

บริษัท ไมต้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 173/2566

13 กันยายน 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS/CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/08/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/08/65	BB	Stable
31/08/64	BB	Negative
11/08/63	BB+	Negative
10/04/63	BB+	Alert Negative
11/07/60	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาकार

preeyaporn@trisrating.com

สิทธิการย ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิต

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไมต้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดเล็กแต่มีความหลากหลายและธุรกิจโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังคงถูกจำกัดด้วยธุรกิจเช่าซื้อที่เติบโตช้า ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลาง และสภาพคล่องที่ตั้งตัว

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจขนาดเล็กแต่มีความหลากหลาย

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีขนาดธุรกิจที่ค่อนข้างเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต โดยบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานที่ระดับ 2-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 200-300 ล้านบาทต่อปีในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยหดตัวจากระดับก่อนภาวะโรคระบาดที่ประมาณ 500-600 ล้านบาทต่อปี

อย่างไรก็ตาม แหล่งรายได้ที่กระจายตัวจากธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจำนวน 3 กลุ่ม ยังคงเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท โดยในปี 2565 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 32% ของรายได้รวมจากการจำหน่ายสินค้าและบริการ รายได้จากธุรกิจเช่าซื้อยานพาหนะคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 23% และรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์และรายได้จากธุรกิจโรงแรมและการบริการคิดเป็นสัดส่วน 24% และ 19% ตามลำดับ

คาดว่าธุรกิจโรงแรมจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจากการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะกลับคืนสู่สถานการณ์ปกติ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room -- RevPAR) ของบริษัทในปี 2566-2568 จะอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงก่อนภาวะโรคระบาด โดยคาดว่ารายได้จากธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 500-800 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568

ธุรกิจโรงแรมของบริษัทเริ่มฟื้นตัวในปี 2565 และต่อเนื่องมาถึงช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมากขึ้นจากการยกเลิกกฎเกณฑ์การเข้าประเทศที่มีขั้นตอนในการกักกรองโรคโควิด 19 สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2565 โดยจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่จำนวน 12.9 ล้านคนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 จากจำนวนประมาณ 2 ล้านคนในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนในระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนภาวะโรคระบาดเล็กน้อยด้วยอัตราการเข้าพักเฉลี่ย (Occupancy Rate – OR) ที่ระดับ 47% และมีรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนในระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนภาวะโรคระบาดจากการที่โรงแรมไมต้า แกรนด์ รีสอร์ท ภูเก็ต (MIDA Grande Resort Phuket) เริ่มสร้างรายได้

ยอดขายคอนโดมีเนียมคาดว่าจะช่วยสนับสนุนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัย

ทริสเรทติ้งมองว่าธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการกลับมากำหนดเพดานอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (Loan-to-Value หรือ LTV) อีกครั้งและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในมุมมองของทริสเรทติ้งอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้นนั้นคาดว่าจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ซื้อบ้านตลอดจนส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทในระดับหนึ่งเนื่องจากลูกค้าในกลุ่มรายได้ปานกลางถึงต่ำอาจจะประสบกับความยากลำบากในการขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยในสภาวะอัตราดอกเบี้ยที่สูง

ภายใต้ประมาณการพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 1 พันล้านบาทในปี 2566 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการโอนกรรมสิทธิ์ของโครงการ เดอะ พาโนรา พัทยา (The Panora Pattaya) ทริสเรทติ้งคาดว่าจากนั้นรายได้จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่ระดับ 500-700 ล้านบาทในปี 2567-2568 จากการทยอยขายโครงการที่มีอยู่ในปัจจุบันและโครงการใหม่ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมียอดขายรอการรับรู้รายได้ทั้งสิ้นจำนวน 438 ล้านบาท โดยคาดว่าจะประมาณ 341 ล้านบาทของจำนวนดังกล่าวจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2566 และส่วนที่เหลือคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2567 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากโครงการที่อยู่อาศัยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 32%-33% ในช่วงประมาณการอีกด้วย

แนวโน้มของธุรกิจเช่าซื้อจะยังคงเติบโตช้า

ทริสเรทติ้งคาดว่ามูลค่าสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของบริษัทจะหดตัวเล็กน้อยในปี 2566 จากแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจเช่าซื้อยานพาหนะ จากนั้นมูลค่าสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของบริษัทจะค่อย ๆ ขยายตัวไปอยู่ที่ระดับ 3%-7% ต่อปีในปี 2567-2568 จากการขยายตัวของยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทเองและของบริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ดังนั้น ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจึงคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.4-3.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันจากกำลังซื้อที่ถดถอยของกลุ่มลูกค้าเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า ดังนั้น อัตราผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อโดยรวมของบริษัทจึงคาดว่าจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 23% ในช่วงปีประมาณการ ซึ่งลดลงจากระดับประมาณ 28% ในช่วงก่อนภาวะโรคระบาด ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่ออยู่ที่ 22% ทั้งนี้ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อที่ได้รับแรงกดดันและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทจะยังคงไม่กลับคืนสู่ระดับก่อนภาวะโรคระบาดอย่างเต็มที่ในช่วงปีประมาณการ โดยรายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจเช่าซื้อคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 700-800 ล้านบาทต่อปีในปี 2566-2568

จากการคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจจะยังคงชะลอตัวต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี 2566 ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทจะอ่อนตัวลงในปี 2566 ด้วยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 11% อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ อยู่ที่ระดับประมาณ 9% ในปี 2565 และ 10.7% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 โดยอัตราส่วนดังกล่าวคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 11% ในปี 2567-2568 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อที่มีความรัดกุม เช่น การตรวจสอบสถานะของลูกค้าจาก บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด ในกรณีที่มีการซื้อสินค้ามูลค่าสูงเพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะดำรงอัตราส่วนการตั้งสำรองสำหรับธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อทุกประเภทที่ระดับประมาณ 46% ในช่วงปีประมาณการ โดยมองว่าระดับดังกล่าวเพียงพอเนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทมีการใช้สินทรัพย์เป็นหลักประกัน

ภาระหนี้จะยังคงอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากระดับในปัจจุบันแต่จะยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงในช่วงปีประมาณการ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินที่ได้จากการขายที่ดินประมาณ 650 ล้านบาทในปี 2566 ในการลดภาระหนี้ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 45% ในปี 2566-2568 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 50% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 ภายใต้ประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องและบริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ในอีก 3 ปีข้างหน้างบประมาณในการซื้อที่ดินและงบสำหรับธุรกิจให้เช่าและบริการคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 25-100 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ เนื่องจากทริสเรทติ้งคาดว่าแรงกดดันต่อส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจึงคาดว่าจะยังคงเป็นลบในปี 2566 ก่อนที่จะกลับคืนสู่ระดับประมาณ 4% ภายในปี 2568 ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมทั้งระดับ 74% ซึ่งสูงเกินกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของ

ทริสเรทติ้ง ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่มีความเสี่ยงเปรียบในด้านลำดับสิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

เงื่อนไขทางการเงินของบริษัทกำหนดให้บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 2 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.0 เท่า ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

สภาพคล่องที่ตึงตัวแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงตึงตัวแต่อยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 3.3 พันล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้ที่เกี่ยวข้องจำนวน 1.5 พันล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1.1 พันล้านบาท หนี้กู้ยืมจำนวน 0.3 พันล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวอีกจำนวน 0.3 พันล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 0.1 พันล้านบาท เงินต้นจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อซึ่งจะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีจำนวน 1.4 พันล้านบาท และที่ดินที่ปลอดภาระค้ำประกันมูลค่าตามบัญชีอีกจำนวน 145 ล้านบาทซึ่งสามารถใช้เป็นหลักประกันสำหรับสภาพคล่องเพิ่มเติมได้ ทั้งนี้ บริษัทไม่ค้า ลิสซิงซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทมีแผนจะชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดส่วนหนึ่งจากเงินที่บริษัทได้จากการขายที่ดิน ในขณะที่ปัจจุบันบริษัทไม่มีหุ้นกู้ค้างกับบริษัทแม่

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2566-2568 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับ 2.5-2.8 พันล้านบาท
- ยอดสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.4-3.7 พันล้านบาท
- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 10%-11%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%-4% ในขณะที่ผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อจะอยู่ที่ระดับประมาณ 23%
- รายได้จากธุรกิจโรงแรมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 500-800 ล้านบาท
- เงินลงทุนต่อปีสำหรับซื้อที่ดินและก่อสร้างโครงการที่อยู่อาศัยจะอยู่ที่ระดับ 200-500 ล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะไม่มีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการรีไฟแนนซ์

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทปรับเพิ่มสูงขึ้นและสถานะทางการเงินของบริษัทไม่ถดถอยลงจากระดับในปัจจุบัน ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัท โดยเฉพาะของบริษัทไม่ค้าลิสซิง นั้นอ่อนแอลงจากระดับปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,439	2,105	1,915	2,311	2,709
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	176	153	76	234	410
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	247	305	229	392	555
เงินทุนจากการดำเนินงาน	61	(40)	(68)	68	226
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	172	322	263	289	294
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อ (หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ)	3,180	3,231	3,100	3,264	3,538
สินทรัพย์รวม	10,758	11,027	10,931	11,218	10,689
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	4,849	5,341	5,130	4,830	4,805
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	4,849	4,644	4,811	5,029	5,096
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	7.90	3.84	1.56	7.41	10.73
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.43 **	1.51	0.73	2.26	4.01
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.43	0.95	0.87	1.36	1.89
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	12.38 **	17.49	22.40	12.32	8.65
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	0.55 **	(0.76)	(1.33)	1.41	4.71
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	50.00	53.49	51.60	48.99	48.53
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (เท่า)	1.01	1.16	1.10	1.09	0.96

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ไม้ด้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) (MIDA)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB
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 และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมของเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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