

ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์
พ羅斯เพคโวลจิสติกส์และอินดัสเทรียล

ครั้งที่ 154/2567

13 กันยายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ติดต่อ:

หทัยานี พิทักษ์ปฐพี
hattayanee@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา
bundit@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพธิ์กุลกิจ
wajee@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรให้แก่ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์พ羅斯เพค โวลจิสติกส์และอินดัสเทรียล (“ทริสต์”) ที่ระดับ “BBB-” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงขนาดที่เล็กของทริสต์ฯ และสินทรัพย์ลงทุนที่กระจุกตัว รวมถึงภาระหนี้ที่คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากการขยายพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนแนวโน้มการแข่งขันที่สูงขึ้นและภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่ออัตราค่าเช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่าของอสังหาริมทรัพย์ประเภทโรงงานอุตสาหกรรมและคลังสินค้าได้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีปัจจัยสนับสนุนจากอัตราการเช่าคลังสินค้าและโรงงานให้เช่าที่น่าพึงพอใจ ตลอดจนกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ และภาระหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำของทริสต์ฯ อีกทั้งอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงโอกาสในการเติบโตของรายได้และกำไรในอนาคตของทริสต์ฯ จากการซื้อสินทรัพย์ใหม่ ๆ จาก บริษัท พ羅斯เพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) ซึ่งเป็นสปอนเซอร์หลักของทริสต์ฯ ด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ขนาดธุรกิจค่อนข้างเล็กแต่มีแนวโน้มเติบโตภายใน 1-2 ปีข้างหน้า

ทริสต์ฯ มีรายได้และขนาดสินทรัพย์ที่จัดว่าเล็กกว่าทริสต์ฯ อื่น ๆ ที่มีอันดับเครดิตในระดับที่สูงกว่า ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2567 มูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของทริสต์ฯ อยู่ที่จำนวน 5.1 พันล้านบาท ส่วนในปี 2566 นั้น ทริสต์ฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 0.6 พันล้านบาทโดยมีอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) อยู่ที่ระดับ 73% ซึ่งสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

ในอนาคตทริสต์ฯ มีแผนจะซื้อสินทรัพย์ใหม่ ๆ จากสปอนเซอร์หลักในระหว่างปี 2568-2569 ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของทริสต์ฯ สูงเกินกว่าระดับ 1 หมื่นล้านบาทตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป โดยทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมของทริสต์ฯ จะเพิ่มขึ้นเป็น 1-1.1 พันล้านบาทในช่วงปี 2568-2569 จากประมาณ 0.6 พันล้านบาทในปี 2567 ส่วน EBITDA นั้นคาดว่าจะถึงระดับ 0.4 พันล้านบาทในปีนี้และจะเพิ่มขึ้นเป็น 0.7-0.8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569 ด้วย EBITDA Margin ที่ระดับ 73%-76% ในช่วงปี 2567-2569

สินทรัพย์ลงทุนมีการกระจุกตัว

สินทรัพย์ลงทุนของทริสต์ฯ มีการกระจุกทั้งในแง่ของทำเลที่ตั้ง ผู้เช่า และสัญญาเช่า เนื่องจากพื้นที่ให้เช่าทั้งหมดของทริสต์ฯ ตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรปราการโดยที่ผู้เช่ารายใหญ่ที่สุด 10 รายแรกมีสัญญาเช่าพื้นที่คิดเป็น 40% ของพื้นที่ให้เช่ารวมของทริสต์ฯ และมีสัดส่วนคิดเป็น 38% ของรายได้ค่าเช่าและบริการในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ดังนั้น การสิ้นสุดสัญญาเช่าหรือการลดขนาดพื้นที่เช่าของผู้เช่ารายใหญ่ดังกล่าวจึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของทริสต์ฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ สัญญาเช่าของทริสต์ฯ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นคลังสินค้าและโรงงานให้เช่าสำเร็จรูปที่มีระยะเวลาการเช่าคราวละประมาณ 3 ปีก็ทำให้ทริสต์ฯ มีความเสี่ยงจากการที่ผู้เช่าจะไม่ต่ออายุสัญญาเช่าด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2567 สัญญาเช่าพื้นที่ในสัดส่วน 15% ของทริสต์ฯ

จะหมดอายุในปี 2567 อีก 23% จะหมดอายุในปี 2568 ในขณะที่ 37% จะหมดอายุในปี 2569 และที่เหลือจะหมดอายุหลังจากนั้น อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนด้วยทำเลที่ตั้งของอสังหาริมทรัพย์ซึ่งเป็นยุทธศาสตร์สำคัญและสัดส่วนที่สูงของการเช่าโรงงานซึ่งมีอัตราการต่ออายุสัญญาในระดับสูง โดยอัตราการต่ออายุสัญญาเช่าอสังหาริมทรัพย์ของทรัสต์ฯ อยู่ที่ระดับ 71%-91% มาตั้งแต่ปี 2563 จนถึงครึ่งแรกของปี 2567

ภาระหนี้ปรับตัวสูงขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ภาระหนี้ของทรัสต์ฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาแต่ยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำ การกู้ยืมเพื่อการลงทุนซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วของทรัสต์ฯ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.4-3.6 เท่าในระหว่างปี 2566 จนถึงครึ่งแรกของปี 2567 จากระดับ 2.5-2.6 เท่าในช่วงปี 2564-2565 และส่งผลให้อัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.3-4.8 เท่าในช่วงปี 2566 จนถึงครึ่งแรกของปี 2567 จากระดับ 7.6-7.7 เท่าในระหว่างปี 2564-2565

ในระยะต่อไปทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้ของทรัสต์ฯ จะเพิ่มมากขึ้นจากแผนการลงทุนซื้ออสังหาริมทรัพย์เพิ่มที่มูลค่าประมาณ 6.8 พันล้านบาทในช่วงปี 2568-2569 โดยทรัสต์ฯ คาดว่าจะใช้เงินทุนจากทั้งการเพิ่มทุนและการกู้ยืม ซึ่งคาดว่าอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมซึ่งไม่รวมหนี้ภายใต้สัญญาเช่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 36%-38% ในช่วงปี 2568-2569 จากระดับ 30% ณ เดือนมิถุนายน 2567 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 5 เท่าในปี 2568 จาก 3.3 เท่าในปี 2567 ในขณะที่อัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 4.2 เท่าในปี 2567 ก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 3.5-4.0 เท่าในระหว่างปี 2568-2569

การแข่งขันที่สูงขึ้นท่ามกลางการชะลอตัวของการลงทุนอาจทำให้ไม่สามารถปรับเพิ่มค่าเช่าได้มากนัก

ความสามารถของทรัสต์ฯ ในการปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้นในขณะที่ต้องพยายามรักษาอัตราการเช่าพื้นที่ให้ยังคงอยู่ในระดับสูงนั้นอาจอยู่ภายใต้แรงกดดันเนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและทั่วโลก โดยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา อุปสงค์ในการเช่าพื้นที่ได้รับแรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนที่เติบโตและการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์หรืออีคอมเมิร์ซ อย่างไรก็ตาม การแข่งขันที่รุนแรงจากทั้งผู้ประกอบการเดิมและผู้ประกอบการรายใหม่อาจส่งผลกระทบต่ออัตราค่าเช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่า ซึ่งแรงกดดันจากการแข่งขันนี้มีแนวโน้มที่จะเด่นชัดมากขึ้นในส่วนของเช่าคลังสินค้าซึ่งคาดว่าจะมีอุปทานใหม่เข้าสู่ตลาดมากขึ้น

ในระยะข้างหน้าทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราค่าเช่าเฉลี่ยของพื้นที่โรงงานและคลังสินค้าของทรัสต์ฯ จะยังคงทรงตัวในระหว่างปี 2567-2569 อัตราค่าเช่าสำหรับโรงงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยซึ่งได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในหลาย ๆ พื้นที่ที่เป็นทำเลยุทธศาสตร์ซึ่งมีอุปทานจำกัด ในทางกลับกันอัตราค่าเช่าสำหรับคลังสินค้ามีแนวโน้มที่จะเผชิญกับแรงกดดันเนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้นและแนวโน้มของการเกิดอุปทานส่วนเกิน อย่างไรก็ตามทำเลที่ตั้งที่เป็นยุทธศาสตร์สำคัญของทรัสต์ฯ น่าจะทำให้ทรัสต์ฯ มีความยืดหยุ่นในการรับมือกับความผันผวนของตลาดอยู่บ้าง

อัตราการเช่าที่นำพึงพอใจ

ทริสเรตติ้งคาดว่าทรัสต์ฯ จะสามารถคงอัตราการเช่าพื้นที่โดยเฉลี่ยให้อยู่ที่ระดับประมาณ 90% เอาไว้ได้ในช่วงปี 2567-2569 ทั้งนี้ ทรัสต์ฯ สามารถรักษาอัตราการเช่าพื้นที่โดยเฉลี่ยให้อยู่ที่ระดับมากกว่า 90% มาตั้งแต่ปี 2563 ยกเว้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 85% ภายหลังจากการซื้อสินทรัพย์ใหม่ที่มีอัตราการเช่าพื้นที่ระดับ 56% ในเดือนมีนาคม 2566 อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารสินทรัพย์สามารถหาผู้เช่ารายใหม่มาเติมพื้นที่ว่างได้ซึ่งส่งผลให้อัตราการเช่าพื้นที่ที่เต็มตัวมาอยู่ที่ระดับเกินกว่า 90% ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 อัตราดังกล่าวอยู่ที่ระดับประมาณ 95%

อัตราการเช่าที่สูงของทรัสต์ฯ มีปัจจัยสนับสนุนจากที่ตั้งของสินทรัพย์ให้เช่าที่อยู่ในพื้นที่ยุทธศาสตร์สำคัญรวมทั้งคุณภาพของสินทรัพย์และบริการที่ดีโดยสินทรัพย์ให้เช่าของทรัสต์ฯ ประกอบไปด้วยคลังสินค้าและโรงงานสำเร็จรูปในพื้นที่โครงการ “บางกอกฟรีเทรดโซน” (BFTZ) จำนวน 3 แห่งซึ่งตั้งอยู่ที่ถนนบางนา-ตราด กม. 23 (BFTZ 1) ที่ถนนเทพารักษ์ (BFTZ 2) และที่ถนนบางนา-ตราด กม. 19 (BFTZ 3) รวมถึงโรงงานและอาคารสำนักงานที่สร้างตามความต้องการของผู้เช่า (X44) จำนวน 1 แห่งที่ถนนบางนา-ตราด กม. 18 ในจังหวัดสมุทรปราการ เนื่องจาก 63% ของสินทรัพย์ที่มีอยู่นั้นตั้งอยู่ในพื้นที่เขตปลอดอากร (Free Zone) ทรัสต์ฯ จึงได้รับผลตอบแทนที่ดีจากผู้เช่าในกลุ่มนำเข้าและส่งออก

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินให้สภาพคล่องของทรัสต์ฯ มีเพียงพอไปอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ แหล่งสภาพคล่องของทรัสต์ฯ ณ เดือนมิถุนายน 2567 ประกอบไปด้วยเงินสดในมือและเงินลงทุนในตลาดเงินจำนวน 230 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของทรัสต์ฯ จะยังคงอยู่ที่

ประมาณ 400 ล้านบาทในปี 2567 ทั้งนี้ การใช้เงินทุนของทรিসต้า ประกอบไปด้วยการชำระหนี้จำนวน 35 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยไม่ต่ำกว่า 90% ของรายได้สุทธิที่ปรับปรุงแล้ว

ตามเงื่อนไขทางการเงินของธนาคารระบุให้ทริสต้า ต้องรักษาอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมให้ต่ำกว่า 35% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ให้ต่ำกว่า 4 เท่า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2566 ทริสต้า มีอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 30% และมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 3.97 เท่า ทั้งนี้ ทริสเรทตั้งคาดว่าทริสต้า จะบริหารสถานะทางการเงินอย่างระมัดระวังเพื่อที่จะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 ทริสต้า มีภาระหนี้สินรวมซึ่งไม่รวมหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าจำนวน 1.6 พันล้านบาท ซึ่งทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารโดยมีหลักประกันเป็นสินทรัพย์ของทริสต้า บางส่วน ดังนั้น ทริสต้า จึงมีหนี้สินที่มีหลักประกันต่อมูลค่าตลาดของสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 30% ซึ่งต่ำกว่าระดับ 35% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า” ของทริสเรทตั้ง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทตั้งสำหรับการดำเนินงานของทริสต้า ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- อัตราการเช่าพื้นที่โดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 90%
- การเติบโตของค่าเช่าเฉลี่ยจะคงที่
- EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 73%-76%
- งบประมาณสำหรับการซื้อสินทรัพย์ใหม่จะอยู่ที่จำนวน 6.8 พันล้านบาทในระหว่างปี 2568-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทตั้งว่าทริสต้า จะมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยจะรักษาอัตราการเช่าพื้นที่ที่ระดับเฉลี่ยประมาณ 90% พร้อมทั้งรักษา EBITDA Margin ให้อยู่ที่ระดับสูงกว่า 70% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ ทริสเรทตั้งยังคงคาดว่าทริสต้า จะยังคงสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของทริสต้า อาจได้รับการปรับลดลงหากทริสต้า มีการกู้ยืมเพื่อขยายธุรกิจมากเกินไปกว่าที่คาดไว้จนส่งผลให้ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินได้ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากทริสต้า สามารถเพิ่มฐานรายได้และกำไรได้ตามเป้าหมายในขณะที่สถานะทางการเงินไม่อ่อนแอลงจากระดับปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	297	567	445	443	152
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	215	414	328	338	116
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	215	414	328	338	116
เงินทุนจากการดำเนินงาน	165	328	285	294	99
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	50	87	43	44	16
เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	0	5,120	3,349	3,344	3,429
สินทรัพย์รวม	5,399	5,419	3,538	3,624	3,706
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,500	1,507	853	831	833
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,481	3,486	2,373	2,395	2,465
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	72.4	73.1	73.7	76.3	76.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.5 **	9.7	9.7	9.8	3.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.3	4.8	7.6	7.7	7.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.4 **	3.6	2.6	2.5	7.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	22.7 **	21.8	33.4	35.4	11.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.1	30.2	26.5	25.7	25.3

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์พรอสเพค โฉฉิสติกส์และอินดัสเทรียล (PROSPECT)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือการตัดสินใจใดๆ หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทรัสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria