

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 131/2566

21 กรกฎาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 11/07/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพิง
15/07/63	AA-	Stable
23/03/48	AA	Stable
12/07/47	AA-	Stable
11/07/45	AA-	-

ติดต่อ:

สรินทร์ ขอสุขไพบูลย์

sarinthorn@trisrating.com

เทอญ ฐิติเนือง, CFA

tern@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าแฟชั่นและสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำในเครือสหกรุปมาอย่างยาวนาน รวมถึงสถานะผู้นำตลาดในกลุ่มสินค้าชุดชั้นใน นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่ฟื้นตัวกลับมาดีขึ้นภายหลังการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) อีกทั้งยังสะท้อนถึงภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่อยู่ในระดับต่ำ ตลอดจนความยืดหยุ่นทางการเงินจากการมีพอร์ตลงทุนที่มีสภาพคล่องอีกด้วย อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็มีปัจจัยลดทอนบางส่วนจากการแข่งขันที่รุนแรงทั้งในธุรกิจสินค้าแฟชั่นและเสื้อผ้า รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้บริโภค

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลประกอบการจะปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของจำนวนลูกค้าและการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าภายหลังสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคโควิด 19 นอกจากนี้ ยังคาดว่า การฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของยอดขายอีกด้วย ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะเติบโตโดยรวมที่ประมาณ 10% ในปี 2566 และเติบโตในอัตราที่ช้าลงที่ระดับ 5% ต่อปีในช่วงปี 2567-2568 แต่ยังคงอยู่ที่ประมาณ 5%-8% ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ภายในปี 2568

ยอดขายของบริษัทเริ่มกลับมาฟื้นตัวในปี 2565 จากการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางสังคมและเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวอีกครั้งหนึ่ง บริษัทมียอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดขายเพิ่มขึ้น 25% ในปี 2565 และเพิ่มขึ้นอีก 15% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566 ยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก เช่น เสื้อผ้าบุรุษ ชุดชั้นใน เสื้อผ้าสำหรับเด็ก และผลิตภัณฑ์ชุดกีฬาต่างฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งตลอดช่วงดังกล่าว

ด้วยความต้องการสินค้าแฟชั่นที่เพิ่มขึ้น ลูกค้าต่างกระตือรือร้นที่จะมาซื้อสินค้าแฟชั่นที่ร้านโดยตรงมากขึ้น ส่งผลให้มีจำนวนลูกค้าเข้ามาซื้อสินค้าที่ร้านค้าต่าง ๆ มากขึ้น ยอดขายสินค้าของบริษัทในห้างสรรพสินค้าฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยเพิ่มขึ้นถึง 45% ในปี 2565 และอีก 17% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนในไตรมาสแรกของปี 2566 นอกจากนี้ ยอดขายในร้านค้าของบริษัทเองก็เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างมากเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้นสูงกว่า 55% ในช่วงเวลาดังกล่าว ยอดขายที่เติบโตเกิดจากการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของจำนวนลูกค้าและมูลค่าการซื้อเฉลี่ยต่อลูกค้าที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม จำนวนลูกค้าที่ร้านยังคงต่ำกว่าระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 โดยอยู่ในช่วง 75%-80% ของระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาด

ยังคงครองตำแหน่งผู้นำในตลาดชุดชั้นในสตรีด้วยส่วนแบ่งการตลาดที่ฟื้นตัวขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้นำในตลาดชุดชั้นในในระดับกลางและระดับสูงในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยความสามารถในการแข่งขันของบริษัทมาจากความครอบคลุมของตลาดทั่วประเทศ สถานะแบรนด์ “Wacoal” ที่แข็งแกร่ง คุณภาพผลิตภัณฑ์ที่ดี รวมถึงการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค

บริษัทเป็นผู้นำตลาดชุดชั้นในในระดับกลางถึงระดับสูงของประเทศไทย โดยครอบคลุมแบรนด์ที่มีชื่อเสียงหลายแบรนด์ เช่น BSC ELLE และกุลสตรี ซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาดรวมกันอยู่ที่ 59.3% ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2566 โดยวัดจากยอดขายที่จัดจำหน่ายในห้างสรรพสินค้าต่าง ๆ ส่วนแบ่งทางการตลาดนี้เพิ่มขึ้นจากระดับ 56%-57% ในช่วงปี 2563-2565

Wacoal ยังคงเป็นแบรนด์ของผลิตภัณฑ์ชุดชั้นในที่เป็ผู้นำตลาดที่ขึ้นชื่อในเรื่องการสวมใส่ที่กระชับกับสรีระและใช้งานได้เป็นอย่างดี อีกทั้งยังมีตลาดที่แข็งแกร่งในกลุ่มลูกค้าสตรีวัยทำงาน ทั้งนี้ เฉพาะแบรนด์ Wacoal นั้นครองส่วนแบ่งทางการตลาดถึงประมาณ 52.6% ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งสูงขึ้นจากระดับ 50.6% ในปี 2565 อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งทางการตลาดดังกล่าวก็ยังถือว่าต่ำกว่าระดับ 54.4% ในปี 2562 ซึ่งเป็นช่วงก่อนที่ จะมีการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในอนาคต ด้วยสภาพแวดล้อมทางการตลาดที่ดีขึ้นประกอบกับกลยุทธ์ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตรงความต้องการของลูกค้าและเครื่องมือทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพ ทริสเรทติ้งคาดว่า Wacoal จะได้ส่วนแบ่งทางการตลาดกลับคืนมาได้

ขยายไปสู่ภาคธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

บริษัทได้จัดทำแผนแม่บทสำหรับการพัฒนาที่ดินระยะยาวเพื่อให้เกิดการพัฒนาศักยภาพเชิงพาณิชย์ของที่ดินขนาดใหญ่ที่บริษัทมีอยู่ในครอบครอง ซึ่งโครงการดังกล่าวรวมถึงโครงการโรงเรียนนานาชาติ โครงการคอนโดมิเนียม เซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ และโครงการพัฒนาพื้นที่ค้าปลีกในพื้นที่ใกล้เคียง บริษัทได้ลงทุนในโครงการเหล่านี้ในรูปแบบการร่วมทุนกับเครือข่ายพันธมิตรเพื่อพัฒนาโครงการบนที่ดินของบริษัท บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการใช้ประโยชน์จากที่ดินเหล่านี้ในหลายรูปแบบ เช่น การขายที่ดิน การให้เช่าที่ดิน ตลอดจนรายได้จากเงินปันผล เงินรายได้เหล่านี้จะเป็นแหล่งรายได้ที่เกิดขึ้นประจำในระยะยาว นอกจากนี้ โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของเครือสหพัฒน์ยังสร้างศักยภาพเชิงพาณิชย์สำหรับการพัฒนาพื้นที่ใกล้เคียงในอนาคตอีกด้วย

คาดว่าเงินปันผลรับในปี 2566 จะสูงขึ้นอย่างมาก

นอกจากรายได้และกำไรจากการขายแล้ว แหล่งเงินสดที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่งสำหรับบริษัทก็คือเงินปันผลรับ บริษัทมีพอร์ตการลงทุนขนาดใหญ่ซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นเงินปันผลกลับคืนมา ทั้งนี้ บริษัทมีเงินปันผลรับประมาณ 350-400 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2565 ซึ่งรายรับเงินปันผลคิดเป็นสัดส่วนสำคัญที่ประมาณ 50%-60% ของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัท อย่างไรก็ตาม เงินปันผลในช่วงปี 2563-2565 ยังคงต่ำกว่าระดับช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดในปี 2562 ซึ่งบริษัทเคยได้รับเงินปันผลที่ระดับ 570 ล้านบาท

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566 บริษัทมีเงินปันผลรับจำนวน 604 ล้านบาท ซึ่งรวมเงินปันผลพิเศษจากบริษัทแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ ในช่วงประมาณการ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้เงินปันผลรับในระดับที่สูงเป็นพิเศษที่ประมาณ 950 ล้านบาทในปี 2566 ก่อนที่จะกลับมาได้รับในระดับปกติที่ประมาณ 380-420 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2568 จากการฟื้นตัวในธุรกิจอาหารและแพชั่น

คาดว่ากำไรจะฟื้นตัวขึ้น

จากการที่ยอดขายฟื้นตัวส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทค่อย ๆ ปรึบดีขึ้น โดยบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานกลับมาเป็นบวกในไตรมาสแรกของปี 2566 หลังจากรายงานผลขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วงปี 2563-2565 บริษัทได้ปรับปรุงกระบวนการภายในเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและการจัดการเงินทุนหมุนเวียน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจัดการสินค้าคงคลัง นอกจากนี้ เงินปันผลรับก็ช่วยให้ EBITDA และอัตรา EBITDA ต่อยอดขาย (EBITDA Margin) ของบริษัทมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยในปี 2565 บริษัทมี EBITDA อยู่ที่ระดับประมาณ 740 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 570-628 ล้านบาทในช่วงปี 2563-2564 และมี EBITDA Margin อยู่ที่ระดับ 8.5%-9.0% ในช่วงปี 2564-2565

ในช่วงปี 2566-2568 ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA Margin ในระดับปกติที่ไม่รวมรายการพิเศษของบริษัทจะอยู่ที่ 9.0%-9.5% โดยได้แรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของยอดขายของบริษัท กลยุทธ์ในอนาคตของบริษัทคือการมุ่งเน้นไปที่การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและปรับปรุงการใช้สินทรัพย์ โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มผลกำไรจากการดำเนินงาน ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.5 พันล้านบาทในปี 2566 จากรายรับเงินปันผลที่สูงเป็นพิเศษ ก่อนที่จะกลับไปอยู่ในช่วง 950 ล้านบาทถึง 1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2568

มีหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับต่ำมากและมีสภาพคล่องที่ดี

ทริสเรทติ้งคาดว่าโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งและสภาพคล่องจะยังมีเพียงพอในช่วง 3 ปีข้างหน้า บริษัทมีนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวังและคงสถานะปลอดหนี้เงินกู้มาเป็นเวลานาน โดย ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมียอดเงินกู้คงค้างรวมอยู่เพียง 63 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่ใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนและมีภาระหนี้ที่เกิดจากการค้ำประกันให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องบางส่วนที่จำนวนทั้งสิ้น 245 ล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2566 ซึ่งลดลงจาก 432 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

เนื่องจากบริษัทไม่มีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนมาก บริษัทจึงอยู่ในสถานะเงินสดสุทธิ แหล่งเงินทุนหลักของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 3 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 โดยเปรียบเทียบกับหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.3 พันล้านบาท อีกทั้ง ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ 850 ล้านบาทถึง 1.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 2566-2568 นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 4.8 พันล้านบาทอีกด้วย ในขณะที่ความต้องการในการใช้เงินทุนหลัก ๆ ของบริษัทคือการลงทุนและเงินลงทุนในบริษัทต่างๆ และโครงการใหม่ๆ ที่ร่วมลงทุนกับเครือข่ายพันธมิตรซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2566 และประมาณ 550 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2568 ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจากการมีฐานทุนขนาดใหญ่ที่มีมูลค่า 2.9 หมื่นล้านบาท

มีความยืดหยุ่นทางการเงินอยู่ในระดับสูง

บริษัทมีพอร์ตการลงทุนขนาดใหญ่ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 25 แห่งและในบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกจำนวนมาก โดยปกติบริษัทจะร่วมกับเครือข่ายพันธมิตรเพื่อร่วมลงทุนทั้งในประเทศไทยและบริษัทต่างชาติ ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีพอร์ตการลงทุนมูลค่ารวมประมาณ 2.12 หมื่นล้านบาท ซึ่งประมาณครึ่งหนึ่งเป็นการลงทุนในบริษัทในเครือสหพัฒน์ การลงทุนได้สร้างผลตอบแทนที่น่าเชื่อถือให้แก่บริษัทมาอย่างยาวนาน

ทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าพอร์ตการลงทุนขนาดใหญ่ซึ่งประกอบด้วยหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดเป็นแหล่งความยืดหยุ่นทางการเงินที่สำคัญ ทั้งนี้ เงินลงทุนของบริษัทในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าตลาดอยู่ที่ 1.01 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 คิดเป็นจำนวนที่มากกว่าหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทซึ่งรวมถึงภาระค้ำประกันในบริษัทที่เกี่ยวข้องถึงประมาณ 33 เท่า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ในปี 2566 จะเพิ่มขึ้นประมาณ 10% และจะเพิ่มขึ้น 5% ต่อปีในระหว่างปี 2567-2568
- เงินปันผลรับจะอยู่ที่ระดับประมาณ 950 ล้านบาทในปี 2566 และ 380-420 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2568
- EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 9.0%-9.5%
- เงินลงทุนโดยรวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าแฟชั่นบริษัทหลักของเครือสหพัฒน์และจะยังคงรักษาความเป็นผู้นำตลาดที่แข็งแกร่งในผลิตภัณฑ์ชุดชั้นในเอาไว้ได้ต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานและประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ยังคงนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวัง รวมทั้งรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและพอร์ตการลงทุนที่เข้มแข็งเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงินโดยใช้หนี้สินทางการเงินในเชิงรุกมากขึ้น หรือหากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่อ่อนแอลงกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมาก ในขณะที่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,258	8,683	7,063	7,986	11,590
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	665	240	189	16	634
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	754	736	628	570	934
เงินทุนจากการดำเนินงาน	746	721	650	550	877
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	4	19	18	20	16
เงินลงทุน	22	160	70	229	347
สินทรัพย์รวม	34,617	34,255	33,467	32,228	23,645
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	0	0	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	29,029	28,577	27,861	27,117	20,470
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	33.41	8.48	8.89	7.14	8.06
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.10 **	0.81	0.65	0.06	2.95
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	210.55	37.84	35.20	28.88	59.69
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.00 **	0.00	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	ไม่ระบุ **	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ	ไม่ระบุ
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (ICC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria