

บริษัท ไชมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 116/2564

27 กรกฎาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 14/07/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
14/07/63	BB+	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์
aupyorn@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ
tulyawat@trisrating.com

หทัยานี พิทักษ์ปฐมพี
hattayanee@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล
jutamas@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไชมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงแบรนด์สินค้าของบริษัทที่เริ่มเป็นที่รู้จักในตลาดคอนโดมิเนียมและโครงสร้างทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นภายหลังจากการระดมทุนด้วยการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเดือนธันวาคม 2563 อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการที่บริษัทมีประวัติผลงานที่ยั่งยืน รวมถึงการมีสินค้าที่กระจุกตัว และผลกระทบจากการแพร่ระบาดที่ยืดเยื้อของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ซึ่งจะทำให้อุปสงค์ด้านอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยถดถอยลงยิ่งขึ้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ประวัติผลงานที่ยั่งยืน แต่แบรนด์สินค้าเริ่มเป็นที่รู้จักในตลาดคอนโดมิเนียม

ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะทางการเงินของบริษัทในตลาดคอนโดมิเนียมปรับตัวดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยแบรนด์สินค้าของบริษัทเริ่มเป็นที่รู้จักในตลาดคอนโดมิเนียมระดับราคาปานกลางถึงสูง บริษัทพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์ “Blossom” “Siamese” “Siamese Exclusive” และ “The Collection” บริษัทมีรายได้และความสามารถในการทำกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยรายได้เติบโตมาอยู่ที่ 3.6 พันล้านบาทในปี 2563 จาก 3.5 พันล้านบาทในปี 2562 และ 2.1 พันล้านบาทในปี 2561 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีฐานรายได้ที่ค่อนข้างเล็กเมื่อเทียบกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตรายอื่น ๆ เนื่องจากบริษัทมีจำนวนโครงการที่สร้างแล้วเสร็จค่อนข้างน้อยในแต่ละปี

เพื่อที่จะสร้างความแตกต่างไปจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ และเพื่อดำเนินตามกลยุทธ์การเติบโต บริษัทจึงวางแผนในการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานให้มากขึ้น ซึ่งใน 1 โครงการจะประกอบไปด้วยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนจะพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยภายใต้แบรนด์ให้มากขึ้นอีกด้วย โดยที่อยู่อาศัยในกลุ่มนี้จะมีบริการโรงแรมรวมอยู่ในโครงการด้วยเพื่อตอบสนองความต้องการของทั้งผู้ที่ต้องการที่อยู่อาศัยและนักลงทุน อย่างไรก็ตาม การพัฒนาโครงการตามแนวคิดนี้ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นและความสำเร็จของกลยุทธ์ดังกล่าวจะต้องรอดูตามผลต่อไป

ยอดขายรอรับรายได้หดตัวลงจากผลของอัตรายกเลิกการจองที่สูงในหลาย ๆ โครงการ

ท่ามกลางอุปสงค์คอนโดมิเนียมที่ซบเซาและการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของโรคโควิด 19 ที่ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ยอดขายสุทธิของบริษัทในปี 2563 จึงทรุดลงอย่างหนักจากการยกเลิกการจองจนติดลบที่ 64 ล้านบาทจากระดับ 5.1-5.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2561-2562 ในขณะที่ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 ยอดขายยังคงติดลบ 0.9 พันล้านบาทจาก 0.7 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนอันเนื่องมาจากยอดยกเลิกการจองจำนวนมากจากความล่าช้าในการได้รับการอนุมัติการประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม (EIA) ของโครงการ “Siamese Exclusive Ratchada” ภายใต้ประมาณการพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้ในช่วง 2.7-2.9 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2564-2565 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.7 พันล้านบาทในปี 2566 โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 0.5-0.6 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 2 ปีข้างหน้าและจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.1 พันล้านบาทในปี 2566 อีกทั้งบริษัทจะสามารถรักษาอัตราส่วนกำไร (อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้) ให้อยู่ที่ระดับประมาณ 20% ได้ในช่วงปี 2564-2566

ณ เดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีมูลค่ายอดขายที่รับรู้เป็นรายได้ในโครงการคอนโดมิเนียมอยู่ที่ 5 พันล้านบาท ซึ่งยอดขายของบริษัทคาดว่าจะสามารถรับรู้เป็นรายได้ที่ประมาณ 1 พันล้านบาทในช่วงที่เหลือของปี 2564 รวมทั้งประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2566 ประมาณ 2.7 พันล้านบาทในปี 2567 และส่วนที่เหลือจะรับรู้ในปี 2568 ดังนั้น บริษัทจึงจำเป็นต้องเน้นการขายสินค้าที่เหลืออยู่ในโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จในปัจจุบันเพื่อที่จะมีรายได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี 2565 ซึ่ง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีสินค้าพร้อมขายมูลค่าเกือบประมาณ 7.5 พันล้านบาท

สินค้ามีการกระจุกตัว

บริษัทมีสินค้าที่กระจุกตัวค่อนข้างมากทั้งในแง่ของทำเลที่ตั้งโครงการ ประเภท และระดับราคา ทั้งนี้ สินค้าของบริษัทมากกว่า 95% กระจุกตัวอยู่ในโครงการคอนโดมิเนียมแนวสูงซึ่งมีระดับราคาในช่วง 80,000-300,000 บาทต่อตารางเมตร (ตร.ม.) โดยทำเลที่ตั้งของโครงการส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่ย่านสุขุมวิท พระราม 9 และรามอินทรา ซึ่งโดยทั่วไปแล้วโครงการคอนโดมิเนียมแนวสูงนั้นมีมูลค่าโครงการที่ค่อนข้างสูงและต้องใช้เวลาในการพัฒนาโครงการที่ยาวนานกว่าโครงการคอนโดมิเนียมแนวต่ำหรือโครงการบ้านจัดสรร ทริสเรทติ้งมองว่าการกระจุกตัวของโครงการคอนโดมิเนียมแนวสูงที่มีจำนวนจำกัดของบริษัทเป็นปัจจัยด้านลบที่ต่อสถานะทางธุรกิจและความเสี่ยงทางการเงินของบริษัทเนื่องจากหากโครงการใดโครงการหนึ่งมีปัญหาหรือล้มเหลวก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีโครงการที่ยังเปิดขายอยู่ในปัจจุบันเป็นคอนโดมิเนียม 10 โครงการและบ้านเดี่ยว 1 โครงการซึ่งมีมูลค่าสินค้าเหลือขายรวมประมาณ 2.02 หมื่นล้านบาท โดยโครงการที่ใหญ่ที่สุดของบริษัทคือ "Siamese Rama 9" ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 8.6 พันล้านบาทนั้นมียอดขายที่ระดับ 43% ณ เดือนมีนาคม 2564 ในขณะที่โครงการที่มีระดับราคาสูงที่สุดของบริษัทคือ "The Collection" ซึ่งมีมูลค่าอยู่ที่ประมาณ 5.2 พันล้านบาทและโครงการ "Siamese Exclusive Ratchada" ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 3.6 พันล้านบาทนั้นยังคงรอการอนุมัติผลการประเมิน EIA อยู่ ทั้งนี้ จากการที่รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทขึ้นอยู่กับโครงการที่แล้วเสร็จเพียงไม่กี่โครงการในแต่ละปี ดังนั้น หากโครงการใดโครงการหนึ่งเกิดปัญหา ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

สถานะทางการเงินปรับตัวดีขึ้นหลังจากการระดมทุนครั้งแรก

ภาระหนี้ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นหลังจากการระดมทุนจำนวน 777 ล้านบาทด้วยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ในเดือนธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 59% ณ สิ้นปี 2563 ลดลงจากระดับ 72%-79% ในช่วงปี 2560-2562 ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 59.3% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะกลับมาเพิ่มสูงขึ้นจากแผนการเปิดตัวโครงการใหม่ทั้งโครงการคอนโดมิเนียมและโครงการแนวราบ ซึ่งในปี 2564 นี้บริษัทยังได้ตั้งงบประมาณการซื้อที่ดินไว้ที่ 1-1.2 พันล้านบาทและมีแผนจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยมูลค่าประมาณ 8.1 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยคอนโดมิเนียม 2 โครงการมูลค่า 6.1 พันล้านบาทและบ้านเดี่ยวอีก 1 โครงการมูลค่า 2 พันล้านบาท

ภายใต้ประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 65% โดยในช่วง 3 ปีข้างหน้าอัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ระดับ 3%-6% ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระบุว่าบริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ให้เกินกว่า 3 เท่า ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าว ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 อยู่ที่ระดับ 1.37 เท่าและมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 95% ในขณะที่หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนมีจำนวน 5.8 พันล้านบาทนั้นเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน ในกรณีนี้ อัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับเกินกว่า 50% ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันนั้นมีความด้อยสิทธิ์กว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ

สภาพคล่องดี แต่สามารถบริหารจัดการได้

ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ตึงตัวแต่หน้าจะยังคงสามารถบริหารจัดการได้ ทั้งนี้ บริษัทมีภาระหนี้ที่จะต้องครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 2.2 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 107 ล้านบาท เงินกู้โครงการระยะยาวจำนวน 1.4 พันล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 767 ล้านบาท ในขณะที่แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบด้วยเงินสดจำนวน 278 ล้านบาทและวงเงินกู้ยืมระยะยาวที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 550 ล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2564 โดยทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 150-170 ล้านบาทและคาดว่าบริษัทจะชำระคืนเงินกู้ยืมโครงการด้วยกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการโอนโครงการที่อยู่อาศัยและหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนนั้นบริษัทจะชำระคืนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 ดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยมูลค่า 8.1 พันล้านบาทในปี 2564 และมูลค่าประมาณ 4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2566
- รายได้คาดว่าจะอยู่ที่ 2.7-4.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566
- งบประมาณในการซื้อที่ดินจะอยู่ที่ประมาณ 1-1.2 พันล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะส่งมอบห้องในโครงการคอนโดมิเนียมต่าง ๆ ได้ตามแผน และสามารถรักษาระดับผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินไว้ได้ตามเป้าหมาย ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ให้อยู่ที่ระดับประมาณ 20% เอาไว้ได้ อย่างไรก็ตาม จากแผนการลงทุนในอนาคตจำนวนมากของบริษัททั้งสำหรับคอนโดมิเนียมและอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าโครงการใหม่ ๆ ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 65% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจปรับอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถเพิ่มฐานรายได้และกระแสเงินสด รวมทั้งปรับลดอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้ลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 60% เป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่องได้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากระดับประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้งอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
รายได้จากการดำเนินงานรวม	714	3,604	3,517	2,077	1,459
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	116	1,045	1,016	317	169
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	135	1,115	1,062	343	198
เงินทุนจากการดำเนินงาน	35	585	536	(3)	(39)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	83	352	361	304	213
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	8,259	8,241	9,286	9,492	6,413
สินทรัพย์รวม	12,954	12,922	13,047	12,431	8,024
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,835	5,682	6,485	6,755	3,907
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,993	3,944	2,515	1,772	1,391
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	18.96	30.94	30.21	16.51	13.57
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	10.02 **	10.71	11.16	4.37	3.35
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.64	3.17	2.94	1.13	0.93
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.45 **	5.10	6.10	19.70	19.74
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	9.52 **	10.30	8.26	(0.05)	(1.00)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	59.37	59.03	72.05	79.22	73.75

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ไชมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) (SA)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

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 และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือค่าตอบแทนให้ชื่อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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