

# ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ไทยแลนด์ ไพร์ม พร็อพเพอร์ตี้

ครั้งที่ 67/2567

26 เมษายน 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 28/04/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดดิฟฟินิจ
28/04/66	BBB+	Stable
29/04/65	A-	Negative
26/09/62	A-	Stable

ติดต่อ:

หัทธยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพลุยกิจ

wajee@trisrating.com

จตุมาส บุญยานิชกุล

jutamas\_b@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพร์ม พร็อพเพอร์ตี้ (TPRIME หรือ “ทรัสต์ฯ”) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของทรัสต์ฯ ที่ยอมรับได้ ตลอดจนภาระหนี้สินที่อยู่ในระดับต่ำ และสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงบางส่วนจากแรงกดดันต่ออัตราค่าเช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่าของทรัสต์ฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากอุปสงค์พื้นที่สำนักงานที่อ่อนตัวลงและอุปทานพื้นที่สำนักงานจำนวนมากที่คาดว่าจะเพิ่มเข้ามาในย่านศูนย์กลางทางธุรกิจในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้า อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุนของทรัสต์ฯ ทั้งในแง่ของสินทรัพย์ ผู้เช่า และสัญญาเช่าที่จะหมดอายุลง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ผลการดำเนินงานในอนาคตมีปัจจัยท้าทายจากอุปทานจำนวนมากและอุปสงค์ที่อ่อนตัวลง

ทริสเรทติ้งมองว่าอัตราการให้เช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่าพื้นที่สำนักงานของทรัสต์ฯ จะยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันต่อไปในระยะปานกลางเนื่องจากอุปทานพื้นที่สำนักงานจำนวนมากที่จะเพิ่มเข้ามาในปี 2567-2568 ในขณะที่อุปสงค์สำนักงานยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่จากผลกระทบของโรคระบาด ทั้งนี้ อัตราการให้เช่าของอาคารสำนักงานทั้ง 2 แห่งของทรัสต์ฯ ซึ่งได้แก่ “Exchange Tower” และ “Mercury Tower” ยังไม่กลับไปอยู่ที่ระดับก่อนเกิดโรคระบาดโควิด 19 อัตราการให้เช่าเฉลี่ยของ Exchange Tower ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 81% ในปี 2566 ลดลงจากระดับเกินกว่า 90% ในปี 2560-2563 อัตราการให้เช่าเฉลี่ยของ Mercury Tower ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 78% ในปี 2566 จากระดับเกินกว่า 90% ในปี 2561-2563 อัตราค่าเช่าก็ลดลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเช่นเดียวกันจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

ทั้งนี้ ข้อมูลของ CB Richard Ellis (CBRE) ระบุว่าจะมีอุปทานพื้นที่สำนักงานให้เช่าใหม่เข้ามาในตลาดที่ประมาณ 870,000 ตารางเมตร (ตร.ม.) ในช่วงระหว่างปี 2567-2568 โดยมากกว่าครึ่งเป็นอุปทานใหม่ในกลุ่มอาคารสำนักงานเกรดเอพลัส (A+) หรือเกรดเอ (A) ในย่านศูนย์กลางทางธุรกิจ ในขณะที่คาดว่าอุปสงค์พื้นที่สำนักงานจะมีเพียงปีละ 50,000 ตร.ม. ในปี 2567-2569 ทั้งนี้ ความไม่สอดคล้องที่เพิ่มมากขึ้นระหว่างอุปทานพื้นที่สำนักงานให้เช่าใหม่และความต้องการเช่าพื้นที่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในย่านศูนย์กลางทางธุรกิจอาจเป็นปัจจัยที่กดดันอัตราค่าเช่าและอัตราค่าเช่าในอนาคตเพิ่มมากขึ้นในปีที่จะถึงนี้

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าเช่าของอาคารสำนักงานทั้ง 2 แห่งของทรัสต์ฯ จะลดลง 1%-2% ปีต่อปีในขณะที่อัตราการให้เช่าคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 75%-77% ในช่วงปีประมาณการ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของทรัสต์ฯ น่าจะอยู่ที่ระดับ 700-750 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 จาก 770-800 ล้านบาทต่อปีในปี 2564-2566 โดยคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) น่าจะลดลงแต่คงอยู่ที่ระดับเกินกว่า 420 ล้านบาทต่อปี และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 60%

## อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุน

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง พอร์ตการลงทุนของทริสต้า ยังคงมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวสูงทั้งในแง่ของจำนวนอาคาร ผู้เช่า และสัญญาเช่าที่จะหมดอายุลง ปัจจุบันรายได้ค่าเช่าและ EBITDA ของทริสต้า ขึ้นอยู่กับสินทรัพย์ที่เป็นอาคารเพียง 2 แห่งใน 2 ท่าเลเท่านั้น คือที่ถนนสุขุมวิทและถนนเพลินจิต โดยประมาณ 2 ใน 3 ของรายได้ค่าเช่าและบริการมาจาก Exchange Tower และส่วนที่เหลือมาจาก Mercury Tower ดังนั้น ผลการดำเนินงานที่ไม่น่าพึงพอใจของสินทรัพย์แห่งใดแห่งหนึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของทริสต้า

ในด้านผู้เช่านั้น ผู้เช่ารายใหญ่ 10 รายแรกของ Exchange Tower เข้าพื้นที่คิดเป็น 52% ของพื้นที่ให้เช่าของอาคาร และผู้เช่ารายใหญ่ 10 รายแรกของ Mercury Tower เข้าพื้นที่คิดเป็น 54% ทั้งนี้ ทริสต้า มีรายได้จากผู้เช่ารายใหญ่ 10 รายแรกของแต่ละอาคารคิดเป็น 49% ของรายได้ค่าเช่าและค่าบริการของ Exchange Tower และ 47% ของรายได้ค่าเช่าและบริการของ Mercury Tower ดังนั้น การยุติสัญญาเช่าหรือการลดขนาดพื้นที่เช่าของผู้เช่ารายใหญ่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของทริสต้า

อีกทั้ง สัญญาเช่าส่วนใหญ่เป็นระยะเวลาคราวละ 3 ปี ส่งผลให้ทริสต้า มีความเสี่ยงจากการที่ผู้เช่าจะไม่ต่ออายุสัญญาเช่าอยู่ด้วยเช่นกัน โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 พื้นที่เช่าจำนวน 36% จะหมดสัญญาในปี 2567 อีก 43% จะหมดสัญญาในปี 2568 ในขณะที่ 21% จะหมดสัญญาในปี 2569 ทั้งนี้ ในช่วงระหว่างปี 2567-2568 พื้นที่เช่าที่จะหมดสัญญากระจุกตัวค่อนข้างสูงเนื่องจากสัญญาเช่าของผู้เช่ารายใหญ่จำนวน 10 รายจะหมดอายุลงพร้อมกันในช่วงเวลาดังกล่าว อัตราการต่ออายุสัญญาเช่าของ Exchange Tower และ Mercury Tower ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาอยู่ที่ระดับ 75%-90% อย่างไรก็ตาม อุปสงค์อาคารสำนักงานให้เช่าใหม่ที่จะเพิ่มเข้ามาจำนวนมากในปี 2567-2568 จะส่งผลต่ออัตราพื้นที่ว่างอย่างมากโดยเฉพาะในย่านศูนย์กลางทางธุรกิจ ทริสต้า อยู่ในระหว่างทำการปรับปรุงอาคารและเพิ่มสิ่งอำนวยความสะดวกในแต่ละอาคารและมีการยื่นขอใบรับรองอาคารสีเขียวและเทคโนโลยีระดับสากลโดยคาดว่าจะผ่านการรับรองทั้งหมดภายในสิ้นปีนี้ การยกระดับครั้งนี้คาดว่าจะช่วยดึงดูดผู้เช่ารายใหม่และรักษาผู้เช่าเดิมไว้ได้

## กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ค่อนข้างดีแต่ยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

แม้ว่าฐานรายได้และกำไรของทริสต้า คาดว่าจะลดลง แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่ากระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของทริสต้า จะยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เนื่องจากทริสต้า มีภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ รายได้และความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างดีทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของทริสต้า เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.1-3.5 เท่าในช่วงระหว่างปี 2564-2566 จากที่ระดับต่ำกว่า 3 เท่าในช่วงระหว่างปี 2561-2563 อัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายก็ลดลงด้วยเช่นกันโดยลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6.3 เท่าในปี 2566 จากระดับ 8-8.5 เท่าในช่วงระหว่างปี 2564-2565 และ 11 เท่าในปี 2563 อย่างไรก็ตาม ระดับภาระหนี้ที่ต่ำของทริสต้า ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ (Loan-to-Fair-Value of Total Assets -- LTV) ที่ประมาณ 21% ช่วยบรรเทาสถานะความเสี่ยงทางการเงินลงได้ในระดับหนึ่ง

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้และกำไรของทริสต้า จะยังคงได้รับความกดดันจากอุปสงค์ที่อ่อนตัวลงและอุปทานจำนวนมาก นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูงจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของทริสต้า จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.7-3.8 เท่าและอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 5.4-5.6 เท่าในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ปัจจุบันทริสต้า ไม่มีแผนการจะซื้อสินทรัพย์ใหม่ที่เป็นรูปธรรม ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของทริสต้า จะอยู่ที่ระดับปัจจุบันในช่วงปีประมาณการ

## สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของทริสต้า จะยังคงเพียงพอไปอีก 12 เดือนข้างหน้าเนื่องจากภาระหนี้ที่ต่ำและไม่มีหนี้ที่ครบกำหนดชำระในช่วงปี 2567-2568 แหล่งสภาพคล่องของทริสต้า ณ เดือนธันวาคม 2566 ประกอบไปด้วยเงินสดจำนวน 697 ล้านบาทและวงเงินกู้ยืมที่มีกับสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกประมาณ 110 ล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของทริสต้า จะอยู่ที่ประมาณ 300 ล้านบาทในปี 2567 นอกจากนี้ สินทรัพย์คุณภาพสูงที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันของทริสต้า ยังสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันเพื่อขอวงเงินสินเชื่อได้หากจำเป็น ทั้งนี้ มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกัน ณ สิ้นปี 2566 ของทริสต้า อยู่ที่จำนวน 8.8 พันล้านบาท

ตามเงื่อนไขทางการเงินของธนาคารระบุให้ทริสต้า ต้องรักษาอัตราส่วน LTV (ไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่า) ให้ต่ำกว่า 35% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ตามงบการเงินให้ต่ำกว่า 6 เท่า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2566 ทริสต้า มีอัตราส่วน LTV อยู่ที่ระดับ 21.3% และอัตราส่วน

หนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ตามงบการเงินอยู่ที่ระดับ 4 เท่า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่าทริสต้าฯ จะไม่มีปัญหาในการปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

### โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2566 ทริสต้าฯ มีภาระหนี้ (ไม่รวมหนี้สินสัญญาเช่า) จำนวน 2.05 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากธนาคารจำนวน 1 พันล้านบาทครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2569 และหุ้นกู้จำนวน 1.05 พันล้านบาทครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2570 หนี้ทั้งหมดปลอดภาระค่าประกัน ดังนั้น ทริสต้าฯ จึงไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญสำหรับผลการดำเนินงานของทริสต้าฯ ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- อัตราการให้เข้าพื้นที่ของอาคารสำนักงานทั้ง 2 แห่งจะอยู่ที่ 75%-77%
- อัตราค่าเช่าจะลดลง 1%-2% ปีต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 60%
- ไม่มีการซื้อสินทรัพย์ใหม่

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าทริสต้าฯ จะสามารถสร้างผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมายในขณะที่สถานะทางการเงินจะเป็นไปตามประมาณการของทริสเรทติ้ง ทริสเรทติ้งคาดว่าทริสต้าฯ จะรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ระดับต่ำกว่า 5.5 เท่าตลอดช่วงปีประมาณการ

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของทริสต้าฯ อาจได้รับการปรับลดลงหากต่อผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของทริสต้าฯ อ่อนแอลงอย่างมาก ทั้งนี้ หากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นสูงเกินกว่า 5.5 เท่าอาจทำให้ทริสเรทติ้งต้องทำการปรับลดอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตของทริสต้าฯ ลง

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากทริสต้าฯ สามารถเพิ่มขนาดฐานรายได้และกำไรในขณะที่ยังคงรักษาสถานะทางการเงินให้อยู่ในระดับปัจจุบันเอาไว้ได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	797	769	811	923	979
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	503	466	499	621	611
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	506	470	532	663	658
เงินทุนจากการดำเนินงาน	367	358	404	519	496
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	81	58	62	60	87
เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	8,790	8,712	8,760	8,666	8,125
สินทรัพย์รวม	9,550	9,488	9,528	9,478	8,972
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,634	1,649	1,673	1,517	1,559
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,829	6,751	6,788	6,839	6,420
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	63.5	61.1	65.6	71.9	67.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.5	5.1	5.5	7.0	7.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.3	8.0	8.5	11.0	7.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.2	3.5	3.1	2.3	2.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	22.5	21.7	24.2	34.2	31.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	19.3	19.6	19.8	18.2	19.5

\* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

## ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพร์ม พร็อพเพอร์ตี้ (TPRIME)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TPRIME271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,050 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	BBB+
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 ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)