

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 190/2567

24 ตุลาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 20/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เกรดตีพิมพ์
20/10/66	A	Negative
06/10/63	A	Stable
20/11/60	A-	Stable

ติดต่อ:

ตุลยวัต ฉัตรคำ

tulyawatc@trisrating.com

สรินทร ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A” และเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” การปรับแนวโน้มอันดับเครดิตครั้งนี้เป็นผลมาจากสถานะทางการเงินของบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้นจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในตลาดเครื่องดื่มชูกำลังภายในประเทศ โดยมีแบรนด์สินค้าที่ได้รับการยอมรับเป็นอย่างดีและเครือข่ายการกระจายสินค้าที่กว้างขวาง อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็ถูกลดทอนบางส่วนจากการที่บริษัทพึ่งพาสินค้าน้อยรายการและแนวโน้มการเติบโตที่จำกัดในตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศไทย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศไทย

บริษัทมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งโดยเป็นผลมาจากแบรนด์สินค้าของบริษัทซึ่งเป็นที่รู้จักเป็นอย่างดี ตลอดจนกลยุทธ์ทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพ และเครือข่ายการกระจายสินค้าที่ครอบคลุมร้านค้าปลีกมากกว่า 180,000 แห่ง ในขณะที่ตลาดเครื่องดื่มชูกำลังของไทยฟื้นตัวจากการระบาดของโรคโควิด 19 ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มชูกำลังของบริษัทยังคงได้รับความนิยมมากที่สุดเป็นอันดับสองในประเทศไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2567

ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในกลุ่มเครื่องดื่มชูกำลังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยแตะระดับ 24.8% ในเดือนสิงหาคม 2567 เพิ่มขึ้นจาก 22.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทใช้กลยุทธ์ราคาขายปลีกเครื่องดื่มชูกำลังไว้ที่ 10 บาทต่อขวดเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งทางการตลาด ในขณะที่คู่แข่งได้ขึ้นราคาขายปลีกผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มชูกำลังหลักมาเป็น 12 บาทต่อขวดแล้ว ข้อได้เปรียบด้านราคานี้ทำให้บริษัทสามารถดึงดูดผู้บริโภคได้มากขึ้นและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด

รายได้จากเครื่องดื่มชูกำลังในตลาดภายในประเทศของบริษัทเพิ่มขึ้น 3% เป็น 5.7 พันล้านบาทในปี 2566 และเติบโต 4% เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 2.7 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากเครื่องดื่มชูกำลังในตลาดภายในประเทศของบริษัทจะเติบโตเล็กน้อยในช่วงปี 2567-2570 เนื่องจากตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศไทยค่อนข้างอิ่มตัวและคาดว่าจะการแข่งขันจะยังคงรุนแรงอย่างต่อเนื่องซึ่งจะจำกัดการเติบโตของรายได้ ดังนั้น จึงคาดว่ารายได้จากเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศจะอยู่ที่ประมาณ 5.9-6.1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2570

ยอดขายส่งออกฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

บริษัทเผชิญความท้าทายในตลาดส่งออกตั้งแต่ปี 2564 โดยสาเหตุหลักมาจากผลกระทบอย่างต่อเนื่องของการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่มีต่อเศรษฐกิจของประเทศกัมพูชา รวมทั้งกฎระเบียบการนำเข้าที่เข้มงวดยิ่งขึ้นและความไม่สงบทางการเมืองในประเทศเมียนมา อย่างไรก็ตาม ยอดขายส่งออกในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 เริ่มฟื้นตัว โดยเติบโตขึ้นจากปีก่อน 5% จากยอดขายส่งออกไปยังประเทศเมียนมาที่ฟื้นตัวขึ้น และยอดขายในประเทศเวียดนามที่เติบโตขึ้นภายหลังจากที่มีการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายรายใหม่ ในขณะที่ยอดขายในประเทศกัมพูชาค่อนข้างคงที่

ปัจจุบัน ยอดขายส่งออกคิดเป็นประมาณ 30% ของรายได้รวมของบริษัท โดยประเทศกัมพูชา เมียนมา และเวียดนามเป็นตลาดส่งออกหลัก ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายส่งออกของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่ารายได้จากการส่งออกจะเพิ่มขึ้น 3% ต่อปี โดยอยู่ที่ 5.6-6.1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2570

ความสามารถในการทำกำไรปรับดีขึ้น

อัตรากำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้นโดย EBITDA Margin เพิ่มขึ้นเป็น 21% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จาก 17% ในปี 2566 โดยเป็นผลจากต้นทุนบรรจุก๊าซที่ลดลงและการประหยัดต่อขนาด แม้ว่าต้นทุนราคาน้ำตาลจะเพิ่มขึ้นก็ตาม นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (Selling General and Administrative -- SG&A) ลดลงจากการแบ่งค่าใช้จ่ายในการเป็นผู้สนับสนุนรายการแข่งขันฟุตบอลให้โรงเบียร์ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันร่วมรับผิดชอบ ตลอดจนการจัดการค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรของเครื่องดื่มชูกำลังจะยังคงค่อนข้างคงที่ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรโดยรวมของบริษัทได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนรายได้ โดยคาดว่าสัดส่วนรายได้จากการรับจัดจำหน่ายสินค้าให้บุคคลภายนอก (Third-party Products) และการจัดจำหน่ายเบียร์จะเพิ่มขึ้น ซึ่งธุรกิจดังกล่าวมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับเครื่องดื่มชูกำลัง ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจดังกล่าวจะคิดเป็น 40%-45% ของรายได้ทั้งหมดของบริษัทในปี 2567-2570 เพิ่มขึ้นจาก 39% ในปี 2566 ดังนั้น จึงคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 19% ในช่วงระหว่างปี 2567-2570

บริษัทพึ่งพาสินค้าน้อยรายการ

บริษัทมีการพึ่งพาสินค้าเครื่องดื่มชูกำลังซึ่งเป็นสินค้าหมวดเล็กหมวดหนึ่งในตลาดเครื่องดื่มโดยรวมค่อนข้างมาก ด้วยเหตุนี้บริษัทจึงมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงในด้านความนิยมและพฤติกรรมของผู้บริโภค ในปี 2566 รายได้ของบริษัทในสัดส่วน 59% และกำไรขั้นต้นในสัดส่วน 80% มาจากสินค้าประเภทเครื่องดื่มชูกำลังซึ่งส่วนใหญ่เป็นเครื่องดื่มชูกำลังแบบดั้งเดิมและกลุ่มลูกค้านักคือคนทำงานที่มีรายได้ค่อนข้างต่ำ

ตลาดเครื่องดื่มชูกำลังภายในประเทศเป็นตลาดที่ค่อนข้างอิ่มตัวมากและมีโอกาสในการเติบโตที่จำกัด ดังนั้น บริษัทจึงได้ออกสินค้าใหม่ประเภทอื่น ๆ เช่น กาแฟพร้อมดื่ม เครื่องดื่มเกลือแร่ น้ำดื่ม และเครื่องดื่มที่เพิ่มเติมส่วนผสมที่ให้ประโยชน์ต่อสุขภาพ (Functional Drink) อย่างไรก็ตาม สินค้าที่ไม่ใช่เครื่องดื่มชูกำลังอื่น ๆ ดังกล่าวของบริษัทยังมีสัดส่วนค่อนข้างน้อย โดยคิดเป็นประมาณ 3% ของรายได้รวมของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการจัดจำหน่ายสินค้าให้บุคคลภายนอก โดยเฉพาะเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ประเภทเหล้าซึ่งมีการเติบโตเป็นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ในช่วงปลายปี 2566 บริษัทได้เริ่มจัดจำหน่ายเบียร์ให้แก่โรงเบียร์ที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเป็นเจ้าของ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการจัดจำหน่ายเบียร์ต่ำกว่าที่คาดไว้เนื่องจากมีการแข่งขันที่รุนแรงและช่องทางการจำหน่ายยังคงจำกัดอยู่ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งเน้นขยายธุรกิจจัดจำหน่ายเบียร์โดยใช้ประโยชน์จากเครือข่ายการจัดจำหน่ายและรชขายเงินสดที่บริษัทมีอยู่ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากสินค้าที่ไม่ใช่เครื่องดื่มชูกำลังและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากบุคคลภายนอกจะเพิ่มขึ้นเป็น 8.0-9.9 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2570 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าฐานรายได้จากการรับจัดจำหน่ายสินค้าจากบุคคลภายนอกจะเพิ่มมากขึ้น แต่อัตรากำไรจากสินค้านี้ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทเอง

ระดับภาระหนี้สินลดลง

ระดับภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทปรับตัวลดลงจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ปรับตัวดีขึ้น และการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้น 54% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จากทั้งยอดขายและอัตรากำไรที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วลดลงเหลือ 3.4 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จาก 5.8 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่ลดลง โดยส่วนหนึ่งมาจากการจัดการลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA ปรับตัวลดลงเหลือ 0.9 เท่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จาก 1.8 เท่าในปี 2565 และ 1.5 เท่าในปี 2566

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA อยู่ในช่วง 3.9-4.4 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2570 และคาดว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนรวมอยู่ที่ 5.9 พันล้านบาทตลอดช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งรวมถึงการลงทุนในโรงงานผลิตเครื่องดื่มชูกำลังในกัมพูชาและเมียนมา และการขยายสายการผลิตขวดแก้ว ดังนั้น คาดว่าอัตราส่วนที่หนี้สินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ประมาณ 0.9-1.1 เท่าในปี 2567-2570

หุ้นกู้ของบริษัทมีเงื่อนไขทางการเงินสำคัญที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2.5 เท่า โดยบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.36 เท่า ณ เดือนมิถุนายน 2567 ซึ่งต่ำกว่าเงื่อนไขทางการเงิน ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษ้อัตราส่วนดังกล่าวให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินได้ต่อไปในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งที่มาของสภาพคล่องประกอบไปด้วยเงินสดในมือจำนวนประมาณ 900 ล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 เงินทุนจากการดำเนินงานซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 3.1 พันล้านบาทในปี 2567 และวงเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวนประมาณ 8.6 พันล้านบาทซึ่งน่าจะเพียงพอสำหรับการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่จำนวน 350 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 600 ล้านบาท และหุ้นกู้อีกจำนวน 1.5 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในช่วง 12 เดือนข้างหน้า รวมถึงค่าใช้จ่ายลงทุนตามแผนของบริษัทที่ประมาณ 2.2 พันล้านบาทในปี 2568

โครงสร้างหนี้

บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน ณ เดือนมิถุนายน 2567

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2570 ดังต่อไปนี้

- รายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.01-2.33 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 19%
- งบประมาณการลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 5.9 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2567-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาผลการดำเนินงานที่ดี โดยได้รับการสนับสนุนจากสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในตลาดเครื่องดื่มชูกำลังภายในประเทศ และรักษาระดับการเติบโตที่เหมาะสมในตลาดส่งออก และคาดว่าบริษัทจะรักษาฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถสร้างฐานกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญและมีแหล่งที่มาของรายได้ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในขณะที่ยังคงรักษาฐานะทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ ในขณะที่อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงอ่อนแอ หรือหากบริษัทมีการลงทุนโดยใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเป็นจำนวนมากจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับใกล้เคียงหรือสูงกว่า 2 เท่าเป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	9,968	19,013	19,434	17,500	17,321
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,673	2,408	2,783	3,443	4,329
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,085	3,234	3,605	4,213	4,998
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,723	2,710	3,056	3,600	4,211
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	83	188	119	92	108
เงินลงทุน	145	860	445	1,180	1,678
สินทรัพย์รวม	18,514	19,544	20,039	19,186	17,087
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,415	4,867	6,555	6,000	4,017
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	12,150	11,312	10,565	10,111	10,157
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	20.9	17.0	18.5	24.1	28.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	18.1 **	13.6	15.8	21.3	30.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	25.1	17.2	30.4	46.0	46.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.9 **	1.5	1.8	1.4	0.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	96.5 **	55.7	46.6	60.0	104.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	21.9	30.1	38.3	37.2	28.3

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CBG)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CBG254A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,585 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A
CBG264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 546 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ 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