

# บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน)

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Positive

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/08/64	BBB-	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนารณ์  
auyporn@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ  
preeyaporn@trisrating.com

จตุมาส บุณยานิชกุล  
jutamas\_b@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) เป็น “Positive” หรือ “บวก” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะที่ยังคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทไว้ที่ระดับ “BBB-”

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนถึงขนาดธุรกิจของบริษัทที่เพิ่มขึ้นและพอร์ตลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์ที่มีความหลากหลายมากขึ้น ด้วยมูลค่ายอดขายรอการรับรู้รายได้ (Backlog) จำนวนมาก รายได้ของบริษัทจึงคาดว่าจะเกินกว่าระดับ 1 หมื่นล้านบาทต่อปีตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ภาระหนี้ของบริษัทก็คาดว่าจะค่อย ๆ ปรับตัวลดลง โดยคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับสูงเกินกว่า 10% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในตลาดคอนโดมิเนียมระดับราคาปานกลางถึงล่างและอัตราการทำกำไรที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดบางส่วนจากการที่บริษัทมีภาระหนี้ที่ค่อนข้างสูงจากการขยายธุรกิจอย่างรวดเร็ว ในขณะที่การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความกังวลเกี่ยวกับอัตราการปฏิเสธสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารที่สูงขึ้นท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงและระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีฐานรายได้และกำไรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

แม้จะมีความท้าทายทางเศรษฐกิจและอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่สูงขึ้น แต่บริษัทก็ได้แสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยในปี 2566 ยอดขายซึ่งรวมยอดขายจากโครงการร่วมทุนเพิ่มขึ้นเป็น 1.5 หมื่นล้านบาทจาก 1.1 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ในขณะที่ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ยอดขายก็เพิ่มขึ้นถึง 51% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 9.8 พันล้านบาท ส่วนรายได้ของบริษัทนั้นก็เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 6.9 พันล้านบาทในปี 2566 ซึ่งเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อนและอยู่ที่ 1.8 พันล้านบาทในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 ซึ่งเพิ่มขึ้น 8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ EBITDA Margin ของบริษัทยังคงเป็นที่น่าพอใจโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 23%-26% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าจะรายได้ต่อปีของบริษัทจะเติบโตจาก 8.0-8.5 พันล้านบาทในปี 2567 เพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 1 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2568-2569 นอกจากนี้ EBITDA ของบริษัทก็คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 1.8 พันล้านบาทเป็นมากกว่า 3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งการเติบโตนี้มีปัจจัยสนับสนุนจากยอดขายที่รอการรับรู้เป็นรายได้จำนวนมากและแผนการเปิดตัวโครงการใหม่หลาย ๆ โครงการ

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมียอดขายรอการรับรู้รายได้ที่จำนวน 2.37 หมื่นล้านบาทซึ่งรวมยอดขายรอการรับรู้รายได้จำนวน 5.7 พันล้านบาทภายใต้โครงการร่วมทุน โดยยอดขายของบริษัทคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ที่จำนวนประมาณ 6.4 พันล้านบาทในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ที่จำนวน 6.1 พันล้านบาทในปี 2568 และที่จำนวน 5.5 พันล้านบาทในปี 2569 ในขณะที่ยอดขาย

จากโครงการร่วมทุนจะทยอยโอนให้แก่ลูกค้าตั้งแต่ปีนี้เป็นต้นไป ดังนั้น บริษัทจะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการร่วมทุน ที่จำนวน 150-300 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569 อีกทั้งมาตรการของรัฐบาลในการลดค่าธรรมเนียมการโอนและการจดจำนองจาก 2% และ 1% ตามลำดับเป็น 0.01% สำหรับที่อยู่อาศัยราคาไม่เกิน 7 ล้านบาทต่อหลังซึ่งเป็นสินค้าสำหรับกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทก็น่าจะช่วยกระตุ้นยอดการโอนในปีนี้ได้อีกด้วย

### พอร์ตลงทุนอสังหาริมทรัพย์มีความหลากหลายมากขึ้น

ความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทปรับตัวดีขึ้นโดยมีแรงหนุนจากฐานรายได้ที่เพิ่มขึ้นและพอร์ตลงทุนที่มีความหลากหลายมากขึ้น บริษัทมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นในตลาดคอนโดมิเนียมระดับราคาปานกลางถึงล่างโดยโครงการคอนโดมิเนียมของบริษัทภายใต้แบรนด์ “Kave” “Atmoz” และ “Modiz” นั้นเป็นที่ยอมรับเป็นอย่างดีในกลุ่มนักศึกษามหาวิทยาลัยและกลุ่มคนวัยเริ่มทำงาน นอกจากนี้ การที่บริษัทขยายการลงทุนสู่การพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมในจังหวัดภูเก็ตภายใต้แบรนด์ “The TITL” ผ่านทางบริษัทย่อยคือ บริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (TITL) นั้นก็ช่วยเพิ่มรายได้และกระจายฐานลูกค้าอีกด้วย ซึ่งลูกค้าหลักของ TITL คือผู้ซื้อต่างชาติ โดยเฉพาะอย่างยิ่งชาวรัสเซียและจีน

นอกจากนี้ บริษัทก็กำลังเพิ่มสัดส่วนการพัฒนาโครงการแนวราบภายใต้แบรนด์ “Arbor” “CHANN” และ “The Honor” โดยครอบคลุมที่อยู่อาศัยระดับราคาปานกลางถึงสูงซึ่งมีราคาตั้งแต่ 3-60 ล้านบาทต่อหลังด้วย ในอนาคตคาดว่าจะรายได้จากการขายบ้านจัดสรรนี้จะอยู่ที่ประมาณ 1-2 พันล้านบาทต่อปี ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังลงทุนในโครงการวิลล่าหรูในจังหวัดภูเก็ตด้วยการซื้อหุ้นสัดส่วน 30% ใน บริษัท โบทานิก้า แกรนด์ อเวนิว จำกัด (BGA) เพื่อพัฒนาโครงการมูลค่าประมาณ 1 หมื่นล้านบาทอีกด้วย ซึ่งหากการกระจายธุรกิจดังกล่าวประสบความสำเร็จก็จะทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่นมากขึ้นในการตอบสนองความต้องการของตลาดอสังหาริมทรัพย์และรักษาการเติบโตในระยะยาว

### ภาระหนี้อยู่ในระดับสูงแต่คาดว่าจะค่อย ๆ ลดลง

การขยายธุรกิจอย่างรวดเร็วของบริษัทซึ่งรวมถึงการซื้อกิจการของ TITL ในปี 2566 และการเปิดตัวโครงการใหม่จำนวนมากในปี 2566 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 ได้ส่งผลทำให้ภาระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (รวมภาระหนี้ตามสัดส่วนในกิจการร่วมค้า) อยู่ที่ 63.9% เพิ่มขึ้นจาก 57.5% ในปี 2565 และ 42% ในปี 2564 ซึ่งเกินเป้าหมายการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งที่ระดับ 60% อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงต่ำกว่า 60% ภายในสิ้นปี 2568 เนื่องจากโครงการคอนโดมิเนียมหลาย ๆ โครงการก่อสร้างแล้วเสร็จและมีการส่งมอบให้แก่ผู้ซื้อแล้ว นอกจากนี้ เงื่อนไขที่เอื้ออำนวยในการเก็บเงินตามสัญญาและการชำระเงินตามความคืบหน้าของงานก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมในจังหวัดภูเก็ตซึ่งบริษัทเก็บเงินได้ประมาณ 75% ของราคาห้องโดยที่อีก 25% ที่เหลือจะชำระเมื่อโอนนั้นก็ช่วยลดความต้องการกู้ยืมเพื่อการพัฒนาโครงการลงได้อย่างมีนัยสำคัญ

ภายใต้ประมาณการณพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการใหม่ที่มูลค่าประมาณ 2.8 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และประมาณ 1.5-1.7 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569 โดยบริษัทมีงบประมาณในการจัดซื้อที่ดินประมาณ 3-5 พันล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ จากการคาดการณ์ดังกล่าว ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงต่ำกว่า 60% ภายในปี 2568 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินนั้นคาดว่าจะดีขึ้นจากประมาณ 5%-6% ในปี 2567 โดยจะเพิ่มขึ้นเกินกว่า 10% ในปีต่อ ๆ ไป ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ยืมซึ่งกำหนดให้บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่เกิน 2.5 เท่าได้ ซึ่ง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.6 เท่า ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับเงื่อนไขดังกล่าวต่อไปได้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

### สภาพคล่องยังสามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งมองว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมีนาคม 2567 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 1.1 พันล้านบาทและวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 4 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งประมาณการว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้ที่จะต้องครบกำหนดชำระ ในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 4.1 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 0.9 พันล้านบาท เงินกู้โครงการจำนวน 1.2 พันล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 2 พันล้านบาท

บริษัทใช้เงินกู้ระยะสั้นส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและใช้เงินกู้ชั่วคราวในการซื้อที่ดินซึ่งคาดว่าจะเปลี่ยนมาเป็นเงินกู้โครงการต่อไป ส่วนเงินกู้โครงการนั้นบริษัทจะจ่ายชำระคืนด้วยกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการโอนโครงการที่อยู่อาศัยที่สร้างแล้วเสร็จให้แก่ลูกค้า ในขณะที่หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในอีก 12 เดือนข้างหน้านั้นบริษัทอาจต้องชำระคืนบางส่วนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทน

## โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่นับรวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 1.38 หมื่นล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและภาระหนี้รวมของบริษัทที่ย่อนั้นมีจำนวน 9.6 พันล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 70% ซึ่งอัตราส่วนนี้ของบริษัทสูงเกินกว่าเกณฑ์ของทริสเรทติ้งที่ 50% ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทจะมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ที่มูลค่าประมาณ 2.8 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และอีกประมาณ 1.5-1.7 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569
- รายได้จะอยู่ที่ประมาณ 8-8.5 พันล้านบาทในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 1-1.5 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569
- EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 20%-25%
- งบประมาณในการซื้อที่ดินจะอยู่ที่ประมาณ 3-5 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- เงินปันผลจ่ายจะอยู่ที่ประมาณ 40% ของกำไรสุทธิ

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงเติบโตตามแผนการที่วางไว้ โดยบริษัทจะยังคงรักษาการเติบโตของรายได้และกำไรต่อไปในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทน่าจะอยู่ที่ระดับสูงเกินกว่า 10% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรทติ้งอาจปรับเพิ่มอันดับเครดิตหากบริษัทสามารถเพิ่มฐานรายได้และกระแสเงินสดในขณะที่ยังคงสามารถรักษาอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินให้อยู่ที่ระดับสูงเกินกว่า 10% เอาไว้ได้เป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ในขณะที่ภาระหนี้ของบริษัทไม่ดีขึ้นตามเป้าหมายจนเป็นสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนอยู่ในระดับเกินกว่า 60% และ/หรืออัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินลดลงต่ำกว่า 10%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,750	6,873	5,538	4,966	4,228
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	373	1,445	1,329	1,410	1,142
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	420	1,593	1,437	1,513	1,191
เงินทุนจากการดำเนินงาน	274	665	817	1,035	726
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	56	617	290	179	205
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	19,920	17,741	11,768	8,289	6,751
สินทรัพย์รวม	26,884	24,362	15,537	11,335	8,160
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	13,673	12,716	8,052	3,573	3,757
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	7,733	7,484	5,953	4,937	2,297
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	24.0	23.2	25.9	30.5	28.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.1 **	8.0	10.9	17.6	19.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	7.5	2.6	4.9	8.4	5.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.3 **	8.0	5.6	2.4	3.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	4.8 **	5.2	10.2	29.0	19.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	63.9	63.0	57.5	42.0	62.1

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

## บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) (ASW)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

## บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้นิติกรรม ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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)