

บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 117/2564

27 กรกฎาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน:	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 31/07/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/07/63	A	Negative
27/03/63	A	Alert Negative
09/08/56	A	Stable
28/07/54	A-	Stable
03/07/52	A-	Negative
21/10/47	A-	Stable

ติดต่อ:

ชานพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุณย์กิจ

wajee@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA

pawin@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน) ไปอยู่ที่ระดับ "A-" จาก "A" การลดอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่มีความรุนแรงมากขึ้นในประเทศไทยประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งจะส่งผลให้การฟื้นตัวของธุรกิจและความเข้มแข็งทางการเงินของบริษัทมีความล่าช้าออกไปจากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วในระดับที่สูงต่อเนื่องในปีนี้จะและจะอยู่ในระดับที่สูงเกินกว่า 4 เท่าจนถึงปี 2567 ซึ่งไม่สอดคล้องกับอันดับเครดิตระดับ "A"

แนวโน้มอันดับเครดิตที่ยังคงเป็น "Negative" หรือ "ลบ" สะท้อนถึงความไม่แน่นอนในระดับสูงในพัฒนาการของโรคโควิด 19 จำนวนผู้ได้รับการฉีดวัคซีนตลอดจนประสิทธิภาพของวัคซีน ซึ่งจะส่งผลให้ภาวะการดำเนินธุรกิจที่ไม่เอื้ออำนวยยืดเยื้อออกไปและสถานะการเงินของบริษัทอ่อนแอลงมากขึ้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมล่าช้าออกไป

ยอดผู้ติดเชื้อที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและการกระจายวัคซีนที่ล่าช้าในประเทศไทยจะส่งผลให้มาตรการจำกัดการเดินทางและอุปสงค์ต่อห้องพักโรงแรมที่อยู่ในระดับต่ำจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งคาดว่าฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมของบริษัทไปสู่ระดับก่อนการเกิดโรคโควิด 19 จะใช้เวลายาวนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

ธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะยังคงเผชิญกับความท้าทายอย่างสูงในช่วงหลายไตรมาสข้างหน้าจากการที่โรงแรมของบริษัทส่วนใหญ่ค่อนข้างกระจุกตัวอยู่ในประเทศไทย ซึ่งอยู่ในภาวะที่การแพร่ระบาดของโรคมีความรุนแรง ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) ของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของจะลดลงประมาณ 80% ในปี 2564 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งลดลงในระดับที่มากกว่าปี 2563 ที่ระดับ 71% และคาดว่า RevPAR จะปรับตัวดีขึ้นในปี 2565 แต่ก็ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าปี 2562 อยู่ประมาณ 40% โดยทริสเรทติ้งมองว่ามาตรการจำกัดการเดินทางต่าง ๆ จะยังคงมีอยู่ต่อไปอีกหลายไตรมาสจนกว่าจำนวนผู้ได้รับการฉีดวัคซีนในประเทศไทยจะมากพอที่จะทำให้เกิดภาวะภูมิคุ้มกันหมู่ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง นโยบายสนับสนุนธุรกิจโรงแรม เช่น Phuket Sandbox และ Samui Plus อาจส่งผลจำกัดต่อภาพรวมของธุรกิจโรงแรมของบริษัทอย่างน้อยก็ในอีกหลายไตรมาสข้างหน้า ข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องกับการเดินทาง เช่น จำนวนครั้งในการตรวจหาเชื้อ หรือการที่นักท่องเที่ยวจะต้องกักตัวเมื่อเดินทางกลับประเทศ จะเป็นอุปสรรคสำคัญต่อความต้องการเดินทาง ทริสเรทติ้งมองว่าอุปสงค์ต่อห้องพักโรงแรมจะเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้นในช่วงกลางปี 2565 เป็นต้นไป จากสมมติฐานว่าการกระจายวัคซีนเป็นไปอย่างทั่วถึง และโรคระบาดอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ทั้งในประเทศไทยและในหลายภูมิภาคของโลก ส่งผลให้เกิดการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ

การคาดการณ์ของทริสเรทติ้งได้รวมมุมมองการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจโรงแรมในประเทศมัลดีฟส์ แม้จะเกิดอุปสรรคอยู่บ้างในช่วงไตรมาส 2 ของปีนี้ จากการที่สถานการณ์ของการแพร่ระบาดในเอเชียใต้มีความรุนแรง

ทริสเรทติ้งประมาณการว่า RevPAR ในปี 2565 จะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าปี 2562 อยู่ประมาณ 15%-20% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด 19 จากมุมมองว่ากลุ่มลูกค้าการจัดประชุมสัมมนาจะยังไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ และบางส่วนอาจถูกทดแทนด้วยการประชุมออนไลน์

ธุรกิจอาหารเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง

ธุรกิจอาหารของบริษัทที่แม้จะมีความยืดหยุ่นกว่าธุรกิจโรงแรม ก็คาดว่าจะต้องใช้เวลามากกว่าที่คาดในการฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อนเกิดโรคโควิด 19 จากสถานการณ์การระบาดของโรคที่รุนแรงขึ้นในประเทศไทย และภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

ทริสเรตติ้งประมาณการว่ารายได้จากธุรกิจอาหารของบริษัทจะลดลง 7%-9% ในปีนี้เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยจะลงมาอยู่ที่ 9.1 พันล้านบาท เทียบกับ 1 หมื่นล้านบาทในปี 2563 ซึ่งสะท้อนถึงข้อจำกัดในการรับประทานอาหารในร้านจากมาตรการของรัฐในการควบคุมโรคระบาด อย่างไรก็ตาม ความสามารถของบริษัทในการรองรับแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่จะช่วยลดทอนผลกระทบจากข้อจำกัดในการรับประทานอาหารในร้านได้บางส่วน ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้ของธุรกิจอาหารของบริษัทจะอยู่ที่ 1.05-1.25 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2565-2566 โดยจะได้รับการสนับสนุนจากการขยายสาขาใหม่เป็นหลักเนื่องจากระดับของยอดขายต่อสาขาจะยังคงได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและภาวะการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่อ่อนแอต่อเนื่อง นอกจากนี้ การขยายสาขายังจะถูกจำกัดจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแออีกด้วย ทริสเรตติ้งมองว่าแบรนด์หลักของบริษัทอย่างเช่น “เคเอฟซี” ซึ่งทั้งรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของธุรกิจอาหารของบริษัทมากกว่าครึ่งหนึ่งมาจากร้านเคเอฟซี จะเป็นแบรนด์หลักในการสนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจอาหารของบริษัท

รายได้ยังอยู่ในระดับต่ำในปี 2564

ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้รวมของบริษัทในปี 2564 จะอยู่ที่ประมาณ 1.15 หมื่นล้านบาทก่อนจะปรับดีขึ้นเป็น 1.7 หมื่นล้านบาทในปี 2565 และ 2.1 หมื่นล้านบาทในปี 2566 ขณะที่อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ในระดับ 15%-17% ในปี 2564 ก่อนจะปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 24%-28% ในปี 2565-2566 จากสัดส่วนของรายได้และต้นทุนคงที่ที่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ประมาณ 1.8 พันล้านบาทในปี 2564 ประมาณ 4 พันล้านบาทในปี 2565 และ 5.6 พันล้านบาทในปี 2566 ความพยายามในการควบคุมต้นทุนของบริษัทจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักต่อรายได้จากการดำเนินงานในภาวะที่ธุรกิจกำลังฟื้นตัว

ภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้น

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะคงอยู่ในระดับสูงในปี 2564 และจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงต่อเนื่องยาวนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ทั้งจากรายได้ที่ถูกกดดันและแผนการลงทุนของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินรวม 2.07 หมื่นล้านบาทและมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ 13.5 เท่า (ปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปีโดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน) ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับ 2.3 เท่าในปี 2562 ภายใต้สมมติฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ประมาณ 13.5 เท่าในปี 2564 และจะลดลงและจะคงระดับอยู่ที่ประมาณ 6-6.5 เท่าในปี 2565-2566 และคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 4 เท่าได้หลังปี 2567 โดยสมมติฐานของทริสเรตติ้งได้รวมการคาดการณ์งบลงทุนของบริษัทที่ระดับ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในปี 2564-2566

ณ เดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีหนี้ที่มีสิทธิได้รับการชำระคืนก่อนจำนวน 3.6 พันล้านบาทจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดจำนวน 1.42 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีสิทธิได้รับการชำระคืนก่อนเทียบกับหนี้สินรวมประมาณ 25% ซึ่งต่ำกว่าระดับเพดานที่ 50% ทำให้ทริสเรตติ้งมองว่าเจ้าหนี้ของบริษัทที่ไม่มีหลักประกัน ไม่ได้มีความเสี่ยงเปรียบเจ้าหนี้ที่มีสิทธิสูงกว่าอย่างมีนัยสำคัญ

ตามข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้และตราสารหนี้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.26 เท่าซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินสถานะสภาพคล่องของบริษัทว่าอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัทมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในมือจำนวนประมาณ 2.8 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 วงเงินสินเชื่อที่ยังไม่เบิกใช้ประมาณ 8 พันล้านบาท และเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้สินทางการเงินที่จะครบกำหนดชำระรวมประมาณ 5.4 พันล้านบาท รวมทั้งยังมีภาระผูกพันในสัญญาเช่าดำเนินงานอีกประมาณ 2 พันล้านบาท และมีแผนการลงทุนอีกประมาณ 3-4 พันล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดหวังให้บริษัทยังคงสำรองเงินสดและรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะรับมือกับภาวะความเสี่ยงในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับสูงในระหว่างที่ธุรกิจยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของจะลดลงประมาณ 80% ในปี 2564 ลดลงประมาณ 40% ในปี 2565 นั้น และลดลงประมาณ 15%-20% ในปี 2566
- รายได้จากธุรกิจอาหารจะอยู่ที่ประมาณ 9.1 พันล้านบาท และ 1.05-1.25 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2565-2566
- รายได้รวมของบริษัทในปี 2564 จะอยู่ที่ประมาณ 1.15 หมื่นล้านบาท 1.7 หมื่นล้านบาทในปี 2565 และ 2.1 หมื่นล้านบาทในปี 2566
- กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ประมาณ 1.8 พันล้านบาทในปี 2564 ประมาณ 4 พันล้านบาทในปี 2565 และ 5.6 พันล้านบาทในปี 2566
- แผนการลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในปี 2564-2566

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” ถึงสะท้อนถึงความไม่แน่นอนในระดับสูงในพัฒนาการของโรคโควิด 19 ระดับการฉีดวัคซีนขึ้นตลอดจนประสิทธิภาพของวัคซีน ซึ่งจะส่งผลให้ภาวะการดำเนินงานที่ไม้อ่อนแอวยึดเยื้อออกไปและสถานะการเงินของบริษัทอ่อนแอลงมากขึ้น

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจปรับเปลี่ยนมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากสถานการณ์ของโรคโควิด 19 อยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ ความเสี่ยงที่การดำเนินงานจะแย่ลงไปอีกลดลง และบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อันจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงมาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียง 6 เท่าหรือต่ำกว่า อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 มีความรุนแรงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก และ/หรือสถานะสภาพคล่องของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีสาระสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564	2563	2562	2561	2560
----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----					
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,755	13,154	21,108	21,735	20,260
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(325)	(1,438)	2,765	3,200	2,892
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	505	2,045	6,099	5,944	5,618
เงินทุนจากการดำเนินงาน	349	1,804	5,043	4,904	4,658
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	165	677	776	602	553
เงินลงทุน	542	1,984	2,229	1,638	3,184
สินทรัพย์รวม	35,606	35,350	27,590	26,447	25,037
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	20,740	19,915	13,732	11,963	11,250
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	9,870	10,216	14,144	13,420	12,058
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	18.33	15.55	28.89	27.35	27.73
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(5.63)	(4.53)	9.56	12.45	12.10
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.05	3.02	7.86	9.88	10.16
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	13.54	9.74	2.25	2.01	2.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	6.35	9.06	36.72	40.99	41.40
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	67.75	66.10	49.26	47.13	48.27

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) (CENTEL)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
CENTEL218A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 980 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	A-
CENTEL229A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	A-
CENTEL239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	A-
CENTEL240A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
CENTEL269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้ใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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