

ทริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อัลไล

ครั้งที่ 96/2566

31 พฤษภาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 13/05/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิ닝
13/05/22	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ
preeyaporn@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา
bundit@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ
wajee@trisrating.com

จตุมาส บุญยวานิชกุล
bundit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ทริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อัลไล (ทริสต์ฯ) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสินทรัพย์ของทริสต์ฯ ซึ่งเป็นศูนย์การค้าชุมชนหรือคอมมูนิตีมอลล์ (Community Malls) ที่มีคุณภาพ ตลอดจนกระแสเงินสดที่สามารถคาดการณ์ได้ในระดับสูงจากสัญญาเช่าและบริการ โอกาสในการเติบโตในอนาคตของทริสต์ฯ และนโยบายทางการเงินที่รัดกุม อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีปัจจัยลดทอนบางส่วนจากการที่สินทรัพย์ของทริสต์ฯ มีขนาดเล็กและ ภาระหนี้ที่คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากการขยายพอร์ตโฟลิโอของกองทรัสต์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ศูนย์การค้าที่มีคุณภาพในแนวที่อยู่อาศัยเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิต

ทริสเรทติ้งมองว่าสินทรัพย์ของกองทรัสต์ฯ ได้รับการดูแลให้อยู่ในคุณภาพดีเนื่องจากผู้จัดการกองทรัสต์และผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์เป็นผู้ประกอบการที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมพื้นที่ค้าปลีก ณ เดือนมีนาคม 2566 ทริสต์ฯ ลงทุนในสิทธิการเช่าในคอมมูนิตีมอลล์จำนวน 12 แห่งและในอาคารสำนักงาน 1 แห่ง พอร์ตโฟลิโอของ ทริสต์ฯ ได้รับการพิจารณาว่ามีขนาดค่อนข้างเล็กด้วยเงินลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์จำนวนทั้งสิ้น 1.26 หมื่นล้านบาทและมีพื้นที่ให้เช่ารวม 160,197 ตารางเมตร (ตร.ม.) พื้นที่ให้เช่าของ 3 สินทรัพย์หลักของทริสต์ฯ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของพื้นที่ให้เช่ารวม อัตราการเช่าพื้นที่เฉลี่ยยังคงอยู่ที่ระดับสูงกว่า 90% สำหรับคอมมูนิตีมอลล์และที่ระดับประมาณ 70% สำหรับอาคารสำนักงานและมีอัตราการต่อสัญญาเช่าอยู่ในระดับสูงที่ระดับสูงกว่า 90% ในปี 2564-2565

ทริสต์ฯ มุ่งเน้นสัดส่วนของผู้เช่าที่ให้บริการลูกค้าที่เข้ามาเยี่ยมชมร้านค้าโดยตรงเพื่อลดทอนความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางพฤติกรรมของผู้บริโภคที่นิยมการซื้อของออนไลน์มากขึ้น โดยสัดส่วนผู้เช่าในศูนย์การค้าของทริสต์ฯ แต่ละแห่งได้รับการจัดสรรเพื่อให้รองรับวิถีชีวิต และตอบสนองความต้องการในชีวิตประจำวันของกลุ่มลูกค้าและผู้คนที่อาศัยอยู่ในพื้นที่นั้น ๆ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ผู้เช่าในหมวดอาหารและเครื่องดื่มคิดเป็นสัดส่วน 20% ของพื้นที่เช่ารวม กลุ่มของตกแต่งบ้าน 16% ซูเปอร์มาร์เก็ต 11% และหมวดหมู่ที่เกี่ยวข้องกับไลฟ์สไตล์อื่น ๆ เช่น ความสวยงามและสุขภาพ การศึกษา ความบันเทิง พิตเนส และแฟชั่นคิดเป็นหมวดหมู่ละ 5%-10% ของพื้นที่เช่ารวม

กระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากสัญญาเช่า

รายได้ค่าเช่าและบริการของทริสต์ฯ สามารถคาดการณ์ได้ในระดับสูงเนื่องจากสัญญาเช่าพื้นที่ส่วนใหญ่เป็นสัญญาที่มีระยะเวลาเช่า 3 ปี โดยสัญญาที่เป็นค่าเช่าแบบคงที่มีสัดส่วนอยู่ที่ประมาณ 80% ของสัญญาเช่าทั้งหมด ในขณะที่อีก 20% เป็นสัญญาเช่าแบบแบ่งรายได้

จากจำนวนพื้นที่เช่าทั้งหมดในปัจจุบันนั้น ทริสต์ฯ มีสัดส่วนพื้นที่ของสัญญาเช่าที่จะหมดอายุในปี 2566 อยู่ที่ 44% ปี 2567 อยู่ที่ 21% ที่ปี 2568 อยู่ที่ 32% และพื้นที่ส่วนที่เหลือจะหมดอายุตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ส่วนอัตราการต่อสัญญาเช่านั้นก็ค่อนข้างสูงโดยอยู่ที่ประมาณ 90% ในปี 2564 และ 94% ในปี 2565

มีแนวโน้มเติบโตจากการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพิ่มเติม

สถานะทางเครดิตของทรัสต้าฯ พิจารณาถึงโอกาสในการเติบโตจากการซื้อสินทรัพย์ใหม่จาก เค.อี. กรุ๊ปและหุ้นส่วน เค.อี. กรุ๊ปอยู่ระหว่างการพัฒนา คอมมูนิตีมอลล์ 2 แห่งและอาคารสำนักงาน 1 แห่ง โดยทรัสต้าฯ มีสิทธิ์ในการซื้อสินทรัพย์จากหุ้นส่วนก่อน โดยทั่วไปทรัสต้าฯ จะลงทุนโดยการซื้อสินทรัพย์ที่สร้างเสร็จแล้ว มีอัตราการเช่าในระดับสูง และมีแนวโน้มการขึ้นค่าเช่าที่แน่นอน

ทรัสต้าฯ มีแผนที่แนบชัดในการซื้อโครงการ 111 ประดิษฐ์มูธรรมซึ่งเป็นอาคารสำนักงานที่ตั้งอยู่บนถนนประดิษฐ์มูธรรมจาก เค.อี. กรุ๊ป ในเดือนกันยายน 2566 โครงการดังกล่าวมีพื้นที่ให้เช่ารวมประมาณ 10,000 ตร.ม. และมีอัตราการเช่าพื้นที่ 92% โดยจำนวนเงินลงทุนจะไม่เกิน 700 ล้านบาท อีกทั้ง ทรัสต้าฯ ยังมีแผนจะซื้อสิคอมมูนิตีมอลล์ จาก เค.อี. กรุ๊ปหรือหุ้นส่วนในปี 2567 ด้วยเงินลงทุนประมาณ 1 พันล้านบาทอีกด้วย จากแผนการซื้อสินทรัพย์ดังกล่าว ทรัสต้าฯ คาดว่าจะมีพื้นที่ให้เช่าเพิ่มขึ้นประมาณ 20% ในปี 2568 โดยแนวโน้มสัดส่วนของสินทรัพย์ตามพื้นที่ให้เช่า 90% จะมาจากคอมมูนิตีมอลล์ และ 10% จะมาจากอาคารสำนักงาน ขนาดของสินทรัพย์ในพอร์ตโฟลิโอของทรัสต้าฯ ที่เติบโตขึ้นจะช่วยสนับสนุนรายได้ค่าเช่าและช่วยกระจายแหล่งที่มาของกระแสเงินสดของทรัสต้าฯ ในอนาคต

ผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัว

ทรัสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของทรัสต้าฯ จะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2566-2568 จากการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของจำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการที่ศูนย์การค้าหลังภาวะโรคระบาด ทรัสเรทติ้งยังคงคิดว่าอัตราการเช่าพื้นที่ของศูนย์การค้าของทรัสต้าฯ จะยังคงแข็งแกร่งและอัตราค่าเช่าจะเพิ่มขึ้นจากการให้ส่วนลดแก่ผู้เช่าที่น้อยลงตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทรัสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่โดยรวมของทรัสต้าฯ จะอยู่ที่ระดับ 93% ในปี 2566-2568 ด้วยอัตราค่าเช่าที่เติบโต 2% ต่อปี ทรัสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของทรัสต้าฯ จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.7-2.0 พันล้านบาทต่อปีในปี 2566-2568 จาก 1.6 พันล้านบาทในปี 2565 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของทรัสต้าฯ คาดว่าจะอยู่ที่ 0.9-1.0 พันล้านบาทต่อปีด้วย EBITDA Margin ที่ประมาณ 50%

ทรัสต้าฯ รายงานรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 41% และ EBITDA ที่เพิ่มขึ้น 45% ในปี 2565 จากอาคารสำนักงานที่เพิ่มเข้ามาและการให้ส่วนลดแก่ผู้เช่าที่น้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยรายได้จากการดำเนินงานของทรัสต้าฯ สำหรับไตรมาสแรกของปี 2566 ยังคงเพิ่มขึ้นสูงกว่ารายได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้วยรายได้ที่เติบโตขึ้น 13% และ EBITDA ที่เติบโตขึ้น 9% ส่วนอัตราการเช่าพื้นที่โดยรวมนั้นยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 93%

ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง

ทรัสเรทติ้งมองว่าภาระหนี้ของทรัสต้าฯ มีแนวโน้มจะเพิ่มสูงขึ้นจากแผนการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ทรัสต้าฯ มีเป้าหมายที่จะดำรงนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวังด้วยอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวม (ไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่า) ให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 35% สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทรัสเรทติ้งได้รวมถึงการซื้อสินทรัพย์ใหม่จำนวน 1.7 พันล้านบาทในปี 2566-2567 ด้วยหนี้สินทั้งหมด ดังนั้น อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวม (ไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่า) อาจเพิ่มสูงขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 30%-34% ในปี 2566-2568 จาก 26% ณ เดือนมีนาคม 2566 และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 5.0-5.5 เท่าในอีก 3 ปีข้างหน้าจาก 4.6 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566

เงื่อนไขทางการเงินของภาระหนี้ของทรัสต้าฯ กำหนดให้ทรัสต้าฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับต่ำกว่า 1.5 เท่า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA (ไม่รวมหนี้สินทางการเงิน) ที่ระดับต่ำกว่า 5.5 เท่า และอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวม (ไม่รวมหนี้สินทางการเงิน) ที่ระดับต่ำกว่า 50% ณ เดือนมีนาคม 2566 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของทรัสต้าฯ อยู่ที่ 0.6 เท่า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ 4.4 เท่า และอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 26% ทรัสเรทติ้งเชื่อว่าทรัสต้าฯ จะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินได้ในอีก 12-18 เดือนข้างหน้า

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทรัสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของทรัสต้าฯ อยู่ในระดับเพียงพอในอีก 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งสภาพคล่องของทรัสต้าฯ ณ เดือนมีนาคม 2566 ประกอบไปด้วยเงินสดในมือจำนวน 681 ล้านบาทและวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 419 ล้านบาท ทรัสเรทติ้งประมาณการว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของทรัสต้าฯ จะอยู่ที่ระดับ 640 ล้านบาทในปี 2566 อีกทั้ง ทรัสต้าฯ ยังมีสินทรัพย์ปลอดภาระคุณภาพดีที่สามารถนำมาเป็นหลักประกันสำหรับสินเชื่อจากธนาคารได้หากจำเป็น โดย ณ เดือนมีนาคม 2566 มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ปลอดภาระดังกล่าวอยู่ที่ 3.9 พันล้านบาท

บาท ทั้งนี้ แหล่งการใช้เงินทุนของบริษัทประกอบไปด้วยเงินลงทุนสำหรับซ่อมบำรุงที่ 3% ของรายได้ค่าเช่าและบริการ และการจ่ายเงินปันผลที่ 90% เป็นอย่างน้อยของรายได้จากเงินลงทุนสุทธิ

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ทรัสต์ฯ มีหนี้เงินกู้ระยะยาวจำนวน 3.6 พันล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดชำระคืนปีละประมาณ 100-260 ล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2567-2571 ในขณะที่ 75% ของเงินกู้ทั้งหมดจะครบกำหนดชำระคืนในปี 2572

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- ซื้อสินทรัพย์อาคารสำนักงานเพิ่มเติมมูลค่า 700 ล้านบาทในปี 2566 และศูนย์การค้ามูลค่า 1 พันล้านบาทในปี 2567
- อัตราการเช่าเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 90% สำหรับคอมมูนิตีมอลล์และระดับสูงกว่า 85% สำหรับอาคารสำนักงาน
- อัตราค่าเช่าเฉลี่ยเติบโต 2% ต่อปี
- รายได้ค่าเช่าและบริการเติบโต 5%-10% ต่อปี
- EBITDA Margin อยู่ที่ระดับประมาณ 50%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าอสังหาริมทรัพย์ของทรัสต์ฯ จะสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอต่อไปได้ในช่วงปีประมาณการ โดยทริสเรตติ้งคาดว่าสินทรัพย์ทั้งหมดจะยังคงมีอัตราการเช่าที่สูงและมีอัตราค่าเช่าตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ อีกทั้งยังคาดว่าทรัสต์ฯ จะดำรงนโยบายทางการเงินอย่างระมัดระวัง โดยรักษาอัตราส่วนเงินกู้รวม (ไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่า) ต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวมให้ต่ำกว่า 35%

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของทรัสต์ฯ อาจถูกปรับลดลง หากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นสูงเกินกว่า 7.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง หรือทรัสต์ฯ มีระดับการกู้ยืมเงินเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์สูงกว่าที่คาดไว้ ในขณะที่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะเกิดขึ้นได้หากทรัสต์ฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและ/หรือมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ต่ำกว่า 4.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	419	1,591	1,127	1,132	117
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	208	778	530	569	63
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	213	799	551	590	64
เงินทุนจากการดำเนินงาน	164	640	405	455	56
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	49	159	146	134	8
เงินลงทุน	12,611	12,497	12,162	11,349	11,171
สินทรัพย์รวม	13,629	13,508	13,094	12,251	12,189
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,754	3,796	3,562	2,740	1,990
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,577	8,456	8,393	8,378	8,635
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	50.80	50.23	48.86	52.12	54.75
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.17 **	6.13	4.38	4.93	0.55
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.36	5.03	3.78	4.39	7.62
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.59 **	4.75	6.47	4.65	30.99
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	17.23 **	16.87	11.38	16.62	2.80
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.44	30.98	29.80	24.64	18.73
อัตราส่วนเงินกู้รวม/มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวม (%)	32.54	32.85	31.36	26.94	22.63
อัตราส่วนเงินกู้รวม/มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์รวม (%)	26.49	26.71	26.21	22.54	22.63

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า, 15 กรกฎาคม 2564

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อัลโล (ALLY)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่ลงชื่อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria