

บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 210/2567

13 พฤศจิกายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/11/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
21/11/66	BBB	Stable
14/12/64	BBB	Positive
04/12/63	BBB	Stable
06/12/62	BBB-	Positive
03/01/61	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในวงเงินไม่เกิน 2.5 พันล้านบาทและมีอายุไม่เกิน 2 ปีของบริษัทที่ระดับ “BBB-” โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ชำระหนี้ ทั้งนี้ อันดับเครดิตหุ้นกู้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรอยู่ 1 ชั้น สะท้อนถึงการมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ในระดับสูง

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าของบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีการกระจายตัวที่ดี รวมถึงกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวเป็นปัจจัยสนับสนุน อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกจำกัดจากการลงทุนขนาดใหญ่ในประเทศเวียดนามและภาระดอกเบี้ยในระดับสูง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่และกระจายตัวดี

อันดับเครดิตได้รับการสนับสนุนจากการที่บริษัทมีสินทรัพย์โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และมีการกระจายตัวที่ดี ปัจจุบันบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วจำนวนมากกว่า 100 แห่งในหลากหลายสถานที่ตั้งโดยมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 1,371 เมกะวัตต์ การมีโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนมากช่วยสร้างความมั่นคงให้แก่กำไรของบริษัทในภาพรวม อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระหนี้สินหรือเพิ่มสภาพคล่องได้ด้วยวิธีการจำหน่ายเงินลงทุนบางส่วนออกไป

ทั้งนี้ ประเมินการในกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 1,560 เมกะวัตต์ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จะมาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่อยู่ระหว่างการพัฒนาในประเทศเวียดนาม

มีกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ในระดับสูง

โรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจและสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงตลอดในช่วงระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศของบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับผู้ผลิตและผู้จ่ายกระแสไฟฟ้าที่เป็นหน่วยงานภาครัฐและมีความน่าเชื่อถือซึ่งช่วยให้รายได้มีความมั่นคงในระยะยาว ส่วนโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามของบริษัทนั้น มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ทำการไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity -- EVN) ซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐเช่นกัน

นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่มั่นคงของบริษัทยังมาจากความเสี่ยงในด้านการดำเนินงานที่อยู่ในระดับต่ำของสินทรัพย์ผลิตไฟฟ้า ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (1,297 เมกะวัตต์) ซึ่งได้รับการพิสูจน์แล้วว่าให้ปริมาณไฟฟ้าที่สามารถคาดการณ์ได้ในระดับสูง จากกลยุทธ์การกระจายความเสี่ยง บริษัทยังได้ขยายการลงทุนไปสู่โรงไฟฟ้าประเภทอื่น ๆ เช่น โรงไฟฟ้าพลังงานลมและโรงไฟฟ้าพลังงานขยะอีกด้วย

การลงทุนในประเทศเวียดนามจำนวนมากลดทอนอันดับเครดิต

ทริสเรทติ้งเห็นว่าการลงทุนในประเทศเวียดนามจำนวนมากของบริษัทนั้นเป็นปัจจัยกดดันอันดับเครดิต ทั้งนี้ ปัจจุบันการลงทุนในประเทศเวียดนามคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ของทั้งหมดซึ่งส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงในด้านประเทศและคู่สัญญาที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระดอกเบี้ยจ่ายจำนวนมากที่มาจากเงินกู้โครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ในประเทศเวียดนามซึ่งเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ และมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงอีกด้วย

ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะเครดิตของ EVN นั้นไม่แข็งแกร่งเท่ากับผู้รับซื้อไฟฟ้าภาครัฐของประเทศไทย ในขณะที่ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ที่ดำเนินการแล้วก็มีความเสี่ยงที่จะถูกจำกัดการรับซื้อจากระบบโครงข่ายไฟฟ้าที่ไม่สามารถรองรับได้อย่างเพียงพอ อีกทั้งบริษัทยังต้องเผชิญกับการจ่ายเงินค่าไฟฟ้าที่ล่าช้าในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ดำเนินการแล้วบางโครงการ เนื่องจาก EVN อยู่ระหว่างตรวจสอบเอกสารต่าง ๆ ของโครงการย้อนหลัง

ปัจจุบัน บริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่อยู่ในแผนงานจำนวน 2 แห่ง (171 เมกะวัตต์) ในประเทศเวียดนาม ประกอบด้วยโครงการ Soc Trang ที่มีขนาด 30 เมกะวัตต์ซึ่งได้ก่อสร้างแล้วเสร็จแต่ยังประสบกับความล่าช้าอย่างยาวนานในการเปิดดำเนินการ และโครงการ Bac Lieu ที่มีขนาด 141 เมกะวัตต์ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ทั้งนี้ ในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งมีสมมติฐานอย่างระมัดระวังว่าโครงการ Soc Trang และ Bac Lieu จะเปิดดำเนินงานเชิงพาณิชย์ได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 และช่วงต้นปี 2569 ตามลำดับ

จากความไม่แน่นอนในด้านกฎระเบียบต่าง ๆ บริษัทจึงชะลอการพัฒนาโครงการที่มีความเป็นไปได้จำนวน 2 แห่ง (250 เมกะวัตต์) ออกไปก่อน ในขณะที่ตั้งเป้าลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศเวียดนามลงด้วยการจำหน่ายหุ้นของบริษัทในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีขนาดรวม 837 เมกะวัตต์ออกไปบางส่วน ซึ่งในอนาคต บริษัทก็น่าจะเน้นการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศโดยเฉพาะโครงการพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทเพิ่งได้รับมาใหม่จำนวน 186 เมกะวัตต์ภายใต้นโยบายรับซื้อพลังงานหมุนเวียนขนาด 5.2 กิกะวัตต์ของภาครัฐ โดยโครงการเหล่านี้มีแผนจะเปิดดำเนินงานเชิงพาณิชย์ในช่วงปี 2570-2572

กำไรยังน่าจะถูกกดดันจากภาระดอกเบี้ยจ่ายจำนวนมาก

ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะลดลงในช่วงปี 2567-2568 และเพิ่มขึ้นในปี 2569 จากการจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย (139 เมกะวัตต์) ในเดือนกรกฎาคม 2567 และการเปิดดำเนินงานเชิงพาณิชย์ของโครงการโรงไฟฟ้า Bac Lieu ขนาดใหญ่ (141 เมกะวัตต์) ในช่วงต้นปี 2569 ซึ่งน่าจะทำให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 8.6-9.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ ในขณะที่ EBITDA น่าจะอยู่ที่ระดับ 6.5-7.4 พันล้านบาทต่อปีซึ่งทำให้อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) อยู่ที่ระดับ 76%-77% ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่มั่นคงของโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ น่าจะช่วยรักษากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ

อย่างไรก็ตาม ดอกเบี้ยจ่ายยังน่าจะกดดันกำไรสุทธิของบริษัทต่อไปอันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงของเงินกู้สำหรับโครงการในประเทศเวียดนามที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ โดยต้นทุนเงินกู้เฉลี่ยของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 7.6% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จากระดับ 4.5%-5.5% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า ทั้งนี้ การจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าหลายแห่งออกไปในช่วงที่ผ่านมาและอัตราดอกเบี้ยที่ลดต่ำลงน่าจะช่วยลดแรงกดดันจากต้นทุนดอกเบี้ยลงได้ ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569

ระดับหนี้สินยังคงควบคุมได้

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะบริหารจัดการระดับหนี้สินได้อย่างเหมาะสม การจำหน่ายสินทรัพย์ผลิตไฟฟ้าออกไปในช่วง 2 ปีที่ผ่านมานี้น่าจะทำให้บริษัทได้รับเงินมาจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งช่วยลดแรงกดดันจากภาระหนี้สินลงได้ในช่วงของการขยายการลงทุน ทั้งนี้ ประมาณการในกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนรวมจำนวน 1.52 หมื่นล้านบาทตลอดในช่วงปี 2567-2569 ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วจะมาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมและโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 6-7 เท่าในช่วงปี 2567-2569 ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินน่าจะอยู่ที่ระดับ 7%-9% และอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายน่าจะอยู่ในระดับประมาณ 2 เท่า ส่วนอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นน่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 60% การที่บริษัทมีสินทรัพย์โรงไฟฟ้าจำนวนมากนั้นช่วยสร้างความยืดหยุ่นทางการเงิน โดยบริษัทอาจพิจารณาจำหน่ายเงินลงทุนในโครงการออกไปบางส่วนเพื่อลดภาระทางการเงินลง

สภาพคล่องยังคงบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดการสภาพคล่องได้อย่างเพียงพอ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีเงินสดและวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมกันจำนวนประมาณ 2.3 พันล้านบาท ในขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 3 พันล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับเงินส่วนที่เหลือที่จะได้รับชำระจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 8.8 พันล้านบาทแล้ว บริษัทจะมีแหล่งเงินสตรวมกันจำนวนทั้งสิ้น 1.41 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังขาดเงินอยู่จำนวนประมาณ 1.3 พันล้านบาทเมื่อพิจารณาถึงหนี้สินที่จะครบกำหนดในอีก 12 เดือนข้างหน้า นับจากเดือนมิถุนายน 2567 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 1.54 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินขนาดใหญ่จำนวน 1.08 หมื่นล้านบาทที่คาดว่าจะเปลี่ยนไปเป็นเงินกู้โครงการระยะยาวต่อไป) ทั้งนี้ บริษัทวางแผนจะจัดการเงินที่ยังขาดอยู่ด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 หนี้เงินกู้รวมของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 5.1 หมื่นล้านบาท โดยจำนวน 4.33 หมื่นล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยหนี้ของบริษัทเฉพาะส่วนที่มีหลักประกันและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อย ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 85% ส่งผลให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอยู่ในสถานะที่เสียเปรียบกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานสำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งในการทำประมาณการกรณีพื้นฐานสำหรับช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- กำลังการผลิตรวมของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วจะเพิ่มขึ้นเป็น 1,560 เมกะวัตต์ในอีก 3 ปีข้างหน้า
- ปริมาณไฟฟ้ารวมที่ผลิตได้จะอยู่ที่ปีละ 2,200-2,700 กิกะวัตต์-ชั่วโมง
- รายได้จากการดำเนินงานรวมคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 8.6-9.7 พันล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 76%-77%
- งบลงทุนรวมจะอยู่ที่จำนวน 1.52 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงสร้างกระแสเงินสดที่มีความมั่นคง ในขณะที่บริษัทจะสามารถพัฒนาและเปิดดำเนินงานโครงการต่าง ๆ ได้โดยไม่มีควมล่าช้าหรือต้นทุนในการก่อสร้างที่บานปลายมากเกินไป อีกทั้งบริษัทน่าจะแก้ไขปัญหาหนี้ค้างชำระเป็นเวลานานได้ในที่สุด ซึ่งจะทำให้ระดับหนี้สินทางการเงินและกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรทติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถลดระดับหนี้สินลงได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ทรงตัวอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 6 เท่า ในทางตรงกันข้าม ทริสเรทติ้งอาจพิจารณาลดอันดับเครดิตของบริษัทลงหากประเมินว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA มีแนวโน้มจะทรงตัวที่ระดับเกินกว่า 8 เท่าเป็นระยะเวลานาน ซึ่งในกรณีนี้อาจเกิดจากหลาย ๆ ปัจจัยรวมกัน เช่น ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ถดถอยเป็นอย่างมาก การลงทุนที่ใช้เงินกู้จำนวนมากและสูงกว่าประมาณการในกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอย่างมีนัยสำคัญ และต้นทุนในการก่อสร้างที่บานปลายอย่างมีสาระสำคัญ เป็นต้น

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,220	9,915	9,460	8,681	6,592
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,385	4,226	4,156	3,660	3,004
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	4,147	7,743	7,767	6,997	5,758
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,132	3,864	4,765	4,906	4,047
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,015	3,838	2,905	2,028	1,690
เงินลงทุน	1,714	2,724	7,570	13,228	12,173
สินทรัพย์รวม	82,961	81,705	83,851	80,530	73,160
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	48,619	51,135	52,626	47,047	37,724
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	21,832	21,947	21,500	21,434	20,623
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	79.4	78.1	82.1	80.6	87.4
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.6 **	5.4	5.5	5.4	5.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.1	2.0	2.7	3.5	3.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.3 **	6.6	6.8	6.7	6.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.6 **	7.6	9.1	10.4	10.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	69.0	70.0	71.0	68.7	64.7

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอร์เรชั่น จำกัด (มหาชน) (SUPER)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2,500 ล้านบาท ใ้ถอนภายใน 2 ปี	BBB-
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 เปรียบเทียบ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ 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