

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 81/2563

10 มิถุนายน 2563

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB+**
 แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

วันที่ทบทวนล่าสุด : 28/06/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
28/06/62	BBB+	Stable
05/06/60	BBB	Stable
06/01/60	BBB	Alert Developing
26/12/57	BBB	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

สิทธการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakam@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechock@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนความเป็นผู้นำในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกัน รวมถึงการมีทุน การก่อหนี้ และกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัท ตลอดจนการมีเงินทุนและสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความเสี่ยงที่เกิดจากการปล่อยกู้ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในระดับสูงและคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ในขณะที่สภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หรือ โควิด-19 ยังอาจเพิ่มแรงกดดันต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความเป็นผู้นำธุรกิจ

บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่เข้มแข็งซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับสอง ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทมีแผนจะขยายพอร์ตสินเชื่อโดยการเปิดสาขาใหม่ประมาณ 300 แห่งต่อปี โดย ณ เดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีเครือข่ายสาขาจำนวน 4,309 แห่งซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 3,086 แห่ง ณ เดือนมีนาคม 2562 ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2563 บริษัทมียอดสินเชื่อคงค้างตามงบการเงินรวมซึ่งรวมยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัททุก 2 แห่งคือ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 2014 จำกัด และ บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน) อยู่ที่ 4 หมื่นล้านบาท ซึ่งเติบโต 22% จากยอดสินเชื่อคงค้าง ณ เดือนมีนาคม 2562

มีเงินทุนและกำไรที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าปัจจัยบวกที่สนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัทซึ่งประกอบไปด้วยฐานเงินทุนที่เข้มแข็งและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่มีความระมัดระวังจะยังคงดำรงอยู่ต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ย 5 ปี (2561-2565) ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 46% ซึ่งแสดงถึงฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งเป็นอย่างมาก ส่วนในด้านภาระหนี้สิน ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่าในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจากการที่บริษัทไม่มีแผนกู้ยืมเชิงรุกและมีการสะสมเงินทุนอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับข้อกำหนดทางการเงินที่ให้ดำรงอัตราส่วนดังกล่าวที่ไม่เกิน 6 เท่า ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 43.4% และ 1.4 เท่าตามลำดับ

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทยังคงแข็งแกร่งในอีก 2-3 ปีข้างหน้าด้วยอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยโดยเฉลี่ย 5 ปี (2561-2565) ที่ระดับประมาณ 11% เนื่องจากการคาดการณ์ว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทจะอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ประมาณ 18% จากการมีอัตราผลตอบแทนที่คงที่และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้ บริษัทน่าจะสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้เช่นกันเนื่องจากบริษัทมีแผนจะลดค่าใช้จ่ายดำเนินงานโดยเปลี่ยนไปเป็นการทำการตลาดแบบออนไลน์ ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าวน่าจะช่วยให้บริษัทสามารถรักษาผลกำไรเอาไว้ได้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าแม้ว่าบริษัทอาจจะได้รับแรงกดดันจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

คุณภาพสินทรัพย์อ่อนตัวลง

ทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางและอยู่ในระดับเดียวกันกับผู้ให้บริการทางการเงินอื่น ๆ ที่ไม่ใช่สถาบันการเงินซึ่งไม่ได้รับการสนับสนุนด้านการบริหารความเสี่ยง

จากบริษัทแม่ ในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่อ่อนแอกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรม ส่วนความครอบคลุมของค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตนั้นยังอยู่ในระดับปานกลางอย่างต่อเนื่อง ณ เดือนมีนาคม 2563 อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตหรือสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อค้างชำระมากกว่า 90 วัน) ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.2% จากระดับ 3.8% ในปี 2562

นอกจากสภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอมามากตั้งแต่ปี 2562 แล้ว การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 ยังเกิดมาจากสาเหตุบางประการด้วย ประการแรกคือการเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (IFRS 9) ซึ่งกำหนดให้บริษัทกำหนดเกณฑ์การจัดสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตตามรายลูกค้าจากเดิมที่จัดเกณฑ์ตามรายสัญญา ดังนั้น สินเชื่อทั้งที่ไม่มีและที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตของลูกค้ารายเดียวกันจะจัดให้เป็นสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตทั้งหมด ประการที่สองคือการตัดหนี้สูญออกจากบัญชีได้ช้าลง ทั้งนี้ ตามมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่นั้น กำหนดว่าสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตจะถูกตัดออกจากบัญชีได้ในกรณีที่บริษัทสามารถพิสูจน์ได้ว่าสินเชื่อดังกล่าวจะไม่ได้รับการชำระคืนนั้นแล้วเท่านั้น ในขณะที่แต่เดิมนั้นสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตจะถูกตัดออกจากบัญชีได้เมื่อมีอายุหนี้ 120 วัน

แม้จะมีความเสี่ยงที่คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะอ่อนตัวลงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวมของบริษัทจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 6% ในปี 2563 เนื่องจากบริษัทได้เพิ่มความรัดกุมในนโยบายด้านเครดิตและการพิจารณาสินเชื่อตัวอย่างเช่น บริษัทได้ปรับลดอัตราส่วนมูลหนี้ต่อมูลค่าหลักประกันสำหรับสินเชื่อในกลุ่มที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันและได้ปรับลดการปล่อยสินเชื่อให้แก่ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เช่น ลูกค้าในกลุ่มธุรกิจการท่องเที่ยว อีกทั้งมาตรการช่วยเหลือลูกค้าแบบเฉพาะกลุ่มของบริษัทยังคาดว่าจะช่วยลดการตกชั้นของลูกค้าหนี้ตามเกณฑ์การจัดชั้นได้อีกด้วย ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่อ่อนตัวลงในระดับปานกลางนั้นจะยังไม่กระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัท อย่างไรก็ตาม หากสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้หากกรณีดังกล่าวนำไปสู่ความเสี่ยงในการกู้ยืมใหม่เพื่อชำระหนี้เดิมที่สูงขึ้นหรือทำให้ฐานเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลง

ในส่วนของความครอบคลุมของค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตนั้น ณ เดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยมาอยู่ที่ระดับ 70.7% จาก 56.9% ในปี 2562 เนื่องจากมีการกันสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพิ่มเติมตามมุมมองของผู้บริหารจากการเริ่มใช้ IFRS 9 ทั้งนี้ แม้ว่าอัตราส่วนความครอบคลุมดังกล่าวจะปรับตัวดีขึ้น แต่ทริสเรตติ้งก็ยังเห็นว่าต่ำกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยบริษัทมีนโยบายที่จะดำรงอัตราส่วนดังกล่าวให้อยู่ที่ระดับ 50%-70% ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า

มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนและมีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทมีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่เข้มแข็งจากการมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพโดยเฉลี่ย 2 ปี (2562-2563) ที่ระดับ 300% ทั้งนี้ การพึ่งพาแหล่งเงินทุนระยะสั้นในระดับปานกลางของบริษัทยังช่วยสนับสนุนการประเมินดังกล่าวอีกด้วย โดย ณ เดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นคิดเป็น 13% ของเงินกู้ยืมรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอแม้ว่าอัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่องโดยเฉลี่ย 2 ปี (2562-2563) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 0.1 เท่าซึ่งถือว่าอ่อนแอตามเกณฑ์ของทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ เนื่องจากสถานะสภาพคล่องของบริษัทได้รับการสนับสนุนจากความสามารถในการเข้าถึงตลาดเงินและตลาดทุนเพื่อจัดหาเงินทุน อีกทั้งบริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อจำนวนทั้งสิ้น 9.5 พันล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2563 จากสถาบันการเงินอีกหลายแห่ง นอกจากนี้ บริษัทยังมีสิทธิ์ได้รับสินเชื่อฉุกเฉินจากธนาคารออมสินเพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องตามมาตรการช่วยเหลือลูกค้าในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อีกด้วย โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวน่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบจากแรงกดดันที่มีต่อกระแสเงินสดของบริษัทอีกด้วยเช่นกัน

แรงกดดันจากความเสี่ยงจากการปล่อยกู้ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

การปล่อยกู้ในกลุ่มลูกหนี้ที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันนั้นทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการยึดทรัพย์และการขายทอดตลาดทรัพย์สินในกรณีผิดนัดชำระหนี้ซึ่งมักจะใช้เวลาอันยาวนาน อีกทั้งขนาดของสินเชื่อในกลุ่มลูกหนี้ที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันที่ใหญ่กว่าสินเชื่อประเภทอื่น ๆ ยังอาจนำไปสู่ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกหนี้ได้ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มความรัดกุมในอัตราส่วนมูลหนี้ต่อมูลค่าหลักประกันนั้นอาจช่วยลดความเสี่ยงจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้นได้หากสัดส่วนสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ไม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การขยายตัวอย่างมากในสินเชื่อประเภทดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันต่ออันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้ โดย ณ เดือนมีนาคม 2563 สัดส่วนของสินเชื่อในกลุ่มลูกหนี้ที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันต่อยอดสินเชื่อรวมอยู่ในระดับเดียวกับปีที่ผ่านมา

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2563-2565 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับ 15%-20%
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 18%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวมจะคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 6%

- อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 50%-70%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถดำรงสถานะทางธุรกิจ ตลอดจนผลการดำเนินงานทางการเงิน และคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ในขณะที่ยังคงรักษาฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตในอนาคตอันใกล้มีความเป็นไปได้ในระดับที่จำกัด อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากสถานะทางธุรกิจและคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่บริษัทยังคงสัดส่วนสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์อ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือสถานะทุน ภาระหนี้ และความสามารถในการทำกำไรของบริษัททยอยลดลงโดยที่อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 25% และอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 8%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	48,220	45,462	39,217	33,377	22,237
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปีตบง)	40,025	37,967	31,171	25,179	17,469
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ**	1,471	809	997	912	389
เงินกู้ยืมระยะสั้น	12,759	12,601	15,660	12,789	8,535
เงินกู้ยืมระยะยาว	12,740	11,271	8,441	8,340	6,037
ส่วนของผู้ถือหุ้น	20,399	20,192	13,628	11,175	6,857
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,858	6,414	5,078	4,385	3,639
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ***	194	552	388	394	158
รายได้ที่มีไช่ดอกเบี้ย	701	2,551	2,082	2,005	1,327
กำไรก่อนภาษีเงินได้	995	3,532	3,046	2,666	2,298
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,370	4,881	3,726	3,331	2,511
กำไรสุทธิ	1,101	3,929	3,001	2,715	2,009

* งบการเงินรวม

** ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตภายใต้ TFRS 9

*** ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายใต้ TFRS 9

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	15.87 **	15.15	13.99	15.77	20.29
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.99 **	6.03	5.74	6.85	7.40
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	35.71	36.06	38.65	38.09	43.07
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.70 **	11.53	10.26	11.61	14.00
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	11.41 **	11.14	10.54	12.69	14.14
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.40 **	9.28	8.27	9.76	11.20
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	21.69 **	23.23	24.20	30.12	34.55
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.20	3.76	3.62	4.46	3.63
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.99	1.60	1.38	1.85	1.09
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ***/เงินให้สินเชื่อรวม	3.67	2.13	3.20	3.62	2.23
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	42.08	42.41	34.03	36.48	31.38
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.36	1.25	1.88	1.99	2.24
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	275.42	286.76	247.64	253.53	153.67
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.16	0.17	0.20	0.35	0.02
อัตราส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อเงินกู้ยืมระยะยาว	45.86	49.87	61.20	52.11	55.50

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

*** ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายใต้ TFRS 9

**** ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตภายใต้ TFRS 9

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)

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. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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