

บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเมนต์ จำกัด

ครั้งที่ 5/2568

11 กุมภาพันธ์ 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 26/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพินิจ
26/03/67	BB-	Stable
12/04/66	BB+	Stable
31/08/65	BBB-	Negative

ติดต่อ:

หัตถยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayane@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเมนต์ จำกัด (PD) ที่ระดับ “BB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะของบริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัทแม่คือ บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK อันดับเครดิต “BB-/Stable”) ดังนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจึงอยู่ในระดับเดียวกับและเปลี่ยนแปลงไปตามทิศทางอันดับเครดิตของ MK ทั้งนี้ อันดับเครดิตของ MK สะท้อนถึงฐานะรายได้และกำไรของกลุ่มที่อยู่ในระดับปานกลาง ภาระหนี้ที่สูง และสภาพคล่องที่ตึงตัว

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยหลักของ MK

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ MK โดย MK เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด บริษัทเน้นดำเนินธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้า โดยบริษัทเป็นผู้สร้างรายได้และกำไรรายสำคัญของ MK ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีส่วนการสร้างรายได้ให้กับ MK อยู่ที่ 57% และมี EBITDA คิดเป็น 119% ของ MK นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินจาก MK โดยเงินกู้จาก MK คิดเป็นประมาณ 30% ของหนี้สินรวมของบริษัท ณ เดือนกันยายน 2567

MK ได้ขายธุรกิจดูแลสุขภาพ (Wellness Business) ให้กับ บริษัท เอฟเอ็นเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (FNS) ในเดือนเมษายน 2567 เพื่อบริษัทจะมุ่งเน้นเพียงธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้า ในขณะที่เดียวกันบริษัทได้ขายสินทรัพย์ลงทุนอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันและจะค่อย ๆ ถอนตัวออกจากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยในอีก 5 ปีข้างหน้า ดังนั้น เงินที่ได้จากการขายที่อยู่อาศัยจะถูกนำไปใช้ชำระหนี้จากเจ้าหนี้เป็นหลัก ซึ่งส่งผลให้ PD จะกลายเป็นแหล่งรายได้และกำไรหลักของ MK ในอนาคต

สินทรัพย์ลงทุนในธุรกิจโรงงานและคลังสินค้ามีขนาดเล็กและกระจุกตัว

สินทรัพย์ลงทุนของบริษัทมีการกระจุกตัวอย่างมากทั้งในแง่ของทำเลที่ตั้ง ผู้เช่า และสัญญาเช่า ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าของบริษัทเองจำนวน 0.34 ล้านตารางเมตร (ตร.ม.) รวมทั้งพื้นที่ให้เช่า 0.22 ล้าน ตร.ม. ภายใต้สองบริษัทร่วมทุน ได้แก่ BFTZ Wangnoi (BFTZW) และ BFTZ Bangpakong (BFTZB) โดยบริษัทมีแผนจะซื้อหุ้นส่วนที่เหลือ 50% ใน BFTZW จาก FNS ในเดือนเมษายน 2568 เนื่องจากพื้นที่ให้เช่าทั้งหมดของบริษัทตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรปราการ ดังนั้น หากมีสถานการณ์ในท้องถิ่นที่ไม่เอื้ออำนวยเกิดขึ้นก็อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้

นอกจากนี้ ผู้เช่ารายใหญ่ที่สุด 10 รายแรกมีสัญญาเช่าพื้นที่คิดเป็น 44% ของพื้นที่ให้เช่ารวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2567 ดังนั้น การสิ้นสุดสัญญาของผู้เช่ารายใหญ่นั้นก็อาจส่งให้เกิดผลกระทบในทางลบเป็นอย่างมากต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงนี้ได้รับการบรรเทาจากทำเลที่ตั้งเชิงกลยุทธ์ของพื้นที่ให้เช่า ซึ่งเห็นได้จากอัตราเช่าเฉลี่ย (OR) ที่ค่อนข้างสูงที่ประมาณ 80% และอัตราการต่อสัญญาที่ระดับเกินกว่า 82% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ในอนาคต บริษัทอาจได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตที่เป็นผลจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน อย่างไรก็ตาม การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจากทั้งผู้ประกอบการรายเดิมและรายใหม่ก็เป็นความท้าทายของบริษัท ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับอัตราเช่าเฉลี่ยเกินกว่า 85% ตลอดช่วงเวลาประมาณการ อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการเพิ่มอัตราค่าเช่าได้ถูกจำกัด ในความเห็นของทริสเรตติ้ง อัตราค่าเช่าสำหรับโรงงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากมีอุปทานที่จำกัดในทำเลนี้ ในขณะที่อัตราค่าเช่าสำหรับคลังสินค้าคาดว่าจะเผชิญกับแรงกดดันจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและความเสี่ยงที่จะมีอุปทานล้นตลาด ดังนั้น อัตราค่าเช่าเฉลี่ยของบริษัทคาดว่าจะอยู่ในช่วง 175-185 บาท/ตร.ม./เดือนในช่วงปี 2568-2570

สัดส่วนกำไรจากธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าแม้ว่าจะเพิ่มขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับปานกลาง

รายได้จากการดำเนินงานและกำไรของบริษัทยังคงเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากแผนการพัฒนาคูคลองและแผนการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทเอง (“ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์พรอสเพค โกลิธดิสแอนด์อินดัสเทรียล”, PROSPECT) อย่างไรก็ตาม ธุรกิจของบริษัทยังคงมีขนาดปานกลางเมื่อเทียบกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอุตสาหกรรมที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตรายอื่น ๆ อีกทั้งกำไรของบริษัทมีความผันผวนตามมูลค่าการขายสินทรัพย์ในแต่ละปี ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทเติบโตขึ้น 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีมูลค่ารวม 496 ล้านบาท ในขณะที่ EBITDA ลดลง 25% มาอยู่ที่ 454 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีกำไรจากการขายสินทรัพย์ให้กับทรัสต์ฯ

ในอนาคต คาดว่ารายได้ของบริษัทจะยังคงมีขนาดปานกลางในช่วง 600-700 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยคาดว่า EBITDA จะผันผวนที่ระดับ 1.2-1.6 พันล้านบาทต่อปี ขึ้นอยู่กับกำไรจากการขายสินทรัพย์ บริษัทจะคงพื้นที่ให้เช่าเอาไว้ที่ระดับประมาณ 0.2 ล้าน ตร.ม. เพื่อใช้สร้างรายได้ประจำที่ระดับประมาณ 450-500 ล้านบาทต่อปี รายได้จากการบริการและการบริหารสินทรัพย์คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 150-200 ล้านบาทต่อปี ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทบริหารพื้นที่ให้เช่ารวมประมาณ 0.86 ล้าน ตร.ม. ประกอบด้วยพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าของบริษัทเองจำนวน 0.34 ล้าน ตร.ม. พื้นที่ให้เช่าภายใต้ PROSPECT 0.29 ล้าน ตร.ม. และพื้นที่ให้เช่าภายใต้สองบริษัทร่วมทุน ได้แก่ BFTZW และ BFTZB 0.22 ล้าน ตร.ม. บริษัทมีแผนจะพัฒนาพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานของบริษัทเองที่ประมาณ 0.05-0.15 ล้าน ตร.ม. ต่อปี ส่วนพื้นที่ให้เช่าส่วนเกินจะขายเข้า PROSPECT เพื่อเพิ่มผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทมีแผนจะขายพื้นที่ให้แก่ PROSPECT จำนวน 272,426 ตร.ม. ด้วยมูลค่า 4.3 พันล้านบาทในปี

การเข้าสู่ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมจะสนับสนุนการเติบโตในอนาคตหากประสบความสำเร็จ

บริษัทกำลังก้าวสู่โอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ จากการถือครองที่ดินล่าสุดรวม 1,000 ไร่ในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) บริษัทได้ก่อตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ในช่วงปลายปี 2567 เพื่อพัฒนานิคมอุตสาหกรรมแห่งแรกของบริษัทใน EEC โดยโครงการนี้อยู่ในขั้นตอนการอนุมัติใบอนุญาต บริษัทมีแผนจะขายหุ้น 50% ในบริษัทย่อยนี้ให้กับพันธมิตรภายในปีนี้ คาดว่าการก่อสร้างจะเริ่มในปลายปี 2568 และจะเริ่มโอนที่ดินให้ลูกค้าตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป รวมมูลค่าการลงทุนของโครงการนี้อยู่ที่ 6.4 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยต้นทุนที่ดิน 4.7 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง 1.7 พันล้านบาท

ทั้งนี้ คาดว่าพันธมิตรทางธุรกิจจะช่วยบริษัทในการดึงดูดความสนใจและอุปสงค์จากผู้ผลิตในระดับนานาชาติพร้อมทั้งช่วยลดภาระหนี้สินของบริษัท อย่างไรก็ตาม หากมีความล่าช้าในความร่วมมือและในกระบวนการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมอาจส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญของบริษัทในระยะสั้นถึงกลางเนื่องจากบริษัทต้องการการลงทุนล่วงหน้าเป็นจำนวนมาก หากบริษัทสามารถดำเนินโครงการได้ตามแผน คาดว่าบริษัทจะรับผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทร่วมทุนประมาณ 100 ล้านบาทในปี ก่อนที่จะเริ่มรับรู้กำไรจากการลงทุนประมาณ 300-700 ล้านบาทต่อปีในปี 2569-2570

ภาระหนี้ยังคงสูง

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้ของกลุ่มจะยังคงสูงในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของ MK คาดว่าจะอยู่ในช่วง 73%-74% สะท้อนถึงความต้องการเงินทุนที่สูงอย่างต่อเนื่องเพื่อขยายธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้า รวมถึงการลงทุนในบริษัทร่วมทุนและ PROSPECT รวมทั้งการรวมหนี้จาก บริษัท บีเอฟทีแอนด์ ริงนอย จำกัด (BFTZW) ด้วย อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทคาดว่าจะสอดคล้องกับ MK โดยที่กระแสเงินสดในอนาคตทั้งหมดจากยอดขายที่อยู่อาศัยจะต้องนำไปชำระคืนเงินกู้จากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้อง ดังนั้น MK จึงจำเป็นต้องอาศัยเงินทุนสำหรับการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าจากเงินกู้ธนาคาร การขายพื้นที่โรงงานและคลังสินค้าที่พัฒนาแล้วของบริษัทให้แก่ PROSPECT และบุคคลภายนอก และจากการขายที่ดิน

ข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้และเงินกู้ธนาคารระบุให้ MK ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 3 เท่า ณ เดือนกันยายน 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 2.7 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้ธนาคารระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า รวมทั้งรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนให้อยู่ที่ระดับไม่เกิน 1.5 เท่า และคงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ที่ระดับมากกว่า 1.2 เท่า ซึ่ง ณ เดือนกันยายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 2.1 เท่า 2.4 เท่า และ 0.3 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทได้รับการผ่อนผันจากผู้ให้กู้ทั้งหมดแล้วสำหรับปี 2567 อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากระดับหนี้ที่ค่อนข้างสูง ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทอาจจะไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้อีกในปี

สภาพคล่องมีความตึงตัว

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่ตึงตัวในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 1.6 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 1.3 พันล้านบาท ตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้นจำนวน 57 ล้านบาท เงินกู้โครงการระยะยาวอีกจำนวน 250 ล้านบาทและหนี้สัญญาเช่า 9.5 ล้านบาท ในขณะที่แหล่งสภาพคล่องของบริษัท ณ เดือนกันยายน 2567 ประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวนประมาณ 18 ล้านบาท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในปี 2568 ที่ประมาณ 600 ล้านบาท โดยปกติแล้วบริษัทจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อนำมาใช้ชำระคืนหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนและจะต่ออายุตัวสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนด นอกจากนี้ MK ก็น่าจะให้การสนับสนุนสภาพคล่องแก่บริษัทในยามที่จำเป็นอีกด้วย บริษัทวางแผนจะชำระคืนหนี้หุ้นกู้โดยใช้เงินสดสุทธิ (หลังชำระเงินกู้จากธนาคาร) จากการขายพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าให้กับ PROSPECT นอกจากนี้ MK คาดว่าจะได้รับรายได้จากการขายหุ้น 50% ในโครงการนิคมอุตสาหกรรมให้กับพันธมิตรในไตรมาสที่สองของปี

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 ภาระหนี้ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 6.7 พันล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้ 1.6 พันล้านบาท เงินกู้จากธนาคาร 2.5 พันล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นจากบริษัทแม่ 1.8 พันล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นจากธนาคาร 57 ล้านบาท และหนี้สินจากการเช่า 657 ล้านบาท หนี้สินที่มีหลักประกันของบริษัทอยู่ที่ระดับ 2.5 พันล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 41%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ MK ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มอันดับเครดิตของ MK

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

เนื่องจากบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ MK อันดับเครดิตของบริษัทจึงเชื่อมโยงกับสถานะเครดิตของบริษัทแม่ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของบริษัทแม่จึงส่งผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	496	615	539	411	455
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	264	541	220	192	476
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	454	720	347	337	655
เงินทุนจากการดำเนินงาน	175	368	118	131	436
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	279	280	211	204	182
เงินลงทุน	518	1,013	1,997	1,149	1,602
สินทรัพย์รวม	10,895	8,831	8,220	6,662	6,615
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	7,885	6,229	5,990	4,045	4,356
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,225	2,688	2,445	2,433	2,203
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	91.6	117.2	64.3	82.0	144.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.4 **	6.2	2.9	2.9	7.6
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.6	2.6	1.6	1.7	3.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	13.9 **	8.6	17.3	12.0	6.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	2.7 **	5.9	2.0	3.2	10.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	71.0	69.9	71.0	62.4	66.4

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า, 16 ธันวาคม 2567
- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรตติ้ง 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria