

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 94/2568

19 มิถุนายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 20/06/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพิง
23/06/66	AA-	Stable
21/04/57	AA	Stable

ติดต่อ:

เทอดู ฐิติเนื่อง, CFA

tern@trisrating.com

สรินทร์ ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกันของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ลงสู่ระดับ “A+” จากระดับ “AA-” โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตในครั้งนี้สะท้อนระดับภาระหนี้สินของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนหลายรายการในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่ใช้เงินกู้เป็นแหล่งเงินทุน

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทจากการเป็นบริษัทโฮลดิ้งหลักของกลุ่มสหพัฒน์ และการถือครองการลงทุนที่มีความหลากหลายในธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภคภายในกลุ่มสหพัฒน์ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังคำนึงถึงเครือข่ายธุรกิจที่เข้มแข็งและความยืดหยุ่นทางการเงินที่มากเพียงพอของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

หนี้สินทางการเงินยังคงอยู่ในระดับสูงเพื่อสนับสนุนการเติบโต

ระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทยังคงเพิ่มขึ้นในปี 2567 จากการขยายพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ หลักทรัพย์เพื่อการค้า และการลงทุนเพิ่มเติมใน บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) ขณะเดียวกัน รายได้จากการขายที่ดินในสวนอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวลงได้ส่งผลกระทบต่อภาระการชำระเงินสด แม้ว่าบริษัทยังคงได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในระดับสูงก็ตาม กำไรที่อ่อนตัวลง ประกอบกับการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ระดับหนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 1.82 หมื่นล้านบาทในปี 2567 จาก 1.68 หมื่นล้านบาทในปี 2566 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA อ่อนตัวลงเป็น 7.9 เท่า จาก 6.5 เท่า ซึ่งสูงกว่าระดับเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับอันดับเครดิต “AA-”

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 7.5-8.0 เท่าในช่วงปี 2568-2570 ทั้งนี้ ในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทในปี 2568 จะอยู่ที่ประมาณ 2.3 พันล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนจากเงินปันผลพิเศษและการฟื้นตัวของรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน อย่างไรก็ตาม คาดว่า EBITDA จะทยอยลดลงเหลือประมาณ 2.0-2.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570 จากการทยอยลดลงของเงินปันผลพิเศษ ขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนสุทธิในช่วงปี 2568-2570 รวมทั้งสิ้นประมาณ 2.5 พันล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการขยายการลงทุนในหลักทรัพย์และการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทมีแผนขายหลักทรัพย์บางส่วนเพื่อช่วยลดระดับภาระหนี้สิน ซึ่งจะส่งผลให้หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วทยอยลดลงเหลือประมาณ 1.5-1.6 หมื่นล้านบาทภายในปี 2570

เป็นบริษัทโฮลดิ้งหลักของกลุ่มสหพัฒน์

บริษัทมีฐานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งหลักของกลุ่มสหพัฒน์ ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทชั้นนำของประเทศไทยในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค โดยผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มสหพัฒน์ในปี 2567 ยังคงมีความมั่นคง ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มและสินค้าอุปโภคบริโภคที่ช่วยชดเชยความท้าทายในธุรกิจสิ่งทอ

กลุ่มสหพัฒน์เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคหลากหลายประเภทภายใต้แบรนด์ชั้นนำมากมายที่ครอบคลุมตลาดหลายกลุ่ม เช่น มาม่า วาโก้ เปา เอสเซนซ์ มิสทีน และอื่น ๆ อีกมากมาย ทั้งนี้ กลุ่มสหพัฒน์ได้สร้างเครือข่ายธุรกิจที่แข็งแกร่ง ครอบคลุมห่วงโซ่อุปทานแบบครบวงจร ตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ การผลิต ไปจนถึงการจัดจำหน่าย

นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจอุตสาหกรรมของกลุ่มสหพัฒน์ซึ่งให้บริการสาธารณูปโภคและบริการอื่นแก่บริษัทที่ประกอบกิจการในสวนอุตสาหกรรมของกลุ่มอีกด้วย

การลงทุนมีความหลากหลาย

กระแสเงินสดของบริษัทยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากเงินปันผลที่แข็งแกร่งจากพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยในปี 2567 บริษัทได้รับเงินปันผลเพิ่มขึ้นเป็น 2.2 พันล้านบาท คิดเป็นการเติบโต 28.8% จากปีก่อน การเติบโตนี้เป็นผลจากการบริโภคภาคเอกชนที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยหนุนผลการดำเนินงานของการลงทุนที่เน้นกลุ่มผู้บริโภค โดยเฉพาะในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ส่วนกลุ่มเครื่องสำอาง ก็มีเงินปันผลในระดับสูงกว่าปกติในปี 2567 นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับเงินปันผลพิเศษจากการลงทุนในกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์อีกด้วย

ในระยะข้างหน้า พอร์ตการลงทุนที่หลากหลายของบริษัทจะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสร้างเสถียรภาพให้บริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินปันผลรวมที่บริษัทจะได้รับในช่วงปี 2568-2570 จะชะลอตัวลงมาอยู่ที่ประมาณปีละ 1.8-2.0 พันล้านบาทจากเงินปันผลพิเศษจากกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ที่จะทยอยลดลง

กลุ่มสหพัฒน์มักร่วมลงทุนกับพันธมิตรและรักษาความสัมพันธ์ระยะยาวกับพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลายทั้งในประเทศและต่างประเทศ การร่วมลงทุนลักษณะนี้ช่วยลดภาระเงินลงทุนเริ่มต้นของบริษัท อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทได้รับความร่วมมือจากพันธมิตรอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การมีพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลายยังช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาพันธมิตรทางธุรกิจเพียงรายใดรายหนึ่งมากเกินไปได้อีกด้วย

การขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพื่อสนับสนุนกระแสเงินสด

ทริสเรทติ้งคาดว่าสิ่งที่บริษัทมุ่งเน้นการสร้างกระแสเงินสดจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจะสร้างแรงสนับสนุนที่มีนัยสำคัญต่อกระแสเงินสดของบริษัทในช่วงปี 2568-2570 โดยคาดว่าบริษัทจะสามารถสร้างกำไรจากการขายสินทรัพย์ได้ประมาณ 500-600 ล้านบาทต่อปี ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2567

ทริสเรทติ้งคาดว่าในปี 2568 บริษัทจะมีรายได้รวมจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนราว 1.0-1.4 พันล้านบาท โดยส่วนหนึ่งมาจากการขายที่ดินในสวนอุตสาหกรรมในจังหวัดลำพูนของบริษัท ซึ่งสามารถขายได้สำเร็จแล้วในไตรมาสแรกของปี 2568

ในช่วงปี 2569-2570 บริษัทมีแผนสร้างกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่องจากการขายที่ดินในสวนอุตสาหกรรม โดยตั้งเป้าขายที่ดินเพิ่มเติมในพื้นที่ศรีราชา ลำพูน และกบินทร์บุรี เพื่อรองรับกลุ่มผู้ผลิตจากจีนและไต้หวันที่ต้องการย้ายฐานการผลิตมายังประเทศไทย ทั้งนี้ ประเมินการของทริสเรทติ้งได้สะท้อนถึงความท้าทายที่อาจเกิดขึ้นจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างประเทศที่ยังคงมีอยู่ รวมถึงแนวโน้มการผลิตในประเทศที่ชะลอตัว

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้และความยืดหยุ่นทางการเงินสูง

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะยังคงสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1.3 พันล้านบาท และยังมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวม 8.6 พันล้านบาท แหล่งสภาพคล่องของบริษัทยังรวมถึงเงินทุนจากการดำเนินงานซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.6 พันล้านบาทสำหรับช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าแหล่งสภาพคล่องเหล่านี้จะเพียงพอสำหรับรองรับความต้องการใช้เงินทุนทั้งหมดของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าว โดยภาระในการชำระหนี้ที่มีกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประกอบด้วยหนี้ระยะยาวรวมจำนวน 3.6 พันล้านบาทและหนี้ระยะสั้นรวมจำนวน 4.7 พันล้านบาท และยังคงคาดว่าบริษัทจะมีงบลงทุนในปี 2568 รวมประมาณ 1.8 พันล้านบาท ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน การซื้อหลักทรัพย์สุทธิ และการลงทุนในตราสารทุน

นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินลงทุนขนาดใหญ่ในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพื่อเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินได้อีกด้วย โดยบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้ง 37 แห่ง ณ เดือนมีนาคม 2568 เป็นมูลค่ารวม 4.0 หมื่นล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนประมาณ 2.3 เท่าของหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัท

หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนแต่อย่างใด

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังต่อไปนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมประมาณ 3.5-3.7 พันล้านบาทต่อปี
- กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ที่ประมาณ 500-600 ล้านบาทต่อปี
- เงินปันผลรับจากการลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินและจากเงินลงทุนที่บันทึกตามวิธีส่วนได้เสียจะอยู่ที่ 1.8-2.0 พันล้านบาทต่อปี
- มูลค่าการลงทุนสุทธิในช่วงปี 2568-2570 จะอยู่ที่จำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 2.5 พันล้านบาท ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน การซื้อหลักทรัพย์สุทธิ และการลงทุนในตราสารทุน

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าระดับฐานะทางการเงินของบริษัทจะสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง โดยบริษัทจะยังคงมีกระแสเงินสดที่มั่นคงจากเงินปันผลจากการลงทุนและโอกาสในการสร้างกระแสเงินสดจากทรัพย์สินที่มีอยู่จะช่วยให้บริษัทสามารถรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA ให้อยู่ต่ำกว่า 8.0 เท่าในช่วงปี 2568-2570 นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาความยืดหยุ่นทางการเงินจากการลงทุนขนาดใหญ่ในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดต่อไปได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทมีแนวโน้มเกิดขึ้นได้น้อยในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงได้ หากฐานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้ง หรือจากการลงทุนเพิ่มเติมที่ใช้เงินกู้ในระดับสูง อีกทั้ง อันดับเครดิตยังอาจถูกปรับลดลงได้ หากความสามารถในการจัดหาเงินทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นผลมาจากมูลค่าสินทรัพย์ในตลาดที่ลดลงอย่างมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2567	2566	2565	2564	
รายได้จากการดำเนินงานรวม	817	2,949	3,021	4,448	2,731
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,560	3,574	3,986	3,102	2,859
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	771	2,299	2,563	2,159	1,801
เงินทุนจากการดำเนินงาน	632	1,741	2,085	1,768	1,486
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	139	558	478	355	314
เงินลงทุน	315	1,037	1,299	935	482
สินทรัพย์รวม	71,045	70,058	65,254	61,719	55,432
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	17,719	18,190	16,765	14,838	11,796
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	50,449	49,767	46,468	44,449	42,253
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	94.3 **	78.0	84.8	48.6	65.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.5 **	5.4	6.4	5.4	5.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.6 **	4.1	5.4	6.1	5.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.8 **	7.9	6.5	6.9	6.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.0 **	9.6	12.4	11.9	12.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	26.0	26.8	26.5	25.0	21.8

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

*** ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและเงินปันผลรับ และไม่รวมกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (SPI)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SPI256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A+
SPI276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A+
SPI306A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	A+
SPI326A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2575	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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