

# บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 186/2567

16 ตุลาคม 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่นับ
14/10/64	A	Stable
17/09/62	A-	Stable
01/03/62	BBB+	Alert Positive
08/09/59	BBB+	Stable
02/09/58	BBB	Stable

ติดต่อ:

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนารณ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล

jutasamas\_b@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนสถานะการเป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท เพอร์เซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (FPT) เป็นหลัก ดังนั้น อันดับเครดิตองค์กรของบริษัท จึงเท่ากับอันดับเครดิตองค์กรของ FPT (อันดับเครดิต “A/Stable”)

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทย่อยหลักของ FPT

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ FPT เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้น 99.5% โดย FPT ในบริษัท และสัดส่วนรายได้และ EBITDA ของบริษัทต่อกลุ่มยังคงมีนัยสำคัญ สัดส่วนรายได้ของบริษัทต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมของกลุ่มอยู่ที่ระดับประมาณ 68%-80% ในระหว่างปีการเงิน 2561 ถึง 9 เดือนแรกของปีการเงิน 2567 ในขณะที่ EBITDA ของบริษัทมีสัดส่วนประมาณ 38% ในช่วง 9 เดือนแรกของปีการเงิน 2567 นอกจากนี้ ธุรกิจของบริษัทซึ่งครอบคลุมทั้งธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย อาคารสำนักงานให้เช่า พื้นที่ค้าปลีก และโรงแรม เป็นส่วนสำคัญของกลุ่มที่ช่วยเสริมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่ครอบคลุมของ FPT

เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้สร้างรายได้หลักให้แก่กลุ่มในช่วงปี ประมาณการ โดยทริสเรทติ้งคาดว่าสัดส่วนรายได้จากบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 65%-70% ของ รายได้จากการดำเนินงานรวมของกลุ่ม และสัดส่วน EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 30%-40% ของ EBITDA ของ FPT ในช่วงปีประมาณการ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่า ในฐานะบริษัทย่อย หลักของ FPT บริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางธุรกิจและการเงินอย่างต่อเนื่องจาก FPT ต่อไป

### ผลการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยอ่อนแอกว่าที่คาด

ผลการดำเนินงานของบริษัทในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยในช่วง 9 เดือนแรกของปีการเงิน 2567 ต่ำกว่าที่เคยประมาณการไว้ประมาณ 20% โดยมีปัจจัยหลายประการที่มีส่วนทำให้เกิดความแตกต่างจากประมาณการก่อนหน้านี้ของทริสเรทติ้ง รวมถึงกำลังซื้อที่ลดลงของผู้ซื้อบ้าน ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูง สภาวะแวดล้อมของอัตราดอกเบี้ยที่สูง และอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ รายได้จากการขายที่อยู่อาศัยของบริษัทลดลงประมาณ 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เหลือ ประมาณ 6.8 พันล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 23% จาก 31% ในช่วงเวลาเดียวกัน ของปีที่แล้ว ความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงนี้ส่วนใหญ่มาจากการปรับต้นทุนการก่อสร้างและ กลยุทธ์การตั้งราคาเพื่อตอบสนองต่อความเชื่อมั่นของตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยที่อ่อนแอ และการแข่งขันที่รุนแรง

ในอนาคต ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายที่อยู่อาศัยจะลดลงประมาณ 18% มาอยู่ที่ประมาณ 9.0 พันล้านบาทในปีการเงิน 2567 ก่อนจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นเป็น 9.4 พันล้านบาทถึง 1 หมื่นล้านบาท ในช่วงปีการเงิน 2568-2569 ยอดขายในไตรมาสที่เหลือของปีการเงิน 2567 จะได้รับการสนับสนุนบางส่วนจากยอดขายรอการส่งมอบประมาณ 1.3 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้ทั้งหมดในปีการเงิน 2567 อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่

อาศัยคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยอยู่ในช่วง 25%-27% ในช่วงประมาณการ โดยมีสมมติฐานว่าไม่มีการปรับต้นทุนการก่อสร้างเพิ่มเติม

### ผลการดำเนินงานที่ดีของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมจะยังคงแข็งแกร่ง โดยได้รับการสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) ของโรงแรมแต่ละแห่งของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมากในช่วง 9 เดือนแรกของปีการเงิน 2567 และคาดว่าทิศทางบวกนี้จะดำเนินต่อไปในปีประมาณการ อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะลดลงเหลือประมาณ 350-450 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569 เนื่องจากการตัดสินใจยุติสัญญาบริหารของโรงแรมแมริออท เมย์แฟร์ เพื่อพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียม อัตราค่าไถ่เริ่มต้นของธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะยังคงแข็งแกร่ง โดยอยู่ในช่วง 40%-45% ตลอดช่วงปีประมาณการ

แม้จะเผชิญกับความท้าทายจากอุปทานใหม่ของสำนักงานและการเปลี่ยนแปลงของผู้เช่าไปสู่พื้นที่ทำงานแบบผสมผสานและระยะเวลาการเช่าที่สั้นลง แต่ธุรกิจอาคารสำนักงานให้เช่าของบริษัทก็คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น โดยสร้างรายได้ประมาณ 750 ล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569 โดยได้รับแรงหนุนจากการรับรู้รายได้เต็มปีของอาคารสำนักงานและค่าปลีกใหม่ “Silom Edge” ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าเช่าสำนักงานของอาคารเอฟ วาย ไอ เซ็นเตอร์ จะยังคงทรงตัว โดยอัตราการเช่าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 90% ในช่วงปีการเงิน 2567-2569 สำหรับ Silom Edge นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่ในโซนค่าปลีกจะเกิน 80% และจะมากกว่า 90% สำหรับส่วนของสำนักงานให้เช่าตลอดช่วงประมาณการ อัตราค่าเช่าสำหรับทั้งพื้นที่ค่าปลีกและสำนักงานให้เช่าคาดว่าจะคงที่ โดยอัตราค่าไถ่เริ่มต้นสำหรับส่วนค่าปลีกและสำนักงานให้เช่าคาดว่าจะยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ประมาณ 50% ตลอดช่วงประมาณการ

### ภาระหนี้ทางการเงินยังคงสูง

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ทางการเงินของบริษัทจะยังคงสูงอยู่แม้ว่าทริสเรทติ้งคาดว่าจะเห็นผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นก็ตาม ซึ่งภาระหนี้ทางการเงินที่สูงของบริษัทส่วนใหญ่เกิดจากเงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 3.54 หมื่นล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 จาก 3.38 หมื่นล้านบาทในปีการเงิน 2566 ขณะที่หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.32 หมื่นล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เทียบกับ 2.3 หมื่นล้านบาทในปีการเงิน 2566 ด้วยสภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยในปัจจุบัน ทริสเรทติ้งคาดว่าจะต้องใช้เวลาในการลดเงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และหนี้สินที่ตามมาด้วย

เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 12-14 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3%-5% ในช่วงปีการเงิน 2567-2569 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะลดลงเล็กน้อยสู่ระดับ 51%-52% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ลดลงจาก 53% ณ เดือนมิถุนายน 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่มูลค่า 1.04-1.72 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปีการเงิน 2567-2569 งบประมาณสำหรับการซื้อที่ดินคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.0-3.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ และยังคงคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 1.05-1.15 หมื่นล้านบาทต่อปีในอีก 3 ปีข้างหน้า EBITDA Margin ของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 16%-17% ในช่วงปีการเงิน 2567-2569 ปรับลดลงจาก 19% ในปีการเงิน 2566 ส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 1.7-1.9 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ

ตามเงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ธนาคารและหุ้นกู้กำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ต่อทุนที่ระดับต่ำกว่า 2 เท่า โดยบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าว ณ เดือนมิถุนายน 2567 ที่ระดับประมาณ 1 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับเงื่อนไขดังกล่าวต่อไปได้ในช่วงปีประมาณการ

### สภาพคล่องสามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะสามารถบริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งหมด 4.6 พันล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทแม่จำนวน 5.3 พันล้านบาท) ซึ่งประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2.2 พันล้านบาท หุ้นกู้จำนวน 1.5 พันล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 0.7 พันล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าอีกจำนวน 0.2 พันล้านบาท

ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2567 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 1 พันล้านบาท ทางการเงินกู้ยืมไม่ได้เบิกใช้และไม่สามารถยกเลิกได้จำนวน 0.8 พันล้านบาท ทางการเงินกู้ยืมไม่ได้เบิกใช้และสามารถยกเลิกได้จำนวน 2.3 พันล้านบาท อีกทั้งยังคงคาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.7-1.0 พันล้านบาทอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินเปล่าที่ปลอดภาระค่าประกันมูลค่าตามบัญชีจำนวน 4.7 พันล้านบาท

บาท และสินค้าที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จเหลือขายในโครงการที่ปลดภาระหนี้จำนวน 3.4 พันล้านบาท ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันในการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินได้ (หากจำเป็น)

### โครงสร้างหนี้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 หนี้สินรวมของบริษัท (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) อยู่ที่ประมาณ 2.02 หมื่นล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ที่ 6.6 พันล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินที่มีหลักประกันจากเงินกู้โครงการ ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 33%

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปีการเงิน 2567-2569 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่มูลค่า 1.04-1.72 หมื่นล้านบาทต่อปี
- งบประมาณในการซื้อที่ดินเพื่อพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยคาดว่าจะอยู่ที่ 2.0-3.0 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้จากการดำเนินงานรวมคาดว่าจะเพิ่มเป็น 1.05-1.15 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของทุกธุรกิจจะอยู่ที่ประมาณ 28%-30% และมี EBITDA Margin ประมาณ 16%-17%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนตามแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทแม่ของบริษัท และสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่า บริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ FPT ต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจะได้รับการปรับขึ้นหรือลดลงนั้น ขึ้นอยู่กับสถานะเครดิตของบริษัทแม่ คือ FPT หรือการเปลี่ยนแปลงในสถานะความสัมพันธ์ที่บริษัทมีต่อ FPT

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ต.ค. 2566- มี.ย. 2567	ณ วันที่ 30 กันยายน			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	7,912	12,495	12,594	12,454	16,360
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	827	1,927	2,222	1,327	2,286
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,196	2,386	2,803	2,218	3,333
เงินทุนจากการดำเนินงาน	491	1,254	1,622	1,268	1,938
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	613	772	714	622	817
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	35,372	33,816	33,661	32,359	32,878
สินทรัพย์รวม	48,340	48,316	49,164	46,145	46,993
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	23,220	22,970	22,893	22,073	20,250
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	20,635	20,647	20,828	19,459	17,487
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	15.1	19.1	22.3	17.8	20.4
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.1 **	4.4	5.2	3.3	6.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.0	3.1	3.9	3.6	4.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	12.6 **	9.6	8.2	10.0	6.1
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	3.0 **	5.5	7.1	5.7	9.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	52.9	52.7	52.4	53.1	53.7

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GOLD)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
GOLD252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

**บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด**

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือการตัดสินใจ หรือการตัดสินใจใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ 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)