

บริษัท ลลิล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 174/2567

30 กันยายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 29/09/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดเครดิต
03/11/60	BBB+	Stable
14/10/58	BBB+	Negative
20/06/56	BBB+	Stable
03/06/54	BBB	Positive
15/02/51	BBB	Stable
12/09/50	BBB+	Negative

ติดต่อ:

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

อวยพร วชิราภรณ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวานิชกุล

jutamas_b@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลลิล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) มาอยู่ที่ระดับ “BBB” จากเดิมที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าประมาณการและภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลกระทบในเชิงลบของอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและสถานะหนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้นซึ่งนำไปสู่อำนาจซื้อที่อ่อนแอลงของผู้ซื้อบ้านรวมถึงอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มผู้ซื้อบ้านที่มีรายได้ปานกลางถึงต่ำ ในขณะที่เดียวกัน อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงฐานรายได้และกำไรของบริษัทที่มีขนาดปานกลางรวมถึงประเภทของสินค้าและระดับราคาที่มีจำกัด และสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าคาด

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 ได้รับผลกระทบจากภาวะตลาดเชิงลบจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและสถานะหนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้น อีกทั้ง ผู้ปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัยมีนโยบายที่เข้มงวดขึ้นดังจะเห็นได้จากอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มผู้ซื้อบ้านที่มีรายได้ปานกลางถึงต่ำซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัท ส่งผลให้รายได้และกำไรในปี 2566 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 ต่ำกว่าประมาณการของทริสเรตติ้ง

รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 อยู่ที่ 4.8 พันล้านบาท ลดลงจากระดับ 5.5-6.5 พันล้านบาทในปี 2563-2565 และบรรลุ 85% ของประมาณการของทริสเรตติ้ง รายได้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 ยังคงลดลง 30% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาทและบรรลุเพียง 30% ของเป้าหมายทั้งปีของทริสเรตติ้ง เนื่องจากฐานรายได้ที่ต่ำ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้สูงขึ้นมาอยู่ที่ 17%-20% ในปี 2566 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 จากระดับ 13%-15% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า ดังนั้น EBITDA ของบริษัทลดลงมาที่ระดับ 1.2 พันล้านบาทในปี 2566 จากระดับ 1.6-1.9 พันล้านบาทในปี 2563-2565 EBITDA ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 บรรลุเพียง 1 ใน 4 ของเป้าหมายทั้งปีของทริสเรตติ้ง

ฐานรายได้และกำไรมีขนาดปานกลาง

สถานะเครดิตของบริษัทยังคงสะท้อนรายได้และกำไรของบริษัทที่มีขนาดปานกลาง ในสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงและเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย ทริสเรตติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังคงเป็นประเด็นท้าทายจากอุปสงค์ที่ชะลอในกลุ่มผู้ซื้อบ้านที่มีรายได้ปานกลางถึงต่ำ ทริสเรตติ้งได้ปรับลดรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทลงมา 30% จากประมาณการในปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 4.2-4.5 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังได้ปรับลด EBITDA ลงมา 30% จากประมาณการในปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 1 พันล้านบาทด้วย

อีกทั้ง ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับประมาณ 38%-39% อย่างไรก็ตาม จากฐานรายได้ที่ลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้คาดว่าจะยังคงอยู่ที่ 17%-18% ส่งผลให้ EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 23%-24% ลดลงจากระดับ 27%-28% ในปี 2563-2565 แต่ยังคงสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 15%-25%

สินค้ากระจุกตัว

การกระจุกตัวของสินค้าของบริษัทที่อยู่ในกลุ่มที่อยู่อาศัยแนวราบและระดับราคาที่สามารถซื้อได้และระดับราคาปานกลางส่งผลกระทบอย่างมากต่อผลการดำเนินงานของบริษัทเทียบกับคู่แข่งที่มีสินค้าหลากหลายในหลายระดับราคา แม้ว่าฐานลูกค้าในกลุ่มที่อยู่อาศัยระดับราคาปานกลางถึงต่ำจะเป็นตลาดที่มีขนาดค่อนข้างใหญ่ แต่กำลังซื้อของกลุ่มนี้ก็มีค่อนข้างจำกัดและมีอัตราการปฏิเสธสินเชื่อจากธนาคารที่สูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว

บริษัทนำเสนอโครงการแนวราบ ได้แก่ บ้านจัดสรรประเภทบ้านเดี่ยวและบ้านแฝดภายใต้แบรนด์ “LANCEO” ที่ระดับราคา 3-6 ล้านบาทต่อหลัง และทาวน์เฮ้าส์ภายใต้แบรนด์ “LIO” ที่ระดับราคา 2-3 ล้านบาทต่อหลัง ดังนั้น เพื่อขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นและลดความเสี่ยงจากการปฏิเสธสินเชื่อจากธนาคาร บริษัทจึงเปิดตัวที่อยู่อาศัยแบรนด์ใหม่ 2 แบรนด์ในระดับราคาที่สูงขึ้น ภายใต้แบรนด์ “Baan Lalin the Prestige” สำหรับบ้านจัดสรรประเภทบ้านเดี่ยวและบ้านแฝดในระดับราคา 5-8 ล้านบาทต่อหลัง และภายใต้แบรนด์ “Lio Prestige” สำหรับทาวน์เฮ้าส์ที่ระดับราคา 2.6-3.5 ล้านบาทต่อหลัง อย่างไรก็ตาม สัดส่วนรายได้จากโครงการใหม่เหล่านี้ยังคงน้อยอยู่ ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีโครงการที่อยู่อาศัยเหลือขายจำนวน 75 โครงการซึ่งมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) ประมาณ 3.4 หมื่นล้านบาท สินค้าสำคัญของบริษัทคือทาวน์เฮ้าส์ซึ่งสร้างรายได้คิดเป็นประมาณ 55% ของรายได้ทั้งหมดในปี 2564 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2567

ระดับหนี้สินสูงกว่าคาดการณ์

ภาระหนี้ของบริษัทสูงขึ้นเกินกว่าประมาณการของทริสเรตติ้ง อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 35% ในปี 2566 และ 41% ณ เดือนมิถุนายน 2567 จากระดับ 20%-25% ในปี 2563-2565 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 16% ในปี 2566 และ 9% ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 จากระดับเกินกว่า 20% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า ระบุว่าหนี้สินที่สูงขึ้นเนื่องจากการลงทุนในโครงการใหม่ค่อนข้างเยอะในขณะที่อุปสงค์ในกลุ่มผู้ซื้อบ้านที่มีรายได้ปานกลางถึงต่ำหดตัวจากอัตราการปฏิเสธสินเชื่อจากธนาคารที่สูงขึ้น

พอร์ตโฟลิโอของบริษัทขยายอย่างมากในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทเพิ่มเงินลงทุนซื้อที่ดิน 2 เท่ามาที่ระดับ 2 พันล้านบาทต่อปีในปี 2565-2566 เปิดโครงการบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นเช่นกันที่ 8.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน จากระดับ 5-6 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 2 ปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ยอดขายที่ลดลงในปี 2566 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 ทำให้สินค้าคงเหลือ (รวมทั้งที่ดินรอการพัฒนา) สูงขึ้นอย่างมากจาก 1.3 หมื่นล้านบาทในปี 2565 มาอยู่ที่ระดับ 1.7 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 ท่ามกลางอุปสงค์ที่ชะลอตัว สินค้าคงเหลือ (รวมทั้งที่ดินรอการพัฒนา) เพิ่มขึ้นเป็น 5 เท่าของต้นทุนขายในปี 2566 และ 8 เท่า ณ เดือนมิถุนายน 2567 เพิ่มขึ้นจากประมาณ 3 เท่าในปี 2563-2565

มองไปข้างหน้า คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะคงอยู่ที่ระดับ 35%-40% ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินน่าจะอยู่ที่ระดับ 10%-12% ในระหว่างปี 2567-2569 อ้างอิงจากสมมติฐานที่ว่า บริษัทจะเปิดโครงการบ้านจัดสรรมูลค่าลดลงมาที่ 5-6 พันล้านบาทต่อปี และเงินลงทุนซื้อที่ดินปีละ 1.0 พันล้านบาท เงินลงทุนในการก่อสร้าง 2.0-2.3 พันล้านบาท และคาดว่าบริษัทจะจ่ายเงินปันผลที่ระดับ 45%

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงมีเพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 แหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือและเงินลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้จำนวน 145 ล้านบาท และวงเงินจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีก 2.4 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 640 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทุนอีกประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาทซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันสำหรับการขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้ถ้าจำเป็น

บริษัทมีภาระหนี้ที่ครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 2.8 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 1.2 พันล้านบาทและตั๋วแลกเงินระยะสั้นและตั๋วสัญญาใช้เงินอีก 1.6 พันล้านบาท โดยปกติ บริษัทจะชำระหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนโดยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ และชำระตั๋วแลกเงินระยะสั้นและตั๋วสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดไถ่ถอนโดยการใช้เงินภายในกิจการและต่ออายุตัว

ตามข้อกำหนดทางการเงินที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่า ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.7 เท่า ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้าได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนทั้งสิ้น 6.4 พันล้านบาทโดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทจำนวน 150 ล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวม จึงอยู่ที่ระดับ 2%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2567-2569 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดโครงการบ้านจัดสรรมูลค่า 5-6 พันล้านบาท
- เงินลงทุนซื้อที่ดินประมาณ 1.0 พันล้านบาท
- รายได้จากการดำเนินงานรวมอยู่ที่ระดับ 4.2-4.5 พันล้านบาท และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 23%-24%.
- จ่ายเงินปันผลที่ระดับ 45%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานและคงสถานะทางการเงินได้ตามประมาณการของทริสเรทติ้ง โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะคงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนให้อยู่ที่ระดับ 35%-40% และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับเกินกว่า 10% ได้ตลอดช่วงปีประมาณการ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากระดับที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ การปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอาจเกิดขึ้นได้หากความสามารถในการแข่งขันของบริษัทอ่อนแอลงในอนาคต

ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอาจปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถขยายฐานรายได้และผลกำไรให้เพิ่มขึ้น และสถานะการเงินดีขึ้น ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 35% และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับเกินกว่า 20% เป็นเวลานานและต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,727	4,773	6,220	6,573	5,749
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	352	1,112	1,674	1,827	1,594
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	376	1,158	1,716	1,875	1,645
เงินทุนจากการดำเนินงาน	210	805	1,293	1,415	1,191
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	101	141	102	110	118
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	17,039	15,624	12,862	11,433	10,916
สินทรัพย์รวม	17,635	16,294	13,837	13,209	12,454
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,318	5,003	2,747	2,242	2,652
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	9,244	9,210	8,935	8,256	7,472
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	21.8	24.3	27.6	28.5	28.6
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.0 **	8.5	14.3	16.3	15.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.7	8.2	16.9	17.0	13.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.8 **	4.3	1.6	1.2	1.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	9.2 **	16.1	47.1	63.1	44.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	40.6	35.2	23.5	21.4	26.2

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (LALIN)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria