

# บริษัท ไฟฟ้าน้ำร้อน 2 จำกัด

ครั้งที่ 85/2560

26 กรกฎาคม 2560

อันดับเครดิตองค์กร: **A**  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไฟฟ้าน้ำร้อน 2 จำกัด (NN2PC) ที่ระดับ “A” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่แน่นอนที่บริษัทได้รับจากการมีสัญญาขายไฟฟ้าระยะยาว (Power Purchase Agreement -- PPA) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิต “AAA” จากทริสเรตติ้ง และประสบการณ์ในโรงไฟฟ้าพลังน้ำของกลุ่มผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของบริษัท นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตดังกล่าวยังคำนึงถึงระดับความคุ้มครองเจ้าหนี้ภายใต้โครงสร้างสัญญาต่าง ๆ ในโครงการของบริษัทและเทคโนโลยีที่พิสูจน์แล้วที่ใช้ในโรงไฟฟ้าพลังน้ำของบริษัทอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวก็มีข้อจำกัดจากความไม่แน่นอนของอัตราการไหลของกระแสน้ำในแม่น้ำร้อนและความเสี่ยงของประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) ซึ่งเป็นที่ตั้งโรงไฟฟ้าพลังน้ำของบริษัท ซึ่งปัจจุบัน สปป.ลาว ได้รับอันดับเครดิต “BBB+/Negative” จากทริสเรตติ้ง

บริษัท ไฟฟ้าน้ำร้อน 2 เป็นหนึ่งในบริษัทหลักในธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม ช.การช่าง บริษัทจัดตั้งในปี 2550 ภายใต้กฎหมายของ สปป. ลาว เพื่อเป็นเจ้าของและดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังน้ำน้ำร้อน 2 กลุ่มผู้ถือหุ้นหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นสูงสุดของบริษัทประกอบด้วย บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วน 42% บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) 25% และ EDL-Generation PLC (EDL-Gen) 25% โดย บริษัท ซีเค พาวเวอร์ เป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านพลังงานของกลุ่ม ช.การช่าง ปัจจุบันบริษัท ซีเค พาวเวอร์ ลงทุนทั้งในโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (Small Power Producer -- SPP) รวมถึงโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในประเทศไทย และโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรีใน สปป. ลาว สำหรับ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง (ได้รับอันดับเครดิต “AAA” จากทริสเรตติ้ง) ซึ่งถือหุ้นโดย กฟผ. ในสัดส่วน 45% นั้นเป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทยซึ่งมีกำลังการผลิตทั้งสิ้น 6,496 เมกะวัตต์ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2560 ส่วน EDL-Gen นั้นเป็นบริษัทลูกของ Electricite du Laos (EDL) ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจของ สปป. ลาว ปัจจุบัน EDL-Gen ได้รับอันดับเครดิต “BBB+/Negative” จากทริสเรตติ้ง

โรงไฟฟ้าพลังน้ำน้ำร้อน 2 มีกำลังการผลิตติดตั้ง 615 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าแห่งนี้ตั้งอยู่บนแม่น้ำร้อนซึ่งอยู่ห่างจากโรงไฟฟ้าเขื่อนน้ำร้อน 1 (กำลังการผลิต 150 เมกะวัตต์) ไปทางต้นน้ำ 35 กิโลเมตร (กม.) การก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังน้ำน้ำร้อน 2 แล้วเสร็จตามเวลาดำเนินงานด้วยงบลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 31,000 ล้านบาท โดยโรงไฟฟ้าเริ่มดำเนินงาน (Initial Operation) ในเดือนมีนาคม 2554 และดำเนินงานเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation) ในเดือนมกราคม 2556

ลักษณะโครงสร้างสัญญาในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำของบริษัทช่วยบรรเทาความเสี่ยงส่วนใหญ่ของโครงการ ความเสี่ยงด้านการตลาดส่วนใหญ่ได้รับการบรรเทาด้วยสัญญา PPA กับ กฟผ. ระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date -- COD) โดย กฟผ. จะรับซื้อไฟฟ้าในลักษณะจ่ายค่าไฟฟ้าทั้งหมดโดยสามารถเรียกเก็บไฟฟ้าส่วนที่ขาดให้ครบได้ในภายหลัง (Take-or-Pay) ซึ่ง กฟผ. จะรับซื้อไฟฟ้าในปริมาณสูงสุดไม่เกิน 2,310 ล้านกิโลวัตต์ชั่วโมง (ล้านหน่วย) ต่อปี (Annual Supply Target) ในขณะที่โรงไฟฟ้าจะต้องมีความพร้อมจ่ายพลังงานไฟฟ้าไม่น้อยกว่า 10 ชั่วโมงต่อวันหรือเทียบเท่ากับพลังงานไฟฟ้าประมาณ 1,722 ล้านหน่วยต่อปี (หรือประมาณ 77% ของ Annual Supply Target ส่วนค่าไฟฟ้านั้นมีการระบุไว้อย่างชัดเจนใน PPA ว่าจะสามารถปรับขึ้นได้ประมาณ 7.8% ในปี 2562 โดยค่าไฟฟ้าครึ่งหนึ่งจะจ่ายในสกุลเงินบาท ส่วนอีกครึ่งหนึ่งจะจ่ายในสกุล

## ติดต่อ:

เสรมวิทย์ ศรีโยธา  
 sermwit@trisrating.com

ประวิตร ชัยชำนะภัย, CFA  
 pravit@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA  
 wiyada@trisrating.com

**WWW.TRISRATING.COM**

## เงินดอลลาร์สหรัฐฯ

การกำหนด Annual Supply Target นั้นมาจากอัตราการไหลของน้ำเข้าเขื่อนต่อปีซึ่งมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 6,270 ล้านลูกบาศก์เมตร (ลบ.ม.) เป็นการคำนวณจากข้อมูลย้อนหลังระหว่างปี 2492-2546 โดยค่าเฉลี่ยของอัตราการไหลของน้ำเข้าเขื่อนในช่วงปี 2554-2559 อยู่ที่ 6,529 ล้าน ลบ.ม. ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตประมาณ 4.1%

นอกจากนี้ PPA ยังมีกลไกที่ทำให้กระแสเงินสดของบริษัทมีเสถียรภาพแม้ว่าปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้นั้นจะมากหรือน้อยกว่า Annual Supply Target โดยกลไกดังกล่าวจะทำให้บริษัทสามารถขายไฟฟ้าเกินกว่าเป้าหมายในปีที่มีปริมาณน้ำมาก ในขณะที่ปีที่มีปริมาณน้ำน้อยนั้นบริษัทจะได้รับเงินสดจากการนำไฟฟ้าที่ผลิตเกินกว่าเป้าหมายดังกล่าวมาใช้ และหากกรณีที่บริษัทขายไฟฟ้าได้ต่ำกว่า Annual Supply Target ส่วนที่ขาดนั้นก็สามารรถนำไปทบกับ Annual Supply Target สำหรับปีต่อ ๆ ไปได้

ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของบริษัทลดลงไปเนื่องจาก กฟผ. เป็นผู้ดำเนินงานโรงไฟฟ้าให้แก่บริษัท โดยบริษัทได้ทำสัญญาเดินเครื่องและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance Agreement -- OMA) กับ กฟผ. ซึ่งครอบคลุมตลอดอายุสัญญา PPA กฟผ. มีความชำนาญและมีประสบการณ์ที่ยาวนานในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังน้ำในประเทศไทย ดังนั้น การมีส่วนร่วมของ กฟผ. จึงช่วยลดความเสี่ยงจากการดำเนินงานลงไปได้มาก นับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานโรงไฟฟ้าในเดือนมีนาคม 2554 เป็นต้นมา ค่าความพร้อมของโรงไฟฟ้าโดยเฉลี่ยของบริษัทอยู่ในระดับสูงกว่า 96% และสัดส่วนความสำเร็จในการเดินเครื่องก็สูงกว่า 99% โดยเฉลี่ย นอกจากนี้ บริษัทยังทำสัญญาซ่อมบำรุงใหญ่ (Major Maintenance Agreement -- MMA) กับ กฟผ. อีกด้วย โดยขอบเขตของสัญญานี้รวมถึงการซ่อมบำรุงเชิงป้องกันและการแก้ไข สัญญานี้มีอายุ 7 ปีซึ่งจะครบกำหนดในปี 2562 แต่ในเงื่อนไขของสัญญามีระบุทางเลือกในการต่อสัญญาเอาไว้ด้วย ซึ่งคาดว่าจะมีความเป็นไปได้สูงที่บริษัทจะต่อสัญญาดังกล่าว

ความเสี่ยงจากการโอนและแลกเปลี่ยนสกุลเงินบรรเทาลงจากการมีสัญญาสัมปทาน (Concession Agreement -- CA) กับรัฐบาล สปป. ลาว โดยสัญญาสัมปทานได้ให้สิทธิ์บริษัทในการรับรายได้และพักเงินในบัญชีที่อยู่นอก สปป. ลาวได้ ซึ่งรายได้จากการขายไฟฟ้าที่ได้รับจาก กฟผ. นั้นใช้วิธีจ่ายเข้าบัญชีของบริษัทในประเทศไทย นอกจากนี้ สัญญาสัมปทานยังให้สิทธิ์บริษัทในการใช้น้ำจากแม่น้ำโขงในการผลิตไฟฟ้า รวมถึงสิทธิ์ในการถือครองที่ดินโดยการเช่าซึ่งรวมถึงอ่างเก็บน้ำและสิทธิ์ในการใช้ถนนทางเข้าโครงการและสายส่งอีกด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทมีหน้าที่ต้องชำระค่าลิขสิทธิ์สัมปทาน (Royalty Fee) และภาษีเงินได้นิติบุคคลให้แก่รัฐบาล สปป. ลาว ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทาน นอกจากนี้ บริษัทยังจะต้องดำเนินการภายใต้แผนงานด้านการจัดการสิ่งแวดล้อมและแผนงานพัฒนาด้านสังคมในกรณีที่เกิดผลกระทบต่อผู้เกี่ยวข้องโดยให้เหมาะสมกับวิธีปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้วย

ด้วยกลไกที่กำหนดไว้ในสัญญา PPA บริษัทมีรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ก่อนข้างคงที่ แม้ว่าบางปีจะมีปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตก็ตาม รายได้ในช่วงปี 2554-2557 อยู่ระหว่าง 3,800-4,200 ล้านบาทต่อปีและ EBITDA อยู่ในช่วง 3,000-3,300 ล้านบาทต่อปี ปริมาณการไหลของน้ำเข้าเขื่อนอยู่ระหว่าง 5,800-6,700 ล้าน ลบ.ม. ต่อปี สำหรับปี 2558-2559 นั้นปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 2 ปีติดต่อกัน ทำให้บริษัทผลิตไฟฟ้าได้ที่ระดับ 2,104 ล้านหน่วยในปี 2558 และ 2,109 ล้านหน่วยในปี 2559 อย่างไรก็ตาม รายได้ของบริษัทยังคงอยู่ที่ประมาณ 3,800 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่ EBITDA นั้นลดลงมาอยู่ต่ำกว่า 3,000 ล้านบาทต่อปีเล็กน้อยซึ่งใกล้เคียงกับเมื่อ 2-3 ปีที่ผ่านมา การผลิตไฟฟ้าที่ลดลงในปี 2558-2559 ไม่ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทในระยะยาวเพราะปริมาณไฟฟ้าส่วนที่ขาดจาก Annual Supply Target ดังกล่าวสามารถนำไปทบกับ Annual Supply Target สำหรับปีต่อ ๆ ไปได้

บริษัทมีสถานะทางการเงินในระดับปานกลาง โครงสร้างรายได้และเงินกู้ของบริษัททำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอยู่บ้างเนื่องจากบริษัทมีรายได้ที่ชำระเป็นเงินบาท 50% และเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐฯ 50% ในขณะที่โครงสร้างเงินกู้ประกอบด้วยเงินกู้สกุลเงินบาท 70% และเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อีก 30% นอกจากนี้ บริษัทยังมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงเนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้โครงการของบริษัทเป็นแบบลอยตัวซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) สำหรับเงินกู้สกุลเงินบาทและอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารในตลาดลอนดอน (LIBOR) สำหรับเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ในอนาคตทริสเรตติ้งประมาณการว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 3,000-3,600 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2560-2562 ซึ่งการประมาณการตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าบริษัทจะสามารถผลิตไฟฟ้าได้ตาม Annual Supply Target ที่ 2,310 ล้านหน่วยต่อปี โดยมีปริมาณการไหลของน้ำเข้าเขื่อนที่ 6,270 ล้าน ลบ.ม. กลไกที่ระบุใน PPA จะช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายนี้ได้แม้ว่าจะมีความผันผวนของปริมาณน้ำในแต่ละปี บริษัทได้ตั้งงบประมาณจำนวน 3,120 ล้านบาทสำหรับการลงทุนขยายสถานีไฟฟ้าย่อยบางในช่วงปี 2559-2561 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดใน PPA และตามความต้องการของรัฐบาล สปป. ลาว ด้วยการมี EBITDA และการลงทุนในระดับที่ประมาณการดังกล่าว บริษัทจะมีอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อ EBITDA อยู่ในระหว่าง 4-5 เท่า

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีกระแสเงินสดที่แน่นอนจากโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ยังคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าและปริมาณน้ำให้มีเพียงพอสำหรับการผลิตไฟฟ้าตามเป้าหมายทั้งในปีที่มีปริมาณน้ำมากและในปีที่มีปริมาณน้ำน้อย

ปัจจัยที่มีผลในเชิงบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัทนั้นอาจเกิดจากการที่บริษัทมีการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ปัจจัยที่มีผลในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของบริษัทนั้นอาจเกิดจากการที่บริษัทมีกระแสเงินสดที่ถดถอยลง หรือการที่บริษัทมีการลงทุนขนาดใหญ่ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้สถานะการเงินของบริษัทอ่อนแอลง

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (NN2PC)

อันดับเครดิตองค์กร:

A

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญของโรงไฟฟ้าเขื่อนน้ำจืด 2

	ม.ค.-มี.ค. 2560	2559	2558	2557	2556	2555
<b>ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า</b>						
พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ล้านหน่วย)	413	2,109	2,104	2,215	2,568	2,180
ค่าความพร้อมจ่าย (%)	99.5	97.6	96.5	97.1	97.3	96.5
การหยุดซ่อมตามแผน (ล้านหน่วย)	5.3	106.4	60.3	81.9	86.2	122.5
การหยุดซ่อมนอกแผน (ล้านหน่วย)	0.5	19.8	57.2	52.8	54.6	42.5
การหยุดซ่อมฉุกเฉิน (ล้านหน่วย)	0.4	1.0	8.4	24.9	3.2	9.7
<b>การบริหารจัดการอ่างเก็บน้ำ</b>						
ระดับน้ำ ณ สิ้นงวด (เมตรเหนือระดับทะเลปานกลาง – รทก.)	361.7	371.1	372.4	373.7	372.3	370.7
ปริมาณน้ำไหลเข้าอ่างเก็บน้ำ (ล้านลูกบาศก์เมตร – ล้าน ลบ.ม.)	347	5,360	5,806	6,342	7,029	5,858
ปริมาณน้ำในอ่าง ณ สิ้นงวด (ล้าน ลบ.ม.)	3,870	4,747	4,779	4,851	4,714	4,440

\* ตั้งแต่เริ่มเดินเครื่องครั้งแรก(IOD)ในวันที่ 26 มีนาคม 2554

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2560	2559	2558	2557	2556	2555
รายได้	753	3,815	3,883	3,976	4,115	3,852
ดอกเบี้ยจ่ายรวม	246	854	895	987	1,225	1,282
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	92	1,041	972	1,080	1,116	721
เงินทุนจากการดำเนินงาน	348	1,777	2,095	2,185	2,150	1,823
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	590	2,997	2,962	3,165	3,337	3,072
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	436	1,015	24	25	12	48
สินทรัพย์รวม	27,345	27,138	28,876	29,737	30,412	30,903
เงินกู้รวม	16,337	16,347	16,206	17,485	18,928	20,043
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,913	10,301	12,141	11,894	11,113	10,565
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/รายได้ (%)	78.0	78.1	75.8	79.4	80.9	79.6
อัตราส่วนผลตอบแทน/เงินทุนถาวร (%)	6.7 **	6.9	6.5	7.0	7.4	6.5
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.4	3.5	3.3	3.2	2.7	2.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงาน/เงินกู้รวม (%)	10.3 **	10.9	12.9	12.5	11.4	9.1
อัตราส่วนเงินกู้รวม/โครงสร้างเงินทุน (%)	62.2	61.3	57.2	59.5	63.0	65.5
อัตราส่วนเงินกู้รวม/กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.6 **	5.5	5.5	5.5	5.7	6.5

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>