

# บริษัท ปริณสุริ จำกัด (มหาชน)

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/01/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่พินิจ
13/03/62	BBB-	Stable
21/02/61	BB+	Positive
17/03/59	BB+	Stable
03/07/58	BBB-	Alert Developing
29/10/57	BBB-	Negative
21/08/55	BBB-	Stable
24/11/54	BBB-	Negative
24/05/54	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ  
preeyaporn@trising.com

หัตยานี พิทักษ์ปฐพี  
hattayanee@trising.com

อวยพร วชิราภรณ์  
auyporn@trising.com

บัณฑิต ป้อมมามา  
bundit@trising.com

จตุมาส บุญยวานิชกุล  
jutamas\_b@trising.com

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



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท ปริณสุริ จำกัด (มหาชน) เป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งก็คงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “BBB-” ด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้และภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น

ในขณะที่อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงขนาดธุรกิจของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลาง ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง และสภาพคล่องที่ตั้งตัวแต่ยังสามารถบริหารจัดการได้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคงคำนึงถึงผลกระทบในด้านลบจากสถานการณ์นี้ที่ครัวเรือนและอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงและการผ่อนคลายกฎเกณฑ์สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (Loan-to-value -- LTV) ในช่วงที่ผ่านมาคาดว่าจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยได้บางส่วน ทริสเรทติ้งมองว่าผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวล่าสุดต่อบริษัทมีแนวโน้มที่จะไม่รุนแรงมากนัก เนื่องจากพอร์ตโฟลิโอของบริษัทมุ่งเน้นไปที่ที่อยู่อาศัยแนวราบเป็นหลักซึ่งต่างจากผู้พัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมสูง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าคาด

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2567 ต่ำกว่าการคาดการณ์ของทริสเรทติ้ง โดยรายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทอยู่ที่จำนวน 2 พันล้านบาทซึ่งคิดเป็นประมาณ 80% ของประมาณการก่อนหน้านี้ของทริสเรทติ้ง ในขณะที่ EBITDA ของบริษัทในปี 2567 อยู่ที่ประมาณสองในสามของประมาณการก่อนหน้านี้ของทริสเรทติ้ง ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานติดลบ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาดนี้มีสาเหตุหลักมาจากภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยที่ซบเซา อัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยจากธนาคารที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มลูกค้ารายได้ระดับปานกลางถึงต่ำกว่า และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น

นอกจากนี้ การแข่งขันที่รุนแรงระหว่างผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ยังคงกดดันความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 34% ในปี 2567 โดยต่ำกว่าการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งซึ่งอยู่ที่ระดับ 37% แต่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเล็กน้อย ยิ่งไปกว่านั้น ต้นทุนคงที่ในการดำเนินงานที่ค่อนข้างสูงของบริษัทยังส่งผลทำให้อัตรา EBITDA (EBITDA Margin) ลดลงมาอยู่ที่ 20% ในปี 2567 ซึ่งสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมแต่ต่ำกว่าการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ของทริสเรทติ้งซึ่งอยู่ที่ 25%

### แนวโน้มรายได้และผลกำไรยังคงเผชิญกับความท้าทาย

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงเผชิญกับความท้าทายจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจและระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม การผ่อนคลายกฎเกณฑ์สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกันเป็นการชั่วคราวของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ก็อาจช่วยกระตุ้นยอดขายของบริษัทตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังเป็นต้นไปได้

ภายใต้ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับ 2.5-2.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570 โดยรายได้ประมาณ 50%-55% คาดว่าจะมาจากสินค้าทาวนด์เฮาส์ ประมาณ 30%-35% จากบ้านเดี่ยว และส่วนที่เหลือจากคอนโดมิเนียมและรายได้จากค่าเช่า ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นนั้นคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 34% ในขณะที่ EBITDA นั้นคาดว่าจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับ 500-600 ล้านบาทซึ่งคิดเป็น EBITDA Margin ที่ระดับ 22%-23% ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 180 ล้านบาทในปีนี้และคาดว่าจะกลับไปอยู่ในช่วง 200-300 ล้านบาทในช่วงปี 2569-2570 อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถปรับปรุงผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ก็อาจส่งผลให้มีการปรับลดอันดับเครดิตเพิ่มเติม

### ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง

การซื้อที่ดินจำนวนมากของบริษัทในช่วงหลายปีที่ผ่านมาส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ 52% ในปี 2567 จาก 41% ในปี 2563 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ของทริสเรตติ้งซึ่งอยู่ที่ระดับ 50% เล็กน้อย นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าคาดยังทำให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ของทริสเรตติ้งซึ่งอยู่ที่ระดับ 5% ติดต่อกันเป็นปีที่สองอีกด้วย

เพื่อที่จะลดภาระหนี้สินทางการเงินลง บริษัทจึงวางแผนจะจำกัดงบประมาณสำหรับการซื้อที่ดินให้อยู่ที่ประมาณ 640 ล้านบาทในช่วงปี 2568-2570 ซึ่งต่ำกว่าระดับ 400-500 ล้านบาทต่อปีที่ใช้จ่ายไปในระหว่างปี 2566-2567 อย่างมีนัยสำคัญ จากที่ดินสำรองที่มีอยู่ในพอร์ตลงทุน บริษัทน่าจะสามารถเปิดตัวโครงการใหม่ ๆ ที่มีมูลค่าประมาณ 3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้าได้ นอกจากนี้ เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ฐานเงินทุน บริษัทจะไม่มีมีการจ่ายเงินปันผลในปีนี้ เมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะดีขึ้นประกอบกับแผนการลดหนี้สิน ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะฟื้นตัวจากระดับติดลบในปี 2567 เข้าใกล้ระดับ 5% ในปี 2568 และจะปรับตัวสูงขึ้นเกินกว่า 5% ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นคาดว่าจะลดลงต่ำกว่า 50% ภายในสิ้นปี 2568

ตามข้อกำหนดทางการเงินที่ระบุให้บริษัทต้องชำระอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2.5 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.1 เท่าและ 1.3 เท่าตามลำดับ ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

### สภาพคล่องดีแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่ดีแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า โดยข้อมูล ณ เดือนธันวาคม 2567 ระบุว่าบริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 2 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 1.5 พันล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 292 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นอีกจำนวน 184 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าเงินลงทุนสุทธิสำหรับการซื้อที่ดินและการก่อสร้างของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2568

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 78 ล้านบาทและวงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 88 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2568 จะอยู่ที่ประมาณ 180 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากธนาคารจำนวนประมาณ 400 ล้านบาทและได้รับวงเงินสินเชื่อที่ผ่านการรับรองจากเจ้าของที่จำนวนประมาณ 200 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทางบัญชีอยู่ที่จำนวน 1.3 พันล้านบาทซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันสำหรับขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้หากจำเป็นอีกด้วย

บริษัทมักจะชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทน (รีไฟแนนซ์) และเปลี่ยนตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้นที่ครบกำหนดเป็นเงินกู้ยืมโครงการระยะยาวในเวลาต่อมา ส่วนเงินกู้ยืมโครงการนั้นบริษัทมักจะชำระคืนด้วยเงินที่ได้จากการโอนกรรมสิทธิ์ของโครงการที่เป็นหลักประกัน

### โครงสร้างหนี้สิน

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 5.9 พันล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดของบริษัทย่อยต่าง ๆ นั้นอยู่ที่จำนวน 2.3 พันล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมที่ระดับ 38%

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ที่มูลค่า 3 พันล้านบาทต่อปี
- งบประมาณรายปีในการซื้อที่ดินจะอยู่ที่จำนวน 140 ล้านบาทในปี 2568 และ 500 ล้านบาทในปี 2570
- รายได้จากการดำเนินงานจะอยู่ที่จำนวน 2.5-2.7 พันล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับอย่างน้อย 34% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 22%-23%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาดของบริษัทในช่วงที่ผ่านมาและความท้าทายในการฟื้นตัวของรายได้และกำไรที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องท่ามกลางสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยและการแข่งขันที่ทวีความรุนแรง

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทเปราะบางไปจากประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งในทางกลับกัน แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเปลี่ยนมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากบริษัทสามารถฟื้นฟูผลการดำเนินงานให้สอดคล้องกับเป้าหมายของทริสเรทติ้งและเสริมสร้างสถานะทางการเงินให้แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ต่ำกว่าระดับ 50% และมีอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินที่สูงเกินกว่าระดับ 5% ได้

## ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,022	2,247	2,500	2,279	2,390
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	351	565	760	551	581
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	407	619	817	610	639
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(6)	258	449	327	346
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	370	293	265	208	200
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	11,075	10,720	9,880	8,564	7,458
สินทรัพย์รวม	12,387	12,307	11,582	11,304	9,243
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,732	5,556	4,829	4,034	3,193
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	5,392	5,284	5,154	4,852	4,634
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	20.1	27.5	32.7	26.7	26.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.1	5.2	7.4	6.0	7.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.1	2.1	3.1	2.9	3.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	14.1	9.0	5.9	6.6	5.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(0.1)	4.7	9.3	8.1	10.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	51.5	51.3	48.4	45.4	40.8

\* งบการเงินรวม

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

**บริษัท ปริณสิริ จำกัด (มหาชน) (PRIN)**

<b>อันดับเครดิตองค์กร:</b>	BBB-
<b>อันดับเครดิตตราสารหนี้:</b>	
PRIN258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 123.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB-
PRIN25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB-
PRIN264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 317.3 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 283.8 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 294.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 403 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB-
PRIN276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 214.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB-
PRIN279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 397 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB-
PRIN283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 402.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	BBB-
<b>แนวโน้มอันดับเครดิต:</b>	Negative

**บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด**

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าและลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)