

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB+
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ที่ทบทวนล่าสุด: 12/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
25/03/65	BB+	Stable

ติดต่อ:
 ปวินท์ ธทรงธรรม
 pawin@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
 sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
 jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงขนาดของธุรกิจที่ยังมีขนาดเล็กของบริษัท (เมื่อเทียบกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ (บปส.) ด้วยคุณภาพอื่น ๆ ในประเทศไทย ตลอดจนจนภาวะหนี้สินทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการที่ซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น สินทรัพย์ที่กระจุกตัวและสภาพคล่องที่ตึงตัว

ปัจจัยเหล่านี้ถูกชดเชยบางส่วนจากประสบการณ์ของบริษัทในการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกันซึ่งเป็นแหล่งสำคัญของที่มาของเงินสดจัดเก็บและความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลาง ในขณะที่สภาพคล่องจะยังคงสามารถบริหารจัดการได้ในระยะปานกลาง แต่ความอ่อนแอในธุรกิจภาคอสังหาริมทรัพย์ในปัจจุบันก็อาจทำให้กรอบระยะเวลาในการขายสินทรัพย์ต้องยืดออกไป ซึ่งความล่าช้าดังกล่าวอาจเพิ่มความเสี่ยงในด้านสภาพคล่องและอาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ขนาดของการดำเนินธุรกิจอยู่ในระดับปานกลาง

ขนาดในการดำเนินธุรกิจของบริษัทยังคงค่อนข้างเล็กเมื่อเทียบกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ (บปส.) ด้วยคุณภาพอื่น ๆ ในประเทศไทยถึงแม้ว่าขนาดสินทรัพย์ของบริษัทจะเติบโตอย่างรวดเร็วด้วยอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้นต่อปี (Compound Annual Growth Rate -- CAGR) ที่ระดับ 49% ในปี 2564-2566 ก็ตาม ทั้งนี้ บริษัทอยู่ในอันดับที่ 8 ในบรรดา บปส. ด้วยคุณภาพรายอื่น ๆ ในประเทศไทย ณ สิ้นปี 2566 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดในแง่ของสินทรัพย์อยู่ที่ระดับ 1.6% ซึ่งแสดงถึงสถานะทางการตลาดที่กำลังเติบโตแต่ยังคงมีพัฒนาการในการรับรู้ของตลาดอยู่

สินทรัพย์รวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 9.3 พันล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2566 โดยมีเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพจำนวน 6.9 พันล้านบาท โดยเป็นเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ที่มีหลักประกันจำนวน 4.6 พันล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่เป็นสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในสัดส่วนจำนวนมากที่ได้มาระหว่างปี 2564-2565 โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 สินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันของบริษัทอาจเผชิญกับความเสี่ยงในการกระจุกตัวอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากลูกหนี้ 10 อันดับแรกมีสัดส่วนคิดเป็น 49.5% ของสินทรัพย์ที่มีหลักประกันทั้งหมด

มุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าประวัตติผลงานในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันของบริษัทที่ไม่มากนักเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการรายใหญ่อื่น ๆ ในอุตสาหกรรมนั้นถือว่าเป็นองค์ประกอบที่สำคัญ ประกอบกับการขาดประวัตติผลงานที่แข็งแกร่ง และการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ของไทยทำให้เพิ่มความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่อาจเพิ่มขึ้นเนื่องจากระยะเวลาในการขายสินทรัพย์ที่ขยายออกไปนี่ยาวนานยิ่งขึ้น

ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นมา บริษัทได้ปรับการมุ่งเน้นเชิงกลยุทธ์ไปยังสินทรัพย์ที่ไม่มีหลักประกันเพื่อตอบสนองต่อความท้าทายของสินทรัพย์ที่มีหลักประกัน ถึงแม้ว่าการปรับเปลี่ยนเชิงกลยุทธ์นี้คาดว่าจะดำเนินต่อไป แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่า การขยายตัวจะอยู่ในระดับปานกลางมากขึ้นในอีก 2 ปีข้างหน้าเนื่องจากข้อจำกัดด้านเงินทุน

เงินสดจัดเก็บจากสินทรัพย์ที่มีหลักประกันยังคงมีความไม่แน่นอน

เงินสดจัดเก็บของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้โดยสาเหตุหลักมาจากความล่าช้าที่ไม่คาดคิดในการขายสินทรัพย์ขนาดใหญ่รายการหนึ่งซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2567 ตามข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัท ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าความไม่แน่นอนในการจัดเก็บเงินสดสำหรับสินทรัพย์ที่มีหลักประกันในช่วง 1-2 ปีข้างหน้ามีแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปท่ามกลางการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องในธุรกิจภาคอสังหาริมทรัพย์

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการมุ่งเน้นเชิงกลยุทธ์ไปที่สินทรัพย์ที่ไม่มีหลักประกันจะช่วยสนับสนุนการสร้างกระแสเงินสดให้แก่บริษัท โดยคาดการณ์การจัดเก็บเงินสดของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 950 ล้านบาทในปี 2568 และ 1.7 พันล้านบาทในปี 2569 จากที่ระดับประมาณ 900 ล้านบาทในปี 2567 โดยสาเหตุหลักจะมาจาก การเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บเงินสดจากสินทรัพย์ที่ไม่มีหลักประกันและการขายสินทรัพย์ขนาดใหญ่รายการหนึ่งได้ในปี 2569

ภาระหนี้สินทางการเงินจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไป

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทมีแนวโน้มที่จะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปจนตลอดช่วงปี 2567-2569 โดยเกิดจากการเพิ่มระยะเวลาในการจัดเก็บเงินของสินทรัพย์ต่อคุณภาพที่มีหลักประกันมาอยู่ที่ 4-5 ปีต่อรอบ ซึ่งกรอบระยะเวลาในการขายหลักประกันที่ยาวนานขึ้นทำให้บริษัทจำเป็นต้องพึ่งพาการจัดการเงินกู้อย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วจะค่อย ๆ ลดลงจากระดับ 5 เท่า ณ สิ้นสุดครึ่งแรกของปี 2567 จนถึงช่วงปี 2567-2569 ทั้งนี้ ประเมินการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนในสินทรัพย์ต่อคุณภาพอยู่ที่จำนวน 500 ล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2568 โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีหลักประกันจะคิดเป็น 80% ของเงินลงทุนทั้งหมด ทริสเรทติ้งคาดว่าวงลงทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่จำนวน 1.5 พันล้านบาทในปี 2569 โดยขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการขายหลักทรัพย์รายการใหญ่ที่ปัจจุบันมีความล่าช้าอยู่

สภาพคล่องจะยังคงอ่อนแอในระยะปานกลาง

ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงตึงตัวและจำเป็นต้องได้รับการติดตามอย่างใกล้ชิด โดยบริษัทมีแผนลงทุนในสินทรัพย์ต่อคุณภาพจำนวนประมาณ 500-1,000 ล้านบาทในปี 2568 ทั้งนี้ บริษัทยังมีหุ้นกู้คงเหลืออีกจำนวน 1.6 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนพฤศจิกายน 2568 และจำนวน 1 พันล้านบาทในเดือนมีนาคม 2569 ซึ่งหุ้นกู้ทั้งสองรุ่นจะได้รับการรีไฟแนนซ์ด้วยการออกหุ้นกู้ใหม่มาทดแทนเป็นหลัก ส่วนแหล่งเงินทุนของบริษัทนั้นประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 520 ล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 โดยทริสเรทติ้งคาดว่าเงินสดจัดเก็บในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 จนถึงปี 2568 จะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.5 พันล้านบาท ในขณะที่แหล่งเงินทุนอื่น ๆ ยังได้แก่ วงเงินสินเชื่อจากธนาคาร แผนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม การออกไปสำคัญแสดงสิทธิ และการขายหลักประกัน ซึ่งการขายหลักประกันรายการใหญ่ ๆ หากดำเนินการได้สำเร็จก็อาจจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัทได้

คาดว่ากำไรจะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

กำไรสุทธิของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ลดลง 33% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 148 ล้านบาท โดยการลดลงดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss – ECL) ซึ่งเกิดจากการปรับประมาณการของทั้งสินทรัพย์ที่ไม่มีหลักประกันและสินทรัพย์ที่มีหลักประกัน ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2567 จะเพิ่มขึ้นถึงระดับ 395 ล้านบาทซึ่งน่าจะได้รับแรงหนุนจากการขยายสินเชื่อและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่จะลดลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์กำไรสุทธิของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 9% ต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 โดยจะได้รับแรงสนับสนุนจากการเร่งขายสินทรัพย์ที่มีหลักประกันและการขยายสินเชื่อ

ธุรกิจให้บริการสินเชื่อจะเน้นไปที่การปรับปรุงคุณภาพ

บริษัท ซีไอ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (CCAP) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วน 71% เพื่อดำเนินธุรกิจสินเชื่อต้องประสบกับปัญหาด้านคุณภาพสินทรัพย์ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาอันเกิดจากกลยุทธ์การเติบโตแบบเชิงรุกในช่วงระหว่างปี 2565-2566 และการกระจุกตัวของสินเชื่อในระดับสูง อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีสัญญาณปรับตัวดีขึ้นโดยสินเชื่อต่อคุณภาพลดลงมาอยู่ที่ 438 ล้านบาท ณ สิ้นครึ่งแรกของปี 2567 จากระดับ 491 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 จากผลของโครงการปรับโครงสร้างหนี้

ทริสเรตติ้งคาดว่า CCAP จะมีความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาความท้าทายด้านคุณภาพสินทรัพย์ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าอย่างค่อยเป็นค่อยไปโดยขึ้นอยู่กับมาตรการปรับโครงสร้างสินเชื่อที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องของบริษัทและมาตรการทางกฎหมาย ทั้งนี้ จากการที่บริษัทให้ความสำคัญกับการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์และการแก้ไขข้อจำกัดในด้านเงินทุน ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าสินเชื่อคงค้างของ CCAP จะทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาทในช่วง 2 ปีข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังต่อไปนี้

- เงินสดจัดเก็บจากสินทรัพย์โดยคุณภาพจะอยู่ในช่วงประมาณ 900 ล้านบาทถึง 1.7 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้จากบริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้จะอยู่ในช่วงประมาณ 29-33 ล้านบาทต่อปี
- กำไรจากการขายสินทรัพย์หรือการขายจะอยู่ในช่วงประมาณ 65-167 ล้านบาทต่อปี
- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมจะอยู่ในช่วงประมาณ 135-145 ล้านบาทต่อปี
- เงินให้สินเชื่อรวมสำหรับธุรกิจให้บริการสินเชื่อจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1 พันล้านบาท
- การลงทุนซื้อสินทรัพย์โดยคุณภาพใหม่จะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.5-1.5 พันล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งต่อไปและบริษัทจะมีรายได้จากเงินสดจัดเก็บที่เติบโตขึ้นในระยะปานกลางจากการซื้อหนี้โดยคุณภาพเข้ามาบริหารอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะค่อย ๆ ลดระดับภาระหนี้สินทางการเงินซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ลงได้จากระดับปัจจุบันอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างการเติบโตของกระแสเงินสดได้อย่างมีนัยสำคัญและต่อเนื่องในขณะที่เดียวกันก็ลดระดับหนี้สินทางการเงินลงได้อย่างชัดเจน ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นมากกว่าการคาดการณ์พื้นฐานของทริสเรตติ้งอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ความกังวลในเรื่องสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นหรือความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ก็อาจส่งผลในด้านลบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,009	1,629	1,057	806	520
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	350	824	510	381	248
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้ว	422	902	586	445	295
เงินทุนจากการดำเนินงานที่ปรับปรุงแล้ว	221	527	416	319	233
ดอกเบี้ยจ่าย	157	254	160	113	53
เงินลงทุน	168	1,510	1,791	1,192	626
สินทรัพย์รวม	9,566	9,331	7,203	5,090	2,811
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	4,797	4,698	3,146	1,494	1,604
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,391	4,296	3,842	3,458	1,147
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	41.87	55.40	55.60	55.67	56.83
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.04 **	10.32	8.54	9.81	11.44
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.70	3.55	3.66	3.94	5.59
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.04 **	4.50	3.61	0.34	3.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	10.36 **	12.99	19.66	210.60	26.30

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CHAYO)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ 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