

# บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 86/2564

7 มิถุนายน 2564

## FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 10/06/63

### อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

### ติดต่อ:

ปริยาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระราชย์

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรพรรณ บันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweetchok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินของ บริษัท ในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกัน (Title Loan) ที่แข็งแกร่ง ตลอดจนฐานทุน ความสามารถในการก่อหนี้ และกำไรที่แข็งแกร่งมาก รวมถึงสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ประปราย การแข่งขันที่ รุนแรง และความเสียหายของบริษัทจากการปล่อยกู้ในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### สถานะทางการเงินยังคงแข็งแกร่ง

สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจากการเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมี หลักประกัน ของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนสถานะทางการเงินของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า สถานะทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งแม้ว่าอัตราการเติบโตของสินเชื่อจะชะลอลงลงในปี 2563 จนถึงไตรมาสแรกของปี 2564 อันเป็นผลกระทบที่เกิดจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ในระยะยาวทริสเรทติ้งคาดว่า การขยายเครือข่ายสาขาของบริษัทจะช่วยขับเคลื่อน การเติบโตของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนสาขาของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4,800 แห่ง ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2564 จาก 4,309 แห่ง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563

ในเดือนพฤศจิกายน 2563 บริษัทได้ลงทุนร่วมกับธนาคารออมสิน (ได้รับอันดับเครดิตระดับ "AAA/Stable" จากทริสเรทติ้ง) ใน บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด ซึ่งเดิมเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ทั้งหมด โดยโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวที่เปลี่ยนไปจากการที่ทั้งบริษัทเองและธนาคาร ออมสินต่างก็ถือหุ้นในสัดส่วน 49% เท่ากันนั้น ทำให้ไม่ต้องรวมบริษัทเงินสดทันใจในงบการเงินรวม ของบริษัทซึ่งส่งผลให้สินเชื่อกองคลังรวมของบริษัทหดตัวลงมาอยู่ที่ 3.2 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2564 จาก 3.9 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวทริสเรทติ้ง เชื่อว่าความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างบริษัทและธนาคารออมสินจะช่วยขยายฐานลูกค้าของบริษัทและจะ รักษาสถานะทางการเงินของ บริษัทในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันเอาไว้ได้

### ฐานทุนและความสามารถในการสร้างผลกำไรที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานทุนและความสามารถในการก่อหนี้ที่ได้รับการประเมินให้อยู่ในระดับแข็งแกร่ง อย่างมากนั้นจะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท อีกทั้งยังคาดว่าความสามารถในการ สร้างผลกำไรที่แข็งแกร่งและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ระมัดระวังจะช่วยส่งเสริมฐานทุนที่แข็งแกร่งของ บริษัทได้ในระยะปานกลางอีกด้วย ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 50% ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า โดยอัตราส่วน ดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 50.9% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ซึ่งถือเป็นหนึ่งในอัตราส่วนที่อยู่ในระดับสูงที่สุดใน กลุ่มบริษัทที่จัดอันดับเครดิตโดยทริสเรทติ้ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในระยะปานกลางจาก ความหลากหลายทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้นแม้ว่าการแข่งขันจะรุนแรงก็ตาม โดยการกระจายธุรกิจไปสู่ธุรกิจ สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ซึ่งให้ผลตอบแทนค่อนข้างสูงผ่านทาง บริษัท เอส ลีสซิ่ง จำกัด นั้นจะ ช่วยชดเชยอัตราผลตอบแทนที่มีแนวโน้มลดลงของธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกันได้บางส่วน ในขณะที่การมุ่งเน้นธุรกิจนายหน้าค้าประกันยังช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้แก่รายได้ค่าธรรมเนียมของ บริษัทในปี 2563 ได้อีกด้วย โดยรายได้ดังกล่าวมีแนวโน้มว่าจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ฐาน รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ส่วนทางด้านค่าใช้จ่ายนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่าย

ดำเนินงานของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้จากการใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งมีเป้าหมายที่จะช่วยสนับสนุนประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท เมื่อพิจารณาโดยรวมแล้ว ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการสร้างผลกำไรเอาไว้ได้โดยจะมีอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ก่อนหักค่าเสื่อมค่าทรัพย์สินรวมถัวเฉลี่ย (Earnings Before Taxes to Average Risk-adjusted Assets) ระดับประมาณ 11% ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

### สถานะความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งคาดว่าผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทจะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทได้ปรับเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อให้รัดกุมมากยิ่งขึ้นซึ่งรวมถึงการปรับลดอัตราส่วนสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (Loan-to-value Ratio -- LTV) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าความต่อเนื่องของมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของบริษัทนั้นมีความเหมาะสมที่จะช่วยบรรเทาความเสี่ยงที่จะเกิดสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-performing Loan – NPL) ที่เพิ่มสูงขึ้น ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตหรือสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อค้างชำระมากกว่า 90 วัน) ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทจะลดตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 4% ในเวลา 2-3 ปีข้างหน้า โดยอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 4.1% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของคู่แข่งที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต ทั้งนี้บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Coverage) อยู่ที่ระดับ 66.5% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ซึ่งต่ำกว่าระดับของคู่แข่งโดยเฉลี่ยซึ่งอยู่ที่ระดับ 170%-300%

### สถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับเพียงพอ

ฐานทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่แข็งแกร่งและการใช้เงินกู้ยืมระยะยาวเป็นแหล่งเงินทุนยังคงเป็นปัจจัยที่สนับสนุนสถานะแหล่งเงินทุนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพอยู่ที่ระดับ 289% ซึ่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นที่น้อยกว่า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็น 9% ของเงินกู้ยืมรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่ออีกจำนวนทั้งสิ้น 2.2 หมื่นล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่งโดย 60% ของวงเงินดังกล่าวยังสามารถเบิกใช้ได้ ในขณะที่ความสามารถในการเข้าถึงตลาดเงินและตลาดทุนเพื่อจัดหาเงินทุนของบริษัทยังช่วยส่งเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทได้อีกทางหนึ่งด้วย

### แรงกดดันจากความเสี่ยงจากการปล่อยกู้ให้แก่ธุรกิจในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

การขยายสินเชื่อไปในธุรกิจสินเชื่อที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นประกันอาจสร้างแรงกดดันต่อสถานะความเสี่ยงหรือแนวโน้มในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ถึงแม้ว่าการปรับลดอัตราส่วนสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกันของบริษัทจะช่วยจำกัดผลขาดทุนทางด้านเครดิต แต่ทริสเรตติ้งก็มีความกังวลว่าการขยายสินเชื่อที่ปล่อยกู้ให้แก่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เป็นการเพิ่มความเสี่ยงที่ก่อให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้นและอาจนำไปสู่ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องที่สูงขึ้นได้ อีกทั้งขนาดของสินเชื่อที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันที่มีขนาดค่อนข้างใหญ่นั้นยังอาจทำให้เกิดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเครดิตได้อีกด้วย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีสินเชื่อที่ใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันคิดเป็นสัดส่วน 41% ของยอดสินเชื่อคงค้างรวม โดยอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็น 48% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการมียอดสินเชื่อคงค้างที่หดตัวจากการยุติการรวมสินเชื่อจากบริษัทเงินสดทันใจในงบการเงินรวมของบริษัท

### สินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันยังคงเติบโตต่อไปได้แม้จะมีแรงกดดันด้านดอกเบี้ยรับ

ถึงแม้ว่าผู้ให้บริการรายใหญ่ 3 อันดับแรกจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยของสินเชื่อที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 13% ในปี 2563 จากระดับ 30%-40% ในปีก่อนอันเป็นผลจากมาตรการปิดเมือง (Lockdown) ในช่วงที่มีการระบาดของโรคโควิด 19 ระลอกแรก แต่สภาพเศรษฐกิจที่ตกต่ำจากการแพร่ระบาดที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องก็มีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดอุปสงค์ในการกู้ยืมเพื่อนำกระแสเงินสดมาช่วยพยุงธุรกิจและใช้จ่ายในชีวิตประจำวันของประชาชนในกลุ่มเปราะบางด้วยเช่นกัน ซึ่งกรณีดังกล่าวน่าจะช่วยสนับสนุนให้ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันยังคงเติบโตต่อไปในระยะที่ยาวนานขึ้น ถึงแม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ทำการปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันให้เหลือ 24% ต่อปี แต่อัตราผลตอบแทนของสินเชื่อดังกล่าวก็ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับสินเชื่อประเภทอื่น ในขณะเดียวกัน คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของสินเชื่อประเภทนี้ก็ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม ซึ่งส่งผลให้ผู้ประกอบการรายใหม่สนใจเข้าสู่ตลาดสินเชื่อดังกล่าวมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ การแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยรับของผู้ประกอบการโดยเฉลี่ยปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 20% ในปี 2563 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่หรือธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียม เช่น ธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่บรรดาผู้ประกอบการพัฒนาออกมาน่าเสนอนั้นก็เป็นอีกแนวทางหนึ่งที่จะช่วยชดเชยรายได้ดอกเบี้ยรับที่ปรับลดลง ซึ่งสิ่งดังกล่าวน่าจะช่วยพยุงผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบการให้ยังคงแข็งแกร่งต่อไปได้

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับ 10%-15%
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 16%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวมจะคงอยู่ในระดับประมาณ 4%
- อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนจากการต่อยาค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิตจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 65%-75%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถดำรงสถานะทางธุรกิจ ตลอดจนผลการดำเนินงานทางการเงิน และคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ในขณะที่ยังคงรักษาฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่บริษัทยังคงรักษาฐานะทางธุรกิจเอาไว้โดยสัดส่วนของสินเชื่อในกลุ่มธุรกิจที่มีอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันไม่มีการเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือสถานะทุน ความสามารถในการก่อหนี้ และสถานะในการสร้างผลกำไรของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างชัดเจนโดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับต่ำกว่า 25% และอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยอยู่ในระดับต่ำกว่า 8%

## ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	53,661	52,007	45,462	39,217	33,377
เงินให้สินเชื่อรวม	36,156	43,809	37,967	31,171	25,179
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	974	1,188	809	997	912
หนี้สินระยะสั้น	8,270	11,044	12,601	15,660	12,789
หนี้สินระยะยาว	16,772	14,927	11,271	8,441	8,340
ส่วนของผู้ถือหุ้น	25,871	24,070	20,192	13,628	11,175
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,682	7,266	6,414	5,078	4,385
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(174)	321	552	388	394
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	905	2,825	2,551	2,082	2,005
กำไรก่อนภาษีเงินได้	916	3,787	3,532	3,046	2,666
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,845	5,983	4,881	3,726	3,331
กำไรสุทธิ	1,422	4,791	3,929	3,001	2,715

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2564	2563	2562	2561	2560
----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----					
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	12.73	14.91	15.15	13.99	15.77
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.85 *	5.80	6.03	5.74	6.85
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	32.66	34.45	36.06	38.65	38.09
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.97 *	12.28	11.53	10.26	11.61
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	14.71 *	12.44	11.43	10.91	13.07
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	10.77 *	9.83	9.28	8.27	9.76
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	22.78 *	21.65	23.23	24.20	30.12
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต /เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.05	3.38	3.76	3.62	4.46
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	(1.74) *	0.79	1.60	1.38	1.85
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	2.70	2.71	2.13	3.20	3.62
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	50.95	48.55	43.36	35.12	37.87
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.07	1.16	1.25	1.88	1.99
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	289.39	307.42	286.76	247.64	253.53
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.42	0.18	0.17	0.20	0.35
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	29.76	39.53	49.87	61.20	52.11

\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

#### 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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)