

# บริษัท สยามโกลบอลเฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 72/2567

30 เมษายน 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A  
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 30/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดเครดิต
11/03/62	A	Stable
23/07/56	A-	Stable

ติดต่อ:

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

สรินทร ขอสุโขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

จตุมาส บุญยานิชกุล

jutamas\_b@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สยามโกลบอลเฮาส์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะความเป็นผู้นำของบริษัทในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านในประเทศไทย อัตราค่าไถ่ที่ยอมรับได้ ภาระหนี้ต่ำ และสภาพคล่องเพียงพอ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของบริษัทถูกลดทอนจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ค่อนข้างอ่อนแอกว่าคู่แข่งที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต และจากภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยอันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงสูงและภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงความกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### อันดับเครดิตได้รับแรงหนุนจากสถานะความเป็นผู้นำในตลาด

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านในประเทศไทยเอาไว้ได้ ฐานรายได้และกำไรของบริษัทอยู่ใน 3 อันดับแรกของอุตสาหกรรมในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็น 3.3-3.6 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2564-2566 เพิ่มขึ้นจากระดับ 2.6-2.8 หมื่นล้านบาทในปี 2561-2563 ทั้งนี้ กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 4.6-5.6 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาจากระดับ 3.5-3.8 พันล้านบาทในปี 2561-2563 EBITDA Margin ของบริษัทอยู่ในช่วง 13%-16% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่อยู่ที่ 10%-16%

นอกจากนี้ สาขาของบริษัทยังกระจายตัวทั้งในแง่จำนวนและทำเล ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีจำนวนสาขาทั้งหมด 83 แห่งกระจายตัวอยู่ทั่วประเทศและอีก 1 แห่งในประเทศกัมพูชา ทุกสาขาของบริษัทในประเทศไทยนั้นมีทำเลตั้งอยู่ในเขตต่างจังหวัด โดยประมาณ 40% ของจำนวนสาขาทั้งหมดตั้งอยู่ในเขตภาคตะวันออกเฉียงเหนือ นอกจากสาขาของบริษัทเองแล้ว บริษัทยังลงทุนในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านในประเทศลาว เมียนมา และอินโดนีเซียผ่าน บริษัท โกลบอลเฮาส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้า (Joint Venture) ระหว่างโกลบอลและ บริษัท เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น จำกัด อีกด้วย โดยบริษัทมีสาขาที่เปิดดำเนินการผ่านกิจการร่วมค้าทั้งสิ้น 32 แห่ง ณ สิ้นปี 2566

### คาดว่ากำไรโตของรายได้จะอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะสูงขึ้นสู่ระดับ 3.5-4.0 หมื่นล้านบาทในปี 2567-2569 หรือเติบโต 6%-8% ต่อปี เป็นไปตามสมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าจะยอดขายจากสาขาเดิม (Same-store Sales Growth) จะเติบโตเล็กน้อยรวมถึงการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

ยอดขายจากสาขาเดิมของบริษัทยังคงติดลบติดต่อกัน 5 ไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 ยอดขายจากสาขาเดิมอยู่ที่ -10.8% ในปี 2566 ลดลงจาก 2.5% ในปี 2565 และ 19% ในปี 2564 ยอดขายจากสาขาเดิมในปี 2566 หดชะงักจากราคาเหล็กที่ปรับตัวลดลงและกำลังซื้อที่อ่อนตัวลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศรวมถึงงบประมาณรัฐบาลที่ล่าช้า คาดว่าแนวโน้มนี้จะยังคงอยู่ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมของบริษัทจะกลับมาเป็นบวกในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ภายหลังจากการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐบาลและราคาเหล็กที่คงที่มากขึ้น ดังนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมจะคงที่ในปี 2567 และฟื้นตัวเติบโตที่ระดับ 1%-2% ต่อปีในปี 2568-2569 และจะมีการขยายสาขาใหม่จำนวน 5-8 แห่งในแต่ละปี

### อัตรากำไรที่ยอมรับได้

แม้ว่าอัตรากำไรของบริษัทถูกกดดันโดยต้นทุนก่อนการดำเนินงานที่สูงของสาขาที่ขยายและการแข่งขันที่รุนแรงระหว่างผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้าน แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงเป็นไปตามค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตลอดช่วงปีประมาณการ ตามสมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายจะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 25% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับอย่างน้อย 12%-13% ความสามารถในการรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างยอดขายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัท และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 25%-26% ในปี 2564 ถึงไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 21%-24% ในปี 2561-2563 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนยอดขายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้นซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสินค้าภายใต้ตราสินค้าอื่น สัดส่วนยอดขายจากสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นมาเป็น 1 ใน 4 ของยอดขายทั้งหมดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาจากระดับ 20% ในปี 2561-2563 อัตรากำไรขั้นต้นภายใต้ตราสินค้าของบริษัทอยู่ที่ระดับ 41%-42% สูงกว่าสินค้าภายใต้ตราสินค้าอื่นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงมาอยู่ที่ 14% ในปี 2566 ถึงไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 16% ในปี 2564-2565 เนื่องจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่สูงขึ้นจากสาขาที่ขยายและแคมเปญกระตุ้นยอดขาย

### การบริหารเงินทุนหมุนเวียนอ่อนแอกว่าคู่แข่ง

ทริสเรทติ้งมองว่าวงจรเงินสดของบริษัทยาวกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันอย่างมาก วงจรเงินสดที่ยาวกว่าบอกเป็นนัยว่าบริษัทต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่มากกว่า ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทคงระดับสินค้าคงคลังเกินกว่า 200 วัน มากกว่า 100-180 วันเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม จากการดำเนินงานของบริษัท บริษัทสำรองปริมาณสินค้าคงคลังจำนวนมากเพื่อให้มีสินค้าเพียงพอต่อการจัดจำหน่าย อีกทั้ง ประมาณ 46% ของสินค้าคงคลังประกอบด้วยสินค้าวัสดุก่อสร้างซึ่งยังไม่ค่อยล้าสมัยหรือต้องลดราคาเยอะ ในขณะที่สินค้าคงคลังส่วนที่เหลือเป็นสินค้าฮาร์ดแวร์และสินค้าตกแต่งบ้าน

อย่างไรก็ตาม บริษัทพยายามปรับปรุงการบริหารเงินทุนหมุนเวียนผ่านการวางแผนคัดเลือกสินค้าและการบริหารสินค้าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ระยะเวลาสินค้าคงคลังค่อย ๆ ลดลงมาอยู่ที่ 213 วันในปี 2566 และ 202 วันในไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 236 วันในปี 2564 และ 256 วันในปี 2563 วงจรเงินสดก็สั้นลงเช่นกันโดยอยู่ที่ 160-200 วันในปี 2565 ถึงไตรมาสแรกของปี 2567 จากมากกว่า 200 วันในช่วงหลายปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ก็ยังคงนานกว่าคู่แข่งที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต

ในอนาคต ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะปรับปรุงอัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลังดีขึ้นและลดระดับสินค้าคงคลังให้สอดคล้องกับคู่แข่ง นอกจากนี้ จากขนาดของธุรกิจที่เติบโตขึ้น บริษัทจะสามารถมีสถานะที่แข็งแกร่งขึ้นในห่วงโซ่อุปทานจนสามารถต่อรองกับคู่ค้าในการถือสินค้าคงคลังมากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้เงินทุนของบริษัทได้รับการจัดสรรไปในการลงทุนส่วนอื่นได้

### ภาระหนี้อยู่ในระดับต่ำ

แม้ว่าบริษัทยังคงขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าภาระหนี้จะไม่ต่างจากเดิมมากนัก สมมติฐานของทริสเรทติ้งคือการนำอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.4-2.7 เท่าในปี 2567-2569 จาก 2.3-2.4 เท่าช่วง 2 ปีก่อนหน้านี้ และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 29%-34% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า จาก 34%-35% ในปี 2565 ถึงไตรมาสแรกของปี 2567

ทั้งนี้ ตามสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งที่คาดการณ์ว่าบริษัทจะขยายสาขาปีละ 5-8 สาขาในประเทศไทยและ 1 สาขาในกัมพูชาปีนี้ บริษัทจะใช้เงินลงทุนประมาณ 2-3 พันล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ได้รวมต้นทุนที่ดิน 0.6-0.8 พันล้านบาท ต้นทุนค่าก่อสร้าง 1.4-2.2 พันล้านบาท และต้นทุนในการปรับปรุงซ่อมแซม 80 ล้านบาทแล้ว

## สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทยังคงเพียงพอในช่วงระยะ 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบด้วยเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1.1 พันล้านบาท และมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท ประมาณการเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 3.6 พันล้านบาทในปี 2567

บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 9.8 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2.2 พันล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงิน 6.8 พันล้านบาท และทรัสต์รีซีที 0.8 พันล้านบาท แผนการใช้เงินของบริษัทรวมเงินลงทุนอยู่ที่ประมาณ 3 พันล้านบาท และอัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 40% ในปี 2567

ตามข้อกำหนดทางการเงินกำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุน (D/E) ต่ำกว่า 2 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน (Net IBD/E) ต่ำกว่า 2 เท่า รวมถึงส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เกินกว่า 1.2 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2566 อัตราส่วน D/E เท่ากับ 0.7 เท่า Net IBD/E เท่ากับ 0.5 เท่า และ DSCR เท่ากับ 2.3 เท่า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่มีปัญหาในการปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวในช่วงระยะ 12 เดือนข้างหน้า

## โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวม (ไม่รวมหนี้สัญญาเช่า) 1.09 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นคิดเป็น 70% และที่เหลือเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งนี้ โดยปกติแล้วบริษัทจะใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการจัดหาสินค้าคงคลังและเป็นเงินทุนหมุนเวียน ในขณะที่บริษัทจะใช้เงินกู้ระยะยาวเพื่อซื้อที่ดินและเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุน หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งคือหนี้มีหลักประกันของบริษัทอยู่ที่จำนวน 800 ล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 8%

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักที่ใช้ในประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2567-2569 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะเติบโตที่ระดับ 6%-8% ต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายอย่างน้อย 25% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 12%-13%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ 2-3 พันล้านบาทต่อปี

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะผู้นำทางการตลาดในธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับบ้านต่อไปได้ พร้อมทั้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถคงสถานะทางการเงินได้ตามเป้าหมายแม้ว่าบริษัทจะอยู่ในช่วงขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตมีโอกาสที่จะได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ จนระดับ EBITDA ของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นถึง 8 พันล้านบาทถึง 1 หมื่นล้านบาทในช่วงระยะเวลาหนึ่งในขณะที่ยังคงสามารถรักษาสถานะทางการเงินให้อยู่ในระดับปัจจุบันเอาไว้ได้ ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากที่คาดการณ์ไว้จนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA สูงเกินกว่าระดับ 3.5 เท่า

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	8,980	32,970	35,898	34,002	27,274
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	989	3,585	4,513	4,325	2,678
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,263	4,673	5,639	5,508	3,818
เงินทุนจากการดำเนินงาน	998	3,754	4,565	4,472	3,111
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	86	287	197	183	248
เงินลงทุน	495	2,138	1,260	1,858	2,195
สินทรัพย์รวม	40,767	39,058	39,148	39,275	36,020
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	10,567	10,985	13,231	14,768	14,398
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	24,329	23,547	22,091	19,836	17,214
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	14.1	14.2	15.7	16.2	14.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	9.5 **	9.9	12.4	12.5	8.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	14.7	16.3	28.7	30.2	15.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.3 **	2.4	2.3	2.7	3.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	34.2 **	34.2	34.5	30.3	21.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.3	31.8	37.5	42.7	45.5

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลังแล้ว

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (GLOBAL)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ 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)