

## บริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 130/2560

12 ตุลาคม 2560

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:	อันดับเครดิต	แนวโน้ม
วันที่		อันดับเครดิต/ เครดิตพิงจ
12/10/59	BBB	Stable
27/08/58	BBB-	Positive
06/03/52	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์  
rapeepol@trisrating.com

อวยพร วชิราภรณ์  
auyporn@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า  
monthian@trisrating.com

[WWW.TRISRATING.COM](http://WWW.TRISRATING.COM)

### เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ชินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในงานก่อสร้างอาคารสูง ตลอดจนประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับสูง มูลค่างานในมือจำนวนมาก และสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท ทั้งนี้ อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากงานก่อสร้างที่ไม่ค่อยมีความหลากหลายและการมีลูกค้าน้อยราย รวมถึงลักษณะที่ผันผวนของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

บริษัทชินเท็ค คอนสตรัคชั่น ก่อตั้งในปี 2531 และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2536 บริษัทเป็นผู้ประกอบการรับเหมาก่อสร้างที่มีความเชี่ยวชาญในงานก่อสร้างอาคารสูงเพื่อการพักอาศัยและเพื่อการพาณิชย์ในภาคเอกชน ณ เดือนกันยายน 2560 ตระกูลพหุบุตรเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทโดยถือหุ้นในสัดส่วน 28% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด บริษัทยังขยายธุรกิจไปสู่สังหาริมทรัพย์ให้เข้าผ่านทางบริษัทย่อยในปี 2556 อย่างไรก็ดี รายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เข้าในปัจจุบันยังมีขนาดเล็ก

ธุรกิจหลักของบริษัทเติบโตขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมาซึ่งสะท้อนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีสถานะทางการเงินการตลาดที่แข็งแกร่งในงานก่อสร้างอาคารสูงซึ่งส่วนมากเป็นโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล บริษัทให้บริการดำเนินงานก่อสร้างแก่ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่หลายราย โดยความได้เปรียบในการแข่งขันด้านต้นทุนและผลงานที่ได้การยอมรับช่วยให้บริษัทได้รับงานโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ จากลูกค้ารายเดิม ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์อันดับต้น ๆ และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่ดีอีกด้วย รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นปีที่ 5 โดยทำสถิติสูงสุดครั้งใหม่ที่ 7,843 ล้านบาทในปี 2559 และยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2560 โดยรายได้เพิ่มขึ้น 23.1% ในช่วงครึ่งแรกของปีจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเติบโตต่อไปได้ ทั้งนี้ บริษัทได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างใหม่ ๆ จำนวนมากในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้มูลค่างานในมือของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่

บริษัทมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งเกิดจากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและกลยุทธ์ที่เน้นรับงานก่อสร้างอาคารชุดพักอาศัยที่บริษัทมีความชำนาญ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากระดับหนึ่งหลักเป็น 18.5% ในปี 2559 และ 21.5% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งประกอบกับการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่รัดกุมทำให้บริษัทสามารถรับมือกับความผันผวนของอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างได้มากยิ่งขึ้น

อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งของบริษัทถูกลดทอนลงจากการพึ่งพาโครงการอาคารชุดพักอาศัยของลูกค้าจำนวนไม่กี่ราย โดยรายได้ของบริษัทส่วนใหญ่มาจากงานก่อสร้างอาคารที่พักอาศัยซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประเภทของงานก่อสร้างที่ไม่ค่อยมีความหลากหลาย ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทรับรู้รายได้จากโครงการของ บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นลูกค้ารายสำคัญในสัดส่วนประมาณ 20% ของรายได้ต่อปี อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการมีลูกค้าน้อยรายดังกล่าวได้รับการชดเชยจากความน่าเชื่อถือของลูกค้า ซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการชำระเงินค่าก่อสร้างในระดับที่ยอมรับได้

บริษัทและบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างต่างก็ได้รับผลกระทบจากลักษณะที่ผันผวนของธุรกิจดังกล่าว ทั้งนี้ วัฏจักรของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างซึ่งได้รับผลกระทบจากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เป็นสำคัญนั้นยังคงเป็นข้อจำกัดในการพิจารณาอันดับเครดิต โดยอุปสงค์ด้านที่อยู่อาศัยที่ลดลงอาจกระทบต่อความมั่นคงของรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทเริ่มรับงานประเภทอื่น ๆ เพิ่มมากขึ้นหลังจากที่ภาวะตลาดอาคารชุดพักอาศัยชะลอตัว ทำให้รายได้ของบริษัทยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่องในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

บริษัทได้ขยายธุรกิจไปสู่อสังหาริมทรัพย์ให้เช่าเพื่อมุ่งหวังกระจายแหล่งรายได้ โดยได้ซื้อสิทธิการเช่า The Duchess Hotel and Residence (หรือ The Natural Ville Residence ในชื่อเดิม) ซึ่งเป็นเซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ที่ตั้งอยู่ที่ถนนหลังสวนในกรุงเทพฯ ในช่วงปลายปี 2556 ทั้งนี้ สิทธิการเช่าดังกล่าวเหลือเวลาอีกประมาณ 16 ปี นอกจากนี้ บริษัทยังได้พัฒนาโครงการเซอร์วิสอพาร์ทเมนต์อีก 3 แห่งในจังหวัดชลบุรีและปราจีนบุรีด้วย โดยเน้นกลุ่มชาวต่างชาติที่ทำงานในบริเวณนิคมอุตสาหกรรมใกล้เคียง ทั้งนี้ The Citadines Grand Central Sriracha ซึ่งเป็นโครงการแรกของบริษัทในย่านศรีราชาได้เปิดตัวไปในช่วงไตรมาสแรกของปี 2558 ส่วนโครงการอีกสองแห่งอยู่ระหว่างการพัฒนา

ในเดือนเมษายน 2560 บริษัทได้ซื้อสินทรัพย์โครงการ The Eight Thonglor Residences ซึ่งเป็นโครงการพื้นที่ใช้สอยแบบผสมผสาน (Mixed-use) ที่ตั้งอยู่ในซอยหลังสวนผ่านการดำเนินการของบริษัทย่อยคือ บริษัท ซี เอส เอ็ม แคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส จำกัด (CSM) โครงการดังกล่าวถือเป็นการซื้อสินทรัพย์ที่มีมูลค่าสูงสุดของบริษัทจำนวนประมาณ 2,500 ล้านบาท ทั้งนี้ แม้จะเป็นการลงทุนขนาดใหญ่แต่ระดับการก่อหนี้ของบริษัทยังถือว่าอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ในขณะที่ผลการดำเนินงานของ The Duchess Hotel and Residence รวมทั้ง The Citadines Grand Central Sriracha และ The Eight Thonglor Residences ก็อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 รายได้จากสินทรัพย์เหล่านี้รวมกันอยู่ที่ 220 ล้านบาทหรือคิดเป็นประมาณ 5% ของรายได้รวม และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณ 84% อนึ่ง ทริสเรทติ้งตั้งมองว่าการเข้าสู่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าของบริษัทมีความเสี่ยงทั้งในด้านการแข่งขันในตลาดและการเพิ่มขึ้นของจำนวนโครงการอสังหาริมทรัพย์ แม้สินทรัพย์ให้เช่าของบริษัทเหล่านี้จะตั้งอยู่ในพื้นที่ที่ดีก็ตาม

รายได้ของบริษัทอยู่ในระดับ 7,000-8,000 ล้านบาทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทซึ่ง 70%-80% มาจากโครงการอาคารชุดพักอาศัย ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 8,000-9,000 ล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากมูลค่างานในมือที่อยู่ในระดับสูงประมาณ 14,000 ล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2560 ซึ่งสูงกว่าระดับ 6,000-8,000 ล้านบาทในอดีตเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ มูลค่างานในมือดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากโครงการอาคารชุดพักอาศัยสำหรับลูกค้าระดับกลางถึงบนและจะช่วยประกันรายได้ประมาณครึ่งหนึ่งของรายได้ของบริษัทตลอดระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม มูลค่างานในมือที่ทำสถิติสูงสุดใหม่จะเป็นปัจจัยท้าทายสำหรับบริษัทในการที่จะรักษาระดับของประสิทธิภาพการดำเนินงานในระยะยาวเอาไว้ให้ได้

บริษัทมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าผู้รับเหมาส่วนใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจากการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้) เพิ่มขึ้นเป็น 18.8% อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรจากการดำเนินงานมีแนวโน้มที่จะลดลงในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าจากการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ในช่วง 10%-15% ซึ่งจะทำให้เงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ 600-1,000 ล้านบาทต่อปีตามประมาณการของทริสเรทติ้ง

บริษัทมีนโยบายทางการเงินที่ค่อนข้างระมัดระวังซึ่งสะท้อนจากการก่อหนี้ในระดับปานกลางและการมีสภาพคล่องที่เพียงพอ อัตรากำไรเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุนของบริษัทอยู่ที่ 25.5% ณ เดือนมิถุนายน 2560 ลดลงจาก 28.6% ในปี 2559 ซึ่งบริษัทก่อหนี้เพิ่มขึ้นเพื่อซื้อ The Eight Thonglor Residences ทั้งนี้ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทไม่มีความจำเป็นต้องก่อหนี้มากนัก กลยุทธ์ในการเลือกรับงานจากลูกค้าที่มีสถานะทางการเงินในระดับที่ดีช่วยลดความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทและลดความต้องการเงินทุนจากแหล่งภายนอก ทำให้เงินทุนส่วนใหญ่ที่บริษัทกู้ยืมมานั้นถูกใช้ไปในการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 40% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า บริษัทมีแผนทำการปรับปรุง The Eight Thonglor Residences และกำลังพัฒนาโครงการเซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ที่เหลือ อีกทั้งยังมองหาโอกาสลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าเพิ่มมากขึ้นด้วย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่ลงทุนด้วยการก่อหนี้ใหม่จนเกินตัวเมื่อพิจารณาจากนโยบายทางการเงินที่รัดกุมของบริษัท

บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มมากขึ้นจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและหนี้สินที่ลดลง โดยอัตรากำไรเงินกู้รวมจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 82.3% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 จาก 55.8% ในปี 2559 ในขณะที่อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นเป็น 26 เท่าจาก 20.2 เท่าในปี 2559 ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทจะลดต่ำลงในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้าจากอัตรากำไรที่ลดลงและระดับการก่อหนี้ที่จะเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทคาดว่าจะยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

โดยทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวมจะยังคงอยู่เหนือระดับ 20% ในขณะที่อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายจะยังคงอยู่สูงกว่าระดับ 5 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า

บริษัทมีการถือครองสินทรัพย์สภาพคล่องในระดับที่ค่อนข้างสูงโดยมีเงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดอยู่ประมาณ 1,700 ล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2560 ซึ่งไม่เพียงแต่จะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทเท่านั้น แต่ยังคงช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการการสั่งซื้อวัสดุก่อสร้างได้เป็นอย่างดีอีกด้วย โดยบริษัทสามารถใช้เงินสดที่มีอยู่จำนวนมากในการสั่งซื้อวัสดุก่อสร้างก่อนที่ราคาจะเริ่มปรับเพิ่มขึ้น

#### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในส่วนของงานก่อสร้างซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทเอาไว้ได้ อีกทั้งยังรักษาความสามารถในการทำกำไรและสถานะทางการเงินให้ใกล้เคียงกับที่คาดไว้ ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในอสังหาริมทรัพย์ให้เข้าไม่น่าจะทำให้สภาพคล่องและระดับการก่อหนี้ของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและสถานะทางการเงินยังคงแข็งแกร่ง ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะการเงินของบริษัทด้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง หรือต้นทุนที่สูงกว่าคาด หรือการลงทุนที่มากเกินไป

---

#### บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (SYNTEC)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

---

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2560	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----			
		2559	2558	2557	2556
รายได้	4,378	7,843	7,190	6,994	6,199
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	33	65	45	47	49
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	514	812	640	334	198
เงินทุนจากการดำเนินงาน	948	1,074	721	711	288
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	143	2,748	257	589	824
สินทรัพย์รวม	9,182	9,523	6,722	6,106	5,449
เงินกู้รวม	1,731	1,925	809	827	1,108
หนี้สินรวม	4,112	4,721	3,110	3,100	2,884
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,070	4,802	3,612	3,006	2,565
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	184	295	210	179	119
เงินปันผล	176	192	128	112	-
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/รายได้ (%)	18.84	16.22	10.79	9.36	5.78
อัตราส่วนผลตอบแทน/เงินทุนถาวร (%)	17.65 **	18.11	16.74	11.90	7.11
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	25.96	20.20	20.07	13.17	7.33
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงาน/เงินกู้รวม (%)	82.34 **	55.79	89.13	86.05	26.05
อัตราส่วนเงินกู้รวม/โครงสร้างเงินทุน (%)	25.46	28.61	18.29	21.57	30.16

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดทำอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือค่าตอบแทนให้ข้อ ช่าง หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 อันเกิดจาก ความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>