TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 214/2563
24 ธันวาคม 2563

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/12/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
30/06/58	BBB-	Stable

ติดต่อ:

จุฑามาส บุณยวานิชกุล
jutamas@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนาภรณ์
auyporn@trisrating.com

หัทยานี พิทักษ์ปฐพี
hattayanee@trisrating.com

สุชาดา พันธุ, Ph.D.
suchada@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) เป็น “BB+” จากระดับ “BBB-” พร้อมทั้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทจะอ่อนแอลงในช่วงปี 2563-2565 ความไม่ต่อเนื่องในการเปิดโครงการใหม่และการมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวนน้อยเป็นสาเหตุให้ผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนตัวและผันผวนในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้น

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงแบรนด์ของบริษัทซึ่งเป็นที่ยอมรับอย่างดีในตลาดคอนโดมิเนียมราคาสูง และความสามารถในการพัฒนาสินค้าที่มีคุณภาพดี อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากการที่บริษัทมีสินค้าที่ไม่หลากหลายทั้งในแง่ของประเภทและระดับราคา รวมถึงความกังวลต่อผลกระทบในเชิงลบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่อความต้องการที่อยู่อาศัยและความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในระยะสั้นถึงปานกลางเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะอ่อนตัวลงและผันผวน

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะต่ำกว่าสมมติฐานพื้นฐานที่เคยคาดการณ์ไว้ ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 จะยังคงบั่นทอนความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยจากทั้งภายในประเทศและต่างประเทศต่อไป ทั้งนี้ รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทลดลง 29% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเป็น 2.4 พันล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ทริสเรทติ้งยังปรับลดการคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทเป็น 2-3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2565 ซึ่งต่ำกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ที่ 3.2-4.4 พันล้านบาทต่อปีเนื่องจากความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยจากทั้งผู้ซื้อในประเทศและต่างชาติยังคงชะลอตัว ทั้งนี้ ยังคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะติดลบในปีนี้และปรับดีขึ้นเป็น 0.2-0.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2565 ซึ่งต่ำกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ที่ 0.6-0.9 พันล้านบาทต่อปี

ผลการดำเนินงานของบริษัทค่อนข้างผันผวนเนื่องจากบริษัทไม่มีความต่อเนื่องในการเปิดโครงการใหม่และมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวนน้อย ณ เดือนกันยายน 2563 บริษัทมีโครงการคอนโดมิเนียมเหลือขาย 12 โครงการ (รวม 2 โครงการจาก บริษัท เคพีเอ็น แลนด์ จำกัด และ 2 โครงการภายใต้การร่วมทุน) โครงการดังกล่าวมีมูลค่าเหลือขาย (รวมโครงการที่สร้างเสร็จแล้วและยังก่อสร้างไม่เสร็จ) รวม 1.01 หมื่นล้านบาท และมียอดขายรอการรับรู้รายได้รวม 7.1 พันล้านบาท ซึ่งมาจากโครงการของบริษัทเอง 2.3 พันล้านบาทและจากโครงการร่วมทุน 4.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ ยอดขายรอการรับรู้รายได้จากโครงการของบริษัทที่ทยอยส่งมอบคิดเป็นมูลค่า 0.9 พันล้านบาทในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 มูลค่า 0.8 พันล้านบาทในปี 2564 และมูลค่า 0.6 พันล้านบาทในปี 2566 ในขณะที่บริษัทจะมีส่วนแบ่งกำไรจากการรับรู้ยอดขายดังกล่าวจากโครงการร่วมทุนในช่วงปี 2565-2567 ทำให้รายได้จากการดำเนินงานรวมและกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทในช่วง 2 ปีข้างหน้าจะต้องพึ่งพาการขายยูนิตคงเหลือในโครงการปัจจุบันของบริษัทอย่างมาก

แบรนด์สินค้าของบริษัทเป็นที่ยอมรับแต่กระจุกตัวอยู่ในตลาดคอนโดมิเนียมระดับบน

สินค้าของบริษัทเป็นที่ยอมรับในตลาดคอนโดมิเนียมระดับบน ด้วยจุดแข็งของบริษัทคือการออกแบบคอนโดมิเนียมที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว การใช้วัสดุคุณภาพสูงในการก่อสร้าง และทำเลที่ดีของโครงการ อย่างไรก็ตาม ความต้องการที่อยู่อาศัยในตลาดคอนโดมิเนียมระดับบนจำกัดอยู่ในกลุ่มลูกค้าจำนวนจำกัด นอกจากนี้ มูลค่าโครงการที่ค่อนข้างสูงและระยะเวลาในการพัฒนาโครงการที่ยาวนาน ทำให้การรับรู้รายได้ของบริษัทผันผวนมากในแต่ละปีและขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการขายและการส่งมอบโครงการเพียงไม่กี่แห่งในแต่ละปี

ยูนิตเหลือขายส่วนใหญ่ของบริษัทมีราคาขายเกินกว่า 10 ล้านบาทต่อยูนิต ทั้งนี้ โครงการคอนโดมิเนียมของบริษัทพัฒนาภายใต้แบรนด์ “Northpoint” “The River” “185 Rajadamri” “Zire” และ “Unixx” บริษัทได้พัฒนาแบรนด์ “Lofts” ซึ่งมีราคาขายเฉลี่ยต่อยูนิตในช่วง 10-20 ล้านบาทในช่วงปี 2558-2562 ในปลายปี 2561 บริษัทร่วมมือกับ Tokyo Tatemono Asia Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำในประเทศญี่ปุ่นเพื่อร่วมกันพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมระดับราคาแพง 2 โครงการ คือ โครงการ “The Estelle” และ “Tait 12” ด้วยมูลค่าโครงการรวม 9.5 พันล้านบาท และมีราคาเฉลี่ยต่อยูนิตเท่ากับ 35 ล้านบาท และ 19 ล้านบาท ตามลำดับ

ความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงของผู้ประกอบการพัฒนาที่อยู่อาศัยส่วนใหญ่เป็นผลจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ยาวนาน

แม้ว่ากลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทจะเป็นผู้บริโภคในตลาดสินค้าราคาแพงซึ่งกำลังซื้อของผู้บริโภคกลุ่มนี้ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวน้อยกว่ากลุ่มตลาดสินค้าราคาปานกลางถึงต่ำ แต่การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ยาวนานก็ส่งผลให้ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยในตลาดนี้ชะลอตัวลงด้วย ในขณะที่กลุ่มลูกค้าในประเทศสำหรับตลาดสินค้าราคาแพงมีค่อนข้างจำกัด และความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยจากต่างชาติก็ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและการจำกัดการเดินทาง ดังนั้น บริษัทจึงต้องบริหารจัดการการเปิดโครงการใหม่อย่างระมัดระวังยิ่งขึ้น

เนื่องจากความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยจากทั้งผู้ซื้อในประเทศและต่างประเทศชะลอตัวลง ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าผู้ประกอบการหลาย ๆ รายจะยังคงแข่งขันด้านราคาเพื่อกระตุ้นยอดขายต่อไปอีกในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอาจได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นและต้นทุนค่าที่ดินที่แพงขึ้นด้วย ในประมาณการของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยของบริษัทจะลดลงต่ำกว่า 20% ในปีนี้และปรับดีขึ้นเป็นมากกว่า 30% ในช่วงปี 2564-2565 แม้จะคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายคงที่และบริหารค่าใช้จ่ายผันแปรให้มีประสิทธิภาพในช่วงขาลงของตลาดพัฒนาที่อยู่อาศัยได้ก็ตาม แต่ยอดขายที่ต่ำอาจทำให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในช่วงปี 2563-2564 ได้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถมีกำไรสุทธิตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้น

ในประมาณการของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นในช่วง 2 ปีข้างหน้าจากการที่บริษัทมีแผนขยายโครงการที่อยู่อาศัยและโครงการอาคารสำนักงานขนาดใหญ่ภายใต้การร่วมทุนก็อยู่ในระหว่างการพัฒนาด้วย ในขณะเดียวกันบริษัทมีโครงการที่อยู่อาศัยที่จะก่อสร้างแล้วเสร็จและส่งมอบจำนวนไม่มากนัก จึงทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัท (รวมหนี้สินทางการเงินของโครงการร่วมทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท) จะเพิ่มขึ้นเป็น 62%-67% หรือเทียบเท่ากับอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อทุนที่ 1.6-2 เท่าในช่วงปี 2564-2565 ทั้งนี้ ยังคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะสูงเกินกว่า 20 เท่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าอีกด้วย ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ทั้งโครงการของบริษัทเองและโครงการร่วมทุนมูลค่า 9 พันล้านบาทในปี 2564 และ 7 พันล้านบาทในปี 2565 และยังคาดว่าบริษัทจะใช้งบประมาณในการซื้อที่ดินจำนวน 0.5 พันล้านบาทในปี 2564 และ 1.2 พันล้านบาทในปี 2565 ด้วย

ตามเงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ที่มีกับสถาบันการเงิน บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 1.75 เท่า ในขณะที่เงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้กำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนดังกล่าวให้ต่ำกว่า 2.5 เท่าอีกด้วย ณ เดือนกันยายน 2563 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ 0.83 เท่า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างระมัดระวังและคงอัตราส่วนดังกล่าวให้สอดคล้องกับเงื่อนไขทางการเงินอยู่ตลอดเวลา นอกจากนี้ ตามนโยบายทางการเงินของบริษัท ผู้บริหารมีนโยบายที่จะรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 1.5 เท่า ในกรณีที่อัตราส่วนดังกล่าวใกล้เคียงกับระดับที่ตั้งไว้ ผู้บริหารมีแผนจะขออนุมัติการเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นการบรรเทาภาระหนี้

สภาพคล่องตึงตัวแต่สามารถจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทค่อนข้างตึงตัวแต่สามารถจัดการได้ ณ เดือนกันยายน 2563 แหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดจำนวน 0.4 พันล้านบาท วงเงินสินเชื่อระยะยาวที่ยังไม่ได้เบิกใช้และไม่สามารถยกเลิกได้จำนวน 1 พันล้านบาท และวงเงินสินเชื่อระยะยาวที่ยังไม่ได้เบิกใช้แต่อาจยกเลิกได้จำนวน 1.5 พันล้านบาท บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้ารวมจำนวน 2.1 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เงินกู้ระยะสั้นเพื่อซื้อที่ดินจำนวน 1.1 พันล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจำนวน 0.8 พันล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 0.2 พันล้านบาท

เงินกู้ระยะสั้นบางส่วนจะจ่ายชำระด้วยเงินสดที่ได้รับจากการขายที่ดิน ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้รับการขยายวันครบกำหนดชำระไปอีก 2 ปีข้างหน้า เงินกู้ระยะยาวโครงการจะชำระโดยเงินที่ได้จากการโอนโครงการ ส่วนเงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ จะต่ออายุกับสถาบันการเงิน บริษัทมีแผนจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2563-2565 มีดังนี้

- บริษัทเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่มูลค่า 9 พันล้านบาทในปี 2564 และ 7 พันล้านบาทในปี 2565
- งบประมาณในการซื้อที่ดินคาดว่าจะอยู่ที่ 0.5 พันล้านบาทในปี 2564 และ 1.2 พันล้านบาทในปี 2565
- รายได้จากการดำเนินงานรวมคาดว่าจะเท่ากับ 2-3 พันล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยของบริษัทจะลดลงต่ำกว่า 20% ในปีนี้และปรับดีขึ้นเป็นมากกว่า 30% ในช่วงปี 2564-2565
- อัตรากำไรสุทธิคาดว่าจะติดลบในช่วงปี 2563-2564 และมีผลกำไรสุทธิในปี 2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งว่าอันดับเครดิตของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันจากความต้องการที่อยู่อาศัยจากผู้ซื้อทั้งภายในประเทศและต่างประเทศที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงอีก ความล่าช้าในการส่งมอบและการขายที่ช้าลงอาจส่งผลให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการของทริสเรทติ้งได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากมีความชัดเจนว่าผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสถานะทางการเงินแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินควรอยู่ที่ระดับประมาณ 5% ได้อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,436	4,011	3,230	3,008	5,202
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(123)	340	216	439	1,317
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	(57)	426	306	508	1,381
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(306)	(7)	(38)	302	1,036
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	195	313	283	146	120
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	5,387	7,133	8,274	7,379	6,772
สินทรัพย์รวม	10,693	12,901	14,376	10,458	9,700
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,662	7,509	7,153	3,168	1,843
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	5,083	5,730	5,769	5,067	5,108
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	(2.34)	10.62	9.49	16.87	26.55
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(1.35)**	2.43	1.86	5.07	17.06
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	(0.29)	1.36	1.08	3.47	11.48
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	(60.37) **	17.63	23.34	6.24	1.33
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(6.61)**	(0.10)	(0.54)	9.54	56.22
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	56.72	56.72	55.36	38.47	26.51

* *งบการเงินรวม*

** *ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง*

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) (RML)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria