

ประเทศจีน 19% ทวีปยุโรป 15% และธุรกิจในประเทศอื่น ๆ รวมกันอีก 13%

มีฐานรายได้จากสินทรัพย์ให้เช่า

การเพิ่มสัดส่วนของสินทรัพย์ที่มีรายได้จากค่าเช่าอย่างต่อเนื่องช่วยสร้างฐานรายได้ที่มีมั่นคงให้กับบริษัท และช่วยลดความผันผวนและการพึ่งพารายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย บริษัทได้เพิ่มสัดส่วนของสินทรัพย์ที่มีรายได้จากค่าเช่าอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา โดยในรอบปีบัญชี 2562 สิ้นสุด ณ เดือนกันยายน 2562 บริษัทและบริษัทลูก Frasers Centrepoint Trust (FCT) ได้ซื้อหุ้นของบริษัท PGIM Real Estate AsiaRetail Fund Limited (PGIM ARF) รวมกัน 88% มูลค่า 1.4 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ ส่งผลให้บริษัทกลายเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการพื้นที่ศูนย์การค้าให้เช่านอกเขตเมืองที่ใหญ่ที่สุดในสิงคโปร์ PGIM ARF มีศูนย์การค้าให้เช่า 6 แห่ง และสำนักงานให้เช่า 1 แห่งในสิงคโปร์ และมีศูนย์การค้าให้เช่า 4 แห่งในมาเลเซีย ในรอบปีบัญชี 2562 FPL มีสินทรัพย์ที่มีรายได้จากค่าเช่าในสัดส่วน 83% ของสินทรัพย์ที่เป็นอสังหาริมทรัพย์ของบริษัท (ประกอบด้วย ธุรกิจพื้นที่ศูนย์การค้าให้เช่า สำนักงานให้เช่า และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอุตสาหกรรมให้เช่า รวมทั้งธุรกิจโรงแรมและเซอร์วิสเรสซิเดนซ์) คิดเป็นมูลค่ารวม 3.17 หมื่นล้านดอลลาร์สิงคโปร์

สมมติฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้จำนวน 4 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในปีบัญชี 2563 และ 4.7-5.2 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในปีบัญชี 2564-2565 โดยคาดว่าสินทรัพย์เพื่อให้เช่าจะสร้างรายได้ในระดับ 2.1-2.3 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อปีในช่วงเวลาดังกล่าว ส่วนที่เหลือจะเป็นรายได้จากการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย โดยในปีบัญชี 2562 FPL มีรายได้ 3.8 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์และมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 1.25 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ โดยกำไรที่ได้จากสินทรัพย์เพื่อเช่า คิดเป็นประมาณ 75% ของ EBITDA ซึ่งฐานรายได้ที่เข้มแข็งและสม่ำเสมอดังกล่าวช่วยให้ผลประกอบการของบริษัทมีความผันผวนน้อยลง ซึ่งบริษัทจะรักษาระดับของ EBITDA จากสินทรัพย์ที่มีรายได้จากค่าเช่าที่ 70%-75% โดยเฉพะอย่างยิ่งจากธุรกิจพื้นที่ศูนย์การค้าให้เช่าและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอุตสาหกรรมให้เช่า ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA ปีละ 1.4-1.5 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์และจะมีเงินทุนจากการดำเนินงาน (Funds from Operations -- FFO) ที่ระดับ 670-750 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อปีในปีบัญชี 2563-2565

รายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยที่ลดลงในสิงคโปร์และออสเตรเลียได้รับการชดเชยบางส่วนจากรายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยในประเทศไทย

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยในสิงคโปร์และออสเตรเลียจะชะลอลงในระยะ 1-2 ปีข้างหน้าจากภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบางและค่าเงินออสเตรเลียที่อ่อนตัวลง ขณะที่รายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยในสิงคโปร์จะลดลงในปีบัญชี 2562 จากการที่บริษัทไม่มีโครงการที่สร้างเสร็จและรับรู้อยู่ได้ บริษัทเพิ่งเปิดตัวโครงการ "Riviere" มูลค่าโครงการประมาณ 1 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ไปเมื่อเดือนมิถุนายน 2562 และคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2565 ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยที่ยังไม่รับรู้รายได้ประมาณ 1.6 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ โดยส่วนใหญ่เป็นโครงการในประเทศออสเตรเลีย

การชะลอตัวของรายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยในสิงคโปร์และออสเตรเลียจะได้รับการชดเชยบางส่วนจากการขายโครงการที่อยู่อาศัยในประเทศไทยภายใต้บริษัท Golden Land Property Development PLC (GOLD) ซึ่งถูกบริษัท Frasers Property (Thailand) PLC (FPT) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ FPL ซื้อกิจการในรอบปีบัญชี 2562 ปัจจุบัน FPT ถือหุ้นใน GOLD 95% รายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยของ GOLD คาดว่าจะอยู่ที่ 680-700 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในปีบัญชี 2563-2565 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยในประเทศไทย จะช่วยรักษาระดับรายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยที่ระดับ 1.8-2.5 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า

ภาระหนี้สูงในระดับสูง

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของ FPL จะยังคงอยู่ในระดับสูงในปีบัญชี 2563-2565 จากการที่บริษัทยังต้องใช้เวลานานในการเพิ่ม EBITDA จากสินทรัพย์ที่ซื้อเข้ามา ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของ FPL จะอยู่ในระดับ 10.5-12 เท่าในช่วงปีบัญชี 2563-2565 จากการเติบโตอย่างรวดเร็วของบริษัทในช่วงหลายปีที่ผ่านมามีผลให้ภาระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2562 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วและรวมภาระผูกพันการเช่าดำเนินงานและตราสารหนี้ที่ไม่กำหนดวันไถ่ถอนมูลค่ารวม 1.63 หมื่นล้านดอลลาร์สิงคโปร์ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 8.3 เท่าในปีบัญชี 2558 มาอยู่ที่ 13 เท่าในปีบัญชี 2562 ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่สูงในปี 2562 ที่สูงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทเข้าซื้อกิจการของ PGIM ARF และ GOLD และได้มีการรวมงบแสดงฐานะการเงินของทั้ง 2 บริษัทเข้ามาทั้งหมด ขณะที่บกำไรขาดทุนได้ถูกรวมเข้ามาเมื่อเข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จในไตรมาสสุดท้ายของปีบัญชี 2562 ซึ่งถ้ามีการคำนวณโดยใช้ข้อมูลงบกำไรขาดทุนของทั้ง PGIM ARF และ GOLD ย้อนหลัง 12 เดือน จะทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ที่ 11.7 เท่าในปีบัญชี 2562

ภาระหนี้ของบริษัทถือว่าอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับบริษัทอื่น ๆ ที่อันดับเครดิตเดียวกัน บริษัทมีข้อจำกัดในการลงทุนโดยการก่อหนี้เพิ่มเติม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถิติระหว่างโอกาสในการเติบโต กับการบริหารจัดการด้านเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาคุณภาพเครดิตของบริษัท การขายสินทรัพย์และเพิ่มทุนบางส่วนผ่านทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trusts -- REITs) จะช่วยให้ระดับหนี้ของบริษัทลดลงได้อีกด้วย ทริสเรทติ้งคาดว่าหวังให้บริษัทรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ให้ต่ำกว่า 12 เท่าเพื่อรักษาอันดับเครดิต

ปัจจุบันของบริษัท

การขายสินทรัพย์ (Asset Recycle) ช่วยรักษาระดับโครงสร้างเงินทุนให้เป็นตามเป้าหมาย

บริษัทมีนโยบายที่จะรักษาระดับหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ระดับ 0.8-1 เท่า บริษัทมีการบริหารเงินทุนและรักษาระดับโครงสร้างเงินทุนผ่านการขายสินทรัพย์ที่มีรายได้ที่คงที่เข้าทรัสต์ฯ ที่บริษัทเป็นสปอนเซอร์และมีบริษัทย่อยเป็นผู้บริหารจัดการ (Manager) หรือขายให้กับบุคคลอื่น โดยทรัสต์ฯ 4 แห่งประกอบด้วย FCT ซึ่งลงทุนในธุรกิจพื้นที่ศูนย์การค้าให้เช่า Frasers Commercial Trust (FCOT) ซึ่งลงทุนในธุรกิจสำนักงานและพื้นที่ให้เช่า Frasers Logistics & Industrial Trust (FLT) ซึ่งลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอุตสาหกรรมและโลจิสติกส์ และ Frasers Hospitality Trust Frasers (FHT) ซึ่งลงทุนในโรงแรมและเซอร์วิสเรสซิเดนซ์

การขายสินทรัพย์ดังกล่าวจะช่วยให้ฐานะทางการเงินของ FPL ปรับตัวดีขึ้น เงินทุนจากการระดมทุนผ่านทรัสต์ฯ จะสนับสนุนโครงสร้างเงินทุนของบริษัท ในขณะที่เงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์บางส่วนจะถูกนำไปใช้ลดหนี้ สำหรับปีบัญชี 2562 นั้น FPL ได้ขายการควบคุม 50% ใน Frasers Tower ให้กับบุคคลที่ 3 มูลค่ารวม 443 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ ขายเงินลงทุน 1 ใน 3 ใน Waterway Point ให้ FCT มูลค่ารวม 241 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ และสินทรัพย์เพื่อการอุตสาหกรรม 13 แห่งมูลค่ารวม 521 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์เข้า FLT โดย FCT และ FLT ได้ทำการระดมทุนเพิ่มรวมกันจำนวน 693 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ทรัสต์ฯ ตั้งคาดว่า FPL จะมีสินทรัพย์ที่สามารถนำมาทยอยขายเข้าทรัสต์ฯ หรือขายให้แก่ผู้อื่นประมาณ 1.3-1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สิงคโปร์ การที่บริษัทน่าจะมีการขายสินทรัพย์เข้าทรัสต์ฯ อย่างต่อเนื่องทำให้ทรัสต์ฯ ตั้งมองว่าโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจะยังอยู่ในระดับดี โดยคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อเงินทุนจะอยู่ในระดับ 50% ในระหว่างปีบัญชี 2563-2565

สภาพคล่องที่ยังบริหารจัดการได้

ในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ทรัสต์ฯ ตั้งประเมินว่า FPL จะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้ โดยบริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 3.5 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ และทรัสต์ฯ ตั้งคาดว่าบริษัทจะจ่ายเงินปันผลที่ประมาณ 600-700 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ นอกจากนี้ เรายังคาดว่าบริษัทจะมีแผนลงทุนรวมประมาณ 0.8-1.1 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ และคาดว่าจะลงทุนในโครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยรวมประมาณ 1-1.5 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ โดยแหล่งที่มาของเงินทุน ได้แก่ เงินทุนจากการดำเนินงานที่ประมาณการอย่างน้อย 670 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อปี รวมทั้งเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เดือนกันยายน 2562 จำนวน 3.6 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ และวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกบางส่วน ซึ่งทรัสต์ฯ ตั้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินทุนบางส่วนจากการเพิ่มทุนผ่านทรัสต์ฯ นอกจากนี้ ทรัสต์ฯ ตั้งยังมองว่าบริษัทมีความสามารถในการระดมทุนในตลาดทุนและจะได้รับการสนับสนุนจาก TCC Group ในกรณีที่มีความจำเป็นอีกด้วยเช่นกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะมีรายได้จำนวน 4 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในปีบัญชี 2563 และ 4.7-5.2 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในปีบัญชี 2564-2565
- บริษัทจะมี EBITDA ปีละ 1.4-1.5 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์และจะมี FFO ที่ระดับ 670-750 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อปีในปีบัญชี 2563-2565
- คาดว่าบริษัทจะลงทุนรวมประมาณ 0.8-1.1 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อปีในปีบัญชี 2563-2565
- เงินลงทุนในโครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยรวมคาดว่าจะประมาณ 1-1.5 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ต่อปีในปีบัญชี 2563-2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของ FPL และความคาดหวังของทรัสต์ฯ ตั้งว่า FPL จะสามารถดำรงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งและมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สม่ำเสมอไว้ได้ อีกทั้งจะมีความระมัดระวังในการบริหารความเสี่ยงทางการเงินเมื่อขยายธุรกิจรวมทั้งลดหนี้เพื่อเพิ่มความคล่องตัวด้านการเงินและเสริมให้คุณภาพเครดิตแข็งแกร่งขึ้น ในขณะเดียวกัน อันดับเครดิตหุ้นกู้ของ FPHT จะมีการเปลี่ยนแปลงเมื่ออันดับเครดิตของผู้ค้าประกันคือ FPL มีการเปลี่ยนแปลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับลดอันดับเครดิต อาจเกิดขึ้นได้หาก FPL มีการลงทุนโดยการก่อหนี้เชิงรุกจนทำให้ฐานะการเงินอ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับเกินกว่า 12 เท่าอย่างต่อเนื่อง โอกาสในการเพิ่มอันดับเครดิตของ FPL มีจำกัดในระยะใกล้เมื่อพิจารณาถึงฐานะการเงินของบริษัทในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของ FPL จะปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและโครงสร้างหนี้สินปรับตัวดีขึ้นจนม้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ต่ำกว่า 7 เท่าอย่างต่อเนื่องในขณะที่ผลการดำเนินงานไม่ถดถอยลงไปจากระดับปัจจุบัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านดอลลาร์สิงคโปร์

	ณ วันที่ 31 กันยายน				
	2562	2561	2560	2559	2558
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,792	4,321	4,027	3,440	3,562
กำไรจากการดำเนินงาน	1,091	1,185	991	856	886
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,396	1,397	1,148	987	1,153
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,254	1,415	1,192	1,071	1,264
เงินทุนจากการดำเนินงาน	399	629	729	623	836
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	569	444	247	254	244
เงินลงทุน	570	1,430	894	780	1,572
สินทรัพย์รวม	37,633	32,562	27,009	24,204	23,067
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	16,281	14,744	11,247	9,355	10,492
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	14,102	12,752	11,401	10,502	9,358
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	33.06	32.74	29.60	31.14	35.49
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.36	5.07	4.88	4.57	5.73
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.20	3.19	4.83	4.22	5.17
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	12.99	10.42	9.43	8.73	8.30
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	2.45	4.27	6.49	6.66	7.96
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	53.59	53.62	49.66	47.11	52.86

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (FPHT)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกันในวงเงินรวม 25,000 ล้านบาท:

- FPHT213A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AA-
- FPHT228A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AA-
- FPHT233A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AA-
- FPHT24DA: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AA-
- FPHT283A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	AA-
- FPHT288A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	AA-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อื่นเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ 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