

บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 05/03/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
14/09/60	BB+	Stable
05/04/60	BBB-	Negative
22/03/59	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ประวีตร ชัยชนะภัย, CFA
pravit@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์
rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BB+" พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันที่เพียงพอของบริษัทและข้อได้เปรียบจากการมีทำเลทางธุรกิจอยู่ในจังหวัดชลบุรี อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งที่ภาระหนี้สินของบริษัทจะลดน้อยลงเนื่องจากบริษัทไม่น่าจะมีการลงทุนขนาดใหญ่ในอนาคต อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนบางส่วนจากการที่บริษัทมีขนาดธุรกิจที่เล็กและมีการกระจุกตัวของพื้นที่ดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความอ่อนไหวเป็นอย่างมากของบริษัทที่มีต่อวงจรธุรกิจและการแข่งขันที่รุนแรงในด้านราคาของอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความสามารถในการแข่งขันที่เพียงพอและรายได้เปรียบจากทำเลทางธุรกิจในจังหวัดชลบุรี

ความเข้มแข็งทางธุรกิจของบริษัทมาจากการประวัติการดำเนินงานที่ยาวนานรวมถึงความสามารถในการแข่งขันในตลาดชลบุรีและพื้นที่ใกล้เคียง บริษัทดำเนินธุรกิจมากกว่า 30 ปีและได้สร้างฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งในจังหวัดชลบุรีและระยอง โรงงานหลักของบริษัทซึ่งได้แก่โรงงานคอนกรีตสำเร็จรูป โรงงานคอนกรีตมวลเบา รวมถึงร้านค้าปลีกสมัยใหม่ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดชลบุรีด้วยเช่นกัน ซึ่งทำให้บริษัทมีข้อได้เปรียบด้านการบริการและต้นทุนการขนส่งที่ต่ำกว่าบริษัทคู่แข่งที่มาจากภูมิภาคอื่น ๆ

ธุรกิจของบริษัทยังได้ประโยชน์จากระดับการพัฒนาเศรษฐกิจในจังหวัดชลบุรีที่มีค่อนข้างสูงซึ่งเห็นได้ชัดจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่ายังมีโครงการก่อสร้างที่มีศักยภาพจำนวนมากในพื้นที่โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor -- EEC) ซึ่งจะทำให้มีอุปสงค์ด้านวัสดุก่อสร้างในพื้นที่ดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมากในระยะยาวอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งทางธุรกิจของบริษัทก็ลดทอนลงจากการมีประเภทของผลิตภัณฑ์สินค้าที่น้อยและมีตลาดที่แคบเนื่องจากความสามารถในการแข่งขันด้านการขนส่งสินค้าหรือโลจิสติกส์ของบริษัทนั้นจำกัดอยู่เฉพาะการให้บริการแก่ลูกค้าในเขตจังหวัดชลบุรีและจังหวัดใกล้เคียงเท่านั้น

ธุรกิจที่มีขนาดเล็กและการกระจุกตัวของพื้นที่ดำเนินธุรกิจ

อันดับเครดิตของบริษัทมีข้อจำกัดจากการมีขนาดธุรกิจที่เล็ก โดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินค้าวัสดุก่อสร้างอยู่ที่เพียงประมาณ 2%-3% นอกจากนี้ ขนาดของสินทรัพย์และรายได้ของบริษัทนั้นก็ยิ่งถือว่าค่อนข้างเล็กอีกด้วยเมื่อเทียบกับบริษัทอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต

เนื่องจากรายได้ของบริษัทประมาณ 70%-80% นั้นมาจากลูกค้าที่อยู่ในจังหวัดชลบุรี บริษัทจึงมีการพึ่งพาเศรษฐกิจในภูมิภาคตะวันออกของประเทศไทยค่อนข้างสูง

มีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของวงจรอุตสาหกรรมและการแข่งขันที่รุนแรงในระดับค่อนข้างสูง

ตลาดเป้าหมายของบริษัทมีความผันผวนที่สูงมากซึ่งส่งผลให้ผลกำไรของบริษัทมีความไม่แน่นอนอยู่เสมอ ทั้งนี้ อุปสงค์ในสินค้าของบริษัทนั้นขึ้นอยู่กับภาวะขึ้นลงของวงจรเศรษฐกิจ ตลอดจนกิจกรรมการก่อสร้าง และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐเป็นอย่างมาก

นอกจากนี้ ความแข็งแกร่งของบริษัทยังลดทอนลงจากการแข่งขันในตลาดที่มีความรุนแรงซึ่งเห็นได้จากการแข่งขันด้านราคาในสินค้าโภคภัณฑ์ ความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ที่มีน้อย และการมีคู่แข่งจำนวนมากในตลาด และเมื่อพิจารณาจากอัตราค่าไฟฟ้าที่เบาบางและผันผวนแล้วจะเห็นได้ว่าบริษัทมีความอ่อนไหวค่อนข้างสูงต่อสภาวะตลาดที่ซบเซาด้วยเช่นกัน

มุ่งสู่ธุรกิจคอนกรีตสำเร็จรูป

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าการที่บริษัทหันไปมุ่งเน้นที่ผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปนั้นถือเป็นกลยุทธ์ที่เหมาะสมในการปกป้องตำแหน่งทางการตลาด ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปนั้นมีอัตราการกำไรที่สูงและมีเสถียรภาพมากกว่าคอนกรีตผสมเสร็จเนื่องจากต้องใช้ทักษะในการผลิต และมีจำนวนคู่แข่งที่น้อยกว่า โดยผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปของบริษัทส่วนใหญ่เป็นท่อระบายน้ำขนาดใหญ่และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบระบายน้ำ บริษัทมีแผนในการมุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อให้มีสินค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้นรวมถึงเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อเข้าสู่ตลาดที่มีอัตราค่าไฟฟ้าสูงขึ้น เช่น โครงการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับไฟฟ้าและก๊าซ

ธุรกิจคอนกรีตสำเร็จรูปของบริษัทมีการเติบโตของรายได้ที่สม่ำเสมอในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยคิดเป็นประมาณ 33% ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2563 เทียบกับ 27% ในปี 2559 อัตราค่าไฟฟ้าเริ่มต้นของผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปอยู่ในช่วง 10%-15% ซึ่งสูงกว่าอัตราค่าไฟฟ้าเริ่มต้นของคอนกรีตผสมเสร็จซึ่งอยู่ที่ประมาณ 5% เมื่อพิจารณาจากแผนการขยายตัวของบริษัทแล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปของบริษัทจะเพิ่มขึ้นโดยจะอยู่ที่ระดับ 35%-40% ของรายได้รวมในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

ผลการดำเนินงานดีแม้อยู่ในช่วงการระบาดของโรคโควิด 19

ในปี 2563 กิจกรรมการก่อสร้างได้รับผลกระทบจากมาตรการปิดเมืองในช่วงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ด้วยเช่นกัน โดยรายได้รวมของบริษัทลดลง 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 2.4 พันล้านบาทในปี 2563 จาก 2.6 พันล้านบาทในปี 2562 อย่างไรก็ตาม กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 9.1% เป็น 300 ล้านบาทจาก 279 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นนั้นเป็นผลมาจากสัดส่วนรายได้ที่เติบโตมากขึ้นในผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปที่มีอัตราค่าไฟฟ้าสูง ในขณะที่ผลิตภัณฑ์คอนกรีตมวลเบานั้นยังคงมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจอย่างต่อเนื่องจากอุปสงค์ของสังหาริมทรัพย์ด้านที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้นในพื้นที่โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก

ในทางตรงกันข้าม ผลการดำเนินงานร้านค้าปลีกของบริษัทกลับอ่อนแอลงอีกเนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงในกลุ่มค้าปลีก ในขณะเดียวกัน บริษัทยังสามารถรักษายอดขายคอนกรีตผสมเสร็จเอาไว้ได้หลังจากที่บริษัทขายโรงงานคอนกรีตผสมเสร็จออกไปและเปลี่ยนลักษณะธุรกิจมาเป็นการซื้อขายและการจ้างผลิตคอนกรีตผสมเสร็จแทน ในอนาคตข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าไฟฟ้าของผลิตภัณฑ์คอนกรีตผสมเสร็จจะยังคงเบาบางและสัดส่วนของกำไรจะเล็กลง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าการเปลี่ยนแปลงรูปแบบธุรกิจของผลิตภัณฑ์คอนกรีตผสมเสร็จของบริษัทจะช่วยลดความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดอีกทั้งยังช่วยลดต้นทุนคงที่ลงได้อย่างมีนัยสำคัญ

ระดับกำไรก่อนภาษียังคงทรงตัว

ทริสเรทติ้งมองว่ารายได้ของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเคลื่อนไหวสอดคล้องไปกับการลงทุนภาครัฐในพื้นที่จังหวัดชลบุรี โดยทริสเรทติ้งคาดว่าการลงทุนภาครัฐซึ่งรวมถึงโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออกนั้นจะขับเคลื่อนไปอย่างรวดเร็วยิ่งขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศ กลุ่มผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปของบริษัทน่าได้ประโยชน์เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทนั้นได้รับการผลิตขึ้นเพื่อจำหน่ายให้แก่โครงการซึ่งเป็นงานภาครัฐเป็นหลัก ทริสเรทติ้งคาดว่าผลิตภัณฑ์คอนกรีตมวลเบายังคงสามารถทำกำไรได้

เมื่อพิจารณาถึงแนวโน้มของคอนกรีตสำเร็จรูป ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรและผลกำไรของบริษัทจะมีความผันผวนน้อยลงเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา ภายใต้การคาดการณ์พื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 2.4 - 2.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566 อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทคาดว่าจะอยู่ในช่วง 10%-12% โดยบริษัทน่าจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอยู่ในระหว่าง 250-300 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาประมาณการ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านลบที่สำคัญอาจจะมาจากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐที่ใช้เวลานานและความล่าช้าในเปิดประมูลโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐ

คาดว่าจะมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นของบริษัทถือเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิต โดยสถานะความเสี่ยงทางการเงินของบริษัทนั้นปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากภาระหนี้ที่ลดลง หนี้สุทธิของบริษัทลดลงเหลือ 646 ล้านบาทในปี 2563 จาก 800 ล้านบาทในปี 2562 อัตราส่วนเงินกองทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 41.2% ในปี 2563 จาก 28.9% ในปี 2562 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายลดลงเหลือ 2.1 เท่าในปี 2563 จาก 2.9 เท่าในปี 2562

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทน่าจะลดลงไปอีกเนื่องจากบริษัทยังไม่มีการลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงเวลาประมาณการ โดยทริสเรทติ้งคาดว่าวงบงทุนของบริษัทจะลดลงต่ำกว่า 130 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่บริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานประมาณ 200-250 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2566

นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินสดในมือและเงินลงทุนระยะสั้นรวมประมาณ 180 ล้านบาทเพื่อรองรับความต้องการลงทุนด้วย ทริสเรตติ้งมีประมาณการสำหรับปี 2564-2566 โดยคาดการณ์ว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิของบริษัทจะอยู่ในระดับเกินกว่า 40% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะลดลงต่ำกว่า 2 เท่า

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีเงินสดในมือและเงินลงทุนระยะสั้นรวม 180 ล้านบาท บริษัทน่าจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ระดับ 200-250 ล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่การใช้เงินทุนของบริษัทจะประกอบด้วย การชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจำนวน 134 ล้านบาท เงินสำหรับการลงทุนต่างๆ จำนวน 130 ล้านบาท และเงินสำหรับการจ่ายปันผลอีกประมาณ 58 ล้านบาท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ของบริษัทจะคงอยู่ในช่วงระหว่าง 2.4-2.5 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2564-2566
- อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ระหว่าง 10%-12%
- เงินลงทุนจะอยู่ที่ 130 ล้านบาทต่อปี
- อัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 50%-60%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นโดยภาระหนี้คงค้างจะลดลงอย่างต่อเนื่อง ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการแข่งขันในตลาดหลักได้และยังได้ประโยชน์จากการเร่งการลงทุนในพื้นที่โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรและผลการดำเนินงานทางการเงินให้สอดคล้องกับการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งโดยอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิอยู่ในระดับสูงกว่า 40% หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่าเป็นเวลาต่อเนื่อง ในขณะที่เดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะบริหารสภาพคล่องให้รอบคอบยิ่งขึ้นเพื่อรับมือกับผลกระทบจากสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย

แรงกดดันต่ออันดับเครดิตจะเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทและ/หรือระดับกระแสเงินสดต่อภาระหนี้อ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเป็นไปได้หากอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 10% เป็นระยะเวลาที่ยาวนานต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,457	2,641	2,421	2,357	2,326
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	134	114	(6)	24	47
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	304	279	158	196	216
เงินทุนจากการดำเนินงาน	266	231	101	148	168
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	32	42	48	41	36
เงินลงทุน	157	139	100	158	327
สินทรัพย์รวม	2,856	2,895	2,935	2,976	2,936
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	646	800	875	898	823
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,491	1,426	1,389	1,461	1,549
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	12.4	10.6	6.5	8.3	9.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.9	5.0	(0.3)	1.0	2.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	9.5	6.7	3.3	4.8	6.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.1	2.9	5.5	4.6	3.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	41.2	28.9	11.6	16.4	20.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.2	35.9	38.6	38.1	34.7

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) (CCP)

อันดับเครดิตองค์กร:**BB+****แนวโน้มอันดับเครดิต:****Stable**

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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
