

บริษัท ล็อกซเลีย์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 72/2564

5 พฤษภาคม 2564

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้มีการค้าประกันบางส่วน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 07/05/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพิงจ
07/05/63	BBB	Stable
02/10/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ
pramuansap@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์
chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุณย์กิจ
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรไทย์
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ล็อกซเลีย์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB" และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันบางส่วนของบริษัทที่ระดับ "BBB+" พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันบางส่วนขึ้นอยู่กับสถานะเครดิตของทั้งผู้ค้าประกันและผู้ออกตราสาร ทั้งนี้ หุ้นกู้ชุดปัจจุบันของบริษัทได้รับการค้าประกันในสัดส่วน 45% ของเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระโดย ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AA+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" จาก ทริสเรตติ้ง*

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงการมีธุรกิจที่หลากหลายและความสัมพันธ์ของบริษัทที่มีมาอย่างยาวนานทั้งกับลูกค้าและตัวแทนจำหน่าย นอกจากนี้ ในการประเมินอันดับเครดิตทริสเรตติ้งยังพิจารณาถึงกระแสเงินสดซึ่งเป็นเงินปันผลจำนวนมากที่บริษัทได้รับจากบริษัทร่วมรายใหญ่ 2 แห่งอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวถูกลดทอนลงจากการที่บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างต่ำและรายได้ที่ผันผวนซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากงานโครงการ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อัตรากำไรจากการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น

หลังจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงอย่างมากจากการตั้งสำรองเผื่อผลขาดทุนจากงานโครงการในปี 2562 อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทก็ปรับตัวดีขึ้นเป็นระดับ 2.3% ในปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับความพยายามของบริษัทในการลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในอนาคตบริษัทมีเป้าหมายที่จะเข้าแข่งขันประมูลงานโครงการที่มีอัตรากำไรสูงซึ่งบริษัทมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญให้มากขึ้น บริษัทยังมีแผนจะปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและลดค่าใช้จ่ายในด้านพนักงานให้มากขึ้นอีกด้วย ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3%-4% ในปี 2564-2566 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งยังคงเห็นว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเนื่องจากบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ งานโครงการของหน่วยงานภาครัฐส่วนใหญ่ที่มีอัตรากำไรที่ค่อนข้างต่ำอีกด้วยเนื่องจากการได้รับงานนั้นต้องผ่านการประมูลที่มีการแข่งขันที่รุนแรง

คาดว่ารายได้จะทรงตัว

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีมูลค้างงานในมือจำนวนประมาณ 8.6 พันล้านบาทซึ่ง 60% ของมูลค้างงานในมือจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2564 นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้ประจำจากธุรกิจจัดจำหน่ายประมาณ 3.5 พันล้านบาทต่อปีอีกด้วย

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าภาครัฐจะลงทุนในโครงการใหม่ ๆ เพิ่มขึ้นอีกเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ในขณะที่ธุรกิจจัดจำหน่ายของบริษัทซึ่งส่วนใหญ่เป็นอาหารและสินค้าอุปโภคและบริโภคนั้นได้รับผลกระทบจากแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) เพียงเล็กน้อย ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 1.3-1.4 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2564-2566

* ในการพิจารณาอันดับเครดิตของธนาคารกสิกรไทยนั้น ทริสเรตติ้งใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกสิกรไทยไม่ได้มีส่วนร่วมในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวแต่อย่างใด

ธุรกิจที่หลากหลายช่วยลดความเสี่ยง

บริษัทให้บริการและจำหน่ายสินค้าที่หลากหลายผ่านบริษัทย่อยต่าง ๆ ที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดหรือถือหุ้นส่วนใหญ่ โดยธุรกิจสำคัญของบริษัทจำแนกออกได้เป็น 5 กลุ่ม ได้แก่ (1) ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ (2) ธุรกิจพลังงาน (3) ธุรกิจเน็ตเวิร์คโซลูชันส์ (Network Solutions) (4) ธุรกิจจัดจำหน่าย และ (5) ธุรกิจบริการ โดยแหล่งรายได้ที่หลากหลายจากธุรกิจจำนวนมากดังกล่าวมีส่วนช่วยลดความผันผวนของกระแสรายได้ของบริษัทลงได้ในระดับหนึ่ง

บริษัทยังลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอีกหลายแห่งซึ่งช่วยขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทออกไปในหลาย ๆ ด้าน เช่น การผลิตและจำหน่ายน้ำมันเครื่อง รวมไปถึงการผลิตเหล็กแผ่นเรียบเคลือบโลหะและเคลือบสี โดยส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเหล่านี้คิดเป็นสัดส่วนสำคัญของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีข้างหน้าทริสเรตติ้งคาดว่าเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมจะอยู่ระหว่าง 400-600 ล้านบาทต่อปี

มีความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับกลุ่มลูกค้า

บริษัทได้สร้างความสัมพันธ์ที่ยาวนานทั้งกับลูกค้ารวมทั้งผู้ผลิตและจำหน่าย กล่าวคือ บริษัทมีชื่อเสียงที่ดีในตลาดโดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าภาครัฐหลายแห่งจากการมีประวัติผลงานในโครงการจำนวนมากที่แล้วเสร็จตามเป้าหมาย นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้ารายสำคัญให้แก่ผู้ผลิตและจำหน่ายระดับโลกมาอย่างยาวนานอีกด้วย

บริษัทมีความเชี่ยวชาญและมีความสามารถในการให้บริการและจำหน่ายสินค้าที่มีคุณภาพสูงในหลากหลายอุตสาหกรรม ในขณะที่ความชำนาญทางเทคนิคในระดับสูงของพนักงานนั้นก็ช่วยเสริมบทบาทของบริษัทในการผลักดันนวัตกรรมและสร้างสรรค์โอกาสในธุรกิจใหม่ ๆ อีกด้วย ทั้งนี้ จุดแข็งดังกล่าวช่วยให้บริษัทชนะการประมูลงานโครงการต่าง ๆ ทั้งในภาครัฐและเอกชนได้อย่างต่อเนื่อง

สถานะทางการเงินปรับตัวดีขึ้น

สถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วปรับตัวขึ้นมาจากอยู่ที่ 6.8 เท่าในปี 2563 จากที่ลดลงอย่างมากที่ -10.7 เท่าในปี 2562 อันมีสาเหตุเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวมทั้งการลดลงของหนี้สินจากระดับสินค้าคงคลังที่ลดลง นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ปรับปรุงแล้วยังลดลงอย่างมากมาอยู่ที่ระดับ 30.1% ในปี 2563 จากระดับ 41.7% ในปี 2562 อีกด้วย

ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานทริสเรตติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายประจำปีของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 400-500 ล้านบาทในช่วงปี 2564-2566 ในขณะที่หนี้สินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะอยู่ที่ 2.0-2.7 พันล้านบาทซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ 5-7 เท่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 25% ในปี 2566

สถานะสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีแหล่งเงินทุนประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 2.47 พันล้านบาทและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 316 ล้านบาท ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานจำนวนประมาณ 250 ล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ อีกประมาณ 2.6 พันล้านบาทด้วย สภาพคล่องของบริษัทเหล่านี้คาดว่าจะเพียงพอสำหรับการชำระหนี้และการลงทุนของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีภาระในการชำระหนี้ระยะยาวจำนวนประมาณ 927 ล้านบาทในช่วงดังกล่าว ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้เงินกู้ระยะสั้นคงค้างจำนวน 1.69 พันล้านบาท ในขณะที่มีงบลงทุนสำหรับปี 2564 จำนวนประมาณ 150 ล้านบาท

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ได้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ เดือนธันวาคม 2563 อยู่ที่ 1.31 เท่าซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ที่ 2.5 เท่า

เนื่องจากหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินของบริษัทย่อยและเป็นหนี้เงินกู้โครงการซึ่งมีการโอนสิทธิ์รับเงินไปที่เจ้าหนี้โครงการ ณ เดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่มีสิทธิ์เรียกร้องก่อนหนี้สินทั้งหมดของบริษัทอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 50% ดังนั้น อันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทจึงมีโอกาสที่จะต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กร 1 ชั้นซึ่งสะท้อนความเสี่ยงในเรื่องการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้าง

สถานะเครดิตของผู้ค้าประกัน

อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารกสิกรไทยสะท้อนถึงสถานะในการแข่งขันที่แข็งแกร่งของธนาคารซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการเป็นธนาคารพาณิชย์ที่ใหญ่ที่สุดอันดับ 2 ของประเทศไทยเมื่อพิจารณาจากมูลค่าสินทรัพย์ รวมถึงการที่ธนาคารมีพอร์ตเงินให้กู้ยืมที่หลากหลาย มีสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง และมี

ความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของธนาคารทั้งในด้านแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนลงจากการที่ธนาคารมีลูกค้าในกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นจำนวนมากซึ่งมีความเปราะบางต่อภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ในระหว่างปี 2564-2566 ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทดังต่อไปนี้

- รายได้จะอยู่ระหว่าง 1.3-1.4 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 3%-4%
- งบประมาณลงทุนจะอยู่ที่ประมาณทั้งสิ้น 150 ล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะในการแข่งขันในการประมูลงานโครงการต่อไปได้และจะยังรักษาระดับรายได้จากงานโครงการและมีอัตรากำไรที่สม่ำเสมอ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างมาก รวมถึงบริษัทสามารถปรับปรุงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 5 เท่าได้อย่างต่อเนื่องในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากความสามารถในการประมูลโครงการที่อ่อนแอลงหรือเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมที่ลดลงอย่างมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	14,311	12,645	13,188	15,639	13,710
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	227	(609)	377	181	422
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	331	(336)	750	593	766
เงินทุนจากการดำเนินงาน	100	(629)	447	313	503
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	199	220	221	223	220
เงินลงทุน	53	110	105	150	546
สินทรัพย์รวม	15,559	16,197	15,097	16,210	15,710
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,244	3,594	3,370	3,285	2,667
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	5,224	5,015	6,000	6,294	6,625
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	2.31	(2.66)	5.69	3.79	5.59
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.14	(5.55)	3.39	1.62	3.82
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.67	(1.53)	3.40	2.66	3.49
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.77	(10.70)	4.49	5.54	3.48
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	4.45	(17.51)	13.27	9.53	18.87
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	30.05	41.74	35.96	34.29	28.70

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ล็อกซเลีย์ จำกัด (มหาชน) (LOXLEY)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
LOXLEY22DA: หุ้นกู้มีการค้าประกันบางส่วนในวงเงินไม่เกิน 700 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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง 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