

บริษัท โทเทิล แอคเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 57/2561

4 พฤษภาคม 2561

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/เครดิตพินิจ
29/03/60	AA+	Negative
05/06/58	AA+	Stable
03/04/57	AA	Stable
15/10/53	AA-	Stable
30/09/51	A+	Stable
07/07/49	A	Stable
03/12/47	A-	Positive
12/07/47	A-	Stable
01/02/45	A-	

ติดต่อ:

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์
chanaporn@trising.com

สรินทร์ ซอสุขไพมูลย์
sarinthorn@trising.com

วจี พิทักษ์ไพมูลย์กิจ
wajee@trising.com

มณฑิยา จันทร์กล้า
monthian@trising.com



WWW.TRISING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท โทเทิล แอคเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "AA+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" หรือ "ลบ" อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางการเงินของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่ของประเทศ ตลอดจนความกังวลที่ผ่อนคลายลงในเรื่องข้อจำกัดของคลื่นความถี่ที่ถือครองหลังจากที่บริษัทได้ลงนามในสัญญาฉบับใหม่กับ บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) ในการใช้คลื่นความถี่ 2.3 กิกะเฮิรตซ์ (Gigahertz -- GHz) และสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เข้มแข็งและสภาพคล่องที่เพียงพอ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังมีปัจจัยเสริมจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนจาก Telenor ASA (Telenor) ด้วย

ในการพิจารณาอันดับเครดิตยังคงคำนึงถึงสถานะทางธุรกิจของบริษัทที่เผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันที่รุนแรงและสถานะทางการเงินที่อาจจะอ่อนแอลงจากการลงทุนขนาดใหญ่เพื่อให้มีปริมาณคลื่นความถี่ที่เพียงพอรวมทั้งเพื่อพัฒนาคุณภาพโครงข่ายอีกด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความกดดันเรื่องคลื่นความถี่ที่ผ่อนคลายลง

บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดได้ลงนามในสัญญาเข้าร่วมเป็นพันธมิตรกับบริษัททีโอทีซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจด้านสื่อสารโทรคมนาคมเพื่อให้บริการ 4G LTE-TDD (Long Term Evolution-Time Division Duplex) (เทคโนโลยีการสื่อสารไร้สายด้วยความเร็วสูง) บนคลื่นความถี่ (Spectrum) 2.3 GHz ขนาด 60 เมกะเฮิรตซ์ (Megahertz -- MHz) โดยบริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จะจ่ายเงินให้แก่บริษัททีโอทีจำนวน 4,510 ล้านบาทต่อปีเพื่อใช้งานในสัดส่วน 60% ของจำนวนความจุคลื่น

การทำสัญญากับบริษัททีโอทีช่วยลดความกังวลในเรื่องของจำนวนคลื่นความถี่ที่จำกัดเนื่องจากคลื่นความถี่ 850 MHz และ 1.8 GHz ขนาด 35 MHz ภายใต้สัญญาสัมปทานจะหมดอายุลงในเดือนกันยายน 2561 ที่จะถึงนี้ การลงนามในสัญญาเป็นพันธมิตรกับบริษัททีโอทีส่งผลทำให้สถานะในการถือครองคลื่นความถี่ของบริษัทเข้มแข็งยิ่งขึ้นและมีปริมาณเพียงพอต่อการรองรับอุปสงค์การใช้งานด้านข้อมูลที่เพิ่มขึ้นของลูกค้านำได้

ทั้งนี้ หน่วยงานกำกับมีความตั้งใจที่จะจัดการประมูลคลื่นความถี่ 1.8 GHz ก่อนที่สัญญาสัมปทานของบริษัทจะหมดอายุลง อย่างไรก็ตาม การดำเนินการตามแผนยังมีความไม่แน่นอน ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเข้าร่วมการประมูลเพื่อให้ได้คลื่นความถี่ที่เพียงพอสำหรับการให้บริการในอนาคต อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีคลื่นความถี่ 2.3 GHz เพื่อใช้งานเพิ่มเติมจะช่วยลดแรงกดดันให้แก่บริษัทในการประมูลคลื่นความถี่ในครั้งต่อไปอย่างมีนัยสำคัญ

ความท้าทายที่มีต่อสถานะทางธุรกิจ

ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทต้องเผชิญกับความท้าทายในการรักษาสถานะทางธุรกิจจากการแข่งขันที่รุนแรงและความกังวลเรื่องข้อจำกัดด้านคลื่นความถี่ ทั้งนี้ จำนวนผู้ใช้บริการของบริษัทลดลงจาก 25.3 ล้านเลขหมายในปี 2558 เป็น 21.8 ล้านเลขหมาย ณ เดือนมีนาคม 2561 ในขณะที่รายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charges -- IC) ของอุตสาหกรรมเติบโตเฉลี่ย 5% ต่อปีในช่วงปี 2558-2560 แต่รายได้ดังกล่าวของบริษัทกลับลดลงเฉลี่ย 2% ต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน ส่วนแบ่งทางการตลาดจากรายได้ค่าบริการที่ไม่รวมค่า IC ของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาจนทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งลดลงมาเป็นลำดับที่ 3 ในปี 2560 ซึ่งสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่อ่อนแอลงของบริษัท

รายได้ที่ลดลงของบริษัทมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ใช้งานที่ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน รวมทั้งการลดลงของ รายได้จากการให้บริการด้านเสียง ซึ่งคาดว่าจำนวนลูกค้าระบบเติมเงินของบริษัทจะลดลงอีกจากการที่สัญญาสัมปทานในระบบ 2G กำลังจะสิ้นสุดลง บริษัทก็มุ่งเน้นไปที่ลูกค้าระบบจ่ายรายเดือนที่มีอัตราค่าใ้สูงกว่ากลุ่มลูกค้าระบบเติมเงินด้วย ทั้งนี้ ด้วยคลื่นความถี่ที่ได้มาเพิ่มเติม นั้น บริษัทมีกลยุทธ์ที่จะมุ่งพัฒนาบริการด้านข้อมูลและประสบการณ์ของผู้ใช้งานเพื่อที่จะขยายฐานลูกค้าระบบจ่ายรายเดือน รวมทั้งเพิ่มรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย และพยุ่งรายได้ของบริษัท

อย่างไรก็ดี ผู้ประกอบการรายอื่นในตลาดต่างก็ดำเนินธุรกิจไปในทางเดียวกัน ดังนั้น การแข่งขันในอุตสาหกรรมทั้งเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ใช้งานใหม่หรือรักษาฐานลูกค้าเดิมจึงจะยังคงดำรงอยู่ในระดับสูงต่อไป ทริสเรทติ้งคาดการณ์ให้บริษัทปรับเพิ่มสถานะทางการตลาดให้ดีขึ้นและเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดโดยวัดจากรายได้จากการให้บริการหลังจากที่บริษัทมีคลื่นความถี่เพิ่มมากขึ้น

ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง

แม้ว่าส่วนแบ่งตลาดด้านรายได้จากการให้บริการลดลง แต่ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่า IC ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าที่ประมาณ 64,800 ล้านบาท แต่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานกลับเพิ่มขึ้นมากโดยเป็นผลมาจากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลดค่าอุดหนุนค่าเครื่องโทรศัพท์และค่าใช้จ่ายด้านการตลาดลงไป กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้น 18% จากประมาณ 23,500 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 28,600 ล้านบาทในปี 2560

ในไตรมาสแรกของปี 2561 รายได้ของบริษัทจากการให้บริการที่ไม่รวมค่า IC ลดลง 1.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 16,040 ล้านบาท ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 19% มาอยู่ที่ประมาณ 7,700 ล้านบาท (รวมรายการพิเศษจากการกลับรายการสำรองกรณีพิพาทกับบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) ประมาณ 300 ล้านบาท) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่องนั้นเป็นผลมาจากต้นทุนส่วนแบ่งรายได้ (Regulatory Cost) ที่ลดลงจากการลดค่าธรรมเนียม USO (Universal Service Obligation) และค่าธรรมเนียมการใช้ใบอนุญาตที่ปรับเป็นแบบขั้นบันไดตามสัดส่วนรายได้ให้บริการ ตลอดจนการลดลงอย่างต่อเนื่องของค่าอุดหนุนค่าเครื่องโทรศัพท์และค่าใช้จ่ายด้านการตลาด

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรง แม้ที่ผ่านมาบริษัทจะมีความพยายามในการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่องจนมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นก็ตาม แต่บริษัทก็ยังมีความเสี่ยงจากการถดถอยของสถานะทางการตลาดและต้นทุนในการเพิ่มจำนวนผู้ใช้บริการที่สูง

ทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าการลดค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทอาจไม่เพียงพออย่างต่อเนื่องและมองว่าบริษัทอาจจะต้องใช้ค่าใช้จ่ายทางการตลาดเชิงรุกมากขึ้นเพื่อปรับสถานะทางการตลาดของบริษัทให้แข็งแกร่งขึ้น อาณิสงสัยจากการลดลงของต้นทุนส่วนแบ่งรายได้จะถูกชดเชยด้วยค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการเพิ่มความหนาแน่นของโครงข่าย ค่าธรรมเนียมรายปีที่จะต้องจ่ายให้แก่บริษัทที่โอที รวมไปถึงค่าเช่าในการใช้โครงสร้างพื้นฐานและอุปกรณ์โทรคมนาคมของบริษัท กสท โทรคมนาคม ซึ่งกำลังอยู่ระหว่างการเจรจา ในช่วงปี 2561-2563 ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ในช่วงประมาณ 21,000-26,000 ล้านบาทต่อไป

ฐานะทางการเงินมีแนวโน้มอ่อนแอลง

ฐานะทางการเงินของบริษัทมีแนวโน้มอ่อนแอลงจากค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นตลอดจนค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนจำนวนมากสำหรับการประมูลคลื่นความถี่และเพื่อใช้ในการลงทุนขยายโครงข่าย ภายใต้สัญญาที่มีกับบริษัทที่โอทีบนคลื่น 2.3 GHz นั้น บริษัทจะต้องดำเนินการขยายโครงข่ายให้ครอบคลุม 80% ของประชากร ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนในช่วงปี 2561-2563 ประมาณ 57,000-60,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ยังไม่รวมค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ที่จะประมูลใหม่

ในช่วงปี 2561-2563 คาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ 30%-56% และอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุนจะอยู่ในระดับที่สูงกว่า 60% อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะเพิ่มจาก 0.6 เท่าในไตรมาสแรกของปี 2561 (ปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปีโดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน) เป็น 2-2.5 เท่า อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับต้นทุนเงินลงทุนที่แท้จริงของคลื่นความถี่ใหม่ซึ่งยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอีกหลายประการทั้งจำนวนคลื่นความถี่ที่จะประมูล ระดับความรุนแรงในการแข่งขันประมูลราคา และแผนการบริหารคลื่นความถี่ของภาครัฐที่จะประกาศใช้

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ในระยะ 12-24 เดือนข้างหน้าบริษัทจะมีแหล่งสภาพคล่องที่เพียงพอที่จะรองรับภาระผูกพันทางการเงินต่าง ๆ โดยแหล่งเงินทุนจะมาจากเงินทุนจากการดำเนินงานปีละประมาณ 21,000-26,000 ล้านบาทและเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอีกจำนวน 29,500 ล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2561 ในขณะที่มีความต้องการใช้เงินทุนจะมาจากค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนประมาณ 17,000-20,000 ล้านบาทต่อไปและภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระอีก 11,400 ล้านบาท ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทจะมีการกันกระแสเงินสดส่วนเกินสำรองไว้ใช้สำหรับการประมูลคลื่นความถี่ 1.8 GHz ทริสเรทติ้งคาดว่าระดับความยืดหยุ่นทางการเงินที่ดีและการจ่ายเงินปันผลที่ลดลงของบริษัทจะช่วยผ่อนเบาภาระเงินลงทุนก้อนใหญ่ในการขยายโครงข่ายและเงินลงทุนในใบอนุญาตคลื่นความถี่ลงไปได้บางส่วน

การสนับสนุนจาก Telenor

อันดับเครดิตของบริษัทยังได้รับแรงหนุนจากการสนับสนุนของ Telenor ในด้านความช่วยเหลือในการบริหารจัดการและความรู้ด้านเทคโนโลยีด้วย ทั้งนี้ บริษัทถือว่ามีความสำคัญต่อธุรกิจของ Telenor โดยบริษัทเป็นผู้สร้างรายได้ในระดับแนวหน้าในกลุ่มบริษัทที่ Telenor ลงทุนนอกประเทศนอร์เวย์ ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดหวังว่า Telenor จะให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทในยามที่ต้องการต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงสถานะทางการตลาดของบริษัทที่อ่อนแอลงและความคาดหวังว่าบริษัทจะยังคงเผชิญกับความท้าทายในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งนี้ คาดว่าสถานะทางการเงินของบริษัทน่าจะอ่อนแอลงเมื่อพิจารณาถึงการลงทุนจำนวนมากเพื่อให้มีคลื่นความถี่ที่เพียงพอและมีโครงข่ายที่ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และ/หรือบริษัทไม่สามารถปรับปรุงสถานะทางการตลาดของบริษัทได้แม้ว่าจะมีคลื่นความถี่ใช้งานเพิ่มเติมก็ตาม นอกจากนี้ แรงกดดันในการปรับลดอันดับเครดิตก็อาจเกิดขึ้นได้จากสถานะทางการเงินของบริษัทที่ถดถอยลงโดยมีภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

แนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับกลับมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” ได้หากสถานะทางการตลาดของบริษัทปรับตัวดีขึ้นและมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นโดยที่ยังคงความแข็งแกร่งทางการเงินเอาไว้ได้ ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงในกรณีที่ระดับความช่วยเหลือที่บริษัทได้รับจาก Telenor มีการเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2560	2559	2558	2557
รายได้	19,060	78,275	82,478	87,753	90,493
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(173) ***	1,557	1,567	1,384	1,337
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	1,371	2,115	2,002	6,188	10,735
เงินทุนจากการดำเนินงาน	7,684	28,646	23,543	24,790	26,328
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	3,014	19,335	18,301	19,903	15,581
สินทรัพย์รวม	113,877	114,501	115,379	110,965	106,426
เงินกู้รวม	49,000	49,015	49,165	48,000	33,664
ส่วนของผู้ถือหุ้น	30,549	29,235	27,146	27,224	32,598
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/รายได้ (%)	42.5	38.6	32.8	31.5	34.1
อัตราส่วนผลตอบแทน/เงินทุนถาวร (%) **	5.9	5.0	5.4	12.9	22.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	(48.4) ***	19.7	17.4	20.2	23.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงาน/เงินกู้รวม (%) **	61.0	58.4	47.9	51.6	78.2
อัตราส่วนเงินกู้รวม/โครงสร้างเงินทุน (%)	61.6	62.6	64.4	63.8	50.8

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีโดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน

*** รวมรายการพิเศษจากการกลับรายการสำรองกรณีพิพาทกับ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC)

อันดับเครดิตองค์กร:

AA+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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