

บริษัท พรีเมียม จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 13/2565

23 กุมภาพันธ์ 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 22/02/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เกรดที่ปรับ
11/04/60	BBB	Stable
30/06/57	BBB-	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนารณ
 auyporn@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์
 rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
 parat@trisrating.com

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



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท พรีเมียม จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานที่เป็นที่ยอมรับของบริษัทในงานก่อสร้างโครงการอาคารสูง ภาระหนี้ในระดับที่ยอมรับได้ และมูลค่างานในมือในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากความเสี่ยงที่อยู่ในระดับสูงจากการกระจุกตัวของลูกค้า ตลอดจนธรรมชาติที่ผันผวนและมีการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง การประเมินอันดับเครดิตยังพิจารณาไปถึงภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นและความเสี่ยงในการดำเนินงานเนื่องจากการขยายกิจการไปในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลงานเป็นที่ยอมรับในงานก่อสร้างอาคารสูง

สถานะทางธุรกิจของบริษัทเป็นที่ยอมรับจากการมีผลงานที่ยาวนานในงานก่อสร้างอาคารสูงในหลาย ๆ ภาคธุรกิจ เช่น อาคารที่พักอาศัย อาคารเพื่อการพาณิชย์ โรงแรม และโรงงานอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม บริษัทก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมในพื้นที่กรุงเทพมหานคร และในพื้นที่ที่มีทำเลดินนอกเขตเมืองเป็นส่วนใหญ่ โดยบริษัทมีกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีชื่อเสียงซึ่งส่วนใหญ่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทได้รับสัญญางานก่อสร้างใหม่ ซึ่งมีมูลค่าอยู่ที่ระดับ 3.5-4.5 พันล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตาม จากการชะลอตัวของตลาดคอนโดมิเนียมหลังมีการบังคับใช้เกณฑ์การกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่เข้มงวดของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ในปี 2562 และผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2563 ส่งผลให้ผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ชะลอการเปิดโครงการใหม่ออกไป ดังนั้น มูลค่าสัญญางานใหม่ที่บริษัทได้รับจึงลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.7-2.9 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2564 ทำให้บริษัทมีมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบ (Backlog) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 จำนวน 7.6 พันล้านบาท ลดลงจากระดับสูงสุดที่ 8.9 พันล้านบาทในปี 2562

การกระจุกตัวของลูกค้าอยู่ในระดับสูง

การพิจารณาอันดับเครดิตของบริษัทคำนึงถึงโครงการก่อสร้างส่วนใหญ่ของบริษัทที่กระจุกตัวอยู่ในงานก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมเป็นหลักซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมากหากการเปิดโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ ๆ ผันผวนตามสถานะตลาดรวมถึงมีการแข่งขันที่รุนแรง อีกทั้ง บริษัทมีรายได้จากงานก่อสร้างโครงการคอนโดมิเนียมสัดส่วนถึง 65%-75% ของรายได้ทั้งหมดในแต่ละปีในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ยิ่งไปกว่านั้น งานก่อสร้างโครงการของบริษัทมาจากลูกค้าภาคเอกชนรายใหญ่จำนวนน้อยราย ซึ่งความเสี่ยงจากความน่าเชื่อถือของผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ก็จะมากขึ้นด้วย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่อุตสาหกรรมซบเซา

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีลูกค้ารายใหญ่ที่สุด 4 รายคือ บริษัท เอ็มคิวดีซี ทาวน์ รอยัลเพลส จำกัด บริษัท วัน แบงค็อก จำกัด บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมูลค่างานจากลูกค้าทั้ง 4 รายนี้มีสัดส่วนถึง 81% ของมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบทั้งหมดของบริษัท ถึงแม้ว่าลูกค้าเหล่านี้จะมีสถานะทางการตลาด

และแบรนด์ที่แข็งแกร่ง แต่ระดับการกระจุกตัวจากการมีลูกค้าน้อยรายจะส่งผลในด้านลบต่ออันดับเครดิตของบริษัท

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น

บริษัทพยายามขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อช่วยให้ทั้งรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นในระยะยาว บริษัทลงทุนและพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยผ่านกิจการร่วมค้าร่วมกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ โดย ณ เดือนกันยายน 2564 มีจำนวน 7 โครงการมูลค่ารวมประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาท ซึ่ง 5 โครงการมูลค่า 4 พันล้านบาทเปิดขายโครงการแล้ว ในขณะที่อีก 2 โครงการที่เหลืออยู่ในช่วงชะลอโครงการ

นอกจากนี้ บริษัทยังพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยของตนเองผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท พรินิบล์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด อีกด้วย บริษัทได้เปิดขายโครงการบ้านเดี่ยวจำนวน 2 โครงการในชื่อ “พรรณนา” ในช่วงกลางปี 2563 และ “พิมนารา” ในช่วงกลางปี 2564 มูลค่าโครงการ 2 พันล้านบาทและได้รับการตอบรับที่ดี โดยมียอดขาย 84% และ 11% ตามลำดับ ณ เดือนธันวาคม 2564 และส่งมอบบ้านสร้างเสร็จให้ลูกค้าแล้วตั้งแต่ช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 เป็นต้นไปอีกด้วย ทั้งนี้ บริษัทมีแผนจะเปิดขายโครงการบ้านเดี่ยว 1 โครงการและทาวน์เฮ้าส์อีก 1 โครงการ มูลค่ารวมประมาณ 1.2-1.3 พันล้านบาทในปี 2565 อีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังได้ซื้อที่ดินแล้ว 2 แปลงบริเวณสุขุมวิท 24 และสุขุมวิท 26 รวมมูลค่า 1.1 พันล้านบาทเพื่อพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียม อย่างไรก็ตาม ทั้งสองโครงการถูกชะลอออกไปเนื่องจากความต้องการที่หดตัวของผู้อยู่ที่เป็กลุ่มเป้าหมายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ในอนาคต บริษัทวางแผนจะเปิดโครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยใหม่มูลค่า 1.2-1.5 พันล้านบาทต่อปีและตั้งงบประมาณซื้อที่ดินไว้ที่ 350-500 ล้านบาทต่อปี ทริสเรทตั้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ที่ 800-900 ล้านบาทต่อปี ถึงแม้ว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะช่วยเพิ่มรายได้และอัตรากำไรของบริษัท แต่ในขณะที่เดียวกันภาระหนี้ของบริษัทก็เพิ่มขึ้นด้วย ทริสเรทตั้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสมดุลของผลตอบแทนและเงินลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้ระดับของอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายไม่เปลี่ยนแปลงไปจากระดับปัจจุบันมากนัก

คาดว่าผลการดำเนินงานจะดีขึ้นจากช่วงซบเซา

บริษัทมีผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 ใกล้เคียงกับประมาณการของทริสเรทตั้ง แม้ว่ารายได้จะต่ำกว่าคาด บริษัทมีรายได้อยู่ที่ 3 พันล้านบาทลดลง 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 13.5% จาก 10.3% ในปี 2563 และเทียบกับที่เคยทำได้ ที่ระดับ 13%-15% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า อีกทั้งบริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 31% จากปีก่อน มาอยู่ที่ 310 ล้านบาท จากการที่โครงการรอส่งมอบที่มีอัตรากำไรต่ำจะหมดไป ดังนั้นอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างคาดว่าจะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 10% ในช่วงประมาณการ

จากประมาณการพื้นฐานของทริสเรทตั้งในช่วง 3 ปีข้างหน้า คาดว่ารายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของบริษัทจะอยู่ที่ 3.5-4.5 พันล้านบาทต่อปี ซึ่งมาจากมูลค่างานในมือที่มีอยู่ โดยมูลค่างานในมือที่รอส่งมอบจะช่วยรักษาระดับรายได้ในหลายปีข้างหน้า โดยคิดเป็นสัดส่วน 85% ในปี 2565 และ 60% ในปี 2566 รายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ที่ 800-900 ล้านบาทต่อปี และรายได้จากการขายวัสดุก่อสร้างจะอยู่ที่ 400-500 ล้านบาทต่อปี โดยรายได้รวมของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นจาก 4.3 พันล้านบาทในปี 2564 ไปสู่ 6 พันล้านบาทในปี 2566 อย่างไรก็ตาม ยังคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงถูกกดดันจากราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นและผลกระทบจากโรคโควิด 19 ทริสเรทตั้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้ที่ 12%-14% เอาไว้ได้ โดยคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับ 500 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ในช่วง 300-350 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัท (รวมภาระหนี้จากกิจการร่วมค้าตามสัดส่วนการลงทุน) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อยู่ที่ 31.8% เพิ่มขึ้นจาก 29% ในปี 2563 ถึงแม้ว่าจะมีการลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทริสเรทตั้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ในช่วง 30%-35% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ประมาณ 3-3.5 เท่า ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ในช่วง 25%-30%

บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนภาระหนี้รวมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5 เท่า เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญของเงินกู้ที่มีกับธนาคาร ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.7 เท่า ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 ทริสเรทตั้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถดำรงตามเงื่อนไขทางการเงินในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้าเอาไว้ได้ ในขณะที่หนี้เกือบทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน ดังนั้น ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทจึงมี

อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 60% เนื่องจากอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับเกินกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้ง ดังนั้น เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทจะมีความโดยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดสินทรัพย์ของบริษัท

มีสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นมูลค่ารวม 995 ล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 300-350 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีแผนใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประกอบด้วยชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 169 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน 80-100 ล้านบาท เงินทุนหมุนเวียน 300-400 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวนประมาณ 120 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแหล่งเงินเพียงพอกับแผนการใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้าแล้ว

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- สัญญางานรับเหมาก่อสร้างใหม่ มูลค่า 3-4 พันล้านบาทต่อปี
- รายได้รวมของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นจาก 4.3 พันล้านบาทในปี 2564 เป็น 6 พันล้านบาทในปี 2566
- รายได้จากการขายโครงการที่อยู่อาศัยมูลค่า 450 ล้านบาทในปี 2564 และเพิ่มขึ้นเป็น 850-950 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้างจะอยู่ในช่วง 400-500 ล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับ 12%-14%
- งบประมาณซื้อที่ดิน 350-500 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างไว้ได้ อีกทั้งบริษัทจะรักษาผลการดำเนินงานและภาระหนี้ให้ใกล้เคียงกับที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ ด้วยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายไม่เกิน 3.5 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนอยู่ที่ 30%-35% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตยังไม่มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มขึ้นในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทสามารถปรับเพิ่มรายได้และสามารถทำกำไรให้สูงขึ้นจากระดับปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังคงรักษาภาระหนี้ให้อยู่ในระดับปัจจุบันได้ก็อาจมีการปรับเพิ่มอันดับเครดิตต่อไป ในทางกลับกัน อันดับเครดิต/และหรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ หรือบริษัทมีการลงทุนจำนวนมากในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเกินกว่า 5 เท่าเป็นเวลาต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,980	4,294	4,304	3,903	4,505
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	237	242	348	477	428
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	310	350	388	510	472
เงินทุนจากการดำเนินงาน	225	262	308	411	263
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	38	46	56	6	5
เงินลงทุน	21	35	47	55	17
สินทรัพย์รวม	6,042	5,936	5,948	5,030	4,326
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,036	895	1,123	587	0
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,223	2,191	2,205	2,264	2,128
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	10.40	8.15	9.03	13.07	10.47
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	7.44 **	5.57	8.72	15.79	18.43
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	8.09	7.58	6.88	84.14	101.84
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.45 **	2.56	2.89	1.15	0.00
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	30.53 **	29.23	27.42	70.03	ไม่ระบุ
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	31.80	29.00	33.74	20.60	0.00

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท พรีเมียม จำกัด (มหาชน) (PREB)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุน หรือการตัดสินใจ หรือการให้สินเชื่อ หรือการถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ 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