

# บริษัท ไรท์ทันเนลลิง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 160/2567

16 กันยายน 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/09/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตฟีนิง
21/09/66	BB+	Stable
20/12/65	BBB-	Negative
01/02/65	BBB-	Stable

ติดต่อ:

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนารักษ์

auyporn@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

สุชาดา พันธ, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไรท์ทันเนลลิง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลงานอันเป็นที่ประจักษ์ของบริษัทในด้านการก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดิน ตลอดจนผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการที่บริษัทมีขนาดธุรกิจที่ค่อนข้างเล็ก รวมทั้งการพึ่งพาโครงการขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการเป็นอย่างมาก การแข่งขันที่รุนแรง และความเป็นวงจรขึ้นลงของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีความเชี่ยวชาญที่ได้รับการยอมรับในงานก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดิน

โครงการของบริษัทส่วนใหญ่จะเกี่ยวข้องกับงานก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดิน (Tunnel & Shaft Works) ตลอดจนงานป้องกันลาดตลิ่ง (Slope Protection) งานดันลอดท่อ (Pipe Jacking) และงานดินท่อดลอดใต้ดิน (Horizontal Directional Drilling – HDD) ซึ่งความสามารถเหล่านี้มาจากทีมผู้บริหาร วิศวกร และนักธรณีวิทยาที่มีประสบการณ์ รวมถึงอุปกรณ์และเครื่องจักรจำเป็นที่ครบครัน ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันในด้านนี้ต่อไปได้

นอกจากนี้ ประสิทธิภาพงานที่แข็งแกร่งและความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับเจ้าของโครงการและผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ ๆ น่าจะช่วยเพิ่มโอกาสให้บริษัทในการชนะประมูลสัญญาก่อสร้างใหม่ ๆ ในอนาคตอีกด้วย ปัจจุบันโครงการหลัก ๆ ของบริษัท ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้ารางคู่สายตะวันออกเฉียงเหนือ (มาบกะเบา-ชุมทางถนนจิระ) โครงการแม่แตง-แม่จัด โครงการประจวบรายน้ำศรีสองรัก โครงการรถไฟฟ้ารางคู่เด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง

### ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นตามเป้าหมาย

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 สอดคล้องกับประมาณการก่อนหน้าของทริสเรทติ้ง โดยรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้น 53% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งอยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้น 27% ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 เป็น 1.8 พันล้านบาทเนื่องจากงานในโครงการสำคัญ ๆ มีความก้าวหน้าเป็นอย่างมาก ในขณะที่ EBITDA ก็เติบโตสอดคล้องกับรายได้โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 400 ล้านบาทในปี 2566 และ 250 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น การควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ และต้นทุนวัตถุดิบที่มีเสถียรภาพมากขึ้น

เมื่อมองไปข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ประมาณ 3.5-3.8 พันล้านบาทต่อปีโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากงานในมือ (Backlog) มูลค่า 7.3 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะได้รับงานโครงการใหม่ ๆ ที่มูลค่าประมาณ 1.5-3.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปีประมาณการอีกด้วย ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 13%-14% ในช่วงปี 2567-2569 เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลัก ๆ เช่น เหล็กและปูนซีเมนต์มีความเสถียรและโครงการปัจจุบันของบริษัทส่วนใหญ่ได้รับการคำนวณต้นทุน

วัดดูดิที่ปรับราคาเพิ่มขึ้นเอาไว้แล้ว ส่วนอัตรากำไรต่อรายได้ (EBITDA Margin) นั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 12%-15% ในช่วงปีประมาณการ มีขนาดธุรกิจค่อนข้างเล็กโดยกระจุกตัวอยู่ในโครงการใหญ่ ๆ ในสัดส่วนที่สูง

ธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดค่อนข้างเล็กเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต โดยทั่วไปแล้ว งานก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดินนั้นเป็นส่วนเล็ก ๆ ของโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งทำให้บริษัทยากที่จะขยายฐานรายได้ให้เติบโตได้อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ แม้จะมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง แต่บริษัทก็ยังคงเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงและราคาวัตถุดิบที่ผันผวนอีกด้วย ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา EBITDA Margin ของบริษัทมีความแปรปรวนอยู่ในช่วงระหว่าง -7% ถึง 12%

ยิ่งไปกว่านั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทยังพึ่งพาโครงการขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการด้วย โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีรายได้จากโครงการที่ใหญ่ที่สุด 5 โครงการที่ยังอยู่ระหว่างก่อสร้างคิดเป็นประมาณ 68% ของรายได้รวมและโครงการเหล่านี้คิดเป็นประมาณ 76% ของมูลค่างานในมือ ณ เดือนมิถุนายน 2567 ดังนั้น หากบริษัทไม่สามารถดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่เพียงหนึ่งโครงการให้แล้วเสร็จหรือมีอุปสรรคที่มีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทได้

### ภาระหนี้สินทางการเงินสูงเนื่องจากการลงทุนในทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น

แม้ผลการดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้น แต่ระยะเวลาการเก็บเงินที่ยาวนานและยอดลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินและลูกหนี้การค้าค้างค้างที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมาได้ทำให้ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ภาระหนี้และค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทเพิ่มมากขึ้น วงจรเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นประมาณ 220 วันในปี 2566 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 จาก 79 วันในปี 2563 ซึ่งส่งผลทำให้กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานติดลบมาตั้งแต่ปี 2564 ในขณะที่หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 2.3 พันล้านบาทในปี 2566 จาก 990 ล้านบาทในปี 2564 จนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนสูงถึง 2.46 เท่าใกล้เคียงกับข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้ที่ 2.5 เท่า อย่างไรก็ตาม ในปี 2567 บริษัทได้ทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) โดยได้รับเงินเพิ่มทุนมาที่จำนวนประมาณ 152 ล้านบาท ส่งผลให้ภาระหนี้สินทางการเงินปรับตัวดีขึ้นบ้างแต่ยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง โดยอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนลดลงมาเป็น 2.19 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ลดลงเป็น 4.7 เท่าในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 จาก 5.8 เท่าในปี 2566

ในระยะต่อไป ภาระหนี้ของบริษัทจะขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการลดลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินและลูกหนี้การค้าค้างค้างลงเป็นส่วนใหญ่ ทั้งนี้ ทริสเรตต์คาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อได้รับชำระเงินจากเจ้าของโครงการ อย่างไรก็ตาม กรอบระยะเวลาในการได้รับชำระเงินจากเจ้าของโครงการยังคงมีความไม่แน่นอน ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตต์คาดว่าวงจรเงินสดของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 200-230 วันในช่วงปีประมาณการ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จึงคาดว่าจะคงอยู่ที่ประมาณ 4-5 เท่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.8-2.2 เท่า

### สภาพคล่องดีแต่จะบริหารจัดการได้

ทริสเรตต์คาดว่าสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในวิสัยที่สามารถจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 12 เดือนข้างหน้าทั้งสิ้นประมาณ 2.0 พันล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยเงินกู้โครงการระยะสั้นซึ่งส่วนใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจากธนาคารจำนวน 1.0 พันล้านบาท หุ้นกู้มูลค่า 0.7 พันล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจำนวน 0.2 พันล้านบาท และภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าอีกจำนวน 0.1 พันล้านบาท การชำระหนี้ระยะสั้นนั้นค่อนข้างมีความยืดหยุ่นในเรื่องของระยะเวลาในการชำระเนื่องจากโดยปกติธนาคารจะขยายหรือต่ออายุสัญญาใช้เงินให้สอดคล้องกับระยะเวลาของโครงการ โดยบริษัทจะชำระหนี้ระยะสั้นด้วยเงินที่จะได้รับจากเจ้าของโครงการ ส่วนหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดนั้นบริษัทน่าจะชำระด้วยเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัท ส่วนหุ้นกู้นั้น บริษัทมีแผนจะรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 มูลค่า 0.7 พันล้านบาทด้วยการออกหุ้นกู้ใหม่ นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินสดในมือจำนวน 51 ล้านบาท รวมทั้งวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกประมาณ 66 ล้านบาท และเงินทุนจากการดำเนินงานที่ประมาณการไว้ที่จำนวน 250 ล้านบาทเพื่อใช้สนับสนุนสภาพคล่องและงานก่อสร้างในอนาคตอีกด้วย

เนื่องจากข้อกำหนดสำคัญของหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนทุนไว้ที่ระดับต่ำกว่า 2.5 เท่า ทริสเรตต์จึงคาดหวังว่าบริษัทจะบริหารจัดการโครงสร้างทางการเงินอย่างระมัดระวังเพื่อไม่ให้ละเมิดข้อกำหนดดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทยังต้องคงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ที่มีกับธนาคารให้มากกว่า 1.1 เท่าด้วย ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทอยู่ที่ระดับ 0.5 เท่าในช่วง 6 เดือนแรกของปี

2567 และต่ำกว่าข้อกำหนดดังกล่าว แต่ด้วยผลงานในการส่งมอบโครงการก่อสร้างได้ตามแผนรวมถึงความคาดหวังว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะมีเสถียรภาพมากขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะได้รับการยกเว้นข้อกำหนดดังกล่าวจากธนาคารผู้ให้กู้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อมูลหนี้คงค้างดังกล่าวเหลืออยู่เพียง 14 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

### โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินรวมอยู่ที่จำนวน 2.5 พันล้านบาท (ตามการคำนวณหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน) โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งรวมหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อยต่าง ๆ นั้นอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.2 พันล้านบาท บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมอยู่ที่ระดับ 48%

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะได้รับสัญญางานก่อสร้างใหม่ ๆ มูลค่าประมาณ 1.5-3.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ในช่วง 3.5-3.8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ประมาณ 12%-15% ในช่วงปี 2567-2569
- งบลงทุนจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 150-350 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันในงานก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างใต้ดินรวมทั้งได้รับสัญญางานโครงการใหม่ ๆ ตามเป้าหมาย อีกทั้งยังคาดว่าผลการดำเนินงานและภาระหนี้ของบริษัทจะยังคงเป็นไปตามประมาณการของทริสเรทติ้ง

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้ EBITDA มาอยู่ที่ระดับประมาณ 500 ล้านบาทและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 4 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากความล่าช้าของโครงการ ต้นทุนที่สูงกว่าคาด หรือการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่ไม่มีประสิทธิภาพจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA สูงกว่า 7 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,850	3,150	2,053	2,488	2,860
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	153	204	(302)	100	364
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	247	392	(146)	255	550
เงินทุนจากการดำเนินงาน	161	226	(227)	198	428
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	85	155	77	54	68
เงินลงทุน	50	141	84	32	28
สินทรัพย์รวม	6,103	5,738	4,515	3,915	4,050
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,330	2,252	1,527	990	525
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,249	1,070	1,030	1,337	1,389
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	13.3	12.4	(7.1)	10.2	19.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.1 **	6.0	(10.7)	3.8	15.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.9	2.5	(1.9)	4.7	8.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.7 **	5.8	(10.5)	3.9	1.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.0 **	10.0	(14.9)	20.0	81.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	65.1	67.8	59.7	42.6	27.4

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

## บริษัท ไรท์ทันเน็ลลิง จำกัด (มหาชน) (RT)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)