

# บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 52/2567

4 เมษายน 2567

## CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 12/05/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิบิจ
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 วชิราภรณ์

auyporn@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ”

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในการรับงานก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐขนาดใหญ่และมูลค่างานในมือจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวลดทอนลงจากความเสี่ยงทางการเงินที่สูงขึ้นจากการที่บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตลอดจนลักษณะของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีวงจรธุรกิจผันผวนและการที่บริษัทที่พึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการค่อนข้างสูง

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความท้าทายของบริษัทในการลดเงินลงทุนหมุนเวียนจำนวนมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน ตลอดจนการเร่งการเก็บเงินและการลดภาระหนี้ให้เป็นไปตามเป้าหมาย

อันดับเครดิตหุ้นกู้ของบริษัทซึ่งต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรอยู่ 1 ขั้นนั้นสะท้อนถึงสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัทที่ด้อยกว่าของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันเนื่องจากหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทนั้นมีหลักประกัน โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 63% ซึ่งเกินกว่า “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้งซึ่งอยู่ที่ระดับ 50%

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีภาระหนี้สินทางการเงินสูง

ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาระดับของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินที่เพิ่มสูงขึ้นได้สร้างภาระให้แก่งบดุลของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ โดยปกติแล้วบริษัทจะมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นและหุ้นกู้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.89 หมื่นล้านบาทจากระดับต่ำกว่า 1.7 หมื่นล้านบาทในปี 2561 กรณีดังกล่าวเป็นสาเหตุที่ทำให้หนี้สินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.29 หมื่นล้านบาทในปี 2566 จากระดับที่ต่ำกว่า 1 หมื่นล้านบาทในปี 2561 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 8.1 เท่าในปี 2566 จากอดีตที่อยู่ระดับ 2-4 เท่า

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะขึ้นอยู่กับความสามารถในการลดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินเป็นหลัก ซึ่งบริษัทมีแนวโน้มที่จะต้องเผชิญกับความท้าทายในการลดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินตามประมาณการของทริสเรทติ้ง ทั้งนี้ เนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินของบริษัทส่วนใหญ่นั้นเกี่ยวข้องกับโครงการของภาครัฐซึ่งการเบิกจ่ายเงินงบประมาณมักมีความล่าช้า เมื่อพิจารณาถึงความล่าช้าในการเบิกจ่ายเงินงบประมาณแล้ว ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะสามารถลดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินให้อยู่ที่ระดับ 1.9-2.3 หมื่นล้านบาทได้ด้วยอัตราการ

หมุนเวียนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินที่ประมาณ 600-800 วันในช่วงระหว่างปี 2567-2569 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่า บริษัทจะสามารถลดอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ให้อยู่ต่ำกว่า 8 เท่าโดยหากการคาดการณ์มีการเบี่ยงเบนไปจากเป้าหมายเหล่านี้ก็อาจมีแนวโน้มที่จะนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตได้

### อัตรากำไรจากการดำเนินงานมีความผันผวน

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทมีความแปรปรวนและได้รับผลกระทบค่อนข้างสูงจากลักษณะของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีความผันผวนและมีการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งนี้ ต้นทุนวัสดุก่อสร้างและค่าแรงที่ผันผวนพร้อมด้วยการแข่งขันที่รุนแรงล้วนสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัททั้งสิ้น ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทแกว่งตัวอยู่ในช่วง 10%-21% ในขณะที่ อัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ขยับตัวอยู่ในกรอบประมาณ 12%-22%

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะยังอยู่ในระดับ 16%-17% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยได้รับแรงหนุนจากการรับรู้รายได้ที่ค่อนข้างมากในโครงการที่มีอัตรากำไรสูง ทริสเรทติ้งยังคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะอยู่สูงกว่า 17% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยมีสาเหตุหลักมาจากแนวทางการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ เช่น การรวมศูนย์การบริหารต้นทุนไว้ที่ส่วนกลาง ความยืดหยุ่นของโครงสร้างต้นทุนของบริษัทจากการใช้ผู้รับเหมาช่วงที่หลากหลาย และการเพิ่มประสิทธิภาพจากการลงทุนในเครื่องมือใหม่ ๆ ซึ่งจะช่วยลดการใช้แรงงานลง อย่างไรก็ตาม ในกรณีด้านลบที่ EBITDA Margin อยู่ในระดับต่ำกว่า 17% ก็อาจจะสร้างแรงกดดันให้แก่อันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

### มีความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งในงานก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นหนึ่งในผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ในงานก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐเอาไว้ได้ โดยบริษัทเติบโตขึ้นจนมีสถานะเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 5 เมื่อพิจารณาจากรายได้ในปี 2566 ทั้งนี้ ความแข็งแกร่งของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากผลงานการก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐ

ด้วยประวัติผลงานที่เข้มแข็งดังกล่าว บริษัทจึงได้สัญญาก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการซึ่งมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นประมาณ 7.4 หมื่นล้านบาท ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยมูลค่างานในมือของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นเป็นสถิติใหม่ที่ประมาณ 6.2 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ก่อนที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 5.2 หมื่นล้านบาทในปี 2566 เนื่องจากมีงานโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ออกมาให้ประมูลค่อนข้างน้อยในปี 2566 ทั้งนี้ ด้วยมูลค่างานในมือในปัจจุบันเมื่อประกอบกับสมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าบริษัทจะได้สัญญาก่อสร้างใหม่ ๆ ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 2 พันล้านบาทต่อปีแล้ว รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจึงน่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.0-1.1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความท้าทายที่สำคัญซึ่งได้แก่ความสามารถในการรับรู้รายได้ด้วยอัตรากำไรที่น่าพึงพอใจและความสามารถในการเร่งเก็บเงินเพื่อลดหนี้ที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

### มีการพึ่งพางานก่อสร้างขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการในระดับสูง

มูลค่างานในมือของบริษัทมีการกระจุกตัวในระดับสูงอยู่ในโครงการขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการเนื่องจากบริษัทเน้นประมูลงานโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีขนาดใหญ่เป็นสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โครงการขนาดใหญ่ที่สุดจำนวน 5 โครงการของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 90% ของมูลค่างานในมือ ดังนั้น หากเกิดความผิดพลาดในการดำเนินโครงการให้แล้วเสร็จเพียง 1 หรือ 2 โครงการหรือเกิดเหตุขัดข้องที่มีนัยสำคัญที่ทำให้โครงการใดโครงการหนึ่งหยุดชะงักก็อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้

การดำเนินงานของบริษัทมักเผชิญกับความท้าทายเป็นครั้งคราวจากความล่าช้าในการส่งมอบพื้นที่การก่อสร้าง การทบทวนหรือการแก้ไขแบบโครงการ หรือการแก้ไขงานก่อสร้างซึ่งเป็นเรื่องปกติของงานก่อสร้างภาครัฐที่มีขนาดใหญ่ นอกจากนี้ การที่ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหน่วยงานภาครัฐ ความล่าช้าในการชำระเงินจึงเป็นเรื่องที่ค่อนข้างปกติ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่ได้รับชำระเงินนั้นถือว่าต่ำ ดังนั้น บริษัทจึงควรจะต้องบริหารเวลาในการดำเนินโครงการด้วยความระมัดระวังและรักษากำไรของโครงการให้เพียงพอต่อต้นทุนในการดำเนินโครงการและต้นทุนทางการเงิน

### สภาพคล่องดีแต่สามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งมองว่าสภาพคล่องของบริษัทจะค่อนข้างดีแต่สามารถบริหารจัดการได้ บริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนมากซึ่งประกอบไปด้วยเงินกู้โครงการระยะสั้นซึ่งส่วนใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจากธนาคารจำนวน 1.4 หมื่นล้านบาท หนี้กู้จำนวน 1.6 พันล้านบาท หนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 110 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวจำนวน 43 ล้านบาท

การชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัทก่อนข้างมีความยืดหยุ่นในเรื่องของระยะเวลาในการชำระเนื่องจากโดยปกติธนาคารจะขยายหรือต่ออายุสัญญาชำระเงินให้เหมาะสมกับระยะเวลาของโครงการ โดยการชำระหนี้ระยะสั้นนั้นบริษัทจะใช้เงินที่บริษัทจะได้รับจากเจ้าของโครงการ ส่วนหนี้เงินกู้ระยะยาวที่จะครบกำหนดนั้นบริษัทจะชำระด้วยเงินทุนจากการดำเนินงาน ในขณะที่หุ้นกู้ที่ค้างคาว่าบางส่วนบริษัทจะชำระด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทนและใช้เงินสดในมือ โดย ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีเงินสดในมือจำนวน 2.8 พันล้านบาทและมี วงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกจำนวนประมาณ 1 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อโครงการที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาทเพื่อใช้สนับสนุนงานก่อสร้างในอนาคตอีกด้วย

ข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญของหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3.5 เท่า ซึ่งบริษัทสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดเนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัท ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ระดับประมาณ 2.3 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวได้ตลอดช่วงเวลาประมาณการ

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะมีรายได้ที่ระดับ 1.0-1.1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- บริษัทจะได้สัญญาโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ ที่มูลค่าประมาณ 2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 16%-17% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 17% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 500-600 ล้านบาทต่อปี
- อัตราการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินจะอยู่ที่ประมาณ 600-800 วันในช่วงระหว่างปี 2567-2569

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความท้าทายที่บริษัทกำลังเผชิญในการลดเงินลงทุนหมุนเวียนอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงิน รวมถึงการเร่งเก็บเงินและการลดหนี้ให้เป็นไปตามประมาณการของทริสเรทติ้ง ในขณะที่ความล้มเหลวในการลดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้านี้อาจจะนำไปสู่การลดอันดับเครดิต

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทยังคงสูงเกินกว่า 8 เท่าโดยไม่มีสัญญาณของการฟื้นตัว ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับกลับมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามประมาณการที่ตั้งไว้จนทำให้บริษัทสามารถลดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเงินลงได้อย่างมีนัยสำคัญและสามารถปรับปรุงสถานะทางการเงินให้ดีขึ้นจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทลดลงจนต่ำกว่าระดับ 8 เท่าได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	10,423	10,388	10,993	10,891	12,075
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,427	290	846	1,113	1,657
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,296	1,271	2,118	2,286	2,652
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,015	144	1,246	1,387	1,656
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,211	993	824	792	725
เงินลงทุน	193	331	77	3,334	1,783
สินทรัพย์รวม	45,571	45,043	41,362	33,563	32,821
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	18,693	16,428	15,190	14,827	10,685
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,241	8,120	8,059	8,045	8,146
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	22.0	12.2	19.3	21.0	22.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.7	1.0	3.3	5.1	9.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.9	1.3	2.6	2.9	3.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.1	12.9	7.2	6.5	4.0
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	5.4	0.9	8.2	9.4	15.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	69.4	66.9	65.3	64.8	56.7

\* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

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

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
UNIQ248A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 839.3 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	BBB-
UNIQ257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,440.1 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	BBB-
UNIQ262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB-
UNIQ267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,441.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

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 และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นี้ 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)