

# บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 150/2563

30 กันยายน 2563

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:  
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน AA-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 03/07/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
01/10/62	AA-	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

ประวิตร ชัยชนะภักย์, CFA

pravit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA

wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "AA-" พร้อมทั้งยังคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ "AA-" และคงแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" เช่นเดิม โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนชั้นนำของประเทศ รวมถึงการมีกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และกลุ่ม ปตท. ตลอดจนนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวังของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความสำคัญของบริษัทในฐานะเป็นบริษัทหลักที่รับผิดชอบด้านธุรกิจผลิตไฟฟ้าของกลุ่ม ปตท. อีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนชั้นนำของประเทศ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นรวมเท่ากับ 5,026 เมกะวัตต์ โดยเป็นกำลังการผลิตที่อยู่ระหว่างดำเนินการจำนวน 4,748 เมกะวัตต์ บริษัทมีโรงไฟฟ้าพลังก๊าซธรรมชาติซึ่งผลิตไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนมากที่สุดราว 3,399 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็น 67% ของกำลังการผลิตรวม ตามมาด้วยโรงไฟฟ้าถ่านหินซึ่งมีกำลังการผลิตรวม 814 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็น 16% ของกำลังการผลิตทั้งหมดของบริษัท ในขณะที่โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนและหน่วยผลิตไฟฟ้า Energy Recovery Unit (ERU) หรือโรงไฟฟ้าที่ใช้กากน้ำมันที่เหลือจากกระบวนการกลั่นมาผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ คิดเป็นกำลังการผลิตที่เหลือรวม 813 เมกะวัตต์

### โรงไฟฟ้าของบริษัทมีความหลากหลาย

บริษัทเป็นเจ้าของในโรงไฟฟ้าที่มีการกระจายตัวในหลากหลายพื้นที่ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 บริษัทเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้า 36 แห่งทั้งในประเทศไทยและในต่างประเทศ โดยประกอบไปด้วยโรงไฟฟ้า 6 แห่งที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer -- IPP) มีกำลังการผลิตรวม 2,439 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็น 49% ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของบริษัท บริษัทยังมีโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมอีก 18 แห่งที่อยู่ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็ก (Small Power Producer -- SPP) ซึ่งมีกำลังการผลิตรวมเท่ากับ 2,192 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็น 43% ของกำลังการผลิตรวมของบริษัทอีกด้วย ส่วนกำลังการผลิตที่เหลืออีก 8% เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 11 แห่งและหน่วยผลิตไฟฟ้า ERU อีก 1 แห่ง

โรงไฟฟ้าแบบดั้งเดิมของบริษัทประมาณ 97% ตั้งอยู่ในพื้นที่ภาคตะวันออกของประเทศในเขตอุตสาหกรรมมาบตาพุดและระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก ในขณะที่โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนนั้นตั้งอยู่ในหลายประเทศทั้งประเทศไทย สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) และประเทศญี่ปุ่น

### มีกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะยังคงสามารถสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งต่อไปได้จากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวที่มีกับ กฟผ. รวมถึงลูกค้าอุตสาหกรรมในกลุ่ม ปตท. บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าประมาณ 67% ของกำลังการผลิตทั้งหมดให้แก่ กฟผ. ภายใต้สัญญา IPP และ SPP โดยสัญญาที่มีกับ กฟผ. มีอายุสัญญาประมาณ 21-25 ปี สำหรับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า IPP นั้น บริษัทจะได้รับค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า (Availability Payment -- AP) เต็มจำนวนครบเท่าที่บริษัทสามารถทำให้โรงไฟฟ้ามีความพร้อมในการจ่ายกระแสไฟฟ้าได้ตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อไฟฟ้าถึงแม้ว่า กฟผ. จะไม่ได้สั่งจ่ายกระแสไฟฟ้าเลยก็ตาม ในส่วนของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า SPP นั้นมีความแตกต่างเล็กน้อยไปจากโรงไฟฟ้า IPP โดย กฟผ. ตกลงรับซื้อไฟฟ้าขั้นต่ำจำนวน 80% ของกำลังการผลิต

ผลิตตามสัญญาซึ่งคำนวณจากจำนวนชั่วโมงที่สามารถดำเนินงานได้ ทั้งสัญญาซื้อขายไฟฟ้าประเภท IPP และ SPP นั้นยังมีกลไกส่งผ่านภาระค่าก๊าซด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ภายใต้สัญญา SPP แบบ Non-firm อีกด้วยเพื่อช่วยบริหารจัดการเรื่องการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าให้มีประสิทธิภาพสูงสุดโดยไม่มีข้อบังคับให้บริษัทต้องจ่ายกระแสไฟฟ้า

บริษัทยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและโอนน้ำกับลูกค้าอุตสาหกรรมหลายรายในเขตพื้นที่มาบตาพุดอีกด้วย สัญญาดังกล่าวมีอายุ 5-15 ปีและมีภาระระบุปริมาณรับซื้อขั้นต่ำโดยจะมีการปรับอัตราค่าไฟฟ้าเพื่อสะท้อนต้นทุนเชื้อเพลิงผ่านค่าไฟฟ้าผันแปร หรือค่า Ft ด้วย

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 รายได้จาก กฟผ. คิดเป็นสัดส่วน 45% ของรายได้รวมของบริษัท ในขณะที่รายได้จากลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมคิดเป็นสัดส่วน 53% โดยรายได้จากลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมนั้นมาจากลูกค้าในกลุ่ม ปตท. ประมาณ 51%

### โครงสร้างเงินทุนปรับตัวดีขึ้นตามแผน

ในเดือนตุลาคม 2562 บริษัทเพิ่มทุนจำนวน 7.4 หมื่นล้านบาทเพื่อนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น (Bridging Loan) ตามที่บริษัทวางแผนไว้ จึงเป็นผลให้หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทลดลงเหลือ 8.8 หมื่นล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 จาก 1.61 แสนล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ก็ปรับตัวดีขึ้นเป็น 4 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคงอยู่ที่ระดับ 44.7% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563

### การเชื่อมต่อโรงไฟฟ้าในเขตมาบตาพุดช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ

จากการที่โรงไฟฟ้าของบริษัทและของ บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) ตั้งอยู่ในพื้นที่ใกล้เคียงกัน บริษัทจึงมีแผนจะรวบรวมการดำเนินงานและการซ่อมบำรุงของโรงไฟฟ้าทุกโรงรวมถึงการเชื่อมต่อสายส่งไฟฟ้าและท่อส่งไอน้ำในเขตพื้นที่มาบตาพุดเข้าด้วยกันเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยแผนดังกล่าวจะใช้เงินลงทุนประมาณ 2.7 พันล้านบาทและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2567 บริษัทคาดหวังว่าจะได้กำไรเพิ่มขึ้นปีละประมาณ 1.6 พันล้านบาทต่อปีจากการประหยัดต้นทุนและการพัฒนาประสิทธิภาพเมื่อแผนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

วันที่ 17 มิถุนายน 2563 บริษัทได้เชื่อมต่อโรงไฟฟ้า CUP-3 และโรงไฟฟ้าของบริษัท โกลว์ พลังงานจนแล้วเสร็จซึ่งทำให้โรงไฟฟ้ามีความมั่นคงและมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานดีขึ้น จากการที่โรงไฟฟ้าของบริษัท โกลว์ พลังงานสามารถส่งไอน้ำส่วนเกินไปยังโรงไฟฟ้า CUP-3 ได้

### ภาระหนี้อยู่ในระดับสูงระหว่างการขยายกำลังการผลิต

ในช่วงปี 2563-2566 บริษัทคาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายส่วนทุนรวมประมาณ 6.2 หมื่นล้านบาทเพื่อการซ่อมบำรุงและพัฒนาโครงการใหม่ ๆ โดยค่าใช้จ่ายหลัก ๆ จะใช้ไปกับการลงทุนในโรงไฟฟ้าทดแทน SPP (SPP Replacement) และหน่วยผลิตไฟฟ้า ERU

ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าในช่วงปี 2563-2566 หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 0.8-1 แสนล้านบาท ในขณะที่ประมาณการอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะถึงจุดสูงสุดที่ระดับ 5 เท่าในปี 2566 และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับ 46.4% ในปี 2566

### การสนับสนุนที่แข็งแกร่งจากกลุ่ม ปตท.

ทริสเรตติ้งคาดว่ากลุ่ม ปตท. จะยังคงให้การสนับสนุนที่แข็งแกร่งแก่บริษัทต่อไปในฐานะที่บริษัทเป็นบริษัทลูกที่รับผิดชอบด้านธุรกิจผลิตไฟฟ้าของกลุ่ม ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2563 คณะกรรมการของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท. ได้มีมติเห็นชอบการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจไฟฟ้าของ ปตท. โดยซื้อหุ้นของบริษัทจาก บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) โดยธุรกรรมดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นโดยตรงของ ปตท. ในบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 31.7% จากเดิม 22.8% และจะช่วยลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการของบริษัท ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างดังกล่าวจะทำให้การถือหุ้นของ ปตท. ในบริษัทสอดคล้องกับการถือหุ้นในบริษัทเรื่องอื่น ๆ ภายใต้กลุ่ม ปตท. อีกด้วย

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ในปี 2563-2566 ประมาณการรายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ 6.3-6.8 หมื่นล้านบาทต่อปี และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ประมาณปีละ 2-2.2 หมื่นล้านบาทต่อปี
- ค่าใช้จ่ายลงทุนจะอยู่ที่ประมาณ 0.8-3.1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2566 ซึ่งรวมเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าทดแทน SPP และหน่วยผลิตไฟฟ้า ERU
- เงินสดในมือขั้นต่ำจะอยู่ที่ 1.5 หมื่นล้านบาท
- การจ่ายปันผลจะอยู่ที่ประมาณปีละ 4 พันล้านบาทในปี 2563-2566

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทที่มีอยู่จะดำเนินงานด้วยความราบรื่นต่อไป เช่นเดิมและสามารถสร้างกระแสเงินสดที่แน่นอนได้ตามประมาณการ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากการรวมธุรกิจผลิตไฟฟ้ากับ บริษัท โกลว์ พลังงาน ดำเนินไปด้วยความราบรื่นและสามารถปรับลดระดับหนี้สินได้ตามแผนที่วางไว้ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทลดลงอย่างมีสาระสำคัญ จากที่คาดการณ์ไว้หรือโครงสร้างเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจากการก่อหนี้เพิ่มจำนวนมากเพื่อการลงทุนขนาดใหญ่

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	37,597	67,951	25,771	20,940	21,548
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	6,556	11,437	4,666	3,984	3,456
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	11,758	18,980	7,088	5,611	5,204
เงินทุนจากการดำเนินงาน	9,188	13,544	6,311	4,967	4,620
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,032	5,188	534	387	444
เงินลงทุน	1,558	3,180	2,961	3,090	4,204
สินทรัพย์รวม	249,971	252,017	64,439	59,968	58,028
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	87,777	88,257	11,933	11,977	9,363
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	108,655	110,176	42,349	40,374	38,754
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	31.27	27.93	27.50	26.79	24.15
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.81 **	8.21	7.98	7.11	6.40
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.79	3.66	13.28	14.49	11.73
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.97 **	4.65	1.68	2.13	1.80
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	18.43 **	15.35	52.89	41.47	49.34
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	44.69	44.48	21.98	22.88	19.46

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
GPSC22NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AA-
GPSC24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AA-
GPSC26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AA-
GPSC29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 8,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	AA-
GPSC31NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	AA-
GPSC34NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2577	AA-
GPSC258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AA-
GPSC308A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2673	AA-
GPSC358A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2578	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)