

บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 32/2568

21 มีนาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 14/06/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิต ฟิติง
12/04/66	BBB	Negative
16/03/65	BBB	Stable
01/04/64	BBB+	Negative
25/06/61	BBB+	Stable

ติดต่อ:

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์

auyporn@trisrating.com

ภารัต มัทธอน

parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตของ บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) เป็น “BBB-” จาก “BBB” โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ของบริษัท ในวงเงินไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 3 ปี ที่ระดับ “BB+” อันดับเครดิตหุ้นกู้ของบริษัทที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรอยู่หนึ่งขั้นสะท้อนถึงสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัทที่ด้อยกว่าของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน เนื่องจากหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทมีหลักประกัน ทั้งนี้ บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปใช้ชำระคืนหนี้บางส่วนที่จะครบกำหนดชำระในเดือนกรกฎาคม 2568 จำนวนประมาณ 2.4 พันล้านบาท

การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ อันเป็นผลมาจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงิน อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทมีแนวโน้มที่จะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 8 เท่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงขีดความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งของบริษัทในการรับงานก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐ ในขณะเดียวกันยังพิจารณาถึงลักษณะของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีความผันผวนตามวงจรอุตสาหกรรม และการพึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการเป็นอย่างมาก

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ภาระหนี้สินทางการเงินสูงกว่าที่คาด

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูง โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA สูงเกินกว่า 8 เท่าตั้งแต่ปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงิน ความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลและขั้นตอนการตรวจรับงานที่ยาวนาน ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินเพิ่มขึ้นเป็น 2.99 หมื่นล้านบาทในปี 2567 จาก 2.55 หมื่นล้านบาทในปี 2565 หนี้ของบริษัทยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยปรับขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 2.4 หมื่นล้านบาทในปี 2567 เทียบกับ 2.17 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ภาระหนี้สินที่สูงยังส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท

ในอนาคต ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทยังคงขึ้นอยู่กับความสามารถในการลดระดับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงิน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปรับลดลูกหนี้ดังกล่าวลงเหลือประมาณ 2.45-2.65 หมื่นล้านบาท โดยมีอัตราการหมุนเวียนลูกหนี้อยู่ที่ 840-1,075 วันในช่วงปี 2568-2570 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 8.2-9.5 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.6-1.8 เท่าในช่วงเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม มูลค่างานในมือส่วนใหญ่ของบริษัทยังคงเป็นโครงการของภาครัฐ ซึ่งอาจทำให้ความท้าทายในการบริหารจัดการลูกหนี้การค้ายังคงมีอยู่ต่อไป

ปัจจัยบวกที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทอยู่ที่ชัยชนะทางกฎหมายในโครงการรถไฟสายสีแดง หากบริษัทได้รับการชำระเงินตามที่คาดการณ์ไว้ประมาณ 7 พันล้านบาท ค่ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จากการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) เงินจำนวนดังกล่าวจะช่วยลดระดับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินและภาระหนี้สินของบริษัทได้อย่างมาก อย่างไรก็ตาม กรอบเวลาสำหรับการได้รับชำระเงินยังคงไม่แน่นอน ส่งผลให้ยังไม่มี ความชัดเจนว่าผลประโยชน์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเมื่อใด

งานโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐแข็งแกร่งแต่พึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นผู้รับเหมาชั้นนำในงานก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐเอาไว้ได้ โดยได้รับแรงหนุนจากประวัติผลงานที่แข็งแกร่งในการพัฒนาโครงการขนาดใหญ่ ในช่วงสี่ปีที่ผ่านมา บริษัทได้รับงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่มูลค่ารวมประมาณ 7.4 หมื่นล้านบาท โดยมูลค่างานในมือของบริษัทเคยสูงสุดที่ 6.2 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ก่อนลดลงเหลือ 5.2 หมื่นล้านบาทในปี 2566 และ 4.3 หมื่นล้านบาทในปี 2567 การลดลงดังกล่าวสะท้อนถึงจำนวนโครงการขนาดใหญ่ที่เปิดให้ประมูลมีจำกัดในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม มูลค่างานในมือที่มีอยู่ยังคงเพียงพอสำหรับสร้างรายได้ที่ประมาณ 0.9-1.0 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570

แม้ว่าบริษัทจะมีมูลค่างานในมือจำนวนมาก แต่ยังคงมีการพึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการในระดับสูง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โครงการที่ใหญ่ที่สุดของบริษัทคิดเป็น 42% ของมูลค่างานในมือทั้งหมด ในขณะที่โครงการขนาดใหญ่สี่ลำดับแรกมีมูลค่ารวมกันถึง 90% ของมูลค่างานในมือทั้งหมด การพึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการทำให้บริษัทเผชิญความเสี่ยงด้านการดำเนินงานอย่างมาก เนื่องจากความล่าช้าหรือการหยุดชะงักของโครงการสำคัญเพียงหนึ่งหรือสองโครงการอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระพึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการจะยังคงมีอยู่ตลอดช่วงปีประมาณการ เนื่องจากโครงการโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐมักมีระยะเวลาการดำเนินการหลายปี และจำนวนโครงการขนาดใหญ่ที่เปิดให้ประมูลยังคงมีจำกัด

ความสามารถในการทำกำไรยังคงผันผวน

ในช่วงห้าปีที่ผ่านมา อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ระหว่าง 10%-22% ในขณะที่อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ผันผวนระหว่าง 12%-24% ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทคาดว่าจะยังคงผันผวน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากลักษณะของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีความไม่แน่นอนและมีการแข่งขันที่รุนแรง ต้นทุนวัสดุก่อสร้างและค่าแรงที่เพิ่มขึ้นรวมถึงการแข่งขันที่เข้มข้น ยังคงเป็นปัจจัยกดดันอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ การบริหารโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐยังเผชิญกับความท้าทายหลายประการ เช่น ความล่าช้าของโครงการ ต้นทุนที่เกินงบประมาณ การทบทวนหรือปรับแก้แบบโครงการ รวมถึงการแก้ไขงานก่อสร้าง ที่ผ่านมา บริษัทต้องรับรู้ต้นทุนเพิ่มเติมในช่วงขั้นตอนสุดท้ายของโครงการก่อสร้างหลายโครงการ ซึ่งสร้างแรงกดดันเพิ่มเติมต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในอนาคต อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 18%-19% ในช่วงปี 2568-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากโครงการที่มีอัตรากำไรสูง ขณะที่ EBITDA Margin คาดว่าจะยังคงอยู่เหนือระดับ 20% ในช่วงสามปีข้างหน้า โดยได้รับแรงหนุนหลักจากแนวทางการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งรวมถึงการรวมศูนย์การบริหารต้นทุนไว้ที่ส่วนกลาง ความยืดหยุ่นของโครงสร้างต้นทุนจากการใช้ผู้รับเหมาช่วงที่หลากหลาย และการเพิ่มประสิทธิภาพจากการลงทุนในเครื่องมือใหม่ ๆ ที่ช่วยลดการใช้แรงงานลง

สภาพคล่องดี

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะค่อนข้างดีในช่วง 12 เดือนข้างหน้า เนื่องจากภาระหนี้สินที่จะต้องชำระคืนอยู่ในระดับสูง บริษัทมีหนี้สินที่จะต้องครบกำหนดชำระรวมทั้งสิ้นประมาณ 1.79 หมื่นล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 1.54 หมื่นล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจากธนาคาร หนี้กู้จำนวน 2.4 พันล้านบาท และหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 0.1 พันล้านบาท

การชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัทมีความยืดหยุ่นพอสมควร เนื่องจากโดยปกติธนาคารมักขยายหรือปรับระยะเวลาชำระหนี้ให้สอดคล้องกับระยะเวลาของโครงการ ทั้งนี้ บริษัทจะชำระหนี้ระยะสั้นโดยใช้เงินที่ได้รับจากเจ้าของโครงการ ส่วนหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดจะชำระด้วยเงินทุนจากการดำเนินงาน ในขณะที่หนี้กู้ที่ครบกำหนดชำระ บริษัทคาดว่าจะชำระด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทนบางส่วนพร้อมกับใช้เงินสดในมือเพื่อชำระคืนหนี้ ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีเงินสดในมือจำนวน 1.8 พันล้านบาท และมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกประมาณ 0.8 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าในปี 2568 บริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานประมาณ 0.7 พันล้านบาท

ข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญของหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องชำระอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3.5 เท่า ซึ่งบริษัทสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนด เนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัท ณ สิ้นปี 2567 อยู่ที่ระดับประมาณ 2.5 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวได้ตลอดช่วงเวลาประมาณการ

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2.34 หมื่นล้านบาท โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวนประมาณ 1.54 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้ของบริษัทและของบริษัทย่อยต่าง ๆ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทจึงอยู่ที่ระดับ 66% ทริสเรทติ้งมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงเปรียบในด้านลำดับสิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะมีรายได้ที่ระดับ 0.9-1.0 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- บริษัทจะได้รับสัญญาโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ ที่มีมูลค่าประมาณ 5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ประมาณ 18%-19% ในช่วงปี 2568-2570
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 21% ในช่วงปี 2568-2570
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 400-800 ล้านบาทต่อปี
- อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินจะอยู่ที่ประมาณ 840-1,075 วันในช่วงปี 2568-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาความได้เปรียบในการแข่งขันในงานก่อสร้างโครงการภาครัฐไว้ได้ นอกจากนี้ ความสามารถในการทำกำไรและภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะเป็นไปตามที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัททำได้ดีกว่าเป้าหมายของทริสเรทติ้งอย่างมีนัยสำคัญและสามารถลดระดับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ต่ำกว่า 7 เท่าอย่างต่อเนื่องในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทแย่งลงจากระดับที่คาดการณ์ไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	10,448	10,430	10,388	10,993	10,891
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,619	1,433	290	846	1,113
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,502	2,303	1,271	2,118	2,286
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,050	1,022	144	1,246	1,387
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,354	1,211	993	824	792
เงินลงทุน	797	193	331	77	3,334
สินทรัพย์รวม	46,552	45,571	45,043	41,362	33,563
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	20,803	18,687	16,422	15,190	14,827
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,356	8,241	8,120	8,059	8,045
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	23.9	22.1	12.2	19.3	21.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.1	4.7	1.0	3.3	5.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.8	1.9	1.3	2.6	2.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.3	8.1	12.9	7.2	6.5
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	5.0	5.5	0.9	8.2	9.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	71.3	69.4	66.9	65.3	64.8

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (UNIQ)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
UNIQ257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,440.1 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	BB+
UNIQ262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	BB+
UNIQ267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,441.5 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	BB+
UNIQ279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,168.4 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	BB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ใถ่ถอนภายใน 3 ปี	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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