

บริษัท บี.กริม บีโอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 29/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
25/04/61	A-	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มมเชียร จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งตั้งอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของ บริษัท บี.กริม บีโอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ของบริษัทจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และประวัติการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวถูกลดทอนจากความเสี่ยงจากการพึ่งพาสินทรัพย์ที่เป็นโรงไฟฟ้าเพียงแห่งเดียว

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทพิจารณาจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” และสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลาง (Strategic Subsidiary) ของ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM) (อันดับเครดิต “A/Stable”)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้จากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.

บริษัทเป็นเจ้าของและดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซเป็นเชื้อเพลิงจำนวน 1 แห่งซึ่งเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2559 โดยบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวนาน 25 ปีกับ กฟผ. ที่ขนาด 90 เมกะวัตต์ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer -- SPP)

ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าวซึ่งอยู่ภายใต้รูปแบบไม่ใช้ก็ต้องจ่าย (Take-or-pay Basis) นั้นช่วยลดความเสี่ยงด้านการตลาดให้แก่บริษัทได้เป็นส่วนใหญ่ ในกรณีนี้ กฟผ. มีข้อผูกพันในการรับซื้อไฟฟ้าอย่างน้อยในสัดส่วน 80% ของกำลังการผลิตตามสัญญาโดยขึ้นอยู่กับชั่วโมงการทำงานของโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มักกับ กฟผ. ยังมีสูตรคำนวณอัตราค่าไฟฟ้าที่ปรับปรุงตามการเปลี่ยนแปลงของราคาเชื้อเพลิงและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอีกด้วย

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 82%-87% ของยอดขายทั้งหมดต่อปี ทั้งนี้ คุณภาพเครดิตของ กฟผ. (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ปังบอกถึงการที่บริษัทมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อไฟฟ้าในระดับที่น้อยมาก

จำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรม

บริษัทยังจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจำนวน 8 รายในสวนอุตสาหกรรมบางกะดี (สวนฯ บางกะดี) โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลาหลายปีรวม 24 เมกะวัตต์ โดยลูกค้าแต่ละรายมีข้อผูกพันในการซื้อไฟฟ้าจำนวนขั้นต่ำตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

ในการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมนั้น บริษัทมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาเชื้อเพลิงในกรณีที่ราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวสูงขึ้น โดยบริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมด้วยส่วนลดจากราคาค่าไฟฟ้าที่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เรียกเก็บจากผู้ซื้อไฟฟ้ารายใหญ่ ซึ่งอัตราค่าไฟฟ้าโดยทั่วไปจะมีการปรับราคาเพื่อสะท้อนต้นทุนเชื้อเพลิง

ผ่านค่าไฟฟ้าผันแปรหรือค่า Ft อย่างไรก็ตาม การปรับค่า Ft นั้นจะล่าช้ากว่าและขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของหน่วยงานที่รับผิดชอบว่าจะปรับในช่วงเวลาไหนและที่อัตราเท่าใด ดังนั้น ราคาเชื้อเพลิงที่พุ่งสูงขึ้นจึงอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกำไรของบริษัท นอกจากนี้ ยอดขายไฟฟ้ายังขึ้นอยู่กับอุปสงค์ไฟฟ้าที่ขับเคลื่อนโดยระดับของกิจกรรมทางด้านอุตสาหกรรมอีกด้วย

มีประวัติการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ

โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของบริษัทเป็นโรงไฟฟ้าที่มีการทำงานร่วมกันของระบบกังหันก๊าซและระบบกังหันไอน้ำ (Combined-cycle) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่ผ่านการพิสูจน์แล้ว ระบบดังกล่าวใช้เครื่องยนต์กังหันก๊าซ 2 ชุดที่ผลิตโดย GE Power ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำที่เป็นทั้งผู้ผลิตและผู้จำหน่ายเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าในตลาดโลก บริษัทมีทีมดำเนินงานและซ่อมบำรุงประจำวันของตนเองที่ได้รับการฝึกอบรมจาก BGRIM ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โดยโรงไฟฟ้าของบริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามาโดยตลอดนับตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินงาน โดยในปี 2565 โรงไฟฟ้าของบริษัทมีดัชนีความพร้อมที่ระดับ 95.9% และมีอัตราความร้อนที่ขนาด 7,686 บีทียูต่อหน่วยซึ่งต่ำกว่าอัตราความร้อนอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีกับ กฟผ. ที่ขนาด 7,950 บีทียูต่อหน่วย

ในด้านของประสิทธิภาพการใช้พลังงานนั้น โรงไฟฟ้าของบริษัทบรรลุดัชนีชี้วัดความสามารถในการใช้พลังงานปฐมภูมิในการผลิตพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อนร่วมกัน (Primary Energy Saving -- PES) รวมทั้งได้รับค่าไฟฟ้าเพิ่มเติมจากค่าการประหยัดการใช้เชื้อเพลิง (Fuel Saving -- FS) ที่อัตรา 0.36 บาทต่อหน่วยจาก กฟผ. ซึ่งทริสเรทติ้งเห็นว่าความเสี่ยงที่โรงไฟฟ้าของบริษัทจะถูกปรับหรือยกเลิกสัญญานั้นมีต่ำมาก

ผลกระทบจากราคาก๊าซที่เพิ่มสูงขึ้น

ผลกระทบการของบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากราคาก๊าซที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมากในปี 2565 ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มสูงขึ้นจนทำลายสถิติที่ระดับเกิน 550 บาทต่อล้านบีทียูในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ขณะเดียวกัน การปรับเพิ่มค่า Ft ยังคงต่ำกว่าต้นทุนเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้น เป็นผลให้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทลดลงเหลือ 592 ล้านบาทในปี 2565 ลดลง 6.9% จาก 636 ล้านบาทในปี 2564 และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 3.5 เท่า

คาดการณ์ฟื้นตัวของผลประกอบการ

ทริสเรทติ้งประมาณการว่ากำไรของบริษัทจะฟื้นตัวขึ้นจากความคาดหวังว่าจะมีการปรับค่า Ft ต่อไปและราคาก๊าซจะปรับตัวไปที่ระดับปกติ ในประมาณการกรณีฐานทริสเรทติ้งคาดว่าราคาก๊าซจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปในปี 2566 ในขณะที่ค่า Ft จะยังคงมีการปรับปรุงเพื่อชดเชยเงินอุดหนุนค่าไฟฟ้าจำนวนมากที่ กฟผ. แลกกับ และจากการคาดการณ์ว่าความไม่สมดุลระหว่างระดับอุปสงค์และอุปทานจะผ่อนคลายลง ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าราคาก๊าซจะค่อย ๆ กลับสู่ระดับปกติตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไปและค่า Ft จะถูกปรับไปในทางเดียวกัน

ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงประมาณการว่า EBITDA ของบริษัทจะฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 613-635 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2568 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะค่อย ๆ ลดลงต่ำกว่า 2.5 เท่าในช่วงที่ประมาณการ และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะลดลงต่ำกว่า 45% ในปี 2568

มีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียว

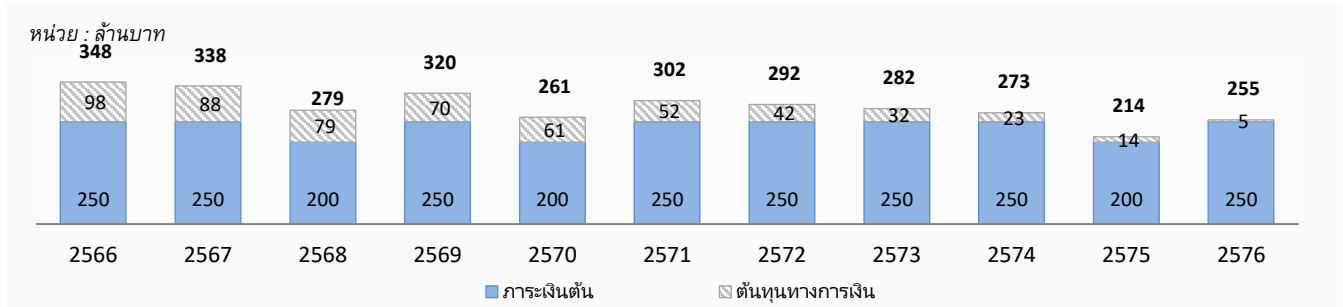
อันดับเครดิตถูกลดทอนจากการที่บริษัทมีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียว ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงทางธุรกิจที่ค่อนข้างสูงกว่าบริษัทผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่มีสินทรัพย์ที่ใช้ผลิตไฟฟ้าหลายแห่ง การที่บริษัทขาดความหลากหลายในการดำเนินงานจึงอาจทำให้รายได้ของบริษัทมีความเสี่ยงจากการที่โรงไฟฟ้าหยุดดำเนินงานอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่คาดไม่ถึงที่สำคัญ ๆ เช่น การหยุดเดินเครื่องโรงไฟฟ้าเป็นเวลานานหรือชิ้นส่วนสำคัญของเครื่องจักรเกิดความเสียหาย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าความเป็นไปได้ที่จะเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวนี้มีค่อนข้างยากเมื่อพิจารณาจากประวัติการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัท

ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะสามารถสร้างกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการชำระคืนหนี้ได้ ทั้งนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2561 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นในวงเงิน 3.35 พันล้านบาทโดยได้นำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปจ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้โครงการทั้งหมดที่มีกับสถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งในตารางการชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้นั้นมีการกำหนดให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่บริษัทได้รับจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีอยู่

ณ เดือนธันวาคม 2565 บริษัทมีเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 586 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีอยู่เมื่อรวมกับประมาณการ EBITDA แล้วน่าจะเพียงพอรองรับภาระหนี้เงินกู้ของบริษัทจำนวน 279-348 ล้านบาทต่อปีที่จะครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2566-2568

ภาพที่ 1: กำหนดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัท บีไอพี เพาเวอร์ 2



ที่มา : ประมาณการของทริสเรตติ้ง

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางภายใต้กลุ่ม BGRIM

โรงไฟฟ้าของบริษัทเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวนทั้งสิ้น 20 แห่งซึ่งอยู่ภายใต้กลุ่ม BGRIM ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2565 กำลังการผลิตติดตั้งของบริษัทคิดเป็น 5% ของกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงทั้งหมดของ BGRIM ส่วนในด้านของกระแสเงินสดนั้น EBITDA ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 6% ของ EBITDA ทั้งหมดของกลุ่ม BGRIM ทริสเรตติ้งมองว่าแม้บริษัทจะมีส่วนแบ่งรายได้เพียงเล็กน้อย แต่บริษัทก็มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ BGRIM ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเป็นสินทรัพย์หลักในการผลิตไฟฟ้าของ BGRIM ซึ่งคิดเป็น 75% ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของกลุ่ม

BGRIM มีโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ส่วนๆ บางกะดีจำนวนทั้งสิ้น 2 แห่งซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าของบริษัทด้วย ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีความสำคัญต่อ BGRIM ในด้านการบริหารจัดการประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวมของโรงไฟฟ้าของกลุ่มใน ส่วนๆ บางกะดี ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนจาก BGRIM ในฐานะบริษัทแม่เมื่อบริษัทต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ยากลำบาก

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานที่สำคัญในประมาณการกรณีพื้นฐานในช่วงปี 2566-2568

- โรงไฟฟ้าของบริษัทจะมีค่าดัชนีความพร้อมอยู่ในระดับ 97%-99%
- สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จะอยู่ที่ 90 เมกะวัตต์ และกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ 24 เมกะวัตต์
- บริษัทจะจำหน่ายไฟฟ้าได้ประมาณ 753-771 ล้านหน่วยต่อปี
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนจะอยู่ที่ปีละ 4-11 ล้านบาท
- การชำระคืนหนี้จะเป็นไปตามตารางการชำระคืนหนี้หุ้นกู้

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถดำรงประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อไปโดยที่บริษัทจะสามารถสร้างผลกำไรและรักษาระดับหนี้สินให้เป็นไปตามประมาณการของทริสเรตติ้งได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทนั้นยังมีจำกัด ในทางกลับกัน ปัจจัยกดดันที่อาจทำให้มีการปรับลดอันดับเครดิตจะเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าประมาณการของทริสเรตติ้งเป็นอย่างมาก หรือความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัททยอยลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรตติ้งแล้ว การเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับสถานะเครดิตของ BGRIM หรือความเชื่อมโยงที่เปลี่ยนไประหว่างบริษัทและ BGRIM ก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,545	2,437	2,252	2,466	2,307
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	397	442	428	426	432
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	592	636	623	622	627
เงินทุนจากการดำเนินงาน	469	500	452	454	366
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	124	134	171	168	261
เงินลงทุน	9	14	8	7	13
สินทรัพย์รวม	4,600	4,725	4,827	5,141	5,247
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,074	2,222	2,384	2,546	2,782
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,672	1,638	1,611	1,710	1,549
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	16.71	26.12	27.66	25.21	27.18
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.98	9.64	8.88	8.59	8.59
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.79	4.74	3.65	3.71	2.40
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.50	3.49	3.83	4.09	4.44
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	22.59	22.49	18.94	17.84	13.15
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	55.37	57.56	59.67	59.82	64.24

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด (BIP2)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BIPB335A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ททยอยชำระคืนเงินต้นในวงเงิน 3,350 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2576	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria