

บริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด

ครั้งที่ 111/2565

11 กรกฎาคม 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ติดต่อ:
เนาวรัตน์ เต็มวัฒนาภรณ์
nauwarut@trisrating.com

สรินทร ขอสุขไพบุลย์
sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด ที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นบริษัทในเครือซึ่งมีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง (Highly Strategically Important Affiliate) ของ บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ได้รับการจัดอันดับเครดิต “A+/Stable” จากทริสเรทติ้ง และผลการประเมินอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทโดยทริสเรทติ้งที่ระดับ “a+” ในครั้งนี้ สถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มซีพี ออลล์ สะท้อนมุมมองของทริสเรทติ้งที่เห็นว่าบริษัทมีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ต่อกลุ่มในแง่ที่มีสถานะเป็นผู้นำในธุรกิจค้าปลีก ตลอดจนการมีส่วนร่วมกำไรที่มีนัยสำคัญต่อกลุ่ม

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสมัยใหม่ขนาดใหญ่หรือไฮเปอร์มาร์เก็ตในประเทศไทยของบริษัท ทั้งนี้ ชี้ความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของบริษัทยังมีปัจจัยเสริมความแข็งแกร่งจากการมีพื้นที่เช่าในทำเลที่ดีและลักษณะของธุรกิจค้าปลีกที่สร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวก็ถูกลดทอนจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคไปสู่การซื้อสินค้าทางออนไลน์ รวมถึงความท้าทายจากภาวะเงินเฟ้อและสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นผู้นำในธุรกิจไฮเปอร์มาร์เก็ตด้วยเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ

สถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทเกิดจากสถานะผู้นำและผลงานที่ประสบความสำเร็จในธุรกิจค้าปลีก รวมถึงการมีเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศและความรู้ความชำนาญในตลาดค้าปลีกของบริษัท

บริษัทดำเนินธุรกิจไฮเปอร์มาร์เก็ต (Hypermarket Chain) ภายใต้แบรนด์ “Lotus’s” (เดิมชื่อ “Tesco Lotus”) ในประเทศไทย ทั้งนี้ Lotus’s มีส่วนแบ่งทางการตลาดมากที่สุดในธุรกิจไฮเปอร์มาร์เก็ตในประเทศไทยโดยบริษัทมีร้านค้าไฮเปอร์มาร์เก็ตจำนวน 224 สาขา หรือคิดเป็น 43% ของร้านค้าไฮเปอร์มาร์เก็ตทั้งหมดในประเทศ

นอกจากร้านค้าไฮเปอร์มาร์เก็ตแล้ว บริษัทยังมีเครือข่ายร้านค้าขนาดกลางคือร้านซูเปอร์มาร์เก็ต และร้านซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดเล็กซึ่งอยู่ภายใต้ชื่อ “Go Fresh” อีกด้วย ทั้งนี้ ร้านค้าขนาดใหญ่หรือไฮเปอร์มาร์เก็ตให้บริการสินค้าที่หลากหลายทั้งในกลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภค ในขณะที่ร้านค้าขนาดกลางและเล็กนั้น มุ่งเน้นการจำหน่ายอาหารสดเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ชุมชน

มีสถานะด้านการแข่งขันที่ดีในธุรกิจพื้นที่ให้เช่า

บริษัทมีประสบการณ์ และผลงานที่ได้รับการยอมรับในด้านการบริหารจัดการพื้นที่อสังหาริมทรัพย์ให้เช่า โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีพื้นที่ให้เช่าจำนวนทั้งสิ้น 0.7 ล้านตารางเมตร (ตร.ม.) และมีอัตราการเช่าที่สูงเกินกว่า 90%

รายได้จากพื้นที่ให้เช่าคิดเป็น 5%-7% ของรายได้รวมของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในช่วงก่อนการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) นั้น รายได้จากพื้นที่ให้เช่าของบริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่องที่ระดับประมาณ 4% ต่อปีซึ่งเป็นผลมาจากการขยายสาขาและการปรับเพิ่มค่าเช่า อย่างไรก็ตาม รายได้จากพื้นที่ให้เช่ากลับลดลงอย่างมากในช่วงระหว่างปี 2563-2564 จากผลของการปิดร้านค้าและการลดค่าเช่าพื้นที่ในช่วงการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลให้บริษัทมีรายได้ค่าเช่าอยู่ที่ระดับ 9.3 พันล้านบาทในปี 2564 ลดลง 30% จากระดับ 1.3 หมื่นล้านบาทในช่วงก่อนเกิดโรคโควิด 19

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากพื้นที่ให้เช่าจะค่อย ๆ พื้นตัวกลับมาดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการลดลงของผลกระทบจากโรคโควิด 19 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า การปรับปรุงตกแต่งพื้นที่ให้เช่าและการมีศูนย์การค้าในรูปแบบใหม่ ๆ ของบริษัทน่าจะช่วยเพิ่มความน่าสนใจให้แก่ผู้บริโภค อีกทั้งยังจะทำให้อัตราการเช่าพื้นที่และค่าเช่าของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกด้วย ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากพื้นที่ให้เช่าของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นกลับมาอยู่ที่ระดับ 1-1.2 หมื่นล้านบาทในระหว่างปี 2565-2567

กลยุทธ์การเพิ่มรายได้และกำไรจากการผสมผสานสัดส่วนของประเภทสินค้าที่ดีขึ้น

บริษัทมีกลยุทธ์ในการเพิ่มรายได้และกำไรโดยมุ่งเน้นการจำหน่ายอาหารสดซึ่งเป็นสินค้าที่เติบโตเร็ว ทั้งนี้ ด้วยกลยุทธ์การปรับปรุงแบรนด์ “Go Fresh” บริษัทมุ่งเน้นการจำหน่ายสินค้าอาหารสดเพิ่มมากขึ้นในร้านค้าทุกรูปแบบของบริษัทเพื่อที่จะตอบสนองอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของผู้บริโภค รวมทั้งการผสมผสานประโยชน์ร่วมกันกับบริษัทแม่คือ บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือคือ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ประกอบการในธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทยอีกด้วย

นอกจากกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสดแล้ว บริษัทยังจะเน้นให้บริการสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทเองด้วย ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากสินค้าภายใต้แบรนด์ของตนเองอยู่ที่ระดับ 12% ของรายได้รวม โดยสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทครอบคลุมสินค้าหลากหลายประเภทตั้งแต่กลุ่มสินค้าคัมค่าไปจนถึงกลุ่มสินค้าพรีเมียม ทั้งนี้ บริษัทต้องการที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้จากสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทเองโดยการปรับปรุงคุณภาพและประเภทของสินค้าเพื่อที่จะเพิ่มรายได้และอัตรากำไรให้แก่บริษัท

ผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะฟื้นตัว

ผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนลงอย่างมีนัยสำคัญจากผลกระทบของสถานการณ์โรคโควิด 19 โดยรายได้ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 1.7 แสนล้านบาทในปี 2564 จากระดับประมาณ 1.9 แสนล้านบาทในช่วงก่อนเกิดโรคโควิด 19 ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 2 หมื่นล้านบาทในปี 2564 ลดลงจากระดับ 2.1-2.6 หมื่นล้านบาทในช่วงก่อนเกิดโรคโควิด 19

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวฟื้นกลับมาดีขึ้น ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโต 7%-8% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2567 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการจัดสัดส่วนของประเภทสินค้าที่ดีขึ้น รวมทั้งยอดขายจากการเปิดสาขาใหม่ และรายได้จากพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรของบริษัทน่าจะยังคงได้รับแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงแบรนด์ของบริษัท และการลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในช่วงระยะ 2-3 ปีข้างหน้าต่อไป ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 11%-12% และ EBITDA คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2-2.6 หมื่นล้านบาทในระหว่างปี 2565-2567

ภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายเงินปันผล

ภาระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากจากการจ่ายเงินปันผลจำนวนมากให้แก่ผู้ถือหุ้นจากการจัดโครงสร้างเงินทุนภายใต้นโยบายของกลุ่ม โดยในปี 2564 บริษัทได้จ่ายเงินจากธนาคารจำนวนประมาณ 8.2 หมื่นล้านบาทและจ่ายเงินปันผลให้แก่ C.P.Retail Development Co., Ltd. (CPRD) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ ส่งผลทำให้หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.1 แสนล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2564 จากระดับ 1.9 หมื่นล้านบาท ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2564 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทเพิ่มมาอยู่ที่ระดับ 73.3% ณ เดือนธันวาคม 2564 จากระดับ 13.7% ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.4 เท่าในปี 2564 โดยเทียบกับระดับ 0.9 เท่าในรอบบัญชี 12 เดือนสิ้นสุดเดือนกุมภาพันธ์ 2564

เพื่อให้เป็นไปตามกลยุทธ์การเติบโต บริษัทได้ตั้งเป้าหมายที่จะใช้เงินลงทุนในการปรับปรุงร้านค้าและพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนการที่จะเปิดสาขาร้านค้าไฮเปอร์มาร์เก็ตจำนวน 3-5 แห่ง ร้านซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดกลางจำนวน 8-10 แห่ง และร้านซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดเล็กอีกจำนวน 150-250 แห่งต่อปีอีกด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวลดลงจากระดับที่สูงโดยคาด

ว่าในปี 2567 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะลดลงและจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 4 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 70%

มีสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทจะมีเพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากแหล่งเงินทุนและแผนการใช้จ่ายของบริษัท โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 1.8 หมื่นล้านบาทและคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2565 จะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายตามแผนลงทุนรวมอยู่ที่จำนวน 1.1 หมื่นล้านบาทและบริษัทไม่มีหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าแต่อย่างใด

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 7%-8% ต่อปีในช่วงปี 2565-2567
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ที่ปรับปรุงแล้วจะอยู่ที่ระดับประมาณ 11%-12% ในระหว่างปี 2565-2567
- ค่าใช้จ่ายลงทุนจะอยู่ที่ระดับทั้งสิ้นประมาณ 0.9-1.1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทยเอาไว้ได้แม้ว่าจะต้องเผชิญกับสถานการณ์ทางธุรกิจที่ท้าทายมากมายและการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับหนี้ที่เหมาะสมเอาไว้ได้แม้ว่าบริษัทจะมีการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องก็ตาม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ด้วยสถานะที่เป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของบริษัทแม่คือบริษัท ซีพี ออลล์ อันดับเครดิตของบริษัทจะถูกจำกัดด้วยอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท ซีพี ออลล์ อย่างไรก็ตาม หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (SACP) ลดลงต่ำกว่าอันดับเครดิตของบริษัทแม่ อันดับเครดิตของบริษัทก็อาจจะมียกระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของแม่ 1 ชั้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีต่ออันดับเครดิตของบริษัท ซีพี ออลล์ ก็จะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงกว่าระดับที่คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ หรือบริษัทมีการก่อหนี้เพื่อขยายการลงทุนจำนวนมากจนส่งผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมาก ซึ่งจะให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มสูงขึ้นเกินกว่า 8 เท่าเป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	มี.ค.-ธ.ค. 2564	ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	143,396	174,236	186,633	187,529	195,632
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	7,329	9,418	15,707	10,467	13,028
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	16,868	21,509	26,337	21,004	23,572
เงินทุนจากการดำเนินงาน	14,139	18,145	22,663	18,269	20,396
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,927	1,601	805	861	865
เงินลงทุน	11,695	6,301	4,845	8,533	9,763
สินทรัพย์รวม	200,039	184,938	144,898	139,780	137,552
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	108,424	18,687	211	3,273	5,281
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	39,462	117,938	103,686	97,579	94,159
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	11.76	12.34	14.11	11.20	12.05
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.53 *	6.84	13.62	9.40	12.46
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	8.75	13.44	32.73	24.38	27.24
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.43 *	0.87	0.01	0.16	0.22
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	13.04 *	97.10	10,742.15	558.25	386.21
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	73.32	13.68	0.20	3.24	5.31

* คำนวณจากงบการเงินรวม 10 เดือน สิ้นสุด ณ เดือนธันวาคม 2564

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท เอก-ชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (EKCHAI)

อันดับเครดิตองค์กร:

A+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ 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 ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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