

บริษัท เอเชียโฮเต็ล จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ติดต่อ:
 ปรียาภรณ์ โกษาการ
 preeyaporn@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์
 chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ
 wajee@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA
 thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอเชียโฮเต็ล จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดของบริษัทในธุรกิจโรงแรมและรายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของบริษัท อีกทั้ง อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะฟื้นตัวซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ภาระหนี้ลดลง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังมีข้อจำกัดจากธุรกิจและรายได้ของบริษัทที่มีขนาดไม่ใหญ่มาก การพึ่งพารายได้จากทรัพย์สินไม่กี่แห่ง และการใช้สินทรัพย์ไม่เต็มประสิทธิภาพ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวและกิจกรรมการจัดประชุมและงานแสดงสินค้า การปรับปรุงโรงแรมที่กำลังจะเกิดขึ้นคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวเช่นเดียวกัน สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room -- RevPAR) ของบริษัทในปี 2566 จะกลับคืนมาอยู่ที่ระดับประมาณ 90% ของปี 2562 และจะเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับในช่วงก่อนภาวะโรคระบาดในปี 2567-2568

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมของบริษัทเริ่มฟื้นตัวในปี 2565 จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มมากขึ้นในระหว่างปี อัตราการเข้าพักเฉลี่ย (Occupancy Rate – OR) ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 40% ในปี 2565 จาก 19% ในปี 2564 ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนในปี 2565 อยู่ที่ระดับต่ำกว่าในปี 2562 37% โดยปรับตัวดีขึ้นจากระดับต่ำกว่าในช่วงก่อนภาวะโรคระบาดที่ 68% ในปี 2564 สำหรับไตรมาสแรกของปี 2566 ธุรกิจโรงแรมของบริษัทยังคงปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องด้วยอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่ 64% และรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนอยู่ในระดับที่สูงกว่าระดับในปี 2562 เล็กน้อย

การปรับปรุงโรงแรมอาจลดความกังวลเกี่ยวกับโรงแรมที่มีอายุการใช้งานมาก

ทรัพย์สินหลักจำนวนหนึ่งในพอร์ตโฟลิโอโรงแรมของบริษัทมีอายุการใช้งานมาก โดยรอบของการเปลี่ยนเฟอร์นิเจอร์ อุปกรณ์ติดตั้ง และอุปกรณ์ต่าง ๆ ใช้เวลานานกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรม โรงแรมบางแห่งของบริษัทไม่ได้รับการปรับปรุงมากกว่า 15 ปี ซึ่งเป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้ RevPar ของโรงแรมส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าที่ควรจะทำให้ในมุมมองของทริสเรทติ้ง โดยหากสถานการณ์ดังกล่าวยังคงดำเนินต่อไปอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันโดยรวมของแบรนด์ได้

บริษัทคาดว่าจะปรับปรุงทรัพย์สินที่มีอายุมากบางแห่งในช่วงปี 2566-2569 ซึ่งรวมถึงโรงแรมเอเชียกรุงเทพ โรงแรมเอเชีย พัทยา และโรงแรมเอเชีย แอร์พอร์ต เงินลงทุนทั้งหมดสำหรับการปรับปรุงคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 350 ล้านบาท โดยการปรับปรุงโรงแรมดังกล่าวจะช่วยส่งเสริมผลการดำเนินงานของโรงแรมหรือไม่นั้นยังคงต้องรอดูติดตามผลต่อไป

ธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันมีขนาดเล็กในเชิงรายได้และผลกำไร เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมโรงแรมที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต โดยหากบริษัทสามารถปรับเพิ่มความสามารถในการสร้างรายได้หลังจากการปรับปรุงโรงแรม น่าจะส่งผลให้บริษัทอยู่ในสถานะที่ดีขึ้นที่จะดึงดูดบุคลากร ปรับปรุงระบบการบริหารจัดการโรงแรมให้ทันสมัยเพื่อประสิทธิภาพที่ดียิ่งขึ้น และเข้าถึงฐานลูกค้าได้กว้างขวางมากขึ้น

การใช้ทรัพย์สินไม่เต็มประสิทธิภาพและความเสี่ยงต่อการกระจุกตัวของอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์

อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของบริษัทมีอัตราการเช่าพื้นที่โดยรวมที่อ่อนแอแม้ช่วงก่อนเกิดภาวะโรคระบาด ทรัพย์สินหลักสองแห่งของบริษัทประกอบด้วย ศูนย์การค้าเซียร์ รังสิต (77% ของพื้นที่ให้เช่า) และศูนย์การค้าเดอะ ฮับ (20% ของพื้นที่ให้เช่า)

อัตราการเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าเซียร์ รังสิตยังคงอ่อนแอที่ 52% ในไตรมาสแรกของปี 2566 แม้ในช่วงก่อนเกิดภาวะโรคระบาดอัตราการเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าเซียร์ รังสิตก็อยู่ในระดับที่สูงโดยมีอัตราการเช่าพื้นที่อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 70% อัตราค่าเช่าในช่วงภาวะโรคระบาดลดลงประมาณ 20% จากปี 2562 ก่อนจะฟื้นตัวในปี 2565 แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าอัตราค่าเช่าในช่วงก่อนภาวะโรคระบาด 5%

ผลการดำเนินงานของศูนย์การค้าเดอะ ฮับซึ่งตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกับศูนย์การค้าเซียร์ รังสิตอ่อนแอตั้งแต่เปิดให้บริการในปี 2558 โดยในช่วงปีก่อนเกิดภาวะโรคระบาดศูนย์การค้ามีอัตราการเช่าพื้นที่ที่ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 42% ในปี 2562 เทียบกับ 51% ในปี 2560 ในช่วงภาวะโรคระบาดบริษัทสามารถรักษาอัตราการเช่าพื้นที่ไว้ได้แต่ด้วยอัตราค่าเช่าพื้นที่ที่ต่ำลงอย่างมาก โดยนอกเหนือจากการให้ส่วนลดแก่ผู้เช่าจากภาวะโรคระบาดแล้วนั้น บริษัทได้ปรับลดอัตราค่าเช่าพื้นที่เพื่อดึงดูดผู้เช่าประเภทใหม่เนื่องจากศูนย์การค้าอยู่ในระหว่างการเปลี่ยนแปลงเพื่อมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าใหม่ อัตราการเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าอยู่ที่ 45% สำหรับไตรมาสแรกของปี 2566 ด้วยอัตราค่าเช่าที่ต่ำกว่าระดับในปี 2019 40% ด้วยระดับการดำเนินงานในปัจจุบันศูนย์การค้าเดอะ ฮับแทบจะไม่สามารถสร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่เป็นบวกได้

รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของบริษัทสร้างกระแสเงินสดที่สามารถคาดการณ์ได้มากกว่าเมื่อเทียบกับธุรกิจโรงแรมโดยเฉพาะในสถานะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยดังเช่นที่เกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ในช่วงสภาวะโรคระบาด อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์สร้าง EBITDA ที่เป็นบวกอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ EBITDA ของโรงแรมได้รับผลกระทบ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าอัตราการเช่าพื้นที่ของบริษัทในระดับปัจจุบันแสดงถึงการใช้ทรัพย์สินที่ไม่เต็มประสิทธิภาพ อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของบริษัทน่าจะสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งกว่านี้ได้หากบริษัทมีกลยุทธ์ในการเติมเต็มการเช่าของพื้นที่ให้เช่าส่วนที่เหลือเพื่อให้อัตราการเช่าพื้นที่ที่มีความสมเหตุสมผลมากขึ้น

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าเซียร์ รังสิตจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงปีประมาณการจากการคาดการณ์ถึงการฟื้นตัวของความต้องการในการเช่าพื้นที่หลังความชบเซาจากภาวะโรคระบาด อัตราการเช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าเดอะ ฮับคาดว่าจะทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบันเนื่องจากบริษัทยังคงอยู่ในระหว่างการเปลี่ยนกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของศูนย์ ดังนั้นทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่โดยเฉลี่ยของอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่ไม่สูงที่ประมาณ 50%-60% ด้วยอัตราค่าเช่าโดยรวมที่เพิ่มขึ้นประมาณปีละ 1%-2% ในปี 2566-2568

เนื่องจากเกือบ 90% ของ EBITDA จากอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ของบริษัทมาจากศูนย์การค้าเซียร์ รังสิต ซึ่งพึ่งพาผู้เช่ากลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีเป็นอย่างมากส่งผลให้บริษัทอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของความต้องการหรือต่อการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมของผู้บริโภคในตลาดใดตลาดหนึ่ง

ภาระหนี้คาดว่าจะลดลง

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะปรับตัวลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดย EBITDA ของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 350-450 ล้านบาทในปี 2566-2568 จากการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมในขณะที่อัตรา EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 30% โดยในระยะปานกลางบริษัทวางแผนจะมุ่งเน้นพัฒนาผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่มีอยู่ในปัจจุบันและยังไม่มีแผนจะซื้อสินทรัพย์ใหม่เพิ่มเติม การปรับปรุงโรงแรมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปี 2566-2569 ซึ่งรวมไปถึงการปรับปรุงล็อบบี้ ร้านอาหาร และห้องประชุมของโรงแรมเอเชีย กรุงเทพ และการปรับปรุงห้องพักของโรงแรมเอเชีย พัทยาและโรงแรมเอเชีย แอร์พอร์ต ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนสำหรับการปรับปรุงและบำรุงรักษาทรัพย์สินจะอยู่ที่ประมาณ 100-200 ล้านบาทต่อปีในปี 2566-2568 ดังนั้น ประกอบกับสมมติฐานที่ว่าจะไม่มีการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพิ่มเติม อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจึงคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 5-7 เท่าในช่วงปีประมาณการ ลดลงจากระดับ 7.4 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2566

เงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ยืมจากธนาคารของบริษัทกำหนดให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อทุนให้อยู่ที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.4 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2566 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วงปีประมาณการ ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีภาระหนี้สินรวมจำนวน 2.3 พันล้านบาทโดยทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมที่มีหลักประกันและได้รับการพิจารณาว่าเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ในระดับสูงกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้ง ทริสเรตติ้งจึงพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนประมาณ 99.4 ล้านบาทและวงเงินจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกประมาณ 160 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานจำนวนประมาณ 200 ล้านบาทในปี 2566 บริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 240 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทวางแผนจะออกหุ้นกู้เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากธุรกิจโรงแรมจะอยู่ที่ประมาณ 700-900 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568
- รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์จะอยู่ที่ประมาณ 400-500 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568
- อัตรา EBITDA Margin จะอยู่ที่ประมาณ 30%-31% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 480 ล้านบาทในช่วงประมาณการ 3 ปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการเงินในตลาดทั้งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์เอาไว้ได้ และสะท้อนการคาดการณ์ว่าธุรกิจโรงแรมของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและภาระหนี้จะปรับตัวลดลงต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถขยายฐานรายได้และผลกำไรจากระดับในปัจจุบันได้อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังคงสถานะทางการเงินเอาไว้ได้ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้และ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	316	969	648	892	1,438
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	22	36	(81)	3	82
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	87	300	189	307	429
เงินทุนจากการดำเนินงาน	51	145	58	178	285
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	36	151	123	127	143
เงินลงทุน	5	28	19	43	141
สินทรัพย์รวม	10,325	10,457	10,501	9,569	9,472
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,475	2,511	2,687	2,679	2,672
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,073	6,092	6,071	5,340	5,471
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	27.58	30.91	29.22	34.44	29.87
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	0.84 **	0.41	(0.95)	0.04	0.98
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.40	1.98	1.54	2.42	3.00
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.36 **	8.38	14.20	8.72	6.22
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.27 **	5.79	2.15	6.63	10.65
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	28.96	29.19	30.68	33.40	32.82

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เอเชียไฮเทล จำกัด (มหาชน) (ASIA)

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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria