

บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/01/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
28/02/60	A-	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด (ABP3) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวมีพื้นฐานมาจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Standalone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” และสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM) (อันดับเครดิต “A/Stable”)

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่แน่นอนจากการที่บริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) นอกจากนี้ อันดับเครดิตเฉพาะยังพิจารณาถึงประวัติผลการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่แข็งแกร่งของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะก็มีข้อจำกัดจากความเสี่ยงจากการที่บริษัทพึ่งพาสินทรัพย์ดำเนินงานที่มีเพียงแห่งเดียว

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

กระแสเงินสดที่แน่นอนจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ.

รายได้ของบริษัทได้รับประโยชน์อย่างมากจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ. โดยไฟฟ้าที่จำหน่ายให้กับ กฟผ. คิดเป็นสัดส่วนราว 60%-70% ของรายได้ทั้งหมด ทำให้บริษัทมีแหล่งกระแสเงินสดขนาดใหญ่และมั่นคง ทริสเรทติ้งคาดว่า กฟผ. จะยังคงเป็นแหล่งกระแสเงินสดหลักของบริษัทต่อไป

สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปีกับ กฟผ. ทำให้บริษัทมีแหล่งกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้จากความเสี่ยงด้านการตลาดที่ถูกลดทอนลง ทั้งนี้ สัญญารูปแบบไม่ใช้ก็ต้องจ่าย (Take-or-pay Basis) ช่วยรับประกันได้ว่า กฟผ. จะชำระเงินตามปริมาณไฟฟ้าที่ตกลงในสัญญาแม้จะเรียกให้จ่ายกระแสไฟฟ้าในปริมาณที่น้อยกว่าที่ระบุในสัญญาก็ตาม นอกจากนี้ สูตรค่าพลังงานไฟฟ้าในสัญญาซื้อขายยังช่วยให้กระแสเงินสดมีเสถียรภาพโดยการลดความผันผวนของราคาเชื้อเพลิงและอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ ต้นทุนเชื้อเพลิงจะถูกส่งผ่านไปยัง กฟผ. ภายใต้ค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment -- EP) นอกจากนี้ ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อไฟฟ้าก็อยู่ในระดับที่ต่ำ

มีสัญญาซื้อขายกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรม

ในขณะที่บริษัทได้รับประโยชน์จากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. แล้ว บริษัทยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำระยะเวลามากกว่าสิบปีกับลูกค้าอุตสาหกรรมที่น่าเชื่อถือในนิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ชลบุรี (นิคมฯ อมตะชลบุรี) โดยการจำหน่ายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมเหล่านี้มีความเสี่ยงด้านราคาเชื้อเพลิง และปริมาณที่จำหน่ายจะขึ้นอยู่กับความต้องการที่ขับเคลื่อนโดยกิจกรรมทางอุตสาหกรรม

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมด้วยส่วนลดจากราคาค่าไฟฟ้าที่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เรียกเก็บจากผู้ซื้อไฟฟ้ารายใหญ่ โดยอัตราค่าไฟฟ้านี้ได้รวมค่าไฟฟ้าผันแปรหรือค่า Ft เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของราคาเชื้อเพลิง อย่างไรก็ตาม การปรับค่า Ft นั้นจะล่าช้ากว่าและขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของหน่วยงานที่รับผิดชอบว่าจะปรับในช่วงเวลาไหนและที่อัตราเท่าใด หากการปรับค่า

Ft และราคาซื้อเพลิงไม่สอดคล้องกันอย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทได้

คาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งจะยังคงดำเนินต่อไป

ทริสเรทติ้งคาดว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อไป โดยได้รับการสนับสนุนจากความเชี่ยวชาญของ BGRIM ในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม

โรงไฟฟ้าของบริษัทที่มีผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามายังโดยตลอดนับตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินงาน โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 โรงไฟฟ้าของบริษัทมีดัชนีความพร้อมอยู่ที่ระดับ 98% และมีอัตราความร้อนที่ขนาด 7,526 บีทียูต่อหน่วยซึ่งดีกว่าอัตราความร้อนอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีกับ กฟผ. ที่ขนาด 8,000 บีทียูต่อหน่วย ส่วนในด้านของประสิทธิภาพการใช้พลังงานนั้น โรงไฟฟ้าของบริษัทบรรลุดัชนีชี้วัดความสามารถในการใช้พลังงานปฐมภูมิในการผลิตพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อนร่วมกัน (Primary Energy Saving -- PES) ซึ่งทำให้ได้รับค่าไฟฟ้าเพิ่มเติมจากค่าการประหยัดการใช้เชื้อเพลิง (Fuel Saving -- FS) ที่อัตรา 0.36 บาทต่อหน่วยจาก กฟผ.

ในประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าดัชนีความพร้อมของโรงไฟฟ้าจะอยู่ที่ 90% ในปี 2568 เนื่องจากโรงไฟฟ้ามีแผนการซ่อมบำรุงใหญ่ และคาดว่าดัชนีความพร้อมจะอยู่ในระดับสูงกว่า 95% หลังจากนั้น ส่วนอัตราความร้อนเฉลี่ยคาดว่าจะต่ำกว่า 8,000 บีทียูต่อหน่วย นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าโรงไฟฟ้าจะบรรลุดัชนีชี้วัดความสามารถในการใช้พลังงานปฐมภูมิตลอดช่วงเวลาประมาณการในปี 2567-2570

ภาระหนี้สินมีแนวโน้มลดลง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงต่อไปและจะไม่มีการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้เนื่องจากไม่มีการลงทุนในโครงการใหม่ ๆ โดยมีเพียงค่าใช้จ่ายด้านการบำรุงรักษาและชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดไว้ ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าระดับภาระหนี้ของบริษัทจะลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานว่าอัตรากำไรสำหรับไฟฟ้าที่จำหน่ายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมจะลดลงตามการปรับลดค่า Ft ล่าสุดเป็น 0.37 บาทต่อหน่วย จากค่าเฉลี่ยที่ 0.40 บาทต่อหน่วยในปี 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 640-927 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2570 ส่วนอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะค่อย ๆ ลดลงไปจนต่ำกว่า 1.0 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะลดลงต่ำกว่า 20% ภายในปี 2570

มีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียว

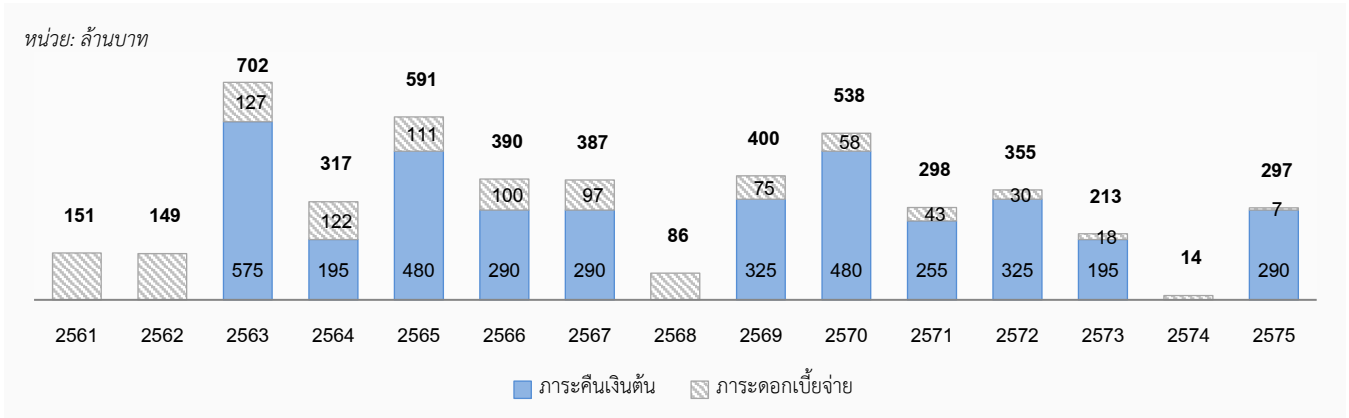
การที่บริษัทพึ่งพาสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียวเป็นข้อจำกัดหลักของอันดับเครดิตเฉพาะ การที่บริษัทขาดความหลากหลายในการดำเนินงานทำให้บริษัทมีสถานะความเสี่ยงด้านธุรกิจที่ต้อกว่าบริษัทผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่รายอื่น ๆ ที่มีสินทรัพย์ที่ใช้ผลิตไฟฟ้าหลายแห่ง รายได้ของบริษัทจึงมีความเสี่ยงต่อผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ที่คาดไม่ถึง เช่น การหยุดเดินเครื่องโรงไฟฟ้าเป็นเวลานาน หรือชิ้นส่วนสำคัญของเครื่องจักรเกิดความเสียหาย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ประวัติการดำเนินงานที่ผ่านการพิสูจน์แล้วของบริษัทและสัญญาให้บริการระยะยาวที่มีช่วยลดความเสี่ยงที่เหตุการณ์เหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อรายได้

ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ

ในเดือนเมษายน 2560 บริษัทกู้เงินในรูปแบบของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทจำนวน 3.7 พันล้านบาทจาก บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ เอสพีวี 1 จำกัด (ABPSPV) เพื่อนำไปชำระคืนหนี้เงินกู้โครงการที่มีกับธนาคารทั้งหมด ซึ่งกำหนดการชำระหนี้เงินกู้ยืมระหว่างบริษัทดังกล่าวนั้นสอดคล้องกับกำหนดการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ที่ออกโดย ABPSPV ทั้งนี้ ภาระในการชำระคืนหนี้เงินกู้ของบริษัทในแต่ละปีมีจำนวนที่ค่อนข้างแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยยอดชำระมีจำนวนตั้งแต่ 14 ล้านบาทไปจนถึง 702 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2561-2575 โดยบริษัทไม่มีการชำระคืนเงินต้นในปี 2561 รวมถึงในปี 2562 ในปี 2568 และในปี 2574 ในกรณีนี้ บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินต้นงวดแรกไปแล้วในเดือนเมษายน 2563 ที่ผ่านมา ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารสภาพคล่องที่ต้องการและสำรองเงินสดไว้เพื่อรองรับการชำระคืนหนี้เงินกู้ที่มีจำนวนเงินต้นสูงในบางปีได้

ณ เดือนกันยายน 2567 บริษัทมีเงินสดในมือจำนวน 557 ล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเห็นว่าเงินสดในมือที่มีอยู่เมื่อรวมกับประมาณการ EBITDA แล้วเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้เงินกู้ของบริษัทจำนวน 86-538 ล้านบาทต่อปีที่จะครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ได้

ภาพที่ 1: กำหนดการชำระคืนเงินกู้ระหว่างบริษัทของ ABP3



ที่มา: ABP3 และประมาณการของทริสเรตติ้ง

การรับประกันหุ้นกู้ของ ABPSPV

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ที่มีการค้ำประกันที่ออกโดย ABPSPV โดยผู้ค้ำประกันหุ้นกู้อีก 2 ราย คือ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 1 จำกัด (ABPR1) และ บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 2 จำกัด (ABPR2) โดยผู้ค้ำประกันให้การค้ำประกันแบบร่วมกันและแทนกันได้โดยไม่มีการเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้สำหรับหุ้นกู้เต็มจำนวนซึ่งรวมถึงเงินต้นในวงเงินรวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 1.15 หมื่นล้านบาทบวกหนี้ดอกเบี้ยหุ้นกู้และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางภายใต้กลุ่ม BGRIM

โรงไฟฟ้าของบริษัทเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวนทั้งสิ้น 22 แห่งภายใต้กลุ่ม BGRIM ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2567 กำลังการผลิตติดตั้งของบริษัทคิดเป็น 5% ของกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงทั้งหมดของ BGRIM ส่วนในด้านของกระแสเงินสดนั้น EBITDA ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 4%-6% ของ EBITDA ทั้งหมดของกลุ่ม BGRIM แม้จะมีส่วนแบ่งรายได้เพียงเล็กน้อย แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ BGRIM ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเป็นสินทรัพย์หลักในการผลิตไฟฟ้าของ BGRIM ซึ่งคิดเป็น 72% ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของกลุ่ม

BGRIM มีโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในนิคมฯ อมตะชลบุรีจำนวนทั้งสิ้น 5 แห่งซึ่งรวมโรงไฟฟ้า ABP3 ของบริษัทด้วย ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีความสำคัญต่อ BGRIM ในด้านการบริหารจัดการประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวมของโรงไฟฟ้าของกลุ่มในนิคมฯ อมตะชลบุรี ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนจาก BGRIM ในฐานะบริษัทแม่เมื่อบริษัทต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ยากลำบาก

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานที่สำคัญที่ทริสเรตติ้งใช้ในประมาณการกรณีพื้นฐานสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2570 มีดังนี้

- โรงไฟฟ้าของบริษัทจะมีดัชนีค่าความพร้อมอยู่ในช่วง 90%-97%
- สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จะอยู่ที่ 90 เมกะวัตต์
- สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ 42.1 เมกะวัตต์ ในขณะที่สัญญาซื้อขายไอน้ำกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ 13 ตัน/ชั่วโมง
- บริษัทจะจำหน่ายไฟฟ้าได้ประมาณ 866-934 ล้านหน่วยต่อปี และจะจำหน่ายไอน้ำได้ประมาณ 97,000-107,000 ตันต่อปี
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนรวม 108 ล้านบาท
- การชำระคืนเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทจะสอดคล้องกับกำหนดการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ที่มีการค้ำประกันที่ออกโดย ABPSPV

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและสร้างกระแสเงินสดที่แน่นอน โดยบริษัทจะสามารถสร้างผลกำไรและรักษาระดับหนี้สินให้เป็นไปตามประมาณการของทริสเรทติ้งได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทมีค่อนข้างน้อย ในทางกลับกัน หากผลการดำเนินงานของบริษัทถดถอยลงอย่างต่อเนื่องจนทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากอาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะลงได้ นอกจากนี้ แรงกดดันเชิงลบต่ออันดับเครดิตเฉพาะยังอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีภาระหนี้เพิ่มขึ้นจากการถูกเรียกร้องให้ชำระหนี้ตามภาระค้ำประกัน

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งแล้ว การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับ อันดับเครดิตของ BGRIM หรือการเปลี่ยนแปลงความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ BGRIM ก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,979	4,066	3,041	2,815	3,074
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	645	175	601	584	525
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	846	378	802	821	759
เงินทุนจากการดำเนินงาน	636	229	585	658	604
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	103	115	122	128	150
เงินลงทุน	5	25	9	8	17
สินทรัพย์รวม	4,533	4,646	5,044	5,203	5,917
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,465	2,155	2,222	2,398	2,594
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,966	1,747	1,749	1,808	1,637
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	21.3	9.3	26.4	29.2	24.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	15.3	3.9	12.3	11.2	9.8
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	8.2	3.3	6.6	6.4	5.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.7	5.7	2.8	2.9	3.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	43.4	10.6	26.4	27.4	23.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.7	55.2	56.0	57.0	61.3

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด (ABP3)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่ลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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