

บริษัท พกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 171/2568

3 ตุลาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 04/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตฟินีจ
04/09/67	BBB+	Stable
04/08/66	A-	Stable
18/07/65	A	Negative
14/08/55	A	Stable
24/11/54	A	Negative
07/05/53	A	Stable
30/06/52	A-	Positive
25/06/51	A-	Stable
18/04/49	BBB+	Positive
12/07/47	BBB	Stable
19/06/46	BBB	-
05/02/45	BB+	-

ติดต่อ:

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนารณ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล

jutamas_b@trisrating.com

สุชาดา พันธ, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเปลี่ยนแปลงแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท พกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) เป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ขณะเดียวกันยังคงอันดับเครดิตองค์กรไว้ที่ “BBB+” แนวโน้มอันดับเครดิต “ลบ” ดังกล่าวเป็นผลสืบเนื่องจากการดำเนินการด้านอันดับเครดิตของบริษัทแม่คือ บริษัท พกษา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (PSH อันดับเครดิต “BBB+/Negative”) เนื่องจากทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทเป็นบริษัทย่อยหลัก (Core Subsidiary) ของ PSH อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจึงสอดคล้องกับที่กำหนดให้กับ PSH

โดยแนวโน้มอันดับเครดิต “ลบ” สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยที่ต่ำกว่าคาด และสถานะทางการเงินของกลุ่มที่อ่อนแอลง เนื่องจากภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น (วัดจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA) และกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ที่อ่อนแอลง

อันดับเครดิตสะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับรายได้และผลกำไรของบริษัทในอนาคตที่มีขนาดลดลง เนื่องจากกำลังซื้อของผู้ซื้อที่อยู่อาศัยที่ยังคงอ่อนแอ และการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยรายใหญ่ อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงผลกระทบจากระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยกดดันความต้องการที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง การผ่อนคลายข้อกำหนดด้านสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) และการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนอง คาดว่าจะช่วยพยุงความต้องการในกลุ่มที่อยู่อาศัยราคาปานกลางถึงต่ำในช่วง 12 เดือนข้างหน้า อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสภาพคล่องของบริษัทที่อยู่ในระดับเพียงพอ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยังคงสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่ม

ทริสเรตติ้งประเมินให้บริษัทเป็นบริษัทย่อยหลักของ PSH ซึ่งถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วน 98.23% ณ เดือนมิถุนายน 2568 สินทรัพย์ของบริษัทคิดเป็นประมาณ 60% ของสินทรัพย์รวมของ PSH บริษัทเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการสร้างรายได้และกำไรหลักให้กับ PSH โดยในปี 2567 และครึ่งแรกของปี 2568 บริษัทสร้างรายได้และ EBITDA ให้กับ PSH ในสัดส่วน 85%-90% ดังนั้น ผลประกอบการของกลุ่มจึงขึ้นอยู่กับบริษัทเป็นหลัก

ในอนาคต ทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะยังคงสร้าง EBITDA ในสัดส่วนที่เกินกว่า 85% ของ EBITDA ของกลุ่มบริษัทในช่วงปี 2568-2570 สภาพแวดล้อมที่ท้าทายในภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยและการมีส่วนร่วมที่จำกัดจากธุรกิจอื่น มีแนวโน้มจะกดดันรายได้และกำไรของ PSH ซึ่งส่งผลกระทบต่อเครดิตของกลุ่มโดยรวม

ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าคาด

ผลประกอบการของบริษัทต่ำกว่าคาดการณ์ของทริสเรตติ้ง เนื่องจากปัจจัยลบด้านเศรษฐกิจที่ยังคงดำเนินอยู่และภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงเป็นหลัก ซึ่งส่งผลให้กำลังซื้อของกลุ่มลูกค้าหลักที่มีรายได้ปานกลางถึงต่ำลดลง รายได้รวมของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 1.8 หมื่นล้านบาทในปี 2567 ซึ่งเป็น

ระดับต่ำสุดในรอบหลายปี รายได้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลง 35% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 5.5 พันล้านบาท คิดเป็นเพียงประมาณหนึ่งในสามของเป้าหมายรายได้ทั้งปีของทริสเรตติ้ง

ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัยรายใหญ่ บริษัทได้ออกแคมเปญส่งเสริมการขายเพิ่มเติม และใช้กลยุทธ์การตั้งราคาเชิงรุกมากขึ้นตั้งแต่ปี 2567 เพื่อกระตุ้นยอดขาย ส่งผลให้กำไรขั้นต้นจากการขายที่อยู่อาศัยลดลงเหลือ 26%-29% ในปี 2567 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2568 จากเดิมที่เคยอยู่ในระดับมากกว่า 30% ในหลายปีก่อน ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 21%-24% ของรายได้รวมในช่วงเดียวกัน สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงและภาระต้นทุนการดำเนินงานคงที่ที่สูง ส่งผลให้ EBITDA และเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทลดลงครึ่งหนึ่งในปี 2567 โดยใน 6 เดือนแรกของปี 2568 ทั้ง EBITDA และเงินทุนจากการดำเนินงาน ทำได้เพียงหนึ่งในสี่ของเป้าหมายทั้งปีของทริสเรตติ้ง อัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงเหลือ 4%-6% ของรายได้รวมในปี 2567 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2568 เทียบกับระดับ 8% ในปี 2566 และมากกว่า 10% ในปีก่อนหน้า

การขยับพอร์ตโฟลิโอไปสู่กลุ่มที่อยู่อาศัยระดับราคาสูงยังคงเป็นความท้าทาย

ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่ประมาณ 140 โครงการ ซึ่งมีมูลค่าเหลือขายทั้งสิ้นจำนวน 6.2 หมื่นล้านบาท (รวมทั้งที่สร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) ประกอบด้วยโครงการทาวน์เฮ้าส์มีสัดส่วนคิดเป็น 39% ของมูลค่าคงเหลือทั้งหมด ส่วนโครงการบ้านเดี่ยวนั้นมีสัดส่วน 41% และคอนโดมิเนียมมีสัดส่วน 20% แม้ว่าบริษัทจะนำเสนอสินค้าที่อยู่อาศัยหลากหลาย แต่สินค้าส่วนใหญ่ในพอร์ตโฟลิโอยังคงกระจุกตัวอย่างมากในกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ปานกลางถึงต่ำ โดยมีระดับราคาต่ำกว่า 7 ล้านบาทต่อหน่วย ซึ่งกลุ่มนี้คิดเป็นประมาณ 70% ของสินค้าอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท กำลังซื้อที่อ่อนแอของผู้ซื้อในกลุ่มนี้และอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่ยังคงสูงต่อเนื่องในช่วงสามปีที่ผ่านมา จึงส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของบริษัท

ตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นมา บริษัทได้ปรับสินค้าในพอร์ตโฟลิโอไปยังกลุ่มที่มีราคาสูงกว่า 7 ล้านบาท โดยเน้นการเปิดโครงการใหม่ในตลาดระดับบนเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทยังมีส่วนแบ่งการตลาดในกลุ่มนี้ไม่มากนัก ประกอบกับการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ประกอบการรายใหญ่ จึงคาดว่าบริษัทต้องใช้เวลาในการขยายส่วนแบ่งตลาดและกระจายพอร์ตโฟลิโอไปยังกลุ่มสินค้าระดับราคาสูงมากขึ้น ณ เดือนมิถุนายน 2568 ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยในพอร์ตโฟลิโอปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 5-6 ล้านบาท เทียบกับก่อนหน้านี้ที่ต่ำกว่า 5 ล้านบาท

รายได้และกำไรในอนาคตยังคงเผชิญแรงกดดัน

ท่ามกลางบรรยากาศตลาดที่ขบเซาในภาคอสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัย และการปรับโครงสร้างพอร์ตโฟลิโออย่างต่อเนื่องของบริษัท ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะยังคงเผชิญแรงกดดันในการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายรายได้และกำไรที่ตั้งไว้ ทั้งนี้ เพื่อกระตุ้นยอดขายสินค้าคงคลังที่หมุนเวียนช้าและที่สร้างเสร็จแล้ว บริษัทอาจต้องคงกลยุทธ์ด้านราคาที่แข่งขันได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของบริษัทต่อไป

ในอนาคต ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้รวมในปี 2568 ของบริษัทจะลดลง 25% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ก่อนจะฟื้นตัวกลับมาที่ประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570 อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะยังคงอ่อนตัวที่ 29%-31% ตลอดช่วงประมาณการ ทริสเรตติ้งได้ปรับลดประมาณการ EBITDA สำหรับปี 2568 มาอยู่ที่ระดับ 1.2 พันล้านบาท และคาดว่าจะฟื้นตัวมาที่ระดับ 1.7-1.8 พันล้านบาทต่อปีในปี 2569-2570 EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ในช่วง 9%-12% ใกล้เคียงกับปี 2566 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2568 แต่ยังคงต่ำกว่าในช่วง 17%-18% ในปี 2563-2565 อย่างมีนัยสำคัญ

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการแนวราบ (ทั้งของตนเองและร่วมทุน) มูลค่าปีละ 1.5-1.7 หมื่นล้านบาท ควบคู่ไปกับโครงการคอนโดมิเนียม (ทั้งของตนเองและร่วมทุน) มูลค่าปีละ 3-6 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าจะมีที่ดินจะอยู่ที่ 3-4 พันล้านบาทต่อปี และเงินลงทุนในการก่อสร้างอยู่ที่ 6-7 พันล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ การคาดการณ์ของทริสเรตติ้งยังรวมถึงการเพิ่มทุนและเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นในโครงการร่วมทุนปีละประมาณ 200-300 ล้านบาท ตลอดจนการจ่ายเงินปันผลที่ระดับ 90% ของกำไรสุทธิ

สภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ ณ เดือนมิถุนายน 2568 แหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 530 ล้านบาท และวงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้แต่สามารถยกเลิกได้อีก 4.5 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินรอการพัฒนาที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทุนอีกประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาท และสินค้าที่อยู่อาศัยสร้างแล้วเสร็จในโครงการที่ปลดภาระหนี้มูลค่าประมาณ 8.5 พันล้านบาท ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันสำหรับการขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้ถ้าจำเป็น

ภาระหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 12 เดือนข้างหน้ามีจำนวนทั้งสิ้น 4 พันล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้น 3.4 พันล้านบาท และตัวอาวัลระยะสั้นสำหรับซื้อที่ดินจำนวน 600 ล้านบาท นอกจากนี้ ทรিসเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียน 400 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายที่ 800 ล้านบาท และการลงทุนในกิจการร่วมค้าอีก 300 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 4 พันล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้มีหลักประกันของบริษัทจำนวน 600 ล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 15%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการบ้านจัดสรรโครงการใหม่ทั้งโครงการของตนเองและโครงการร่วมทุนของบริษัทที่มีมูลค่าประมาณ 1.5-1.7 หมื่นล้านบาทต่อปี
- บริษัทจะเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ทั้งโครงการของตนเองและโครงการร่วมทุนของบริษัทที่มีมูลค่า 3-6 พันล้านบาทต่อปี
- งบประมาณซื้อที่ดินคาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 3-4 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้จากการดำเนินงานรวมคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.3-1.5 หมื่นล้านบาทต่อปีโดยมี EBITDA Margin อยู่ที่ระดับ 9%-12%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” เป็นไปตามการเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของ PSH ซึ่งเป็นบริษัทแม่ ซึ่งสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่า บริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ PSH ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทไม่เพียงแต่จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทเท่านั้น แต่ยังขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทอีกด้วย สถานะเครดิตของบริษัทอาจได้รับผลกระทบในทางลบหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญไปจากระดับเป้าหมาย การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงของบริษัทกับ PSH ก็อาจนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของบริษัทได้ ในทางตรงกันข้าม ผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้นก็จะส่งผลในเชิงบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,527	17,830	22,817	27,416	28,155
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	541	1,376	2,732	4,661	4,319
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	620	1,545	2,941	5,019	4,712
เงินทุนจากการดำเนินงาน	485	1,177	2,257	3,645	3,267
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	30	89	171	471	685
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	38,290	37,880	41,894	49,362	57,463
สินทรัพย์รวม	48,547	45,846	48,331	59,209	67,953
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	4,091	797	0	4,863	14,534
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	39,709	40,076	42,438	43,574	42,728
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	11.2	8.7	12.9	18.3	16.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.9 **	3.2	5.8	8.3	6.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	20.5	17.4	17.2	10.7	6.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.2 **	0.5	0.0	1.0	3.1
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	18.4 **	147.7	ไม่ระบุ	74.9	22.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	9.3	1.9	0.0	10.0	25.4

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 25 สิงหาคม 2568
- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท พญา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) (PS)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมหรือค่าธรรมเนียมให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria