

บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 89/2567

31 พฤษภาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: B
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 09/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่พินิจ
09/04/67	B+	Alert Negative
19/07/66	BB-	Stable
27/07/65	BB	Stable
30/07/64	BB+	Stable
23/07/63	BB+	Negative
25/07/61	BB+	Stable
19/06/60	BB	Stable

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชำนาญชัย, CFA
pravit@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์
rapeepol@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพลชัยกิจ
wajee@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA
thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “B” จาก “B+” และกำหนดแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Negative” หรือ “ลบ” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยกเลิกเครดิตพินิจแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” ที่ออกให้แก่บริษัทตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2567 เนื่องจากบริษัทสามารถจัดการความเสี่ยงจากการรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน 2567 ได้สำเร็จ

การลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ยังคงอ่อนแอตามที่บริษัทได้รายงานไว้ในไตรมาสแรกของปี 2567 และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการฟื้นอัตรากำไรให้กลับมาอยู่ในระดับเท่ากับช่วงก่อนเหตุเพลิงไหม้ในปี 2566 ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงระดับหนี้สินที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทอาจไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอต่อการชำระดอกเบี้ยจ่ายในไตรมาสต่อ ๆ ไป ทั้งนี้ หากบริษัทไม่ได้รับเงินสดที่เพียงพอจากจำหน่ายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มินิบูหรือไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนสำหรับการเปลี่ยนเครื่องจักรที่เสียหายได้ อันดับเครดิตก็มีแนวโน้มที่จะได้รับการปรับลดลงอีกในอนาคต

ทั้งนี้ อันดับเครดิตที่ระดับ “B” สะท้อนถึงสภาพคล่องของบริษัทที่ตั้งตัวเป็นอย่างมากด้วยภาระหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับสูงอันเป็นผลจากการมีกระแสเงินสดที่อ่อนแอจากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ รวมไปถึงความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่สูง และการลงทุนในโครงการมินิบูที่ยังคงยึดเยื้อ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

กระแสเงินสดและความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลง

ความสามารถในการทำกำไรและผลกำไรของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญหลังเกิดเหตุเพลิงไหม้โรงงานผลิตเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 โดยการสูญเสียเครื่องจักรอัตโนมัติบางส่วนได้ทำให้ประสิทธิภาพในการผลิตของบริษัทลดลงและส่งผลกระทบต่อค่าล่วงเวลาคนงานและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ต่อรายได้ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเป็น 6.7% ในไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 3.0% ในปี 2566 แต่ก็ยังคงต่ำกว่าเกณฑ์ปกติก่อนเกิดเหตุการณ์เพลิงไหม้ซึ่งอยู่ที่ระดับ 13%-15% อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่กระแสเงินสดที่ลดลงยังส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระดอกเบี้ยตามไปด้วย โดย EBITDA ของบริษัทลดลงเหลือ 26 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2567 ในขณะที่บริษัทมีภาระการจ่ายดอกเบี้ยที่จำนวน 46 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

ทั้งนี้ หากประสิทธิภาพในการผลิตไม่ได้รับการปรับปรุงให้ดีขึ้น ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทจะเผชิญกับความท้าทายในการชำระดอกเบี้ยและภาระหนี้ต่าง ๆ ซึ่งจะสร้างแรงกดดันในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่และกำลังขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินบางแห่ง ซึ่งตามแผนแล้ว การเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่ายังคงมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะได้รับวงเงินที่เพียงพอหรือไม่ นอกจากนี้ การฟื้นตัวของอัตรากำไรหลังจากการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ยังคงเป็น

ปัจจัยที่ต้องเฝ้าติดตามต่อไปด้วยเช่นกัน ในระหว่างนี้ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทน่าจะฟื้นตัวได้บางส่วนจากการปรับเปลี่ยนตารางการทำงานใหม่เพื่อที่จะลดค่าล่วงเวลาของพนักงานลง

รายได้ส่งออกที่อ่อนตัวได้รับการชดเชยด้วยยอดขายภายในประเทศ

กลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นในการเร่งยอดขายภายในประเทศมีแนวโน้มที่จะช่วยรักษาสถานการณ์ของรายได้โดยรวมเอาไว้ได้ ทั้งนี้ ยอดส่งออกสินค้าเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทได้ลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 2 ปีติดต่อกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดสหรัฐอเมริกาและตลาดญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ได้รับการชดเชยส่วนใหญ่จากยอดขายภายในประเทศที่เติบโตขึ้นซึ่งส่งผลทำให้รายได้เฟอร์นิเจอร์โดยรวมลดลงเพียง 2.5% ในปี 2566 ทั้งนี้ การเน้นยอดขายภายในประเทศก็อาจนำไปสู่ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพของลูกหนี้การค้าได้จากที่บริษัทเคยประสบมาในอดีตเนื่องจากส่วนหนึ่งของรายได้ภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นนั้นมาจากช่องทางตัวแทนจำหน่าย

ในไตรมาสแรกของปี 2567 รายได้จากธุรกิจเฟอร์นิเจอร์โดยรวมเริ่มฟื้นตัวเพิ่มขึ้น 19.1% โดยรายได้ภายในประเทศยังคงมีการเติบโตที่ต่อเนื่องซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 28% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในขณะที่ยอดส่งออกก็เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวโดยมียอดการเติบโตที่ระดับ 9.6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

กระแสเงินสดถูกใช้ไปในรูปของเงินลงทุนหมุนเวียนและการใช้จ่ายที่ไม่ค่อยสร้างผลผลิต

กระแสเงินสดของบริษัทถูกใช้ไปเป็นเงินลงทุนหมุนเวียนจำนวนมากอันเป็นผลมาจากการมีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง โดยระยะเวลาในการเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลังโดยเฉลี่ยยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 130-155 วันและ 350-400 วันตามลำดับ ปัจจุบันบริษัทกำลังพยายามปรับสภาพคล่องให้ดีขึ้นโดยการเจรจาขอปรับเงื่อนไขด้านเครดิตกับทั้งลูกค้าและผู้จำหน่ายสินค้า

นอกจากนี้ กระแสเงินสดบางส่วนของบริษัทยังถูกใช้ไปกับการลงทุนหรือการใช้จ่ายหลาย ๆ ส่วนที่ไม่ค่อยเกิดผลผลิต เช่น เงินมัดจำจำนวน 100 ล้านบาทสำหรับการศึกษาความเป็นไปได้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวลในประเทศญี่ปุ่นและเงินมัดจำจำนวน 30 ล้านบาทสำหรับการจัดซื้อที่ดินสำหรับทำธุรกิจสวนทุเรียน เป็นต้น

โครงการมินิบูยยังคงล่าช้าต่อไป

บริษัทยังคงเผชิญกับความเสี่ยงที่สูงจากการพัฒนาโครงการมินิบูยเนื่องจาก โครงการดังกล่าวไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการดำเนินโครงการในระยะต่อ ๆ ไปได้ โดยโครงการมินิบูยเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ในประเทศเมียนมาร์ ปัจจุบันโครงการยังคงอยู่ในช่วงรอการประเมินจากธนาคารของประเทศจีนและบริษัทรับประกันภัย เนื่องจากความเสี่ยงของประเทศในประเทศเมียนมาร์ที่ยกระดับสูงขึ้น ธนาคารผู้ให้กู้จึงได้จำกัดวงเงินกู้ยืมสำหรับโครงการลงโดยจะให้อำนาจการดำเนินการสำหรับพัฒนาโครงการระยะที่ 2 และระยะที่ 3 เท่านั้น ซึ่งส่งผลให้โครงการระยะที่ 4 ยังคงขาดเงินทุนที่เพียงพอ ทั้งนี้ ปัจจุบันการก่อสร้างโครงการได้หยุดลงชั่วคราวโดยมีเพียงโครงการในระยะที่ 1 เท่านั้นที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าการพัฒนาโครงการดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะยืดเยื้อต่อไปอีก ทั้งนี้ บริษัทถือหุ้นในโครงการมินิบูยในสัดส่วน 20% โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 การลงทุนมีมูลค่าประมาณ 999 ล้านบาทซึ่งรวมถึงเงินให้กู้ยืมจากบริษัทเองจำนวน 72.5 ล้านบาทด้วย โครงการดังกล่าวสร้างส่วนแบ่งกำไรที่ประมาณ 9.1 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2567 ในขณะที่ยังไม่มีกำไรเงินปันผลให้แก่บริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ภาระหนี้สินทางการเงินน่าจะยังคงเพิ่มสูงขึ้น

ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโตขึ้นที่ระดับ 1.5-1.7 พันล้านบาทต่อปี ในขณะที่ EBITDA คาดว่าจะค่อย ๆ ฟื้นตัว โดยจะเพิ่มขึ้นเป็น 110 ล้านบาทในปี 2567 และเป็น 160 ล้านบาทในปี 2569 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งยังไม่ได้รวมการพิจารณาไปถึงโอกาสที่กระแสเงินสดของบริษัทจะฟื้นตัวกลับมาอย่างเต็มที่ไว้ด้วยเนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนว่าการเปลี่ยนเครื่องจักรตามแผนจะแล้วเสร็จเมื่อใด ส่วนภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทนั้นคาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 185-200 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาประมาณการ

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนของบริษัทจะอยู่ที่จำนวน 90-120 ล้านบาทต่อปีตลอดช่วงเวลาประมาณการ ด้วยเหตุนี้ ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ของบริษัทจะสูงเกินกว่า 15 เท่าและอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินสุทธิจะยังคงติดลบ ทริสเรทติ้ง คาดว่าแผนการลงทุนของบริษัทจะมีความยืดหยุ่นและสามารถปรับเปลี่ยนได้เพื่อสำรองเงินสดไว้สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจและชำระหนี้

สภาพคล่องตึงตัวอย่างมากและมีความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ที่มีนัยสำคัญ

ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงติดลบเนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นน่าจะยังคงน้อยกว่าภาระดอกเบี้ยจ่าย นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระในการชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2568 จำนวน 903.8 ล้านบาทอีกด้วย บริษัทมีความตั้งใจที่จะขายหุ้นที่ถือในโครงการมินบูออกไปเพื่อเพิ่มสภาพคล่องและลดภาระหนี้ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการเจรจากับเจ้าของโครงการและนักลงทุน อย่างไรก็ตาม ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าโอกาสในการได้รับเงินจำนวนมากจากการขายหุ้นในโครงการมินบูนั้นน่าจะมีย่อยเมื่อพิจารณาจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ยังคงไม่สงบในประเทศเมียนมาร์

บริษัทประสบความสำเร็จในการจัดการความเสี่ยงด้านรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่ครบกำหนดในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน 2567 สำหรับหุ้นกู้ ECF245A ซึ่งมีมูลค่า 200 ล้านบาทและมีกำหนดชำระในวันที่ 11 พฤษภาคม 2567 นั้น บริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าวได้แล้ว สำหรับหุ้นกู้ ECF246A มูลค่า 409.5 ล้านบาทนั้น บริษัทได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ให้ขยายเวลาการชำระคืนเงินต้นออกไปได้อีกหนึ่งปีโดยเลื่อนวันชำระจากวันที่ 9 มิถุนายน 2567 ไปเป็นวันที่ 9 มิถุนายน 2568 ซึ่งมีเงื่อนไขว่าบริษัทจะต้องชำระคืนเงินบางส่วนคิดเป็น 5% ของยอดเงินต้นคงค้าง ณ วันชำระคืนเดิมพร้อมทั้งปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจาก 7.15% เป็น 7.4% ต่อปีสำหรับจำนวนเงินคงเหลือ ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถเตรียมเงินได้จำนวนประมาณ 20.5 ล้านบาทสำหรับการชำระคืน 5% ของจำนวนเงินต้นหุ้นกู้ในวันที่ 9 มิถุนายน 2567 ได้

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีภาระหนี้คงค้างจำนวน 2.23 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 1.1 พันล้านบาท อัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้รวมของบริษัทอยู่ที่ 49.2% ทั้งนี้ อัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้รวมมีโอกาสที่เกินกว่า 50% ในอนาคตอันใกล้นี้ เนื่องจากเงินกู้ชุดใหม่ของบริษัทที่นำมาชำระหุ้นกู้ ECF245A นั้นเป็นเงินกู้ที่มีหลักประกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 1.5 พันล้านบาทในปี 2567 และที่ระดับ 1.7 พันล้านบาทในปี 2569
- ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการมินบูจะอยู่ที่จำนวน 30-35 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยจะยังไม่มีการจ่ายเงินปันผล
- EBITDA Margin น่าจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 7% ในปี 2567 และที่ระดับ 10% ในช่วงระหว่างปี 2568-2569
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนจะอยู่ที่จำนวน 90-120 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- จะไม่มีการจ่ายเงินปันผล

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งว่าบริษัทมีแนวโน้มที่จะก่อหนี้มากยิ่งขึ้นเนื่องจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของบริษัทน่าจะยังคงต่ำกว่าภาระดอกเบี้ยที่บริษัทจะต้องจ่าย ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวน่าจะดำเนินต่อไปอย่างน้อยจนกว่าบริษัทจะได้รับเงินทุนเพื่อสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่เข้ามาทดแทนเครื่องจักรที่เสียหายจากเหตุเพลิงไหม้หรือบริษัทสามารถลดภาระหนี้ได้จากการขายหุ้นที่ถืออยู่ในโครงการมินบูออกไปได้สำเร็จ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากทริสเรทติ้งเห็นว่าผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่คาดไว้อย่างมีนัยสำคัญ ส่วนโอกาสในการปรับเปลี่ยนอันดับเครดิตเพิ่มขึ้นก็อาจจะเกิดขึ้นได้หากทริสเรทติ้งเห็นว่าภาระหนี้สินทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ซึ่งอาจจะมาจากการขายหุ้นในโครงการมินบูออกไปได้ และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทกลับไปสู่ระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดเหตุเพลิงไหม้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	384	1,389	1,450	1,585	1,401
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	24	15	197	188	172
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	26	42	217	200	192
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(21)	(142)	54	61	49
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	46	182	159	135	133
เงินลงทุน	44	92	189	150	100
สินทรัพย์รวม	4,124	4,034	3,988	3,756	3,545
ลูกหนี้การค้า	592	568	596	454	331
สินค้าคงคลัง	1,240	1,230	1,277	1,314	1,370
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,224	2,184	2,219	1,996	1,684
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,202	1,180	1,367	1,327	1,240
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	6.7	3.0	14.9	12.6	13.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(0.4) **	0.4	5.6	5.7	5.5
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.6	0.2	1.4	1.5	1.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	198.5 **	51.8	10.2	10.0	8.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(8.0) **	(6.5)	2.4	3.0	2.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	64.9	64.9	61.9	60.1	57.6

* งบการเงินรวม

** ปรับให้เป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (ECF)

อันดับเครดิตองค์กร:

B

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุน หรือการตัดสินใจ หรือการตัดสินใจใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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