

บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 23/2568

19 มีนาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน BBB

หุ้นกู้มีประกัน BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 10/06/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
15/03/67	BBB+	Negative
18/03/65	BBB+	Stable
22/09/64	BBB	Positive
18/03/59	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระมาชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพร ปันทะเลศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (JMART) เป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่า บริษัทจะสามารถรักษาสถานะความเสี่ยงทางการเงินและดำเนินกลยุทธ์การลงทุนอย่างรอบคอบและระมัดระวัง

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทที่ระดับ “BBB+” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและมีหลักประกันที่ออกโดยบริษัทที่ “BBB” อันดับเครดิตของหุ้นกู้ถูกปรับลดลงจากอันดับเครดิตองค์กร เนื่องจากความด้อยสิทธิกว่าในเชิงโครงสร้างของภาระหนี้เงินกู้ยืมไม่ด้อยสิทธิ เมื่อเทียบกับสิทธิเรียกร้องในการชำระคืนหนี้จากสินทรัพย์ดำเนินงานของบริษัทที่ย่อยในกลุ่ม

อันดับเครดิตองค์กรยังคงสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจในระดับปานกลางของ JMART ซึ่งมีรายได้หลักจากบริษัทในกลุ่มสามแห่ง ได้แก่ บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) (JMT, อันดับเครดิต “BBB+/Stable”) ซึ่งเป็นบริษัทลูกหลักที่ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ บริษัท เจมาร์ท โมบาย จำกัด (JMB) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ และ บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) (J-Asset) ซึ่งดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คาดว่าภาระหนี้สินของกลุ่มจะลดลง

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้สินรวมของบริษัท ซึ่งวัดโดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้ว จะลดลงจาก 3.8 เท่าในปี 2567 เป็น 3.4 เท่าในปี 2568 ซึ่งเป็นผลมาจากการคาดการณ์ว่าหนี้สินรวมของบริษัทจะลดลง แม้ว่า EBITDA จะลดลงก็ตาม เนื่องจากบริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องเพื่อรองรับการชำระคืนหนี้ โดยเฉพาอย่างยิ่ง JMT ซึ่งเป็นบริษัทลูกหลัก คาดว่าจะดำเนินกลยุทธ์การเติบโตอย่างรอบคอบและระมัดระวัง ด้วยการเข้าซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในปี 2568 ที่ระดับประมาณ 1.1 พันล้านบาท เทียบกับปี 2567 ซึ่งลดลงอย่างมากจากระดับ 4-9 พันล้านบาทในช่วงปี 2564-2566

ปีที่ทำหายรออยู่ข้างหน้าสำหรับ JMT และ JMART

ผลการดำเนินงานของบริษัทขึ้นอยู่กับบริษัทลูกหลัก ได้แก่ JMB, J Asset และที่สำคัญที่สุดคือ JMT ที่ซึ่งมีสัดส่วนกำไรสุทธิถึง 83% ของบริษัทในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ยอดจัดเก็บเงินสดที่อ่อนตัวลงของ JMT ในปี 2567 ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้

ทริสเรตติ้งมองว่าปี 2568 จะยังคงเป็นปีที่ท้าทายสำหรับ JMT ด้วยสองปัจจัยหลัก ประการแรก เศรษฐกิจที่อ่อนแออย่างต่อเนื่องและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลกดดันต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้รายย่อย ประการที่สอง การอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของสถาบันการเงินจำกัดโอกาสในการจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPLs) ที่มีหลักประกัน รวมถึงการขายสินทรัพย์หรือการขาย (NPAs) ของ JMT อย่างไรก็ตาม แม้จะเผชิญอุปสรรคเหล่านี้ แต่ทริสเรตติ้งก็เชื่อว่า JMT จะสามารถรักษายอดจัดเก็บเงินสดให้อยู่ในช่วง 5.6-6 พันล้านบาทในปี 2568 ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากประสบการณ์ของบริษัทที่ได้แสดงให้เห็นในอดีต และการดำเนินมาตรการทางกฎหมาย

จำนวนมากในปี 2567 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บเงินสด

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับที่จัดการได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของกลุ่ม JMART จะยังคงอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ในมุมมองของทริสเรตติ้ง นโยบายของกลุ่มที่ให้ความสำคัญกับการชำระหนี้มากกว่าการขยายการลงทุนในปี 2568 สะท้อนถึงแนวทางที่รอบคอบในการรักษาเสถียรภาพทางการเงิน ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ท้าทาย

บริษัทมีหุ้นกู้มูลค่า 3.9 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดในปี 2568 โดยได้จัดเตรียมวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ซึ่งสามารถใช้เป็นทางเลือกสุดท้ายในการรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ นอกจากนี้ บริษัทมีแผนออกหุ้นกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนบางส่วนสำหรับการรีไฟแนนซ์ รวมถึงเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนมาตรการเหล่านี้คาดว่าจะช่วยบรรเทาความกังวลด้านสภาพคล่อง และเสริมสร้างความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทในปี 2568

ณ เดือนธันวาคม 2567 หนี้สินของบริษัทประกอบด้วยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนมูลค่า 1.35 หมื่นล้านบาทจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม 2.21 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 61% ซึ่งบ่งชี้ว่าเจ้าหนี้ของบริษัทอยู่ในสถานะเสียเปรียบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจากการเรียกร้องต่อสินทรัพย์ดำเนินงานของบริษัท

สำหรับบริษัทลูกหลักของ JMART คือ JMT ณ สิ้นปี 2567 JMT มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมูลค่า 1.3 พันล้านบาท และกองทุนรวมมูลค่า 2 พันล้านบาท ด้วยการคาดการณ์การเก็บเงินสดประจำปีประมาณ 5-6 พันล้านบาท และแผนการออกหุ้นกู้มูลค่า 4 พันล้านบาทในปี 2568 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าสภาพคล่องของ JMT น่าจะเพียงพอต่อการบริหารความต้องการเงินทุน รวมถึงการชำระหนี้ที่ครบกำหนดมูลค่า 6.4 พันล้านบาท และรองรับแผนการเข้าซื้อสินทรัพย์ในปี 2568

ตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่

ทริสเรตติ้งเชื่อว่า JMB จะยังคงรักษาสถานะการเป็นผู้จัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่ในประเทศไทย โดยมีจุดแข็งสำคัญจากความสัมพันธ์อันยาวนานกับผู้ผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่และเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมอย่างกว้างขวาง ในปี 2567 บริษัทมีรายได้รวมคงที่ที่ 8.6 พันล้านบาท ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตที่ 9.6% จากยอดขายปลีก แม้ยอดขายส่งจะชะลอตัวลง

ทริสเรตติ้งคาดว่า การเติบโตของยอดขายปลีกจะดำเนินต่อเนื่องในปี 2568 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการคืนภาษี “Easy e-receipt” และบริการสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบบล็อกเครื่องจาก บริษัท เคบีเจ แคปปิตอล จำกัด (KBJ, อันดับเครดิต “A-/Negative”) ภายใต้แบรนด์ “Samsung Finance+” และ บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (SGC, อันดับเครดิต “BB+/Stable”) ภายใต้แบรนด์ “SG Finance+” ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของกลุ่ม JMART ในปี 2567 โทรศัพท์เคลื่อนที่ที่จำหน่ายผ่านบริการสินเชื่อดังกล่าวสร้างรายได้ประมาณ 1.8 พันล้านบาทให้กับธุรกิจจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ เพิ่มขึ้น 60% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

รูปแบบความร่วมมืออื่น ๆ รวมถึงโปรแกรมสะสมคะแนน J-point ซึ่งมีอัตราการใช้งานเพิ่มสูงขึ้นในปี 2567 รวมถึงบริการดูแลโทรศัพท์เคลื่อนที่โดย บริษัท เจมาร์ท อินชัวร์نس ล้วนเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ นอกจากนี้ JMB ยังนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้แก่พนักงานของ บริษัท บีเอ็นเอ็น เรสเทอรองท์ กรุ๊ป จำกัด (“สุกี้ดีน้อย”), บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัท ฟิวรี่ทาร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ด้วยการผสานความร่วมมือและกลยุทธ์เหล่านี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่ารายได้ของ JMB จะอยู่ที่ประมาณ 8-9 พันล้านบาทในช่วงปี 2568-2570

J-Asset ยังคงเติบโตต่อเนื่อง

ทริสเรตติ้งคาดว่าสัดส่วนรายได้ของ J-Asset ต่อรายได้ของกลุ่มบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับไม่มากนักในช่วง 3 ปีข้างหน้า ในปี 2567 J-Asset มีสัดส่วนรายได้ คิดเป็น 4% ของรายได้รวมของบริษัท อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของ J-Asset มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยรายได้รวมเติบโตขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการเปิดตัวศูนย์การค้าชุมชนใหม่ ได้แก่ “Jas Green Village Prawet” ในเดือนกรกฎาคม 2567 และ “Jas Green Village Ram Khamhaeng” ในเดือนตุลาคม 2567 โดยศูนย์การค้าทั้งสองแห่งจะสามารถสร้างรายได้เต็มที่ตั้งแต่ปี 2568 แม้ว่าการเติบโตของรายได้จะยังอยู่ในระดับไม่สูงมาก แต่ทริสเรตติ้งมองว่าเป็นก้าวสำคัญในการเสริมสร้างความหลากหลายให้กับแหล่งรายได้ของบริษัท

ในขณะเดียวกัน สถานะดูแลผู้สูงอายุภายใต้แบรนด์ “SENERA Senior Wellness” ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ J-Asset ณ สิ้นปี 2567 โครงการดังกล่าวมีความจุรวม 290 เตียง โดยมีอัตราการเข้าพักอยู่ที่ 30%-40% ทริสเรตติ้งเล็งเห็นว่าโครงการใหม่นี้มีศักยภาพที่

โดดเด่นสำหรับ J-Asset อย่างไรก็ตาม คาดว่าธุรกิจจะต้องใช้เวลาอีกสองปีจึงจะเริ่มทำกำไรได้ ในระยะยาว ทริสเรตติ้งหวังว่าธุรกิจนี้จะมีบทบาทสำคัญยิ่งขึ้นในการสร้างกระแสเงินสดให้กับ J-Asset

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงสามปีข้างหน้า (2568-2570) ดังนี้

- บริษัทจะมีรายได้ที่ระดับ 1.5-1.7 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจจัดเก็บหนี้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 65% ส่วนธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่ จะอยู่ที่ระดับ 10%-15% และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่ระดับ 60%
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนจะอยู่ที่ประมาณ 1.0 พันล้านบาทต่อปี
- เงินลงทุนเพื่อซื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริหาร คาดว่าจะอยู่ที่ 2 พันล้านบาทในปี 2568 และ 4-5 พันล้านบาทในปี 2569-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่ากลุ่มบริษัทจะปรับแผนการลงทุนในช่วงสองปีข้างหน้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่เดียวกันก็เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและรักษาภาระหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับปัจจุบัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสการปรับเพิ่มอันดับเครดิตค่อนข้างจำกัดในระยะสั้น สำหรับในระยะยาว แนวโน้มอันดับเครดิต/อันดับเครดิตอาจถูกปรับเพิ่มขึ้นหากมีการปรับปรุงสถานะความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญจากการเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของบริษัททุกด้าน ในขณะที่ภาระหนี้สินทางการเงินได้รับการบริหารจัดการให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นจากการเสื่อมถอยอย่างมีนัยสำคัญในผลการดำเนินงานของบริษัท และ/หรือจากการลงทุนในเชิงรุกที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากระดับปัจจุบันอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	14,357	14,341	14,658	12,316	11,696
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,477	3,148	3,235	3,987	2,232
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย**	5,926	6,387	5,818	4,616	3,860
เงินทุนจากการดำเนินงาน**	4,449	4,853	4,788	3,670	3,009
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,124	1,111	725	702	635
เงินลงทุน	1,023	1,300	939	653	502
สินทรัพย์รวม	59,953	62,240	55,401	45,278	25,901
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว**	22,351	23,227	14,299	5,386	14,938
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	34,115	32,728	30,781	26,823	6,766
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย*** (%)	27.98	29.91	25.64	25.29	22.76
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.74	5.48	6.67	11.97	10.28
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.27	5.75	8.03	6.58	6.07
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.77	3.64	2.63	1.19	3.83
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	19.91	20.89	31.23	68.14	20.14
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	39.58	41.51	33.24	16.72	68.83

* งบการเงินรวม

** รวมส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนและหนี้สินของ JK AMC และการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพ

*** ไม่รวมการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (JMART)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
JMART25OA: หุ้นกู้ไม่มีหลักประกัน 2,387.2 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	BBB
JMART265A: หุ้นกู้ไม่มีหลักประกัน 1,479.7 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB
JMART265B: หุ้นกู้มีหลักประกัน 696 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB
JMART26OA: หุ้นกู้ไม่มีหลักประกัน 1,612.8 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB
JMART278A: หุ้นกู้มีหลักประกัน 657 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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