

# บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 12/2566

1 กุมภาพันธ์ 2566

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่บททวนล่าสุด : 09/03/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

ศุภศิษฏ์ เทียนสุกใส, CFA  
supasith@trisrating.com

ประวิตร ชัยชำนาญ, CFA  
pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน  
parat@trisrating.com

สุชาดา พันธ, Ph.D.  
suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดเล็กและมีการกระจุกตัวของพื้นที่ดำเนินธุรกิจ รวมไปถึงผลการดำเนินงานล่าสุดซึ่งอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีปัจจัยสนับสนุนจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่ค่อนข้างต่ำและความคาดหวังว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะฟื้นตัวจากการที่ราคาวัตถุดิบมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากขนาดธุรกิจที่เล็กและมีการกระจุกตัวสูง

ธุรกิจของบริษัทมีขนาดค่อนข้างเล็ก โดยฐานกระแสเงินสดและขนาดของสินทรัพย์ของบริษัทนั้นต่ำกว่าของบริษัทอื่น ๆ ที่มีอันดับเครดิตสูงกว่าอยู่มาก นอกจากนี้ โรงงานผลิตและสถานที่จำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จ (RMC) รวมทั้งผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูป (precast concrete) และคอนกรีตมวลเบา (LWC) ของบริษัทที่ตั้งอยู่ในจังหวัดชลบุรีซึ่งทำให้ฐานลูกค้ากระจุกตัวอยู่ในจังหวัดชลบุรีและจังหวัดใกล้เคียง แม้คาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากการพัฒนาเศรษฐกิจที่ค่อนข้างมากในจังหวัดชลบุรีและการลงทุนในพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) แต่บริษัทก็ยังคงแข่งขันกับบริษัทขนาดใหญ่ เช่น บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ทีพีโอโพลีน จำกัด (มหาชน) อีกด้วย

บริษัทวางแผนจะกระจายธุรกิจ RMC และคอนกรีตสำเร็จรูปไปยังจังหวัดอื่น ๆ ในอนาคตโดยใช้โรงงาน RMC แบบที่เคลื่อนย้ายได้ ปัจจุบันบริษัทได้ตั้งโรงงาน RMC แบบที่เคลื่อนย้ายได้ที่จังหวัดหนองคายซึ่งอยู่ใกล้กับสถานที่ก่อสร้างรถไฟทางคู่ การใช้โรงงาน RMC แบบเคลื่อนที่นั้นช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นมากยิ่งขึ้นและใช้เงินลงทุนค่อนข้างต่ำ โดยที่ความสำเร็จในรูปแบบธุรกิจนี้จะช่วยให้สถานที่ในการดำเนินธุรกิจและตลาดปลายทางที่บริษัทให้บริการมีความหลากหลายมากขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่คาดหวังรายได้ที่มีนัยสำคัญจากการลงทุนในรูปแบบนี้ในระยะเวลายันใกล้

### แรงกดดันด้านต้นทุนทำให้ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าที่คาดไว้

ผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ได้มีการประมาณการไว้ แม้ว่าอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในการก่อสร้างภาคเอกชนจะมีเพียงพอที่จะชดเชยอุปสงค์ที่อ่อนแอในการก่อสร้างภาครัฐ แต่ต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นก็ส่งผลกดดันความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและทำให้กระแสเงินสดของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็นไปตามเป้าหมายของทริสเรทติ้ง อย่างไรก็ตาม กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในช่วงดังกล่าวคิดเป็นเพียง 62% ของประมาณการทั้งปีของทริสเรทติ้งโดยลดลง 16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงเหลือ 10.2% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จาก 12.2% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ก็ลดลงเหลือ 9.7% จากจุดสูงสุดที่ 12.4% ในปี 2563 และ 10.9% ในปี 2564 ทั้งนี้ ราคาเหล็กที่เพิ่มขึ้นอย่างมากส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของคอนกรีตสำเร็จรูปลดลง ใน

ขณะเดียวกันราคาน้ำมันดีเซลที่สูงและราคาปูนซีเมนต์ที่สูงขึ้นตามราคากำหนดที่พุ่งสูงขึ้นก็ส่งผลกระทบต่อ อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัทด้วยเช่นกัน

### ผลการดำเนินงานคาดว่าจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะดีขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากแรงกดดันจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นนั้นบรรเทาลงท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก จำนวนที่เพิ่มขึ้นของโครงการก่อสร้างภาครัฐซึ่งเริ่มดำเนินการในปี 2566 นั้นก็น่าจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปและ RMC ให้ดีขึ้นด้วยแม้ว่าอุปสงค์ LWC ที่เพิ่มขึ้นอาจไม่แข็งแกร่งเหมือนในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาก็ตาม

จากประมาณการกรณีฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.3-2.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะฟื้นตัวเล็กน้อยมาอยู่ในช่วง 250-265 ล้านบาทต่อปีในช่วงเดียวกัน โดยมี EBITDA Margin อยู่ที่ประมาณ 10.5%-11.5% ซึ่งการฟื้นตัวของอัตรากำไรจะได้รับแรงหนุนจากราคาเหล็กและปูนซีเมนต์ที่น่าจะลดลงในปี 2566 เมื่อเทียบกับในปี 2565 ทั้งนี้ราคาเหล็กมีการปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ในขณะที่ราคากำหนดและน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเนื่องจากความกลัวเรื่องการหยุดชะงักของอุปทานลดลง

### การลงทุนในธุรกิจคลังสินค้าหากประสบความสำเร็จก็อาจช่วยเสริมสถานะเครดิตของบริษัทได้

บริษัทเพิ่งจัดตั้งบริษัทร่วมทุนกับ บริษัท ปลาวาฬ โลจิสติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้บริการจัดการคลังสินค้าในเขตปลอดอากร (Free Zone) ใกล้ท่าเรือแหลมฉบังและ EEC โดยบริษัทถือหุ้น 51% ในบริษัทร่วมทุนดังกล่าวซึ่งมีทุนจดทะเบียนรวม 10 ล้านบาท สำหรับการลงทุนในระยะแรกนั้นบริษัทจะสร้างคลังสินค้าที่มีพื้นที่เช่ารวม 2,800 ตารางเมตร (ตร.ม.) บนที่ดินของบริษัทเองและจะปล่อยเช่าให้แก่บริษัทร่วมทุน ทั้งนี้ การลงทุนของบริษัททั้งในส่วนของอาคารและโครงสร้างพื้นฐานนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 40 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัทปลาวาฬ โลจิสติกส์ฯ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์ชั้นนำในพื้นที่แหลมฉบังและ EEC จะเข้ามาช่วยในการดำเนินงานของบริษัทร่วมทุน ในการนี้ บริษัทคาดว่าจะทำการก่อสร้างคลังสินค้าให้แล้วเสร็จและให้บริษัทร่วมทุนเช่าภายในสิ้นปีนี้ เนื่องจากคลังสินค้าตั้งอยู่ในเขตปลอดอากรและใกล้กับท่าเรือแหลมฉบัง ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอุปสงค์จะมีความแข็งแกร่ง โดยบริษัทคาดว่าจะมีรายได้ค่าเช่าต่อปีที่ระดับประมาณ 10 ล้านบาท

หากการลงทุนในระยะแรกประสบความสำเร็จ บริษัทก็มีแผนจะลงทุนในระยะที่สองต่อไป โดยในระยะที่สองนั้นบริษัทมีแผนจะสร้างคลังสินค้าขนาดใหญ่ขึ้นซึ่งมีพื้นที่ให้เช่ารวม 18,800 ตร.ม. และคาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 200 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลงทุนในคลังสินค้าแห่งที่สองจะเริ่มก็ต่อเมื่อคลังสินค้าแห่งแรกสร้างเสร็จสมบูรณ์และปล่อยเช่าให้แก่ผู้ใช้บริการได้อย่างประสบความสำเร็จ ทั้งนี้ แม้จะรวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับทั้งสองระยะแล้ว อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิของบริษัทน่าจะยังคงเกินระดับ 40% และอัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA น่าจะยังคงอยู่ต่ำกว่า 2.5 เท่าในช่วงเวลาประมาณการ โดยในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าหากการกระจายกิจการไปยังธุรกิจโลจิสติกส์ประสบความสำเร็จก็จะเป็นผลดีต่อสถานะเครดิตของบริษัทเนื่องจากธุรกิจคลังสินค้ามีความผันผวนน้อยกว่าและมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าธุรกิจเดิมของบริษัท

### อัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินยังต่ำและมีสภาพคล่องที่เพียงพอ

อันดับเครดิตของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินที่ค่อนข้างต่ำและสภาพคล่องที่เพียงพอ แม้จะรวมเงินที่จะต้องใช้ในการลงทุนตามแผนของบริษัท แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 2.5 เท่าในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินต่อโครงสร้างเงินทุนคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 20%-25% ในช่วงเวลา 2 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทจะมีหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับต่ำแต่บริษัทก็ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขอัตรากำไรขั้นต้นความสามารถในการชำระหนี้ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ของเงินกู้ยืมจากธนาคารได้ โดย ณ สิ้นปี 2564 อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 0.85 เท่าซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดขั้นต่ำที่ 1.2 เท่าแต่บริษัทก็ได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าวจากผู้ให้กู้ ทั้งนี้ บริษัทอาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของอัตรากำไรขั้นต้นความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2565 ได้ด้วยเช่นกันเนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอกว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าวจากผู้ให้กู้เนื่องจากบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นทางการเงินที่ค่อนข้างต่ำและมีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ในอนาคตทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 187 ล้านบาท ณ สิ้นสุด 9 เดือนแรกของปี 2565 โดยบริษัทน่าจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ประมาณ 220 ล้าน

บาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่การใช้เงินส่วนใหญ่จะเป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 92 ล้านบาทและเป็นค่าใช้จ่ายลงทุนอีกประมาณ 130 ล้านบาท

### โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 หนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทซึ่งไม่รวมสัญญาเช่าการเงินอยู่ที่ระดับ 530 ล้านบาทและเป็นหนี้ที่มีหลักประกันทั้งหมด ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทจึงอยู่ที่ระดับ 100%

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จะอยู่ในช่วง 2.3-2.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2567
- EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 10.5%-11.0% ในช่วงระหว่างปี 2566-2567
- ค่าใช้จ่ายลงทุนซึ่งรวมถึงการลงทุนในธุรกิจคลังสินค้าทั้งสองระยะจะอยู่ที่ระดับประมาณ 500 ล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2566-2567

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทไม่น่าจะเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญไปจากระดับปัจจุบันแม้ว่าบริษัทจะมีการลงทุนในธุรกิจใหม่ก็ตาม นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดหวังว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการแข่งขันในตลาดที่เป็นฐานที่มั่นของตนและได้รับประโยชน์จากการลงทุนใน EEC

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทประสบความสำเร็จในการขยายขนาดธุรกิจในขณะที่ยังคงรักษาหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำเอาไว้ได้โดยอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิอยู่สูงกว่าระดับ 40% และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ต่ำกว่าระดับ 2 เท่าอย่างต่อเนื่อง

แรงกดดันต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงอ่อนแอต่อไปหรือบริษัทก่อหนี้สินสำหรับการลงทุนสูงเกินไปจนทำให้อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิต่ำกว่าระดับ 20% หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นมาอยู่ใกล้เคียงกับระดับ 5 เท่าเป็นระยะเวลาานาน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,887	2,378	2,457	2,641	2,421
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	54	81	134	114	(6)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	183	260	304	279	158
เงินทุนจากการดำเนินงาน	154	225	266	231	102
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	17	28	32	42	48
เงินลงทุน	55	169	157	139	100
สินทรัพย์รวม	2,855	2,833	2,856	2,895	2,935
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	501	494	646	800	875
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,547	1,572	1,491	1,426	1,389
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	9.69	10.92	12.38	10.56	6.54
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.30 **	3.54	5.90	5.00	(0.26)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	10.56	9.29	9.52	6.68	3.33
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.23 **	1.90	2.12	2.87	5.52
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	39.10 **	45.58	41.15	28.86	11.66
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	24.47	23.90	30.24	35.93	38.64

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) (CCP)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)