

บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 55/2562

22 เมษายน 2562

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/12/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
25/06/61	BBB+	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนภรณ์

auyporn@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB+" พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ "BBB" ทั้งนี้ อันดับเครดิตหุ้นกู้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรอยู่ 1 ขั้นนั้นสะท้อนถึงอัตราส่วนหนี้สินที่มีหลักประกันต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทที่อยู่สูงกว่าระดับ 20% ตามเกณฑ์การจัดอันดับของทริสเรทติ้ง

อันดับเครดิตสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของบริษัท มูลค่างานในมือจำนวนมาก และความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวลดทอนลงจากความเสี่ยงจากการกระจุกตัวทางธุรกิจ ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของระดับการก่อหนี้ของบริษัท และความเสี่ยงของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่เป็นวงจรขึ้นลงและมีการแข่งขันสูง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทจะยังคงเพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทจะเติบโตมากขึ้นจากโครงการขนส่งมวลชนที่กำลังจะเกิดขึ้นในช่วงหลายปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากประวัติผลงานของบริษัทที่ดียิ่งขึ้นในการประมูลงานและส่งมอบโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่หลายโครงการ

ความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของบริษัทเกิดจากความพยายามในการพัฒนาและขยายขีดความสามารถ โดยในช่วงแรกบริษัทได้ร่วมมือกับผู้รับเหมาชั้นนำจากประเทศจีนในการประมูลงานก่อสร้างโครงการที่มีขนาดใหญ่กว่าเดิมมาก ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวช่วยเพิ่มอัตราความสำเร็จในการประมูลงาน อีกทั้งยังช่วยให้เกิดการถ่ายทอดทางเทคโนโลยีการก่อสร้างอีกด้วย

บริษัทได้รับการยอมรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังการรับงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง (บางซื่อ - ตลิ่งชัน) ที่ช่วยกระจายรายได้ให้บริษัทได้รับงานก่อสร้างที่มีขนาดใหญ่มากยิ่งขึ้น ซึ่งต่อมาระดับที่ประสบความสำเร็จในการประมูลงานก่อสร้างโครงการขนส่งระบบรางขนาดใหญ่อีกหลายโครงการ ส่งผลให้ขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่องและรายได้ของบริษัทก็เติบโตขึ้นอย่างมากในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

บริษัทเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 4 เมื่อพิจารณาจากรายได้และขนาดของสินทรัพย์ ปัจจุบันบริษัทสามารถประมูลงานก่อสร้างขนาดใหญ่ได้โดยลำพัง โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี) ถือเป็นโครงการรถไฟฟ้าโครงการแรกที่บริษัทยื่นประมูลโดยไม่ได้ร่วมมือกับผู้รับเหมารายใด

มีการกระจุกตัวทางธุรกิจในระดับสูง

อันดับเครดิตของบริษัทมีข้อจำกัดจากการกระจุกตัวทางธุรกิจที่อยู่ในระดับสูง โดยงานในมือของบริษัทประกอบไปด้วยโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการ โครงการขนาดใหญ่ที่สุด 3 โครงการมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 95% ของมูลค่างานในมือ ณ เดือนธันวาคม 2561 ดังนั้นหากเกิดความผิดพลาดในการส่งมอบโครงการเพียง 1 โครงการหรือมากกว่า หรือหากเกิดเหตุขัดข้องที่มีนัยสำคัญในโครงการใดโครงการหนึ่งก็อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้

นอกจากนั้น บริษัทน่าจะยังคงเน้นงานก่อสร้างภาครัฐเป็นหลักต่อไป แม้โครงการโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐจะมีแนวโน้มที่ดีในช่วงหลายปีข้างหน้า แต่กรอบเวลาในการดำเนินโครงการยังมีความไม่แน่นอน ความล่าช้าในการประมูลงาน ตลอดจนความล่าช้าในการแต่งตั้งผู้รับเหมาในสัญญาต่าง ๆ หรือความล่าช้าของโครงการอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทได้

อุตสาหกรรมมีความเป็นวงจรขึ้นลงและแข่งขันสูง

บริษัทน่าจะยังคงเผชิญกับวงจรที่มีความขึ้นลงและการแข่งขันที่สูงของอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างเช่นเดียวกับผู้รับเหมารายอื่น ๆ ต่อไป ทั้งนี้ อุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างมีโครงการของลูกค้าทั้งที่อยู่ในภาคเอกชนและภาครัฐเป็นปัจจัยขับเคลื่อน ที่ผ่านมา กิจกรรมการก่อสร้างของลูกค้าภาคเอกชนลดน้อยลง ทำให้ผู้รับเหมาต่างมุ่งไปที่โครงการของลูกค้าภาครัฐ ส่งผลให้การแข่งขันในการประมูลงานก่อสร้างโครงการภาครัฐเข้มข้นขึ้น และสร้างแรงกดดันต่อรายได้และกำไรของผู้ประกอบการทุกรายในอุตสาหกรรม

กระแสรายได้ได้รับแรงหนุนจากมูลค่างานในมือจำนวนมาก

งานในมือของบริษัทจำนวนมากที่ประมาณ 30,000 ล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2561 จะช่วยป้องกันการลดลงอย่างมากของรายได้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะอยู่ในช่วง 10,000-17,000 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า รายได้ในแต่ละปีต่างกันค่อนข้างมากเกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสัญญาก่อสร้างที่บริษัทลงนามในแต่ละปี โดยในปี 2562 น่าจะเป็นปีที่บริษัทได้รับงานก่อสร้างใหม่น้อยลงจากความเป็นไปได้ที่โครงการก่อสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐจะล่าช้าออกไป

ทริสเรทติ้งยังคงมีมุมมองในด้านบวกต่ออุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างภายในประเทศในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากงบประมาณรายจ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่หลายโครงการซึ่งรวมถึงแผนการพัฒนาระบบคมนาคมขนส่งของภาครัฐด้วย ในระยะกลางถึงระยะยาว บริษัทน่าจะได้ประโยชน์จากความพยายามของภาครัฐในการผลักดันโครงการก่อสร้างพื้นฐานหลายโครงการในอนาคต

ความสามารถในการทำกำไรมีความแข็งแกร่ง

บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (อัตราร้อยละกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้) ของบริษัทอยู่ในช่วง 19%-22% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าผู้รับเหมารายอื่น ๆ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะยังรักษาความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้จากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยการรวมศูนย์ต้นทุนไว้ที่ส่วนกลางช่วยให้บริษัทรับรู้ถึงการเปลี่ยนแปลงของราคาวัสดุและการจัดซื้อ อีกทั้งยังช่วยเพิ่มอำนาจในการต่อรองกับผู้จัดจำหน่ายวัสดุอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังพยายามทำให้ต้นทุนมีความยืดหยุ่นด้วยการใช้ผู้รับเหมาช่วงจำนวนมาก โดยกลยุทธ์ดังกล่าวช่วยให้ต้นทุนคงที่อยู่ในระดับต่ำเนื่องจากบริษัทสามารถลดหรือขยายการรับงานได้ตลอดช่วงวงจรของอุตสาหกรรม แต่ในด้านลบ กลยุทธ์ดังกล่าวก็อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาการขาดแคลนแรงงานได้ โดยเฉพาะหากมีโครงการก่อสร้างพื้นฐานออกมาพร้อมกันจำนวนมาก

การแข่งขันที่เข้มข้นและการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบหลักอาจทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงในช่วง 3 ปีข้างหน้า ราคาคอนกรีตอาจเพิ่มขึ้นต่อไปได้หากมีโครงการก่อสร้างพื้นฐานเกิดขึ้นจำนวนมาก การปรับเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำหากเกิดขึ้นก็จะเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่กดดันการทำกำไร อย่างไรก็ตาม ผลกระทบในเชิงลบต่อการทำกำไรของบริษัทน่าจะอยู่ในวงจำกัดเพราะสัญญาก่อสร้างโดยปกติแล้วประกอบไปด้วยค่า Escalation Factor (K-factor) ซึ่งค่า K-factor นี้เปิดโอกาสให้สามารถปรับราคาได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ประมาณ 20% ในช่วงปี 2562-2564 ลดลงจาก 22% ในปี 2561 ระดับการทำกำไรดังกล่าวนี้แม้จะลดต่ำลงแต่ยังถือว่าสูง โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานของผู้รับเหมารายอื่นที่ได้รับการจัดอันดับจากทริสเรทติ้งอยู่ในระดับต่ำกว่า 11% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

การก่อหนี้จะทรงตัวใกล้เคียงกับระดับเดิม

อัตราร้อยละหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 51.9% ในปี 2561 จากระดับ 33.3% ในปี 2557 จากการที่บริษัทรับงานก่อสร้างภาครัฐที่มีขนาดใหญ่ขึ้น งานก่อสร้างโครงการภาครัฐโดยทั่วไปแล้วจำเป็นต้องใช้เงินทุนในเงินทุนหมุนเวียนจำนวนมากซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความล่าช้าในการส่งมอบพื้นที่การก่อสร้างและการชำระหนี้ รวมถึงการปรับแบบก่อสร้างระหว่างการก่อสร้างอีกด้วย ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับระดับเดิมเนื่องจากบริษัทน่าจะยังคงรับงานก่อสร้างขนาดใหญ่จากภาครัฐต่อไป

การส่งมอบโครงการขนาดใหญ่บางโครงการโดยเฉพาะโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง (สถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง) ในปี 2562 น่าจะทำให้เงินลงทุนในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทลดต่ำลงอันจะทำให้ระดับการก่อหนี้ลดลงไปด้วย อย่างไรก็ตาม ระดับการก่อหนี้จะเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งเมื่อบริษัทรับงานก่อสร้างโครงการใหม่ที่มีขนาดใหญ่ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราร้อยละหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะผันผวนอยู่ในช่วง 30%-50% ในระยะ 3 ปีข้างหน้า กระแสเงินสดเมื่อเทียบกับหนี้สินของบริษัทน่าจะผันผวนไปตามระดับหนี้สิน โดยทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะยังคงอยู่ที่ระดับ 25%

สภาพคล่องสามารถบริหารจัดการได้

บริษัทน่าจะจัดการกับสภาพคล่องได้เป็นอย่างดีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ หนี้ประมาณ 2 ใน 3 ของทั้งหมดเป็นเงินกู้โครงการระยะสั้นจากธนาคาร ซึ่งเงินกู้โครงการจะให้ความยืดหยุ่นของระยะเวลาในการชำระหนี้ บริษัทมีเงินกู้อายุยาวที่จะครบกำหนดชำระปีละ 600-1,300 ล้านบาทในระยะ 2-3 ปี

ข้างหน้า เงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดการณ์ไว้ที่ 1,500-2,500 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2562-2564 น่าจะเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดได้ทั้งจำนวน ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดและวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมกันประมาณ 5,400 ล้านบาทไว้ใช้เสริมสภาพคล่องอีกแหล่งหนึ่ง

ข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญของหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนเงินกู้อัตราส่วนที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3.5 เท่า ซึ่งบริษัทสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดเนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 1.1 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวได้อย่างน้อยในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

สมมติฐานพื้นฐาน

- บริษัทจะลงนามในสัญญาก่อสร้างโครงการใหม่มูลค่า 5,000 ล้านบาทในปี 2562 และปีละ 20,000 ล้านบาทในปี 2563 และปี 2564
- มูลค่างานในมือของบริษัทประมาณ 80% จะรับรู้เป็นรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานจะยังคงอยู่ในระดับประมาณ 20%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ในช่วง 500-800 ล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการแข่งขันในโครงการก่อสร้างภาครัฐต่อไปได้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งและการก่อหนี้ยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับระดับในปัจจุบัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถเพิ่มฐานรายได้ให้มากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและ ลดการพึ่งพิงโครงการเพียงไม่กี่โครงการลง ในขณะที่ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรให้แข็งแกร่งรวมถึงควบคุมระดับการก่อหนี้ได้ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากสถานะทางการเงินของบริษัทต้องลงอย่างมาซึ่งอาจเป็นผลมาจากความล่าช้าของโครงการ หรือต้นทุนในการก่อสร้างที่สูงกว่าคาด หรือการจัดการด้านเงินทุนหมุนเวียนที่ไม่มีประสิทธิภาพจนทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงต่ำกว่า 12% หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นสูงกว่า 60%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2561	2560	2559	2558	2557
รายได้จากการดำเนินงานรวม	12,983	12,675	12,665	10,183	8,200
กำไรจากการดำเนินงาน	2,859	2,755	2,389	2,035	1,679
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,621	1,569	1,475	1,242	948
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,859	2,755	2,389	2,035	1,679
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,032	2,072	1,797	1,505	1,240
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	617	452	381	345	309
เงินลงทุน	409	428	891	444	564
สินทรัพย์รวม	29,340	27,561	23,735	18,990	15,264
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	8,340	7,245	5,084	4,793	2,823
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	7,740	7,297	6,748	6,159	5,652
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	22.02	21.73	18.86	19.98	20.47
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	10.01	11.08	11.85	11.12	11.86
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.63	6.10	6.26	5.89	5.44
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.92	2.63	2.13	2.36	1.68
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	24.37	28.60	35.34	31.41	43.93
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	51.87	49.82	42.97	43.76	33.31

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 31 ตุลาคม 2550

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

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
UNIQ222A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้นี้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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