

บริษัท พรีเมิลท์ จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 23/02/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
11/04/60	BBB	Stable
30/06/57	BBB-	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนารักษ์
aupyorn@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา
bundit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท พรีเมิลท์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานที่เป็นที่ยอมรับของบริษัทในงานก่อสร้างโครงการอาคารสูง ตลอดจนผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอ และสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะช่วยให้รายได้และกำไรของบริษัทเติบโตได้ในระยะสั้นถึงระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็ถูกลดทอนลงบางส่วนจากมูลค่างานในมือ (Backlog) ที่อยู่ในระดับต่ำ รวมถึงภาระหนี้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ตลอดจนธรรมชาติที่ผันผวนและมีการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง นอกจากนี้ การประเมินอันดับเครดิตยังพิจารณาไปถึงความกังวลต่ออัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการกู้ยืมของบริษัทในระยะสั้นถึงระยะปานกลางอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลงานเป็นที่ยอมรับและมีผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทสะท้อนถึงผลงานที่แข็งแกร่งในงานก่อสร้างอาคารสูงในภาคธุรกิจหลาย ๆ กลุ่ม อาทิ อาคารที่พักอาศัย อาคารพาณิชย์ โรงแรม และโรงงานอุตสาหกรรม โดยบริษัทมีลูกค้ารายใหญ่เป็นผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีชื่อเสียงซึ่งส่วนใหญ่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แม้ว่าในช่วงที่ตลาดคอนโดมิเนียมชะลอตัว บริษัทก็ยังสามารถรักษาระดับรายได้ให้อยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 4.0-4.5 พันล้านบาทต่อปีเอาไว้ได้ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับงานก่อสร้างอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าเก่าหลาย ๆ รายอีกด้วย

บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ค่อนข้างสม่ำเสมอในช่วงหลายปีที่ผ่านมาโดยบริษัทมีรายได้ในช่วง 4.0-4.5 พันล้านบาทต่อปีและมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) อยู่ที่ระดับประมาณ 8%-13% ตลอดช่วงระยะ 5 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่รายได้ของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 อยู่ที่ระดับ 4.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนและดีกว่าประมาณการของทริสเรตติ้ง อีกทั้ง EBITDA Margin ก็ได้รับเพิ่มขึ้นเป็น 11.1% จาก 10.1% ในปี 2564 ซึ่งทำให้ EBITDA เพิ่มขึ้นถึง 59% มาอยู่ที่ระดับ 493 ล้านบาท

การขยายสู่การพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยจะช่วยผลักดันการเติบโตของรายได้

บริษัทมีความพยายามที่จะขยายงานสู่ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อช่วยให้ทั้งรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นในระยะยาว ซึ่งรายได้จากโครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยของบริษัทเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 748 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จาก 489 ล้านบาทในปี 2564

บริษัทพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยโดยผ่านบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นเต็ม 100% คือ บริษัท พรีเมิลท์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด และยังพัฒนาโครงการผ่านกิจการร่วมค้าที่ร่วมทุนกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ อีกด้วย อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งรายได้จากกิจการร่วมค้ายังคงมีน้อยมาก

ปัจจุบันบริษัทมีโครงการบ้านเดี่ยวที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจำนวน 3 โครงการภายใต้แบรนด์ “พรรณนา” และ “พิมนารา” คิดเป็นมูลค่าโครงการรวม 2.6 พันล้านบาท บริษัทยังมีโครงการทาวน์เฮ้าส์ภายใต้แบรนด์ “พรี วิลเลจ” อีก 1 โครงการซึ่งมีมูลค่า 0.7 พันล้านบาทอีกด้วย ส่วน

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 นั้นบริษัทมีแผนจะเปิดตัวโครงการบ้านเดี่ยวใหม่อีก 2 โครงการซึ่งมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 1.3-1.4 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินอีก 2 แปลงในบริเวณถนนสุขุมวิท 24 และถนนสุขุมวิท 26 มูลค่าประมาณ 1.1 พันล้านบาทที่จะใช้พัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ทั้งสองโครงการต้องชะลอออกไปเนื่องจากในพื้นที่ดังกล่าวมีคอนโดมิเนียมเหลือขายเป็นจำนวนมากและความต้องการคอนโดมิเนียมก็ลดน้อยลง

ในอนาคตบริษัทวางแผนจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยแห่งใหม่ ๆ ที่มูลค่า 1.2-1.5 พันล้านบาทต่อปี ซึ่งทำให้ทริสเรตติ้งประมาณการว่ารายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มจากระดับ 870 ล้านบาทในปี 2565 ไปจนถึงระดับมากกว่า 1 พันล้านบาทในปี 2567 ถึงแม้ว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มากขึ้นจะช่วยเพิ่มรายได้และอัตรากำไรให้แก่บริษัท แต่ภาระหนี้ของบริษัทก็มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะรักษาสมดุลของผลตอบแทนและเงินลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้ระดับของอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากระดับปัจจุบันมากนัก

มูลค่างานในมือที่น้อย

บริษัทมีมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 จำนวน 4.7 พันล้านบาท โดยลดลงจากระดับประมาณ 7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด 19) ที่ยืดเยื้อและการชะลอตัวของตลาดคอนโดมิเนียมทำให้ผู้พัฒนาโครงการส่วนใหญ่ต้องเลื่อนการเปิดตัวโครงการใหม่ออกไป ซึ่งทำให้บริษัทได้รับสัญญางานก่อสร้างใหม่ที่มีมูลค่าเพียง 1.6 พันล้านบาทในปี 2565 ซึ่งเป็นจำนวนที่ค่อนข้างน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับสัญญางานใหม่ที่มีมูลค่า 2.5-4.5 พันล้านบาทต่อปีในอดีต อย่างไรก็ตาม การคลี่คลายของสถานการณ์โควิด 19 และการกลับมาเปิดรับการลงทุนและการค้าจากภายนอกของหลาย ๆ ประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศจีนนั้นก็ทำให้ผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จดทะเบียนหลายรายเตรียมเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป ดังนั้น บริษัทจึงคาดว่ามูลค่าของสัญญางานใหม่จะฟื้นตัวกลับมาอยู่ที่ประมาณ 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

จากประมาณการณพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าในช่วง 3 ปีข้างหน้ารายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปี โดยมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบจะช่วยรักษาระดับรายได้จากงานก่อสร้างในช่วงเวลาหลายปีข้างหน้า โดยคิดเป็นสัดส่วน 80% ในปี 2566 และ 30% ในปี 2567 ส่วนรายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่ระดับ 870 ล้านบาทจนถึง 1 พันล้านบาทต่อปี และรายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างจะอยู่ที่ระดับ 500-550 ล้านบาทต่อปี โดยทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้โดยรวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 5.1-5.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2567 แม้ว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับ EBITDA Margin ให้อยู่ที่ระดับ 10%-11% เอาไว้ได้ โดยคาดว่า EBITDA จะอยู่ที่ระดับประมาณ 530-570 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานน่าจะอยู่ในช่วง 380-400 ล้านบาทต่อปีในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า

คาดว่าภาระหนี้จะเพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัท (รวมภาระหนี้จากกิจการร่วมค้าตามสัดส่วนการลงทุน) จะอยู่ในช่วงประมาณ 30%-35% ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าว ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 อยู่ที่ระดับ 34.2% ซึ่งเพิ่มจาก 26.7% ในปี 2564 เนื่องจากบริษัทมีการเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นในปี 2565 จากแผนธุรกิจ 3 ปีนั้น บริษัทวางแผนจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยโครงการใหม่ที่มีมูลค่าประมาณ 1.2-1.5 พันล้านบาทต่อปีและตั้งงบประมาณในการซื้อที่ดินไว้ที่ 500 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ภายใต้ประมาณการณพื้นฐานของทริสเรตติ้ง อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5-3.0 เท่าในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ในช่วง 25%-30% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5 เท่าเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญของเงินกู้ที่มีกับธนาคาร ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.5 เท่า ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 บริษัทมีภาระหนี้สินทั้งสิ้นอยู่ที่จำนวน 1.7 พันล้านบาท โดยหนี้เกือบทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน ดังนั้น บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 56% และสูงกว่าเกณฑ์ของทริสเรตติ้งซึ่งอยู่ที่ระดับ 50% ในการนี้ทริสเรตติ้งมองว่าการมีภาระหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ในระดับสูงนั้นจะทำให้เจ้าหน้าที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสียเปรียบอย่างมีนัยสำคัญในเรื่องของสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

มีสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดมูลค่า 701 ล้านบาทและเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 350-400 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีแผนใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้าเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 87 ล้านบาท เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายเงินลงทุนจำนวน 80-100 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 300-400 ล้านบาท และใช้ในการจ่ายเงินปันผลอีกจำนวนประมาณ 120 ล้านบาท ซึ่งโดยรวมแล้วบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่น่าจะเพียงพอรองรับแผนการใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- จะได้รับสัญญาณรับเหมาก่อสร้างใหม่ที่มูลค่า 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2565-2567
- รายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 5.1-5.4 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้จากการจำหน่ายโครงการที่อยู่อาศัยจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นจากระดับ 870 ล้านบาทในปี 2565 เป็นระดับ 1 พันล้านบาทในปี 2567
- รายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างจะอยู่ในช่วง 500-550 ล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 10%-11%
- งบประมาณซื้อที่ดินจะอยู่ที่จำนวน 500 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเอาไว้ได้ อีกทั้งบริษัทจะรักษามูลค่าการดำเนินงานและภาระหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ด้วย อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ระดับไม่เกิน 3.5 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ระดับ 30%-35% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตยังไม่มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มขึ้นในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทสามารถปรับเพิ่มรายได้และสามารถทำกำไรให้สูงขึ้นจากระดับปัจจุบันได้อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังคงรักษาภาระหนี้ให้อยู่ในระดับปัจจุบันได้ก็อาจมีการปรับเพิ่มอันดับเครดิตต่อไป ในทางกลับกัน อันดับเครดิต/และหรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่ประมาณการไว้ อย่างมีนัยสำคัญ หรือหากบริษัทมีการลงทุนจำนวนมากในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับเกินกว่า 5 เท่าเป็นระยะเวลาต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	4,447	4,580	4,294	4,304	3,903
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	429	362	242	348	477
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	493	460	350	388	510
เงินทุนจากการดำเนินงาน	384	311	248	308	416
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	31	53	60	56	1
เงินลงทุน	39	25	35	47	55
สินทรัพย์รวม	6,278	6,191	5,936	5,948	5,030
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,291	841	895	1,123	587
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,485	2,309	2,191	2,205	2,264
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	11.08	10.05	8.15	9.03	13.07
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	12.35 **	8.35	5.57	8.72	15.79
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	16.09	8.73	5.84	6.88	386.18
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.01 **	1.83	2.56	2.89	1.15
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	36.40 **	36.99	27.69	27.42	70.84
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	34.19	26.69	29.00	33.74	20.60

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท พลีbilท์ จำกัด (มหาชน) (PREB)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
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 ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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