

บริษัท ลลิล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 147/2568

4 กันยายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 30/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิจน์
30/09/67	BBB	Stable
03/11/60	BBB+	Stable
14/10/58	BBB+	Negative
20/06/56	BBB+	Stable
03/06/54	BBB	Positive
15/02/51	BBB	Stable
12/09/50	BBB+	Negative

ติดต่อ:

หทัยานี พิทักษ์บุรุษ

hattayanee@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนาภรณ์

auyporn@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวนิชกุล

jutamas_b@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งปรับลดแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท ลลิล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) เป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ขณะเดียวกันยังคงอันดับเครดิตองค์กรไว้ที่ “BBB”

แนวโน้มอันดับเครดิต “ลบ” สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้ และความสามารถในการแข่งขันที่ลดลงในอุตสาหกรรม ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย บริษัท เผชิญกับความท้าทายในการบรรลุเป้าหมายด้านผลการดำเนินงานในอนาคต

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงฐานรายได้และกำไรที่อยู่ในระดับปานกลาง รวมถึงพอร์ตผลิตภัณฑ์ที่มีความกระจุกตัว และสภาพคล่องที่เพียงพอ อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงผลกระทบจากระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยกดดันความต้องการที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตาม แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง การผ่อนคลายข้อกำหนดด้านสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) และการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนอง คาดว่าจะช่วยพวงความต้องการในกลุ่มที่อยู่อาศัยราคาปานกลางถึงต่ำในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอและส่วนแบ่งตลาดที่ลดลง

ผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าคาดการณ์ของทริสเรตติ้ง สาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงเผชิญแรงกดดันอย่างต่อเนื่องและอุปสงค์ในตลาดที่อยู่อาศัยที่ซบเซา ในปี 2567 รายได้จากการดำเนินงานรวม EBITDA และเงินทุนจากการดำเนินงาน ต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ราว 15%-20% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 รายได้จากการดำเนินงานลดลง 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นเพียง 35% ของประมาณการทั้งปี ขณะที่ EBITDA และเงินทุนจากการดำเนินงาน คิดเป็นเพียง 32% และ 27% ของเป้าหมายทั้งปีตามลำดับ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 7.0-7.3 เท่าในช่วงดังกล่าว จากระดับ 4 เท่าในปี 2566 ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินก็ลดลงเหลือเพียง 7%-8% ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ทริสเรตติ้งกำหนดไว้ที่ 10% สำหรับอันดับเครดิตปัจจุบัน

รายได้และ EBITDA ที่อ่อนแอลงของบริษัทสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันทางการตลาดที่ลดลง โดยส่วนแบ่งตลาดจากยอดขายอสังหาริมทรัพย์และ EBITDA ของบริษัทเมื่อเทียบกับผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตทั้ง 22 ราย ลดลงเหลือ 1.4%-1.6% ในปี 2567 จากระดับ 2%-2.8% ในปีก่อนหน้า ยอดขายอสังหาริมทรัพย์ลดลงเหลือ 3.7 พันล้านบาทในปี 2567 จาก 4.8 พันล้านบาทในปี 2566 และต่ำกว่าช่วง 5.5-6.5 พันล้านบาทที่เคยทำได้ในช่วงปี 2563-2565 อย่างมาก ขณะที่ EBITDA ก็ลดลงเช่นกัน โดยอยู่ที่ 863 ล้านบาทในปี 2567 เทียบกับ 1.2 พันล้านบาทในปี 2566 และ 1.6-1.9 พันล้านบาทในช่วงสามปีก่อนหน้า หากความสามารถในการแข่งขันของบริษัทยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง อาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตได้

รายได้และผลกำไรในอนาคตเผชิญกับความท้าทาย

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง ประกอบกับระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง จะยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่ออุปสงค์ที่อยู่อาศัยในกลุ่มผู้มี

รายได้ปานกลางถึงรายได้น้อย ด้วยปริมาณยอดขายที่รอรับรู้รายได้ที่จำกัด บริษัทจะยังคงเผชิญกับความท้าทายในการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยที่รายได้และกำไรจะขึ้นอยู่กับการสร้างยอดขายใหม่เป็นหลัก

จากประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้ง รายได้จากการดำเนินงานประจำปีในช่วงปี 2568-2570 คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 3.3-3.8 พันล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าประมาณการเดิมของทริสเรตติ้งราว 20%-30% โดยเราคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาราคาไรชั้นต้นที่ระดับ 38%-39% ไว้ได้ อย่างไรก็ตาม แม้รายได้จะลดลงแต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 19% ของรายได้รวม ส่งผลให้ EBITDA คาดว่าจะลดลงแตะระดับต่ำสุดที่ 800 ล้านบาทในปี 2568 ก่อนจะทยอยฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 900 ล้านบาทในปี 2570 EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ในช่วง 22%-23% ซึ่งลดลงจากระดับ 24% ในปี 2566-2567 และต่ำกว่าระดับ 27%-29% ที่เคยทำได้ในช่วงหลายปีก่อนหน้า

มีความเสี่ยงสูงต่อความต้องการที่อ่อนแอในกลุ่มที่อยู่อาศัยราคาปานกลางถึงต่ำ

การกระจุกตัวของสินค้าของบริษัทที่อยู่ในกลุ่มที่อยู่อาศัยแนวราบในกลุ่มราคาที่จับต้องได้ถึงระดับปานกลางส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับคู่แข่งที่มีสินค้าหลากหลายและครอบคลุมช่วงราคาที่กว้างกว่า บริษัทนำเสนอโครงการแนวราบ ได้แก่ บ้านจัดสรรประเภทบ้านเดี่ยวและบ้านแฝดภายใต้แบรนด์ “LANCEO” ที่ระดับราคา 3-6 ล้านบาทต่อหลัง และภายใต้แบรนด์ “Baan Lalin the Prestige” ในระดับราคา 5-8 ล้านบาทต่อหลัง ทาวน์เฮ้าส์ภายใต้แบรนด์ “LIO” ที่ระดับราคา 2-3 ล้านบาทต่อหลัง และภายใต้แบรนด์ “Lio Prestige” สำหรับทาวน์เฮ้าส์ที่ระดับราคา 2.6-3.5 ล้านบาทต่อหลัง

ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการทั้งหมด 80 โครงการ โดยมีมูลค่าตามราคาขายรวมทั้งสิ้น (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) ประมาณ 3.2 หมื่นล้านบาท (ตามราคาขาย) ผลการดำเนินงานที่ลดลงอย่างมากในช่วงปี 2566 ถึงครึ่งแรกของปี 2568 ส่งผลให้สินค้าคงเหลือ (รวมทั้งที่ดินรอการพัฒนา) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีมูลค่าตามบัญชีเพิ่มขึ้นเป็น 1.7 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2568 จาก 1.3 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ทำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็น 8-9 เท่าของต้นทุนขายในช่วงปี 2567 ถึงครึ่งแรกของปี 2568 จากระดับ 5 เท่าในปี 2566 และ 3 เท่าในช่วงปี 2563-2565

กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้อ่อนแอลง

การลดลงของรายได้และกำไรของบริษัทส่งผลให้กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้อ่อนแอลง โดยอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินลดลงต่ำกว่าเป้าที่ 10% ในช่วงปี 2567 ถึงครึ่งแรกของปี 2568 โดยลดลงเหลือ 7%-8% จาก 16% ในปี 2566 และมากกว่า 20% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนสูงชันมาอยู่ในช่วง 38%-40% ในปี 2567 ถึงครึ่งแรกของปี 2568 เทียบกับ 35% ในปี 2566 และ 21%-26% ในช่วงปี 2563-2565

ในอนาคต ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเปิดตัวโครงการบ้านแนวราบใหม่มูลค่า 3.2-3.5 พันล้านบาทต่อปี ในช่วงปี 2568-2570 ซึ่งต่ำกว่ามูลค่า 5 พันล้านบาทของการเปิดตัวในปี 2567 และต่ำกว่าระดับ 8.5 พันล้านบาทในช่วงปี 2565-2566 อย่างมาก ทริสเรตติ้งคาดว่าวงงบประมาณในการซื้อที่ดินจะอยู่ที่ปีละประมาณ 500-700 ล้านบาท และเงินลงทุนในการก่อสร้างปีละ 1.6-1.7 พันล้านบาท โดยในกรณีฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะจ่ายเงินปันผลที่ระดับ 45%

ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะยังคงอยู่ในช่วง 35%-40% ตลอดช่วงปีประมาณการ อย่างไรก็ตาม จากแนวโน้มรายได้และกำไรที่อ่อนด้อย คาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 7% ในช่วงปี 2568-2569 และค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นเป็น 9% ภายในปี 2570

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับเพียงพอ ณ เดือนมิถุนายน 2568 แหล่งสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 61 ล้านบาท และวงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีก 3.2 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 500 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินรอการพัฒนาที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทุนอีกประมาณ 2.5 พันล้านบาท และสินค้าที่อยู่อาศัยสร้างแล้วเสร็จในโครงการที่ปลอดภาระหนี้มูลค่าประมาณ 2.4 พันล้านบาท ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันสำหรับการขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้ถ้าจำเป็น

บริษัทมีภาระหนี้ที่ครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 3.1 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 2.5 พันล้านบาท ตัวสัญญาใช้เงิน 320 ล้านบาท และตั๋วแลกเงินอีก 280 ล้านบาท บริษัทได้ชำระหุ้นกู้จำนวน 500 ล้านบาทที่ครบกำหนดในวันที่ 23 กรกฎาคม 2568 แล้วด้วยเงินกู้

ระยะยาว และมีแผนจะชำระหุ้นกู้ที่เหลือที่จะครบกำหนดในปี 2568 ด้วยเงินกู้ระยะยาวและ/หรือการออกหุ้นกู้ใหม่ สำหรับตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงิน บริษัทจะชำระด้วยกระแสเงินสดภายในกิจการ และ/หรือการต่ออายุตัว ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีรายจ่ายลงทุนเพื่อการซ่อมบำรุงประมาณ 50 ล้านบาท และมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนประมาณ 400 ล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

ตามข้อกำหนดทางการเงินที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่านั้น ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.6 เท่า ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนทั้งสิ้น 6 พันล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทจำนวน 1.3 พันล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมจึงอยู่ที่ระดับ 22%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2568-2570 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดโครงการแนวราบมูลค่า 3.2-3.5 พันล้านบาทต่อปี
- เงินลงทุนซื้อที่ดินประมาณ 500-700 ล้านบาท
- รายได้จากการดำเนินงานรวมอยู่ที่ระดับ 3.3-3.8 พันล้านบาท และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 22%-23%
- จ่ายเงินปันผลที่ระดับ 45%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้และความสามารถในการแข่งขันที่ลดลงในอุตสาหกรรม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ หากความสามารถในการแข่งขันของบริษัทอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง ก็อาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตได้เช่นกัน

ในทางกลับกัน แนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเปลี่ยนเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นจนส่งผลให้ EBITDA อยู่ที่ระดับเกินกว่า 1 พันล้านบาทอย่างต่อเนื่อง และคงอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับเกินกว่า 10% อย่างยั่งยืน นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนควรอยู่ที่ระดับ 35%-40% ตลอดช่วงปีประมาณการ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,544	3,672	4,773	6,220	6,573
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	320	816	1,112	1,674	1,827
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	342	863	1,158	1,716	1,875
เงินทุนจากการดำเนินงาน	173	498	805	1,293	1,415
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	112	215	141	102	110
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	16,916	16,838	15,624	12,862	11,433
สินทรัพย์รวม	17,401	17,325	16,294	13,837	13,209
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	6,061	6,015	5,003	2,747	2,242
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	9,486	9,426	9,210	8,935	8,256
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	22.2	23.5	24.3	27.6	28.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.0 **	5.5	8.5	14.3	16.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.1	4.0	8.2	16.9	17.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.3 **	7.0	4.3	1.6	1.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.6 **	8.3	16.1	47.1	63.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	39.0	39.0	35.2	23.5	21.4

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (LALIN)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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