

บริษัท พรีเมิลท์ จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 22/02/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิสัย
11/04/60	BBB	Stable
30/06/57	BBB-	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนารักษ์
auyporn@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา
bundit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท พรีเมิลท์ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BBB-” จากเดิมที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในวงเงินไม่เกิน 500 ล้านบาทและได้ถอนภายใน 3 ปีของบริษัทที่ระดับ “BBB-” เช่นเดียวกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปใช้ชำระคืนหนี้เงินกู้เดิมบางส่วนและ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

การลดอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงผลกำไรที่ลดลงของบริษัทและภาระหนี้ที่เกินกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้ โดยผลการดำเนินงานที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนการก่อสร้างที่เกินงบประมาณในหลาย ๆ โครงการและอุปสงค์ตลาดที่อยู่อาศัยที่อ่อนแอ ด้วยเหตุที่อุปสงค์ในตลาดที่อยู่อาศัยชะลอตัวดังกล่าว บริษัทจึงให้ความสำคัญกับธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและลดการดำเนินงานในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ลง ดังนั้น ขนาดธุรกิจของบริษัทจึงมีแนวโน้มที่จะยังคงค่อนข้างเล็กต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงผลงานที่เป็นที่ยอมรับของบริษัทในงานก่อสร้างโครงการอาคารสูงและสภาพคล่องทางการเงินที่บริหารจัดการได้ นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความเสี่ยงจากลักษณะที่เป็นวงจรของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์อีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานที่อ่อนแกว่าคาด

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2566-2567 ต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ แม้ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมาอยู่ที่จำนวน 5.1 พันล้านบาทในปี 2567 แต่อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมกลับลดลงอย่างมากมาอยู่ที่ระดับ 7.7% จากระดับ 11.5%-13.1% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งการลดลงนี้เกิดจากอัตรากำไรที่อ่อนแอลงทั้งในโครงการรับเหมาก่อสร้างและโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เป็นหลัก ในขณะที่เดียวกัน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารก็ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก ส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทลดลงเหลือ 307 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรารวมที่ 11% จากปี 2566 และ 45% จากปี 2565

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของบริษัทลดลงเหลือเพียง 5.4% เมื่อเทียบกับระดับ 7.2%-9.3% ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาอันเนื่องมาจากความล่าช้าและต้นทุนที่บานปลายในหลาย ๆ โครงการ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์นั้นก็ลดลงเหลือเพียง 11% จาก 22%-32% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์การลดราคาเพื่อกระตุ้นยอดขาย ในขณะที่ยอดขายวัสดุก่อสร้างก็ลดลงมากกว่า 30% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าอันเนื่องมาจากอุปสงค์ผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปในการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่ลดลง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจนี้ก็สามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นมาเป็น 25.3% จากประมาณ 20% โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้วที่เพิ่มขึ้น

ขนาดธุรกิจจะยังคงค่อนข้างเล็ก

ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีขนาดค่อนข้างเล็กต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับปี 2568-2570 คาดว่ารายได้รวมต่อปีของบริษัทจะ

อยู่ที่ระดับ 5.5-5.8 พันล้านบาท รายได้จากงานรับเหมาก่อสร้างจะยังคงคิดเป็นสัดส่วนที่มากกว่า 80% ของรายได้ทั้งหมดเนื่องจากบริษัทไม่มีแผนจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยของตนเองในระยะเวลาอันใกล้นี้ ทั้งนี้ รายได้จากงานรับเหมาก่อสร้างจะได้แรงหนุนจากปริมาณงานในมือของบริษัทที่มีอยู่ในระดับปานกลาง โดย ณ สิ้นปี 2567 มูลค่างานในมือของบริษัทอยู่ที่จำนวน 9.2 พันล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่จะรับรู้เป็นรายได้ในช่วง 2 ปีข้างหน้า ดังนั้นทริสเรทติ้งจึงคาดว่ารายได้จากงานรับเหมาก่อสร้างของบริษัทจะอยู่ที่จำนวน 4.5-4.8 พันล้านบาทต่อปี ในขณะที่รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยและการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างนั้นคาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 450-550 ล้านบาทต่อปีสำหรับทั้งสองธุรกิจ

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการกำไรของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากงานโครงการรับเหมาก่อสร้างที่มีอัตรากำไรต่ำจะทยอยหมดไป ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างคาดว่าจะดีขึ้นและทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-9% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างนั้นคาดว่าจะยังคงที่ที่ระดับประมาณ 22%-24% ในขณะเดียวกัน จากอุปสงค์ของตลาดที่อยู่อาศัยที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยจึงคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 14% ซึ่งยังคงต่ำกว่าระดับในอดีตเป็นอย่างมาก ดังนั้นอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทจึงคาดว่าจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 6%-7% ซึ่งส่งผลให้ EBITDA จะอยู่ที่จำนวนประมาณ 330-350 ล้านบาทและเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ที่จำนวน 230-250 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาคาดการณ์

มีผลงานเป็นที่ยอมรับในงานก่อสร้างอาคารสูง

สถานะทางธุรกิจของบริษัทสะท้อนถึงผลงานที่แข็งแกร่งในงานก่อสร้างอาคารสูงในภาคธุรกิจหลาย ๆ กลุ่ม อาทิ อาคารที่พักอาศัย อาคารพาณิชย์ โรงแรม และโรงงานอุตสาหกรรม บริษัทเน้นดำเนินโครงการก่อสร้างต่าง ๆ ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครโดยมีชื่อเสียงในด้านการก่อสร้างโครงการที่แล้วเสร็จและส่งมอบได้ตามแผนงาน ทั้งนี้ ฐานลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีชื่อเสียงซึ่งส่วนใหญ่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ต.ล.ท.)

แม้ว่าตลาดที่อยู่อาศัยจะชะลอตัว แต่บริษัทก็ประสบความสำเร็จในการได้รับงานก่อสร้างใหม่ ๆ ที่มีมูลค่าจำนวน 5.1 พันล้านบาทในปี 2567 และ 6.7 พันล้านบาทในปี 2566 ทำให้มูลค่างานในมือเพิ่มขึ้นเป็น 9.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากระดับต่ำที่จำนวน 5.1 พันล้านบาทในปี 2565 โดยยอดงานในมือของบริษัทประกอบด้วยโครงการต่าง ๆ ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น คอนโดมิเนียม อาคารสำนักงาน โรงแรม และโรงพยาบาล อย่างไรก็ตาม งานในมือของบริษัทยังคงมีการกระจุกตัวสูง โดยลูกค้ารายใหญ่ 6 รายแรกคิดเป็น 84% ของมูลค่างานในมือทั้งหมด ทั้งนี้ จากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ ในอนาคตบริษัทคาดว่าจะสามารถรักษาสัญญางานก่อสร้างใหม่ ๆ ได้ที่มูลค่าประมาณ 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทซึ่งรวมภาระหนี้จากกิจการร่วมค้าตามสัดส่วนการลงทุนจะอยู่ในช่วงประมาณ 25%-35% ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 35.3% ลดลงจาก 41.8% ในปี 2566 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนลดลงหลังจากที่บริษัทขายที่ดินบนถนนสุขุมวิท 24 ได้ในราคา 1.2 พันล้านบาทให้แก่กิจการร่วมค้าในปี 2567 โดยบริษัทถือหุ้นในกิจการร่วมค้าดังกล่าวในสัดส่วน 40% ในขณะที่ บริษัท อีลีสียน ปาร์ค จำกัด (ELYSIAN) ถือหุ้นส่วนที่เหลือ ในการนี้ บริษัทไม่มีแผนจะเปิดตัวโครงการอสังหาริมทรัพย์แนวราบใหม่ ๆ ในปี 2568 ในขณะที่โครงการคอนโดมิเนียม นั้น บริษัทจะพัฒนาภายใต้กิจการร่วมค้า

เนื่องจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจึงอยู่ที่ 4.5 เท่าในปี 2567 และ 5.3 เท่าในปี 2566 ซึ่งเกินเกณฑ์ 3.5 เท่าที่ทริสเรทติ้งใช้ปรับลดอันดับเครดิต ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงสูงกว่า 3.5 เท่าต่อไปอีกอย่างน้อย 2 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากภาระหนี้ตามสัดส่วน 40% ที่ร่วมลงทุนกับ ELYSIAN

ภายใต้เงื่อนไขเงินกู้ของธนาคาร บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนภาระหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5 เท่า โดย ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.4 เท่า ส่วนเงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้ใหม่นั้นกำหนดให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนนี้อยู่ที่ 0.5 เท่า ณ สิ้นปี 2567 ในการนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทไม่มีปัญหาในการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินสำหรับภาระหนี้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้าแต่อย่างใด

มีสภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีแผนการใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้าเพื่อชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 437.2 ล้านบาท รวมทั้งชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารจำนวน 175 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายลงทุนที่จำนวน 40-60 ล้านบาท เป็นเงินทุนหมุนเวียนที่จำนวน 300-350 ล้านบาท และใช้ในการจ่ายเงินปันผลที่จำนวนประมาณ 62 ล้านบาท

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดมูลค่า 491 ล้านบาทและวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารอีกจำนวน 230 ล้านบาท นอกจากนี้ เงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าก็คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 230 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนจะชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดด้วยการออกหุ้นกู้ใหม่อีกด้วย

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่นับรวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 1.3 พันล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้ หนี้จำนวน 0.3 พันล้านบาทถือเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้เงินกู้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้เงินกู้ทั้งหมดที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อยต่าง ๆ ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 23%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะได้สัญญางานรับเหมาก่อสร้างใหม่ ๆ ที่มีมูลค่า 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- รายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 5.5-5.8 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้จากการจำหน่ายโครงการที่อยู่อาศัยจะอยู่ที่จำนวน 450-550 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570
- รายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างจะอยู่ที่จำนวน 500 ล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 6%-7%
- จะไม่มีงบประมาณซื้อที่ดินในช่วงระหว่างปี 2568-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเอาไว้ได้ อีกทั้งบริษัทจะรักษาผลการดำเนินงานและภาระหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ด้วยการมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คงอยู่ที่ระดับไม่เกิน 5 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตยังไม่มีแนวโน้มที่จะได้รับการปรับเพิ่มขึ้นในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทสามารถปรับเพิ่มรายได้และความสามารถในการทำกำไรให้สูงขึ้นจากระดับปัจจุบันได้อย่างมีนัยสำคัญร่วมกับการบริหารภาระหนี้ได้อย่างรอบคอบก็อาจมีผลในด้านบวกต่ออันดับเครดิตได้ ในทางตรงกันข้ามอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ และ/หรือหากบริษัทมีการลงทุนจำนวนมากในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นเกินกว่า 5 เท่าเป็นระยะเวลาต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,112	4,883	5,789	4,580	4,294
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	232	272	472	362	242
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	307	345	554	460	350
เงินทุนจากการดำเนินงาน	171	199	409	311	248
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	95	102	60	53	60
เงินลงทุน	31	25	44	25	35
สินทรัพย์รวม	6,199	6,949	6,330	6,191	5,936
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,388	1,822	1,524	841	895
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,543	2,534	2,519	2,309	2,191
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	6.0	7.1	9.6	10.0	8.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.8	5.5	10.6	8.3	5.6
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.2	3.4	9.2	8.7	5.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.5	5.3	2.8	1.8	2.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	12.3	10.9	26.8	37.0	27.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	35.3	41.8	37.7	26.7	29.0

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท พรีเมียร์ลีก จำกัด (มหาชน) (PREB)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 500 ล้านบาท ใ้ถอนภายใน 3 ปี	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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