

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 36/2567

25 มีนาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพิโนจ
21/04/63	BBB-	Negative
21/04/58	BBB-	Stable
06/12/54	BBB-	Negative
18/03/54	BBB-	Stable
26/02/53	BBB	Developing
17/02/53	BBB	Stable

ติดต่อ:

ศุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ธิตี การณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” พร้อมปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” การปรับแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงการลงทุนของบริษัทในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าคาดว่าจะน้อยลงกว่าช่วงที่ผ่านมาและการฟื้นตัวของธุรกิจร้านอาหารของบริษัท โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดในธุรกิจร้านอาหารและร้านอาหารบริการด่วน (Quick Service Restaurant -- QSR) ของบริษัทซึ่งมีการแข่งขันที่รุนแรงและมีผู้ประกอบการหลากหลาย และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากธุรกิจคลังสินค้า อันดับเครดิตถูกลดทอนโดยระดับหนี้สินของบริษัทซึ่งอยู่ในระดับสูงจากการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง การลงทุนขยายธุรกิจที่ผ่านมาของบริษัทที่ยังไม่ประสบความสำเร็จ ประกอบกับความไม่แน่นอนของผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คาดว่าธุรกิจร้านอาหารจะเติบโตขึ้นเล็กน้อยโดยมุ่งเน้นประสิทธิภาพมากขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจร้านอาหารของบริษัทจะเติบโตขึ้นเล็กน้อยที่ประมาณ 1%-3% ต่อปี คิดเป็นรายได้ประมาณ 3.5-3.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 โดยคาดว่ารายได้ของแบรนด์ “ดังกิ้น” (Dunkin’) จะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากบริษัทมีแผนจะให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในร้านเดิมที่มีอยู่หลังจากที่มีการขยายสาขาในเชิงรุกในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่รายได้จากแบรนด์ “โอ บอง แปง” (Au Bon Pain) และ “เกรฮาวด์ คาเฟ่” (Greyhound Café) คาดว่าจะฟื้นตัวได้ปานกลางตามการฟื้นตัวของห่วงโซ่อุปทานในประเทศไทย ในขณะที่คาดว่ารายได้จากร้านอาหารในต่างประเทศจะลดลงเนื่องจากบริษัทมีแผนจะปิดร้านอาหารที่มีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในบางทำเล ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (EBITDA Margin) ในธุรกิจร้านอาหารของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 16% ในปี 2567 เนื่องจากคาดว่าจะยังมีแรงกดดันด้านต้นทุนอยู่ก่อนที่จะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 17%-18% เนื่องจากคาดว่าบริษัทจะปิดร้านอาหารในต่างประเทศบางแห่งที่มีผลการดำเนินงานขาดทุน

ในปี 2566 ธุรกิจร้านอาหารของบริษัทมีรายได้เติบโตขึ้น 13% เป็น 3.5 พันล้านบาท ซึ่งเป็นการฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2565 โดยแบรนด์ Dunkin’ มีรายได้เพิ่มขึ้น 17% จากการขยายสาขาและการฟื้นตัวของยอดขายจากสาขาในห้างสรรพสินค้าจากการฟื้นตัวของปริมาณผู้ใช้บริการในห้างสรรพสินค้า อย่างไรก็ตาม การขยายร้านขนาดเล็ก (Kiosk) เป็นจำนวนมากทำให้ยอดขายต่อสาขาลดลง บริษัทจึงมีแผนเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในสาขาเดิมที่มีอยู่ และย้ายสาขา Kiosk จากทำเลที่มียอดขายต่ำไปยังทำเลที่มีศักยภาพมากขึ้น นอกจากนี้ การเติบโตของแบรนด์ Au Bon Pain (เติบโต 18%) และ Greyhound Café (เติบโต 10%) มาจากทั้งการเปิดสาขาเพิ่มเติมและการเพิ่มขึ้นของยอดขายในสาขาเดิม ในขณะที่ Greyhound Café มียอดขายเพิ่มขึ้นในสาขาเดิมแม้ว่าบางสาขาที่มีผลการดำเนินงานต่ำจะถูกปิดตัวลง

ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าคาด

ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศมีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดหวัง บริษัทเริ่มขยายธุรกิจร้านอาหารไปต่างประเทศโดยการเปิดร้านอาหารเกรฮาวด์ คาเฟ่ ที่กรุงลอนดอน และซื้อ

กิจการร้านอาหารฝรั่งเศส “Le Grand Vefour” ในกรุงปารีสในปี 2560 นอกจากนี้ บริษัทยังได้ซื้อร้านอาหารอีก 4 แห่งในกรุงปารีสในช่วงปี 2562-2565 อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 รายได้จากร้านอาหารในต่างประเทศในภาพรวมปรับตัวลดลงเล็กน้อยและมี EBITDA ติดลบ บริษัทจึงมีแผนที่จะขายร้านอาหารที่มีผลการดำเนินงานอ่อนแอบางแห่งในต่างประเทศในช่วงปี 2567-2568 ซึ่งยังต้องติดตามความสำเร็จของการขายร้านอาหารดังกล่าวต่อไป นอกจากนี้ บริษัทได้ซื้อร้านอาหารอีกหนึ่งแห่งในเมือง Nancy ประเทศฝรั่งเศสโดยปรับปรุงร้านและเปลี่ยนเป็นร้านอาหารแนวสตรีทฟู้ดแบบไทยภายใต้ชื่อ Thai Hey by Greyhound Café และกลับมาเปิดร้านเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ทั้งนี้ บริษัทยังคงอยู่ระหว่างประเมินผลการดำเนินงานของร้านอาหารแห่งนี้ซึ่งหากผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจบริษัทอาจเปิดสาขาร้านอาหารดังกล่าวเพิ่มเติมในอนาคต

ทริสเรตติ้งมีมุมมองว่าการขยายธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศของบริษัทเพิ่มความไม่แน่นอนต่อความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัท เนื่องจากสภาพแวดล้อมในการแข่งขันของธุรกิจร้านอาหารในแต่ละประเทศนั้นมีความแตกต่างกันอย่างมาก และเห็นว่าบริษัทมีข้อจำกัดในการบริหารจัดการร้านอาหารในต่างประเทศให้มีประสิทธิภาพและมีการดำเนินงานที่ราบรื่น

มีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสาร

ธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสารสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีรายได้จากธุรกิจนี้อยู่ที่ประมาณ 370-380 ล้านบาทต่อปีและมี EBITDA Margin อยู่ที่ระดับประมาณ 60%-65% ภายใต้สมมติฐานกรณีฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่ารายได้จากธุรกิจคลังสินค้าและคลังเอกสารรวมทั้ง EBITDA Margin จะค่อนข้างใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าในช่วงปี 2567-2569

เดิมบริษัทมีแผนในการขยายคลังสินค้าและคลังเอกสารเนื่องจากในคลังเดิมมีอัตราการใช้พื้นที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงแล้ว โดย บริษัทมีแผนจะสร้างคลังสินค้าเพิ่มเติมบนที่ดินเปล่าซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทขนาด 17 ไร่ที่อยู่ติดกับคลังเดิมของบริษัทโดยจะทยอยพัฒนาเป็นช่วง ๆ คาดว่าเงินลงทุนทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณ 200 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างประเมินแผนดังกล่าวใหม่โดยอาจเลื่อนแผนการขยายออกไป เนื่องจากสถานการณ์อุปสงค์และอุปทานเปลี่ยนแปลงไป และมีการแข่งขันสูงขึ้นในอุตสาหกรรมคลังสินค้าและคลังเอกสาร

ความไม่แน่นอนจากการขยายไปยังธุรกิจใหม่ ๆ

ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทได้ขยายไปยังธุรกิจใหม่ ๆ หลายธุรกิจ เช่น โครงการโรงแรมในภูเก็ตซึ่งประกอบไปด้วยห้องพักจำนวน 62 ห้องและร้านอาหาร 1 แห่ง ต้นทุนในการก่อสร้างโดยรวมคาดว่าจะอยู่ที่ 280 ล้านบาท และการซื้อที่ดินเพิ่มเติมในจังหวัดภูเก็ตบริเวณอ่าววน ซึ่งบริษัทมีแผนจะพัฒนาเป็นวิลล่าเพื่อขายโดยคาดว่าจะประมาณในการพัฒนาโครงการรวมอยู่ที่ประมาณ 200-300 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทั้งสองโครงการมีการพัฒนาที่ล่าช้า โดยโครงการโรงแรมยังคงไม่ได้ก่อสร้างในส่วนของห้องพักจากการแก้ไขแบบทางด้านสถาปัตยกรรมรวม ทั้งยังได้รับผลกระทบจากโรคโควิด 19 โดยมีเพียงพื้นที่ลือบบี้และร้านอาหารเท่านั้นที่สร้างเสร็จและเปิดให้บริการ ในขณะที่เดียวกันการพัฒนาวิลล่ายังถูกระงับไว้ชั่วคราวเนื่องจากอยู่ระหว่างประเมินสภาพตลาดและพิจารณาความพร้อมทางด้านเงินทุนอีกครั้ง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าสู่ธุรกิจค้าทุเรียนในปี 2565 ด้วยเงินลงทุนประมาณ 200 ล้านบาท ธุรกิจค้าทุเรียนมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าคาดโดยรายได้ลดลงจาก 550 ล้านบาทในปี 2565 เหลือประมาณ 150 ล้านบาทในปี 2566 อีกทั้งยังเกิดผลขาดทุนจากการดำเนินงาน โดยบริษัทชี้แจงว่าอุปสรรคในการส่งออกไปยังประเทศจีนและทุเรียนเสียหายระหว่างขนส่งเป็นสาเหตุของผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีแผนในการทำธุรกิจค้าทุเรียนต่อไปโดยตลาดเพิ่มเติมในประเทศจีนและปรับปรุงกลยุทธ์การเข้าถึงลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น

ทริสเรตติ้งมองว่า ความไม่แน่นอนจากการเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ ซึ่งบริษัทยังไม่มีประสบการณ์มากนักและอาจจะต้องการการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจดังกล่าวอีกในอนาคตเป็นปัจจัยที่ลดทอนอันดับเครดิตของบริษัท นอกจากนี้ ความล่าช้าและผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาดจากการขยายธุรกิจซึ่งรวมถึงการขยายธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศที่ไม่ประสบความสำเร็จเป็นปัจจัยที่จำกัดอันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ระดับหนี้สินยังคงสูงแต่คาดว่าจะทยอยลดลง

ระดับหนี้สินของบริษัทยังอยู่ในระดับสูงจากการลงทุนในธุรกิจร้านอาหารและการลงทุนในธุรกิจใหม่ แม้ว่าจะระดับหนี้สินมีแนวโน้มจะยังอยู่ในระดับที่สูงแต่ก็คาดว่าจะทยอยปรับตัวลดลงเนื่องจากการลงทุนที่คาดว่าจะน้อยลงในขณะที่ EBITDA คาดว่าจะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนรวมประมาณ 660 ล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 โดยประมาณครึ่งหนึ่งจะใช้ในการขยายธุรกิจร้านอาหารและส่วนที่เหลือจะใช้ลงทุนในธุรกิจคลังสินค้าและธุรกิจอื่น ๆ ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA จะค่อย ๆ ปรับลดลงจาก 4.8 เท่าในปี 2566 เป็น 4.7 เท่าในปี 2567 4.4 เท่าในปี 2568 และ 4.2 เท่าในปี 2569 อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้ที่บริษัทจะต่อสัญญาเช่าคลังเอกสารกับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทรัสต์ไทย (SSTR) ในปี 2570 ซึ่งอาจทำให้ระดับหนี้สินและอัตราส่วนหนี้สินตามการคำนวณของทริสเรตติ้งปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีภาระหนี้อยู่ที่ 2.5 พันล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวภาระหนี้ประมาณ 1.9 พันล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ที่มีหลักประกันของบริษัทและเงินกู้ทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันของบริษัททุก ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมเท่ากับ 78% ซึ่งสูงกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้ง ส่งผลให้ทริสเรทติ้งพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

หุ้นกู้ของบริษัทมีข้อกำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (คำนวณจากงบการเงินรวม) ที่ไม่เกินกว่า 3 เท่า โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.9 เท่า และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารของบริษัทยังมีเงื่อนไขสำคัญให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน (คำนวณจากงบการเงินรวม) ไม่ให้เกิน 2.5 เท่า โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.9 เท่า นอกจากนี้ บริษัทมีเงื่อนไขทางการเงินภายใต้สัญญากู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่งซึ่งบริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินได้ทั้งหมดยกเว้นข้อกำหนดที่ให้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA (คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ) ไม่เกิน 5 เท่า โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 5.5 เท่าซึ่งเกินกว่าเงื่อนไขทางการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าวจากสถาบันการเงินแล้ว

สภาพคล่องตึงตัว

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่ตึงตัวในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งสภาพคล่องของบริษัท ณ เดือนธันวาคม 2566 ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 180 ล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 580 ล้านบาทในปี 2567 และวงเงินสินเชื่อคงเหลือที่สามารถเบิกได้ 90 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประมาณ 930 ล้านบาท ภาระค่าเช่าจ่ายประมาณ 500 ล้านบาท และเงินลงทุนซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 230 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทอาจจะต้องหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อทดแทนเงินกู้ที่จะครบกำหนดชำระและเพื่อให้เพียงพอต่อการลงทุนด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ดังนี้

- บริษัทจะมีรายได้ประมาณ 4.2-4.3 พันล้านบาทต่อปี
- EBITDA จะอยู่ที่ 830-920 ล้านบาทต่อปี
- เงินลงทุนรวมประมาณ 660 ล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดในธุรกิจร้านอาหารบริการด่วน และคลังสินค้าและจัดเก็บเอกสาร และผลการดำเนินงานของบริษัทจะทยอยปรับตัวดีขึ้น รวมถึงบริษัทจะมีความระมัดระวังในการลงทุนขยายธุรกิจด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงจากที่คาดการณ์ไว้ หรือจากการที่บริษัทมีการลงทุนจำนวนมากโดยใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่สูงกว่าระดับ 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่มีโอกาสน้อยที่อันดับเครดิตจะถูกปรับเพิ่มขึ้นในระยะเวลายันใกล้เนื่องจากบริษัทมีภาระหนี้สินที่สูงขึ้น

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	4,090	4,118	2,716	2,730	3,479
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	242	203	100	(42)	138
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	824	730	666	575	776
เงินทุนจากการดำเนินงาน	566	484	476	387	574
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	234	209	173	182	174
เงินลงทุน	297	500	238	279	195
สินทรัพย์รวม	7,631	7,962	6,985	6,964	5,581
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,978	4,007	3,140	3,118	2,894
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,669	2,727	2,679	2,812	3,244
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	20.2	17.7	24.5	21.0	22.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.4	3.0	1.6	(0.6)	2.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.5	3.5	3.8	3.2	4.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.8	5.5	4.7	5.4	3.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.2	12.1	15.2	12.4	19.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	59.8	59.5	54.0	52.6	47.1

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) (SST)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria