

ทริสเรตติ้งเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้

ครั้งที่ 64/2562

3 พฤษภาคม 2562

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 04/12/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
23/04/61	A	Stable

ติดต่อ:

หทัยานี พิทักษ์ปฐพี
hattayanee@trisrating.com

จุฑาทิพย์ จิตรพรหมพันธุ์
jutatip@trisrating.com

เรืองวุฒิ จารุรังสีพงษ์
ruangwud@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ ทริสเรตติ้งเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (เดิมชื่อ ทริสเรตติ้งเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการที่ทริสเรตติ้ง มีกระแสรายรับที่สม่ำเสมอจากสัญญาเช่าและมีขนาดสินทรัพย์ในโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าที่ใหญ่ ตลอดจนสินทรัพย์ให้เช่าที่มีการกระจายตัวในหลายพื้นที่ และฐานผู้เช่าที่มีความหลากหลาย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตลดทอนลงบางส่วนจากความผันผวนของธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าซึ่งมีความอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันของตลาด ในขณะที่การพิจารณาอันดับเครดิตยังรวมภาระหนี้ที่จะเพิ่มขึ้นตามแผนการลงทุนของทริสเรตติ้ง ด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นทริสเรตติ้งเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าประเภทโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ และมีโอกาสในการเติบโตในอนาคตจากการซื้อสินทรัพย์จากสปอนเซอร์

จากผลของการดำเนินการแปลงสภาพกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน (TFUND) กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน อินดัสเทรียล โกรท (TGROWTH) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่พาร์คโลจิสติกส์ (TLOGIS) มาเป็นทริสเรตติ้ง เมื่อสิ้นปี 2560 ทำให้ทริสเรตติ้ง กลายเป็นทริสเรตติ้งเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าประเภทโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทยในเชิงขนาดมูลค่าสินทรัพย์ ปัจจุบัน ทริสเรตติ้ง มีสินทรัพย์เพื่อการลงทุนมูลค่า 35,696 ล้านบาท

การเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์ส่งผลให้รายได้ของทริสเรตติ้ง เพิ่มขึ้น โดยหลังแปลงสภาพกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เข้ามารวมกับทริสเรตติ้ง ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้รายได้ของทริสเรตติ้ง เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 1,944 ล้านบาทในปีงบการเงินสิ้นสุดกันยายน 2561 (ปีงบการเงิน 2561 คลอบคลุมระยะเวลา 9 เดือนเท่านั้น เนื่องจากตั้งแต่ปี 2561 ได้มีการเปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากเดิมสิ้นสุดเดือนธันวาคมเป็นสิ้นสุดเดือนกันยายน) จาก 592 ล้านบาทในปีงบการเงิน 2560

บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสปอนเซอร์หลักของทริสเรตติ้ง ถือเป็นผู้นำในธุรกิจพัฒนาคลังสินค้าและโรงงานให้เช่าในประเทศไทย ที่ผ่านมารบริษัทได้ขายโรงงานและคลังสินค้าให้เช่าแก่ทริสเรตติ้ง อย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้ง ยังได้แสวงหาการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพจากบุคคลอื่นด้วย

ทริสเรตติ้ง มีแผนจะลงทุนในสินทรัพย์ราว 2,600 ล้านบาทในปีงบการเงิน 2562 ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2561 (ไตรมาสแรกของงบการเงินปี 2562) ทริสเรตติ้ง ได้ซื้อสินทรัพย์ไปแล้วมูลค่า 1,907 ล้านบาท ในอนาคต ทริสเรตติ้ง ตั้งใจจะขยายการลงทุนในสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องมูลค่าประมาณ 2,000 ล้านบาทต่อปี ในช่วงปีงบการเงิน 2563-2564 ทริสเรตติ้งคาดว่าจะรายได้รวมของทริสเรตติ้ง จะเติบโตไปอยู่ที่ประมาณ 2,800-3,100 ล้านบาทต่อปี

มีการกระจายตัวทางภูมิศาสตร์และอุตสาหกรรมของผู้เช่ามีความหลากหลาย

ทริสเรตติ้ง มีพื้นที่ให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานกระจายตัวในพื้นที่สำคัญ 3 โซน แบ่งเป็นบริเวณระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) 60% บริเวณตะวันออกของกรุงเทพฯ 14% และบริเวณเหนือกรุงเทพฯ 26% นอกเหนือไปจากความหลากหลายของพื้นที่สินทรัพย์ให้เช่าแล้ว ทริสเรตติ้ง ยังมีฐานผู้เช่าที่มีความหลากหลายด้วย ผู้เช่ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของทริสเรตติ้ง มีสัดส่วนคิดเป็นเพียงประมาณ 18% ของรายได้ค่าเช่าและบริการทั้งหมดในไตรมาสแรกของปีงบการเงิน 2562 ผู้เช่าพื้นที่ของทริสเรตติ้ง

ส่วนใหญ่อยู่ในธุรกิจประเภทผู้ให้บริการโลจิสติกส์ อุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

อัตราการให้เข้าอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

แม้ในภาวะที่การลงทุนยังคงนิ่งและมีการแข่งขันสูงในธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าให้เช่า แต่ทรিসต์ ก็ยังคงมีอัตราการให้เข้าอยู่ในระดับที่น่าพอใจที่ 84% เพิ่มจากราว 79% ในช่วงปีการเงิน 2559-2561 ทั้งนี้ เนื่องจากอสังหาริมทรัพย์ของทริสต์ ตั้งอยู่ในเขตที่มีความต้องการพื้นที่เช่าสูงในพื้นที่ฝั่งตะวันออก นอกจากนี้ การขยายขนาดทรัพย์สินที่มีอัตราเช่าสูงจากสปอนเซอร์ และการขายสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้บางส่วนช่วยให้ผลการดำเนินงานของทริสต์ ดีขึ้น นอกจากนี้ อัตราการต่ออายุของสัญญาที่หมดอายุของทริสต์ ก็อยู่ในระดับดี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทริสต์ สามารถคงอัตราการต่ออายุของสัญญาที่ 70% ของผู้เช่าที่มีสัญญาครบกำหนด ดังนั้น ทริสต์จึงคาดว่าทริสต์ จะสามารถคงอัตราการให้เช่าไม่น้อยกว่าระดับ 80% ในปีการเงิน 2562-2564 เอาไว้ได้

ฐานรายได้มาจากสัญญาเช่าระยะปานกลาง

สัญญาเช่าของทริสต์ โดยปกติมักเป็นสัญญาที่มีระยะเวลาเช่า 3 ปี ดังนั้น ทริสต์ จะมีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากสัญญาเช่าระยะปานกลางนี้ โดยสัญญาที่มีระยะเวลาเช่า 3 ปีคิดเป็น 75% ของพื้นที่เช่าทั้งหมดของทริสต์ และประมาณ 1 ใน 3 ของสัญญาเช่าทั้งหมดของทริสต์ จะครบกำหนดในแต่ละปี ในขณะที่อายุสัญญาเช่าโดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ 2.09 ปี ณ เดือนธันวาคม 2561

การก่อหนี้จะเพิ่มขึ้น แต่ยังคงระดับที่ต่ำกว่า 30% ของมูลค่าสินทรัพย์รวม

ทริสต์ตั้งคาดว่าภาระหนี้ของทริสต์ จะเพิ่มขึ้นตามแผนการลงทุนของทริสต์ ภายหลังจากการรวบรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ของกลุ่มเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) (เดิมคือกลุ่มไทคอน) ทริสต์ได้ลงทุนซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมจำนวน 1,783 ล้านบาท ในปีการเงิน 2561 ทำให้อัตราสัดส่วนเงินกู้รวมต่อมูลค่าสินทรัพย์รวม (LTV) ของทริสต์ เพิ่มขึ้นอย่างจาก 17% ในปีการเงิน 2560 เป็น 19.8% ในปีการเงิน 2561

ทริสต์ มีแผนจะลงทุนซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมทั้งสิ้นจำนวนประมาณ 2,600 ล้านบาทภายในปีการเงิน 2562 ทริสต์ตั้งคาดว่า LTV จะขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 24% ณ สิ้นปีการเงิน 2562 ในอนาคต ทริสต์ ตั้งใจจะขยายการลงทุนในสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องมูลค่าประมาณ 2,000 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2564 โดยยังคงมีเป้าหมายคงอัตราสัดส่วน LTV ไม่ให้เกิน 30%

มีความสามารถในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการชำระคืนหนี้

จากการที่ทริสต์ มีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนรวมถึงมีสินทรัพย์ที่ปลอดหลักประกัน ทริสต์จึงเชื่อว่าทริสต์ จะมีความเสี่ยงด้านการชำระคืนหนี้ในระดับที่สามารถจัดการได้ จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์ส่งผลให้ ทริสต์ตั้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของทริสต์ จะอยู่ที่ประมาณ 2,200-2,300 ล้านบาทต่อปีในปีการเงิน 2562-2564 อัตราสัดส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายจะอยู่ที่ 5.5-7.5 เท่าในปี 2562-2564

ณ เดือนธันวาคม 2561 ทริสต์ มีภาระหนี้ที่จะต้องชำระจำนวน 1,400 ล้านบาทในปีการเงิน 2562 จำนวน 800 ล้านบาทในปีการเงิน 2563 และจำนวน 2,100 ล้านบาทในปีการเงิน 2564 ในกรณีนี้ ทริสต์ มีแผนจะออกหุ้นกู้และ/หรือกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อชำระหนี้ก่อนดังกล่าว นอกจากนี้ ทริสต์ ยังมีแผนเตรียมจัดหางบการเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินไว้รองรับการชำระคืนหนี้ในแต่ละปี นอกจากนี้ การเพิ่มทุนอาจเป็นอีกทางเลือกเพื่อลดความเสี่ยงด้านการชำระหนี้ลง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- เงินลงทุนในช่วงปีการเงิน 2562 จะเพิ่มขึ้นประมาณ 2,600 ล้านบาท และจะเพิ่มประมาณ 2,000 ล้านบาทต่อปี ในปีการเงิน 2563-2564 อัตราการให้เข้าอยู่ที่ระดับประมาณ 84%
- รายได้ของทริสต์ จะเติบโตอยู่ที่ราว ๆ ปีละ 2,800-3,100 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2562-2564
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานของทริสต์ จะอยู่ที่ราว ๆ 74% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงความคาดหวังว่าทริสต์ จะสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอและสามารถรักษาระดับอัตราการให้เช่าที่สูงกว่า 80% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ประมาณ 70% เอาไว้ได้ และคาดว่าอัตราสัดส่วนเงินกู้รวมต่อสินทรัพย์รวมจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 30% ตามนโยบายของทริสต์ รวมทั้งจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของทรিসต์ฯ อาจถูกปรับลดลงหากอัตราการให้เข้าลดต่ำกว่าประมาณการอย่างมีนัยสำคัญและ/หรือเงินกู้จากการขยายธุรกิจสูงกว่าที่คาดเป็นระยะเวลานาน ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นหากกระแสเงินสดของทรিসต์ฯ เพิ่มขึ้นหรืองบดุลแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งจะนำไปสู่การมีความสามารถในการชำระหนี้ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ต.ค.-ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม ----- 2560	2559	2558
รายได้จากการดำเนินงานรวม	673	1,944	592	652	413
กำไรจากการดำเนินงาน	490	1,379	476	492	342
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	481	1,349	454	480	333
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	494	1,389	480	496	345
เงินทุนจากการดำเนินงาน	434	1,246	394	412	299
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	59	142	85	83	46
เงินลงทุน	1,921	1,785	0	0	3,159
สินทรัพย์รวม	37,437	35,433	31,961	7,771	7,687
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	8,565	6,898	4,540	1,927	1,927
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	27,430	27,362	25,468	5,747	5,601
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	72.80	70.93	80.46	75.43	82.91
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.41 **	4.55	2.34	6.30	5.58
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	8.31	9.75	5.63	5.95	7.50
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.55 **	4.48	9.46	3.89	5.58
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	19.62 **	19.87	8.69	21.39	15.52
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	23.79	20.13	15.13	25.11	25.60

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

หมายเหตุ: ทรিসต์ฯ เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีของกองทรัสต์ฯ จากสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เป็นสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ส่งผลให้งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินปี 2561 คลอบคลุมระยะเวลา 9 เดือนเท่านั้น

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, 12 ตุลาคม 2559

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (FTREIT)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TREIT204A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A
TREIT216A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A
TREIT226A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A
TREIT244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	A
TREIT256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 380 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A
TREIT286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,260 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A
TREIT20DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A
TREIT21DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A
TREIT28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เบียดเบียน ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่น ๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรัสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria