บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด

ครั้งที่ 25/2568
20 มีนาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
21/03/67	BBB-	Stable
23/03/66	BB+	Stable
08/03/65	BB	Negative
16/08/64	B	Alert Negative
11/03/64	B+	Alert Negative
13/08/63	BB	Alert Negative
02/04/63	BBB-	Alert Negative
20/02/63	BBB+	Negative
30/03/60	A-	Stable

ติดต่อ:
ชนาพร ปิ่นพิทักษ์
chanaporn@trisrating.com

ตุลยวัต ฉัตรคำ
tulyawatc@trisrating.com

จักราวุธ ลิ้มสมบัติอนันต์
jakravut@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ
pramuansap@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวพิจารณาจากอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “bbb-” และสถานะของบริษัทในฐานะบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของ บริษัท เอเชีย อวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) (AAV) ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” (Group Rating Methodology) ของทริสเรทติ้ง

อันดับเครดิตองค์กรดังกล่าวยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งในฐานะหนึ่งในผู้นำของธุรกิจสายการบินราคาประหยัดในประเทศไทย รวมถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อไป โดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ต่อการเดินทางทางอากาศที่สูงและข้อจำกัดด้านอุปทานที่ยังคงมีอยู่ ซึ่งจะช่วยเสริมศักยภาพในการสร้างรายได้ของบริษัท นอกจากนี้ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งคาดว่าจะสนับสนุนสถานะทางการเงินของบริษัทในช่วงการขยายฝูงบินในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความผันผวนและวัฏจักรของอุตสาหกรรมการบิน ตลอดจนราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ผันผวน และความเสี่ยงทางเศรษฐกิจซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่ออันดับเครดิตของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อุปสงค์ด้านการเดินทางทางอากาศยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าความต้องการเดินทางทางอากาศจะยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในเส้นทางภายในประเทศ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของบริษัทแม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจจะมีความท้าทาย ทั้งนี้ ภาคการท่องเที่ยวยังคงเป็นเครื่องยนต์สำคัญที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้เติบโต ทริสเรทติ้งคาดว่ามาตรการสนับสนุนจากภาครัฐจะช่วยส่งเสริมภาคการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง พื้นฐานที่แข็งแกร่งของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวไทย ประกอบกับมาตรการยกเว้นวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจาก 93 ประเทศ คาดว่าจะช่วยให้จำนวนผู้เดินทางเข้าประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยในปีนี้จะอยู่ที่ 38 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 35.5 ล้านคนในปี 2567 สำหรับคนไทย โครงการส่งเสริมการเดินทางภายในประเทศ เช่น "เราเที่ยวด้วยกัน" ก็มีแนวโน้มที่จะดำเนินการในปีนี้

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าความท้าทายในเส้นทางระหว่างประเทศมีมากกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวชาวจีนที่ยังล่าช้าและการแข่งขันจากสายการบินจีน บริษัทได้ขยายเส้นทางในตลาดเอเชียใต้เพื่อชดเชยการลดลงในตลาดจีน อย่างไรก็ตาม ตลาดสำคัญ เช่น อินเดีย ยังคงมีข้อจำกัด เนื่องจากจำนวนที่นั่งถูกควบคุมโดยข้อตกลงทวิภาคีระหว่างรัฐบาลทั้งสองประเทศ

อัตราการบรรทุกผู้โดยสารจะยังอยู่ในระดับสูง

จากแนวโน้มความต้องการเดินทางทางอากาศและกำหนดการส่งมอบเครื่องบินของบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าจำนวนที่นั่งผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้นจาก 23 ล้านที่นั่งในปี 2567 เป็น 29 ล้านที่นั่งภายในปี 2570 โดยประมาณ 65% ของจำนวนดังกล่าวจะถูกจัดสรรให้กับเส้นทางภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ข้อจำกัดด้านอุปทานที่ยังคงมีอยู่ เช่น ระยะเวลาการบำรุงรักษาเครื่องบินที่ยาวนานขึ้นและความล่าช้าในการส่งมอบเครื่องบินใหม่ ยังคงเป็นอุปสรรคต่อความสามารถของสายการบินหลายแห่งในการขยายจำนวนที่นั่งผู้โดยสาร ดังนั้น คาดว่าอัตราการบรรทุกผู้โดยสารของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 87%-88% ในช่วงปี 2568-2570

อัตราค่าโดยสารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าโดยสารเฉลี่ยของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ประมาณ 1,950-2,030 บาทต่อผู้โดยสารในระหว่างปี 2568-2570 อิงจากสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของเส้นทางการบินภายในประเทศ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าจะมีกิจกรรมส่งเสริมการขายในระดับที่สูงขึ้นเพื่อรักษาอัตราการบรรทุกผู้โดยสารให้ยังอยู่ในระดับสูงหลังจากที่บริษัทเพิ่มจำนวนที่นั่งผู้โดยสาร อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งยังคาดว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมจะรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะจากสายการบินต้นทุนต่ำรายอื่นที่จะทยอยเพิ่มจำนวนที่นั่ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าผู้ประกอบการจะแข่งขันกันอย่างมีเหตุผล โดยหลีกเลี่ยงกลยุทธ์ด้านราคาที่ไม่สมเหตุสมผล โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึงความท้าทายทางสถานะการเงินอันเกิดจากวิกฤตโรคระบาด สำหรับรายได้จากบริการเสริม ทริสเรทติ้งคาดว่าจะอยู่ในช่วง 400-420 บาทต่อผู้โดยสารในช่วงประมาณการ โดยพิจารณาจากสัดส่วนการจองผ่านแพลตฟอร์ม Online Travel Agency (OTA) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งโดยทั่วไปมียอดขายจากบริการเสริมที่ต่ำกว่า

รายได้แข็งแกร่งต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่ง จากการคาดการณ์ว่าการเพิ่มจำนวนที่นั่งผู้โดยสารและอัตราค่าโดยสารจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 5.6-6.2 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570 และแม้ว่าต้นทุนจะยังคงอยู่ในระดับสูง แต่ก็คาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าราคาน้ำมันเครื่องบินโดยเฉลี่ยจะอยู่ในระดับ 90-100 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ เช่น ค่าซ่อมบำรุงเครื่องบิน ตลอดจนค่าใช้บริการสนามบินและลานจอดก็คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูงเช่นกัน บริษัทมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของราคาน้ำมัน อย่างไรก็ดี การใช้วิธีการเก็บค่าธรรมเนียมเชื้อเพลิง (Fuel Surcharge) ก็น่าจะช่วยลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงได้บางส่วน ด้วยปัจจัยเหล่านี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะยังอยู่ที่ระดับ 18%-20% ส่งผลให้บริษัทมี EBITDA อยู่ที่ประมาณ 1.08-1.15 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ

ภาระหนี้สินจะเพิ่มขึ้นจากการขยายฝูงบิน

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากแผนขยายฝูงบินของบริษัท โดยคาดว่าบริษัทจะได้รับการส่งมอบเครื่องบินใหม่ 3-6 ลำต่อปีในช่วงปี 2568-2570 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าศักยภาพในการสร้างรายได้ที่แข็งแกร่งของบริษัทจะช่วยสนับสนุนสถานะทางการเงินในช่วงระยะเวลาขยายฝูงบินดังกล่าว อัตราส่วนภาระหนี้สินเมื่อวัดจากอัตราส่วนหนี้สินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.6-4.8 เท่าในช่วงปี 2568-2570 เทียบกับ 4.3 เท่าในปี 2567

ณ สิ้นปี 2567 บริษัทรายงานยอดลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 1.03 หมื่นล้านบาท จาก 6.3 พันล้านบาทในปี 2566 โดยลูกหนี้ดังกล่าวเกิดจากการที่กิจการที่เกี่ยวข้องกันรับชำระเงินแทนบริษัท การเพิ่มขึ้นอย่างมากของลูกหนี้นี้เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นผ่านแพลตฟอร์ม OTA รวมถึงระยะเวลาการชำระเงินคืนที่ยืดออกไป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานะการเงินโดยรวมของบริษัทหากยอดลูกหนี้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นหรือระยะเวลาการได้รับชำระเงินคืนล่าช้ายิ่งขึ้นอีก

ข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญของวงเงินกู้ยืมระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ระดับต่ำกว่า 3 เท่า ซึ่งบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวได้ในปี 2567 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับการผ่อนปรนจากผู้ให้สินเชื่อแล้ว ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะไม่สามารถปฏิบัติได้ตามข้อกำหนดและจะยังคงต้องขอรับการผ่อนปรนจากผู้ให้สินเชื่อต่อไปอีกอย่างน้อยภายใน 2 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ยังคงติดลบ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบอยู่ที่จำนวน 9.5 พันล้านบาท

สภาพคล่องบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ดีขึ้นในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีแหล่งเงินทุนประกอบ ด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1.7 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานหลังจากภาระหนี้ตามสัญญาเช่าที่คาดว่า

จะอยู่ที่ประมาณ 3.1 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีแผนการลงทุนรวมประมาณ 1.4 พันล้านบาท มีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 1.7 พันล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 3 พันล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระ นอกจากนี้ สถานะการดำเนินงานและความสามารถในการสร้างผลกำไรที่ดีขึ้นนั้นคาดว่าจะช่วยสนับสนุนให้บริษัทสามารถ รีไฟแนนซ์และ/หรือต่ออายุหนี้บางส่วนได้

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวม (Priority Debt Ratio) อยู่ที่ 46% โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนนั้นประกอบไปด้วยหนี้ที่มีหลักประกันจำนวน 4 พันล้านบาทและหนี้สินตามสัญญาเช่าอีกจำนวน 1 พันล้านบาทจากหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยรวมจำนวน 1.1 หมื่นล้านบาท หากสัดส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมของบริษัทนั้นแตะระดับ 50% ซึ่งเป็นเพดานของทริสเรทติ้ง จะส่งผลให้ทริสเรทติ้งมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทอาจมีความเสียเปรียบอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับสูงกว่า ในกรณีเรียกร้องสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับผลดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- รายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 5.6-6.2 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ประมาณ 18%-20%
- ราคาน้ำมันเครื่องบินโดยเฉลี่ยจะอยู่ระหว่าง 90-100 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล
- งบลงทุนรวมของบริษัท (ไม่รวมการจัดหาเครื่องบิน) จะอยู่ที่ระดับ 1.4 พันล้านบาทในปี 2568 และประมาณ 500-600 ล้านบาทต่อปีในปี 2569-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาสถานะทางการตลาดในอุตสาหกรรมการบินและยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งด้วยรายได้ที่ดีอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังคาดหวังว่าบริษัทจะบริหารการขยายฝูงบินและภาระหนี้สินอย่างรอบคอบเพื่อรักษาคุณภาพเครดิตของบริษัท

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีผลการดำเนินงานดีกว่าที่คาดการณ์ไว้อย่างต่อเนื่องซึ่งแสดงให้เห็นถึงแนวทางในการดำเนินธุรกิจที่มั่นคงเพื่อรักษาสถานะเครดิตของบริษัทให้ฟื้นตัวอย่างยั่งยืน ในขณะที่อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่คาดทั้งจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่คาดหรือภาระหนี้สินเพิ่มสูงขึ้นมากจากการขยายฝูงบิน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในสถานะเครดิตของ AAV ก็จะส่งผลต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	50,167	42,298	17,867	4,116	14,359
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	6,179	2,184	(7,316)	(8,717)	(7,948)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	10,278	7,176	(1,202)	(3,339)	(2,209)
เงินทุนจากการดำเนินงาน	7,658	4,864	(3,440)	(5,175)	(4,027)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,620	2,312	2,238	1,835	1,819
เงินลงทุน	664	332	720	100	823
สินทรัพย์รวม	54,636	47,026	43,960	45,509	45,130
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	44,475	42,647	43,783	47,661	38,496
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	(9,457)	(12,428)	(12,905)	(10,955)	(3,496)
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	20.5	17.0	(6.7)	(81.1)	(15.4)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	18.0	6.9	(21.2)	(23.7)	(18.7)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.9	3.1	(0.5)	(1.8)	(1.2)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.3	5.9	(36.4)	(14.3)	(17.4)
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	17.2	11.4	(7.9)	(10.9)	(10.5)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	127.0	141.1	141.8	129.8	110.0

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด (TAA)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
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 ทริส เรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผย แพร่โดย 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria