

บริษัท โฮม โปรดัคส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 206/2566

20 ตุลาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 14/09/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
06/12/61	AA-	Stable
29/11/60	A+	Positive
18/11/54	A+	Stable
17/11/53	A	Positive
22/10/51	A	Stable
23/01/50	A-	Stable
15/10/47	BBB+	Stable
12/07/47	BBB	Positive
05/11/46	BBB	-

ติดต่อ:

หทัยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

สรินทร์ ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

จุฑามาส บุญวานิชกุล

jutamas_b@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท โฮม โปรดัคส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านในประเทศไทยของบริษัท อัตรากำไรที่น่าพอใจ และการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งถึงความสามารถในการคงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและสภาพคล่องที่เพียงพอ อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงความกังวลจากภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยอันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงความกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อันดับเครดิตได้รับแรงหนุนจากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านในประเทศไทยเอาไว้ได้ ฐานรายได้และกำไรของบริษัทอยู่ในอันดับ 1 ของอุตสาหกรรมมายาวนานมากกว่าทศวรรษ รายได้รวมของบริษัทอยู่ที่ 6.9 หมื่นล้านบาทในปี 2565 รายได้เติบโตต่อเนื่อง 9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 3.7 หมื่นล้านบาทในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้น 8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 5.9 พันล้านบาท EBITDA Margin (อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้) ยังคงอยู่ที่ระดับ 16% ในช่วงปี 2563 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2566 สอดคล้องกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีสาขาทั้งสิ้น 115 แห่งในประเทศไทย ประกอบด้วย โฮมโปร 91 สาขา และ เมกาโฮม 24 สาขา สาขาทั้งหมดครอบคลุมทุกภาคในประเทศไทยและมีพื้นที่พาณิชย์ทั้งหมด 953,800 ตารางเมตร (ตร.ม.) บริษัทได้ขยายธุรกิจค้าปลีกไปยังประเทศมาเลเซียตั้งแต่ปี 2557 ปัจจุบันมีทั้งหมด 7 สาขาด้วยพื้นที่พาณิชย์ 35,400 ตร.ม.

คาดว่าจะรายได้จะเติบโตปานกลาง

ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะสูงขึ้นสู่ระดับ 7.5-8.5 หมื่นล้านบาทในปี 2566-2568 หรือเติบโต 5%-8% ต่อปี เป็นไปตามสมมติฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่าจะการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (Same-store Sales Growth -- SSSG) จะอ่อนตัวลงและมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในช่วงปีประมาณการ

SSSG ของบริษัทอยู่ที่ 4%-5% ต่อปีในปี 2565 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2566 อย่างไรก็ตาม ในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2566 จนถึงปี 2568 คาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมจะถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยอันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงซึ่งกระทบโดยตรงต่อกำลังซื้อของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ดังนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมของบริษัทจะเติบโตอย่างช้า ๆ ที่ระดับ 1%-2% ต่อปี

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่องในปี 2566-2568 โดยเกินกว่าครึ่งหนึ่งจะเป็นสาขาของเมกาโฮม การขยายสาขาเมกาโฮมอย่างรวดเร็วนี้ ทำให้คาดว่าสัดส่วนรายได้จาก

โสมโปรจะลดลงมาอยู่ที่ 70%-80% ของรายได้รวมในปี 2566-2568 ในขณะที่รายได้จากเมกาโสมคาดว่าจะเพิ่มมาอยู่ที่ระดับ 20% จาก 13%-14% ในปี 2563-2565

อัตรากำไรอยู่ในระดับน่าพอใจ

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงเป็นไปตามค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม โดยในปี 2566-2568 คาดว่าอัตรากำไรของบริษัทจะถูกทำลายจากต้นทุนสาธารณูปโภคที่สูงขึ้น ต้นทุนก่อนการดำเนินงานที่สูงของสาขาที่ขยาย และการแข่งขันที่รุนแรงระหว่างผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้าน อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์ของบริษัทที่จะมุ่งเน้นเพิ่มสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสินค้าภายใต้ตราสินค้าอื่นจะช่วยลดแรงกดดันต่อความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายของบริษัทอยู่ที่ระดับ 25%-26% และ EBITDA Margin อยู่ที่ระดับ 16%-17% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาจากสัดส่วนยอดขายที่มากขึ้นในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงและส่วนลดสินค้าที่มียอดสั่งซื้อปริมาณมากที่ได้รับจากผู้ขาย สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษ้อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายที่เกินกว่า 25% ในปี 2566-2568 และคาดว่า EBITDA จะอยู่ที่ระดับราว 1.2 หมื่นล้านบาทต่อปีด้วย EBITDA Margin ที่ระดับ เกินกว่า 15% ตลอดช่วงปีประมาณการ

บริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีผลการดำเนินงานดีกว่าอุตสาหกรรมในมุมการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียน บริษัทสามารถบริหารสินค้าคงคลังได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตรากำไรหมุนเวียน 80-100 วัน ต่ำกว่าคู่แข่งที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่อยู่ที่ 150-250 วัน ส่งผลให้วงจรเงินสดของบริษัทสั้นกว่าคู่แข่งอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม วงจรเงินสดของบริษัทในปี 2564 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2566 ยาวขึ้นเนื่องจากความจำเป็นในการสำรองสินค้าคงคลังจำนวนมากขึ้นเพื่อแก้ปัญหาความกังวลเรื่องปัญหาการชะงักห่วงโซ่อุปทานในช่วงแพร่ระบาดของโควิด 19 การขยายสาขาของเมกาโสมอย่างรวดเร็วส่งผลให้ระยะเวลาสินค้าคงคลังยาวขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม วงจรเงินสดของบริษัทยังคงต่ำกว่า 10 วัน

ในปี 2566-2568 บริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่จำนวน 11 แห่งในปี 2566 และ 5-7 แห่งต่อปีในปี 2567 และ 2568 สาขาใหม่ในปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นเมกาโสม ในขณะที่สาขาใหม่ในปี 2567-2568 จะเป็นโสมโปรและเมกาโสม เมกาโสมมีสัดส่วนสินค้ากลุ่มวัสดุก่อสร้างเป็นสัดส่วนมากกว่าโสมโปร เมกาโสมจำเป็นต้องสำรองสินค้าคงคลังจำนวนมากสำหรับผู้รับเหมาและเจ้าของโครงการ ทริสเรทติ้งคาดว่ากลยุทธ์เมกาโสมจะส่งผลให้จำนวนวันของสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นและวงจรเงินสดนานขึ้น

ภาระหนี้ในระดับต่ำ

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.6-1.8 เท่าในปี 2566-2568 จาก 1.5 เท่าในปี 2564-2565 และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 47%-50% ในปี 2566-2568 จาก 55%-57% ในปี 2564-2565 จากการขยายธุรกิจอย่างรวดเร็ว ทริสเรทติ้งมองว่าวินัยทางการเงินอย่างระมัดระวังของบริษัทจะรักษาภาระหนี้ให้อยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพจะบรรเทาแรงกดดันต่อสถานะทางการเงินของบริษัท

สมมติฐานของทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนต่อปีประมาณ 5.0-8.5 พันล้านบาทในปี 2566-2568 โดยส่วนใหญ่ใช้สำหรับขยายสาขา ทั้งนี้ ได้รวมต้นทุนที่ดิน (กรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่า) ต้นทุนค่าก่อสร้าง และต้นทุนในการปรับปรุงซ่อมแซมไว้ในสมมติฐานแล้ว

ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีหนี้สินรวม 1.32 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้มีหลักประกันของบริษัทและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อยจำนวน 0.2 พันล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 2%

คาดว่าจะรักษาสภาพคล่องที่เพียงพอไว้ได้

ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบด้วยเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2 พันล้านบาท และมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 6.1 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 9.8 พันล้านบาทในช่วงระยะ 12 เดือนข้างหน้า

บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 4.1 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้ 4 พันล้านบาทและเงินกู้ยืมจากธนาคาร 0.1 พันล้านบาท แผนการใช้เงินของบริษัทรวมเงินลงทุน 8.5 พันล้านบาทในปี 2566 และอัตรากำไรจ่ายเงินปันผลที่ระดับประมาณ 83% โดยปกติ

บริษัทจะรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ส่วนใหญ่และเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ครบกำหนดชำระได้เพื่อรักษาสภาพคล่องที่เพียงพอและเพื่อเป็นเงินทุนในการดำเนินงานทางธุรกิจ

ตามข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้กำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2.5 เท่า ณ เดือนมิถุนายน 2566 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.8 เท่า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่มีปัญหาในการปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวต่อไปได้ในช่วงระยะ 12-18 เดือนข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะเติบโตที่ระดับ 5%-8% ต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายจะอยู่ในช่วง 25%-26% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 15%-16%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ 8.5 พันล้านบาทในปี 2566 และ 5.0 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาสถานะผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านได้ต่อไป อีกทั้งยังคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำแม้ว่าบริษัทจะมีการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องก็ตาม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตมีโอกาสที่จะได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังคงสามารถรักษาความแข็งแกร่งของสถานะการเงินเอาไว้ได้ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินที่อ่อนแอกว่าคาดอย่างมีนัยสำคัญ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA หากเกินกว่า 2 เท่าเป็นระยะเวลาอันยาวนานจะมีผลต่อการปรับลดลงของอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตได้เช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	37,155	69,389	63,926	61,749	67,374
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,275	8,111	7,059	6,657	8,284
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	5,963	11,269	10,266	9,838	11,446
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,918	9,321	8,629	8,143	9,327
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	263	453	424	467	681
เงินลงทุน	2,867	5,596	1,618	3,236	3,113
สินทรัพย์รวม	63,150	65,185	58,586	56,091	52,049
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	17,912	16,898	15,171	15,498	14,694
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	24,714	24,246	22,890	21,565	21,138
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	16.05	16.24	16.06	15.93	16.99
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%) **	19.03 **	18.19	17.02	16.84	20.67
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	22.65	24.88	24.21	21.08	16.82
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.53 **	1.50	1.48	1.58	1.28
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%) **	53.91 **	55.16	56.88	52.54	63.48
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.02	41.07	39.86	41.82	41.01

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลังแล้ว

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
HMPRO257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	AA-
HMPRO25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	AA-
HMPRO261A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AA-
HMPRO269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AA-
HMPRO269B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

อาคารสิลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สยาม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

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