

## บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 65/2560

19 มิถุนายน 2560

อันดับเครดิตองค์กร: **BB**  
แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

### เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BB" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันที่เพียงพอของบริษัทในธุรกิจเพอร์นิเจอร์โดยมีปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ ช่องทางการจัดจำหน่ายที่แข็งแกร่ง ความสัมพันธ์กับลูกค้าที่ยาวนาน และประวัติผลงานในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการผลิต อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งของอันดับเครดิตถูกลดทอนโดยแนวโน้มที่อ่อนแอของธุรกิจเพอร์นิเจอร์ในประเทศไทย รวมถึงแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายด้านแรงงานและการตลาดที่เพิ่มขึ้น และโครงสร้างหนี้สินต่อส่วนทุนที่สูงเนื่องจากวงจรกระแสเงินสดที่ยาวนาน การประเมินอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนและประวัติผลการดำเนินงานในธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่จำกัดของบริษัทด้วย

บริษัทอีสต์โคสต์ เพอร์นิเทค ก่อตั้งในปี 2542 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าเพอร์นิเจอร์สำหรับใช้ภายในบ้านในประเทศไทย สินค้าเพอร์นิเจอร์ของบริษัทผลิตจากปาร์ติเคิลบอร์ด (Particle Board) และไม้ยางพารา ในปี 2559 รายได้จากเพอร์นิเจอร์ที่ผลิตจากปาร์ติเคิลบอร์ดคิดเป็นประมาณ 71% ของยอดขายรวมของบริษัท ในขณะที่สินค้าเพอร์นิเจอร์ที่ผลิตจากไม้ยางพาราคิดเป็นประมาณ 22% ส่วนรายได้ที่เหลือมาจากการจำหน่ายกระดาษปิดผิวไม้ยางพาราแปรรูปอบแห้ง และจากร้านค้าปลีกซึ่งซื้อแฟรนไชส์มาจาก Can Do Co., Ltd. ประเทศญี่ปุ่น บริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (Market for Alternative Investment -- MAI) ในปี 2556 ครอบครัวยุสสุสวัสดิ์เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทโดยถือหุ้นในสัดส่วนประมาณ 63% ของหุ้นทั้งหมด ณ เดือนมีนาคม 2560

ในปี 2539 บริษัทมีช่องทางการจัดจำหน่ายทั้งหมด 4 ช่องทางหลักซึ่งประกอบด้วย การผลิตและจำหน่ายตามคำสั่งซื้อ (Made-to-order) คิดเป็น 60% ของรายได้รวมจากเพอร์นิเจอร์) ช่องทางค้าปลีกสมัยใหม่ในประเทศไทย (Modern Trade) 30% โชว์รูมของบริษัทเอง 7% และร้านค้าปลีกรายย่อย (Dealer) อีก 3% เพอร์นิเจอร์ที่ผลิตตามสั่งเกือบทั้งหมดนั้นบริษัทส่งออกไปยังผู้จัดจำหน่ายเพอร์นิเจอร์ชั้นนำและร้านค้าปลีกสมัยใหม่ขนาดใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น ในขณะเดียวกัน บริษัทก็จัดจำหน่ายสินค้าเพอร์นิเจอร์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเองผ่านทางร้านค้าปลีกสมัยใหม่ที่เป็นที่รู้จักในประเทศไทยด้วย เช่น โฮมโปร บิ๊กซี เมกาโฮม ไทยวัสดุ และเทสโก โลตัส บริษัทมีโชว์รูมอีก 16 แห่งสำหรับวางจำหน่ายเพอร์นิเจอร์ที่ทำจากไม้ยางพาราและไม้จริงชนิดอื่นๆ ทั้งที่จัดหามาจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทยังจำหน่ายสินค้าระดับล่าง (Fighting Brand) ผ่านทางร้านค้าปลีกรายย่อย ทั้งนี้ รายได้จากประเทศญี่ปุ่นและประเทศไทยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 50% และ 44% ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

บริษัทเป็นผู้ผลิตขนาดกลางและอยู่ในธุรกิจมานานกว่า 20 ปี ตำแหน่งการตลาดของบริษัทถือว่าอยู่ในระดับปานกลางโดยพิจารณาจากขนาดของรายได้ ขอบเขตสินค้าที่น่าเสนอ และความสามารถในการทำกำไรเมื่อเทียบกับคู่แข่งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทมาจากช่องทางการจัดจำหน่ายที่แข็งแกร่งและความสัมพันธ์ที่มีมาอย่างยาวนานกับบริษัทค้าปลีกสมัยใหม่ซึ่งมีการเติบโตอย่างรวดเร็วทั้งในประเทศญี่ปุ่นและประเทศไทย การจัดจำหน่ายสินค้าผ่านลูกค้าเหล่านี้ช่วยให้บริษัทสามารถเข้าถึงลูกค้าปลีกได้ทั่วประเทศซึ่งส่งผล

### ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชนะภักย์, CFA  
pravitt@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา  
sermwit@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพลูยีกิจ  
wajee@trisrating.com

วิดา ประทุมสุวรรณ, CFA  
wiyada@trisrating.com

**WWW.TRISRATING.COM**

ให้ยอดขายของบริษัทเติบโตในช่วงหลายปีที่ผ่านมา อนึ่ง ในการประเมินอันดับเครดิตยังได้พิจารณาถึงการลดต้นทุนการผลิตและการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทดีขึ้นด้วย

ความเข้มแข็งของอันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากความอ่อนไหวของบริษัทที่มีต่ออุปสงค์ด้านอุตสาหกรรมที่ซบเซาในประเทศไทย ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทยังถือว่าเป็นธุรกิจที่ต้องใช้แรงงานเป็นหลัก โดยเฉพาะการผลิตเฟอร์นิเจอร์จากไม้ยางพารา และเนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพาช่องทางการค้าปลีกสมัยใหม่เป็นหลัก อัตรากำไรจากการดำเนินงานจึงได้รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการตลาดซึ่งเป็นไปตามสัญญาที่ทำไว้กับร้านค้าปลีกสมัยใหม่

อันดับเครดิตยังมีข้อจำกัดจากความเสี่ยงจากโครงการพลังงานหมุนเวียน 2 โครงการที่บริษัทกำลังจะลงทุน สำหรับโครงการแรกนั้น บริษัทได้ก่อตั้ง บริษัท เซฟ เอนเนอร์จี โซลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทและ บริษัท ฟอรัจัน พาร์ท อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) เพื่อให้ทำหน้าที่ซื้อกิจการของ บริษัท ไพรซ์ ออฟ วู้ด กรีน เอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าชีวมวลที่ตั้งอยู่ในจังหวัดนราธิวาส โดยโรงไฟฟ้าแห่งนี้มีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 7.5 เมกะวัตต์และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement -- PPA) กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) จำนวน 6.6 เมกะวัตต์เป็นระยะเวลา 20 ปี โครงการได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้าชนิด Feed-in-Tariff (FiT) ที่ 4.24 บาทต่อหน่วยและจะได้รับอัตรา FIT Premium ที่ 0.5บาทต่อหน่วยตลอดอายุสัญญา PPA และ อีก 0.3 บาทต่อหน่วยเป็นระยะเวลา 8 ปี หลังจากชำระการลงทุนด้วยเงินสดและการแลกเปลี่ยนหุ้นแล้ว บริษัทจะถือหุ้นในบริษัทเซฟ เอนเนอร์จี โซลดิ้งส์ จำนวน 33.37% ด้วยมูลค่าการลงทุนในส่วนของบริษัทประมาณ 142 ล้านบาท โดยโครงการมีแผนจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2560

โครงการที่ 2 คือโครงการมินบู (Minbu) ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 220 เมกะวัตต์ โครงการนี้ตั้งอยู่ในเขตการปกครองมาเกว (Magway) ในประเทศพม่า โดยบริษัทจะถือหุ้นจำนวน 20% ของโครงการ โครงการดังกล่าวมีสัญญา PPA กับการไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (ปัจจุบันคือ Electric Power Generation Enterprise -- EPGE) จำนวน 170 เมกะวัตต์เป็นระยะเวลา 30 ปี โครงการจะได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้าแบบคงที่ที่ 0.1275 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหน่วย บริษัทจะต้องลงทุนเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,007 ล้านบาทสำหรับโครงการดังกล่าว โดยจะประกอบด้วยเงินค่าซื้อหุ้นจำนวน 310 ล้านบาทและค่าพัฒนาโครงการอีกจำนวน 696 ล้านบาท โครงการแบ่งเป็น 4 ระยะและจะใช้เวลาการก่อสร้างทั้งหมด 4 ปี ซึ่งระยะแรก (50 เมกะวัตต์) คาดว่าจะเริ่มการผลิตไฟฟ้าได้ในไตรมาสที่สองของปี 2561

ทริสเรทติ้งมองว่าการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจะสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอและขยายฐานรายได้ที่หลากหลายยิ่งขึ้นให้แก่บริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงในการดำเนินโครงการหลายด้านทั้งในด้านการก่อสร้าง การปฏิบัติงาน และโดยเฉพาะอย่างยิ่ง ความเสี่ยงด้านการเมืองและความเสี่ยงของประเทศในประเทศพม่า อนึ่ง มูลค่าการลงทุนรวมสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทนั้นมีขนาดใหญ่เมื่อเปรียบเทียบกับฐานทุนของบริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้ บริษัทวางแผนในการจัดหาเงินสำหรับการลงทุนด้วยวิธีผสมผสานทั้งโดยการออกหุ้นกู้ใหม่ การใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และการขายหุ้นเพิ่มทุนเพื่อที่จะรักษาระดับโครงสร้างหนี้สินต่อส่วนทุนของบริษัทให้มีความสมดุลกัน

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมารายได้ของบริษัทเติบโตโดยเฉลี่ยปีละ 6.5% หลังจากการปรับปรุงสายการผลิตอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทก็เพิ่มขึ้นโดยตลอดและเพียงพอที่จะชดเชยค่าใช้จ่ายการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น ค่าเฉลี่ยของอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย) อยู่ที่ 12.1% สำหรับช่วง 5 ปีที่ผ่านมา และในปี 2559 อัตรากำไรจากการดำเนินงานก็ลดลงเหลือ 10.6% เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้า รวมถึงการมีค่าใช้จ่ายจากการโฆษณาและสนับสนุนการขายของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ และการเปิดสาขาใหม่ ๆ ของร้าน Can Do บริษัทมีเงินทุนจากการดำเนินงานในปี 2559 อยู่ที่ 94 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 118 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2560 ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากยอดขายที่เริ่มฟื้นตัว โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มกลับมาอยู่ที่ระดับ 12.9% ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ 42 ล้านบาทซึ่งใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

โครงสร้างหนี้สินต่อส่วนทุนของบริษัทอ่อนแอ บริษัทจำเป็นต้องใช้หนี้สินวงเงินระยะสั้นเพิ่มมากขึ้นเพื่อสนับสนุนการเติบโตของยอดขายของบริษัทเนื่องจากบริษัทมีวงจรรกระแสเงินสดที่ค่อนข้างยาว หลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อสาธารณชนครั้งแรก (Initial Public Offering -- IPO) ในปี 2556 อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุนของบริษัทก็เพิ่มสูงขึ้นจาก 58% ณ เดือนธันวาคม 2556 เป็น 63.9% ณ เดือนมีนาคม 2560 ยอดเงินกู้คงค้างเพิ่มจาก 476 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 751 ล้านบาทในปี 2558 ก่อนที่จะพุ่งขึ้นเป็น 1,195 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2560 ในขณะเดียวกันอัตราส่วนกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้ของบริษัทก็ต่อยลง โดยเงินทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวม (หลังปรับด้วยตัวเลขย้อนหลังเต็มปี) ลดลงเหลือ 8% ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2560 เมื่อเปรียบเทียบกับตัวเลขที่สูงกว่า 15% ในช่วงก่อนปี 2558

ในอนาคตสมมุติฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทจะสามารถเติบโตในระดับปานกลางที่ประมาณ 5%-7% ต่อปี ในขณะที่กำไรจากการดำเนินงานจะทรงตัวอยู่ในช่วง 10%-13% อย่างไรก็ตาม การลงทุนใหม่มีแนวโน้มที่จะทำให้โครงสร้างหนี้สินต่อส่วนทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่องในช่วงอีก 3 ปีข้างหน้า ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 750 ล้านบาทในปี 2560 และจะอยู่ระหว่าง 200-250 ล้านบาทในระหว่างปี

2561-2562 ถึงแม้ว่าบริษัทอาจจะพิจารณาในเรื่องการระดมทุนใหม่ แต่ก็ยังคงมีความไม่แน่นอนในปัจจัยด้านระยะเวลาและขนาดของเงินทุนที่บริษัทจะได้รับ ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงได้ทำการประเมินในเชิงอนุรักษ์นิยมโดยการพิจารณาเฉพาะการเพิ่มทุนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่าประมาณ 105 ล้านบาท จึงทำให้คาดว่าอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุนของบริษัทน่าจะอ่อนแอลงโดยอาจจะอยู่ในระดับที่สูงกว่า 70% โดยที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวมคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 5% ในระหว่างปี 2560-2562 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าความสำเร็จในการเพิ่มทุนใหม่จะเป็นปัจจัยบวกต่อสถานะเครดิตของบริษัท

#### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังว่าธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทจะยังสามารถเติบโตได้ในระดับปานกลางและบริษัทจะยังคงรักษาอัตราการทำกำไรจากการดำเนินงานให้อยู่ในช่วง 10%-13% ได้ต่อไป ในขณะที่ช่องทางการจำหน่ายสมัยใหม่จากทั้งประเทศญี่ปุ่นและไทยจะยังคงเป็นช่องทางหลักของบริษัท อันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับเพิ่มขึ้นหากการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าประสบความสำเร็จตามคาดในขณะที่บริษัทยังคงรักษาโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

อันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลประกอบการของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์อ่อนแอกว่าที่คาดอย่างมีนัยสำคัญเป็นระยะเวลานาน และ/หรือโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ไม่ประสบความสำเร็จและก่อให้เกิดการขาดทุนจำนวนมากเป็นระยะเวลานานด้วยเช่นกัน

---

#### บริษัท อีสต์โคสต์ เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (ECF)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

---

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2560	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----			
		2559	2558	2557	2556
รายได้	402	1,371	1,334	1,209	1,173
ต้นทุนทางการเงิน	16	54	39	31	33
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	20	27	70	68	47
เงินทุนจากการดำเนินงาน	42	94	127	141	124
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	1	35	27	28	33
สินทรัพย์รวม	2,246	2,357	1,506	1,239	1,092
เงินกู้รวม	1,195	1,339	751	593	476
หนี้สินรวม	1,570	1,698	1,053	840	747
ส่วนของผู้ถือหุ้น	676	659	454	399	345
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	22	71	69	69	71
เงินปันผล	0	32	36	16	31
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/รายได้ (%)	12.9	10.6	12.7	13.6	12.1
อัตราส่วนผลตอบแทน/เงินทุนถาวร (%)	4.9**	5.9	10.7	12.4	11.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.6	3.1	4.8	5.9	4.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงาน/เงินกู้รวม (%)	8.0**	7.0	16.9	23.8	25.9
อัตราส่วนเงินกู้รวม/โครงสร้างเงินทุน (%)	63.9	67.0	62.3	59.8	58.0

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับด้วยตัวเลขย้อนหลัง 12 เดือน

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดทำอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>