

บริษัท เอเชียโฮเต็ล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 77/2568

20 พฤษภาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 08/05/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิจ
11/07/66	BB	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trising.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trising.com

จักรวาล ลิ้มสมบัติอนันต์

jakravut@trising.com

ธิตี การณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trising.com



WWW.TRISING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท เอเชียโฮเต็ล จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินของธุรกิจในธุรกิจโรงแรม รวมถึงรายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงการเติบโตของรายได้จากธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนจากแผนการปรับปรุงโรงแรมรวมทั้งภาระหนี้ที่คาดว่าจะลดลง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังมีข้อจำกัดจากขนาดของการดำเนินงานและกำไรของบริษัทที่มีขนาดเล็กไม่ใหญ่มาก ตลอดจนการพึ่งพาทรัพย์สินเพียงไม่กี่แห่ง และการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ยังไม่เต็มประสิทธิภาพ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การปลดล็อกศักยภาพรายได้ผ่านการปรับปรุงโรงแรม

ในมุมมองของทริสเรตติ้ง รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (Revenue per Available Room -- RevPAR) ของโรงแรมส่วนใหญ่ของบริษัทในปัจจุบันยังอยู่ในระดับต่ำกว่าศักยภาพ แม้ว่าโรงแรมหลายแห่งจะตั้งอยู่ในทำเลที่ดีเยี่ยม แต่สภาพอาคารที่ค่อนข้างเก่าทำให้ไม่สามารถใช้ประโยชน์จากจุดแข็งนี้ได้ อย่างเต็มที่ ความสำเร็จในการดำเนินการตามแผนปรับปรุงโรงแรมจึงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว ผ่านการเพิ่มอำนาจในการตั้งราคา การดึงดูดบุคลากรที่มีความสามารถ การเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และการขยายฐานลูกค้า อย่างไรก็ตาม แนวทางการเงินที่ค่อนข้างระมัดระวังของบริษัท รวมถึงการให้ความสำคัญกับการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องโดยไม่สะดุด อาจทำให้การบรรลุศักยภาพสูงสุดของพอร์ตโรงแรมต้องใช้ระยะเวลานานยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ พอร์ตโรงแรมของบริษัทยังคงมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต โดยประกอบด้วยโรงแรมหกแห่งในแหล่งท่องเที่ยวของประเทศไทย และอีกหนึ่งแห่งในสหรัฐอเมริกา ในปี 2567 โรงแรมเอเชีย กรุงเทพฯ ยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทโดยคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของรายได้จากธุรกิจโรงแรมของบริษัท

การเติบโตของรายได้จากโรงแรมขับเคลื่อนด้วยการปรับปรุงทรัพย์สินหลัก

ทริสเรตติ้งคาดว่า การปรับปรุงห้องพักของโรงแรมเอเชีย กรุงเทพฯ และโรงแรมเอเชีย พัทยาอย่างค่อยเป็นค่อยไป จะเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของการเติบโตในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้า นอกจากนี้ การฟื้นตัวของกิจกรรมการจัดประชุมและงานแสดงสินค้า (MICE) และการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยวก็มีความน่าพอใจที่จะสนับสนุนการเติบโตของรายได้จากธุรกิจโรงแรมเช่นกัน

ภายใต้สมมติฐานกรณีฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่ารายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนของบริษัทจะเติบโตเฉลี่ยปีละ 4%-6% ในช่วงปี 2568-2570 ขณะเดียวกัน รายได้จากอาหารและเครื่องดื่มก็คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการกลับมาเปิดให้บริการของร้านอาหาร และการเปิดให้บริการเต็มรูปแบบของห้องจัดเลี้ยงที่ได้รับการปรับปรุงใหม่ของโรงแรมเอเชีย กรุงเทพฯ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่ารายได้จากธุรกิจโรงแรมจะเติบโตเฉลี่ยปีละ 6%-7% ในช่วงปี 2568-2570 โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ประมาณ 0.9-1.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการ

การฟื้นตัวของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ยังอยู่ในระดับจำกัด

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่ (Occupancy Rate - OR) โดยรวมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 65% ในช่วงปี 2568-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากความพยายามอย่างต่อเนื่องในการหาผู้เช่ารายใหม่ที่สุดคล้อยกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ ศูนย์การค้า และสามารถดึงดูดจำนวนผู้เช่าใช้บริการได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทยังคงใช้กลยุทธ์ด้านราคาเช่าที่แข่งขันได้เพื่อเติมเต็มพื้นที่ว่าง ทริสเรตติ้งจึงไม่คาดว่าจะมีการเติบโตของค่าเช่าเฉลี่ยในช่วงปีประมาณการ โดยรายได้จากค่าเช่าและบริการคาดว่าจะทรงตัวอยู่ในช่วงประมาณ 0.4-0.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570

ในปี 2567 อัตราการเช่าพื้นที่ของอสังหาริมทรัพย์หลักของบริษัท ได้แก่ ศูนย์การค้าเซียร์ รังสิต และศูนย์การค้าเดอะ อีบี ประดับดีขึ้นในระดับปานกลาง แต่ยังคงต่ำกว่าระดับที่เหมาะสม โดยอัตราการเช่าเฉลี่ยของศูนย์การค้าเซียร์ รังสิต เพิ่มขึ้นเป็น 61% จาก 56% ในปี 2566 ในขณะที่ ศูนย์การค้าเดอะ อีบี เพิ่มขึ้นเป็น 51% จาก 46% ในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าเช่าและบริการยังคงทรงตัวที่ประมาณ 0.4 พันล้านบาทในปี 2567 ใกล้เคียงกับระดับของปี 2566 สะท้อนถึงการเติบโตของค่าเช่าที่จำกัดในช่วงเวลาดังกล่าว

การใช้ประโยชน์จากทรัพย์สินที่ไม่เต็มประสิทธิภาพและความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์

ทริสเรตติ้งมองว่าการใช้ประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์หลักของบริษัทยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอซึ่งสะท้อนจากอัตราการเช่าพื้นที่และอัตราค่าเช่าที่อ่อนตัว เป็นหนึ่งในปัจจัยที่เป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตของบริษัท นอกจากนี้ EBITDA ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ 80% มาจากศูนย์การค้าเซียร์ รังสิต ซึ่งมีกลุ่มเป้าหมายหลักเป็นกลุ่มผู้เช่าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโอท็อป ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์ในตลาดหรือพฤติกรรมของผู้บริโภค โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับศูนย์การค้าที่มีความหลากหลายของผู้เช่าและฐานลูกค้ามากกว่า ในช่วงปีที่ผ่านมา ศูนย์การค้า เซียร์ รังสิตสามารถดึงดูดผู้เช่ารายใหญ่ที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มธุรกิจโอท็อปเข้ามาได้ในความพยายามที่จะกระจายฐานลูกค้าและเพิ่มจำนวนผู้ให้บริการ อย่างไรก็ตาม รายได้จากค่าเช่าของผู้เช่ารายนี้ ซึ่งส่วนใหญ่คิดตามสัดส่วนของรายได้ (Revenue-sharing) ยังคงอยู่ในระดับไม่สูงมาก

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ของบริษัทในอดีตสร้างกระแสเงินสดที่ค่อนข้างมั่นคง โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้ค่าเช่าและบริการตามสัญญาเช่า ในมุมมองของทริสเรตติ้ง การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและการบริหารจัดการทรัพย์สินเชิงรุกมากขึ้น จะช่วยให้บริษัทสามารถใช้ศักยภาพของทรัพย์สินเหล่านี้เพื่อสร้างกระแสเงินสดได้อย่างเต็มที่มากยิ่งขึ้น

แรงกดดันด้านต้นทุนต่ออัตรากำไรมีแนวโน้มดำเนินต่อไป

แม้ว่าบริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้น 7% ในปี 2567 แต่ EBITDA ยังคงทรงตัวจากปีก่อนหน้า โดยมีอัตรา EBITDA Margin ลดลงเหลือ 28% จาก 30% ในปี 2566 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนพนักงานและค่าใช้จ่ายในการขายที่สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทกลับมาจ่ายค่าตอบแทนและเงินเดือนเต็มจำนวนทั้งในธุรกิจโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ หลังจากที่มีการดำเนินงานกลับสู่ภาวะปกติเต็มรูปแบบภายหลังวิกฤตโรคโควิด 19 ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรา EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 28%-29% ในช่วงปี 2568-2570 เนื่องจากประสิทธิภาพด้านต้นทุนที่เคยเกิดขึ้นในช่วงการแพร่ระบาดเริ่มลดลง ขณะที่การเติบโตของรายได้คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์

ภาระหนี้คาดว่าจะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วงประมาณ 0.4-0.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 ประมาณการกรณีฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าเงินลงทุนรวมสำหรับการปรับปรุงและบำรุงรักษาทรัพย์สินของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 0.7 พันล้านบาทในช่วงปี 2568-2570 ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 6 เท่าในปี 2568 และลดลงมาอยู่ระดับสูงกว่า 5 เท่าเล็กน้อยภายในปี 2570 โดยอัตราส่วนนี้อยู่ที่ 5.8 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568

เงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญของเงินกู้ยืมของบริษัทกำหนดให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ที่ระดับไม่เกิน 2 เท่าและรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ให้อยู่ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.4 เท่าและ 1.3 เท่าตามลำดับ

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีภาระหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 2.3 พันล้านบาท โดยทั้งหมดเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งรวมหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทแม่และหนี้สินรวมของบริษัทย่อย เนื่องจากอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ในระดับสูงกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้ง ทริสเรตติ้งจึงพิจารณาว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนประมาณ 210 ล้านบาท และวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกประมาณ 19 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่จำนวนประมาณ 260 ล้านบาทในปี 2568 ในขณะเดียวกัน บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 370 ล้านบาท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากธุรกิจโรงแรมจะอยู่ที่ประมาณ 0.9-1.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- รายได้จากธุรกิจสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์จะอยู่ที่ประมาณ 0.4-0.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 28%-29% ในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 0.7 พันล้านบาทในช่วงประมาณการ 3 ปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการเงินการตลาดทั้งในธุรกิจโรงแรมและธุรกิจสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์เอาไว้ได้ และสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันไม่ให้อัตรา EBITDA Margin ลดลงไปกว่านี้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถขยายฐานกำไรและความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้นจากระดับในปัจจุบันและมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ระดับต่ำกว่า 5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลง หากผลการดำเนินงานของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ และ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	362	1,346	1,258	969	648
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	52	124	122	36	(81)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	119	381	381	300	189
เงินทุนจากการดำเนินงาน	78	221	218	145	58
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	35	140	151	151	123
เงินลงทุน	31	228	84	28	19
สินทรัพย์รวม	10,218	10,141	10,231	10,457	10,501
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,348	2,377	2,390	2,511	2,687
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,022	6,009	6,050	6,092	6,071
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	33.0	28.3	30.3	30.9	29.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.6 **	1.5	1.4	0.4	(1.0)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.4	2.7	2.5	2.0	(1.5)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.8 **	6.2	6.3	8.4	14.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	10.3 **	9.3	9.1	5.8	2.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	28.1	28.3	28.3	29.2	30.7

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท เอเชียไฮเทล จำกัด (มหาชน) (ASIA)

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 และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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