

บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 213/2565

25 พฤศจิกายน 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Positive

วันที่ทบทวนล่าสุด : 14/12/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
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

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ขณะที่แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทยังคงเป็น “Positive” หรือ “บวก” ซึ่งสะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่ากระแสเงินสดของบริษัทเมื่อเทียบกับภาระหนี้จะปรับตัวดีขึ้น

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าของบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีการกระจายตัวที่ดี รวมถึงกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงในระดับสูงโดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวเป็นปัจจัยสนับสนุน ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตก็ถูกกดดันลงจากความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนามและการแข่งขันในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าขนาดใหญ่และกระจายตัวดี

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสินทรัพย์โรงไฟฟ้าของบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีการกระจายตัวที่ดี ปัจจุบันบริษัทมีโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วจำนวนมากกว่า 100 แห่งในหลากหลายสถานที่ตั้งโดยมีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 1,472 เมกะวัตต์ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (1,404 เมกะวัตต์) ทริสเรทติ้งเห็นว่าการมีโครงการโรงไฟฟ้าจำนวนมากนั้นเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสร้างความมั่นคงให้แก่กำไรของบริษัทในภาพรวม อีกทั้งยังช่วยสร้างความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทอีกด้วย

ทริสเรทติ้งคาดว่ากำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 2,000 เมกะวัตต์ในปี 2567 โดยในกรณีฐานนั้นบริษัทน่าจะหาสัญญาใหม่เพิ่มขึ้นอีก 120 เมกะวัตต์ซึ่งส่วนใหญ่จะต้องใช้เวลากว่าจะเริ่มสร้างเงินสด ดังนั้น โครงการที่อยู่ในแผนอยู่แล้วของบริษัทจึงน่าจะเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะเวลายาวไกล

มีกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงในระดับสูง

โรงไฟฟ้าของบริษัทสร้างกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ในระดับสูงตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา โดยโรงไฟฟ้าเกือบทุกแห่งของบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับผู้ผลิตและผู้จ่ายกระแสไฟฟ้าที่เป็นหน่วยงานภาครัฐซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในด้านคู่สัญญาในระดับต่ำ นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านการดำเนินงานที่อยู่ในระดับต่ำของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทก็ยิ่งช่วยรักษาอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทให้ทรงตัวอยู่ในระดับสูงและมั่นคงที่ระดับเกินกว่า 80%

ขนาดของกระแสเงินสดเพิ่มสูงขึ้น

เนื่องจากบริษัทมีการขยายสินทรัพย์โรงไฟฟ้ามาโดยตลอด รายได้และกำไรของบริษัทจึงเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมากในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ในอนาคตทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงเติบโตต่อเนื่องเมื่อพิจารณาถึงโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาจำนวนมาก โดยในกรณีฐานนั้น EBITDA ของบริษัทน่าจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 9 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2567 จาก 8 พันล้านบาทในปี 2565

การแข่งขันในธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น

กลยุทธ์การเติบโตของบริษัทน่าจะต้องเผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ภายใต้เป้าหมายของภาครัฐที่จะบรรลุความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net-zero Greenhouse Gas Emission) ทริสเรทติ้งก็มองเห็นถึงโอกาสการเติบโตสำหรับพลังงานหมุนเวียนโดยคาดหวังถึงการเปิดโควตาซื้อพลังงานหมุนเวียนรอบใหม่ อย่างไรก็ตาม การแข่งขันในธุรกิจผลิตไฟฟ้าภายในประเทศนั้นเพิ่มสูงขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าไทยหลายแห่งซึ่งรวมถึงบริษัทจึงหันไปลงทุนในต่างประเทศกันมากขึ้น ซึ่งแม้จะมีโอกาสเติบโตมากกว่าแต่การขยายธุรกิจไปในต่างประเทศบางแห่งก็มีความเสี่ยงที่สูงกว่าเช่นกัน ทริสเรทติ้งมองเห็นการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นในขณะที่ราคาจำหน่ายไฟฟ้ากลับมีแนวโน้มที่ลดต่ำลงในประเทศต่าง ๆ ที่มีการดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในการผลิตไฟฟ้า

มีการเปิดรับความเสี่ยงในประเทศเวียดนามเป็นอย่างมาก

บริษัทที่มีความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศเวียดนามจำนวนมาก ปัจจุบันโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามมีกำลังการผลิตคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของกำลังการผลิตรวมของบริษัท ทั้งนี้ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาประเทศเวียดนามได้เปิดโอกาสสำหรับการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนเป็นอย่างมาก เวียดนามเป็นประเทศที่เต็มไปด้วยทรัพยากรธรรมชาติที่สามารถรองรับการเติบโตของพลังงานหมุนเวียนได้เป็นอย่างดีจากแนวชายฝั่งที่ทอดยาว ลมที่มีกำลังแรง และแสงแดดที่มีช่วงเวลาระหว่างวันยาวนาน และจากความต้องการไฟฟ้าจำนวนมาก ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะยังคงขยายการลงทุนในประเทศเวียดนามต่อไปในระยะไม่กี่ปีข้างหน้า

ในทางตรงกันข้าม การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามก็กำลังเผชิญกับความไม่แน่นอนจากความไม่ชัดเจนของแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศและนโยบายด้านราคาซื้อไฟฟ้าใหม่สำหรับพลังงานหมุนเวียน ในขณะที่ทริสเรทติ้งก็มองว่าสถานะเครดิตของการไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity -- EVN) ที่รัฐเป็นผู้ถือหุ้นนั้นไม่แข็งแกร่งเท่ากับผู้รับซื้อไฟฟ้าในประเทศไทยที่รัฐเป็นเจ้าของ นอกจากนี้ ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนามก็มีความเสี่ยงที่จะถูกจำกัดการรับซื้อจากระบบโครงข่ายไฟฟ้าที่ไม่สามารถรองรับได้อย่างเพียงพอ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าความเสี่ยงในการถูกจำกัดปริมาณรับซื้อไฟฟ้างกล่าวจะลดลงเนื่องจากรัฐบาลเวียดนามกำลังทุ่มเทความพยายามในการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคของประเทศเพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มมากขึ้น

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดยังไม่ได้เปิดดำเนินงาน

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมหลายแห่งในประเทศเวียดนามรวมถึงโครงการแห่งหนึ่งที่บริษัทเป็นเจ้าของและผู้พัฒนาได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) เป็นอย่างมาก โดยโครงการเหล่านี้ต้องเผชิญกับความล่าช้าของห่วงโซ่อุปทานการผลิตส่วนประกอบหลักต่าง ๆ อุปสรรคในการเคลื่อนย้ายแรงงาน รวมถึงประเด็นอื่น ๆ ในช่วงที่มีการแพร่ระบาดอย่างหนักจนส่งผลให้ไม่สามารถก่อสร้างได้ทันกำหนดราคาซื้อไฟฟ้า (FIT) ในเดือนพฤศจิกายน 2564 และทำให้โครงการเหล่านี้ยังไม่สามารถดำเนินการจ่ายไฟได้จากการที่ยังไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับ FIT ใหม่

ทริสเรทติ้งคาดว่ารัฐบาลเวียดนามจะสรุป FIT ใหม่แล้วเสร็จและโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Soc Trang ขนาด 30 เมกะวัตต์ของบริษัทที่สร้างเสร็จแล้วจะเริ่มจ่ายไฟในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ด้วย FIT ที่ต่ำลง แต่บริษัทไม่น่าจะได้รับผลกระทบมากนักจากการมีสินทรัพย์โรงไฟฟ้าที่มีขนาดใหญ่ในปัจจุบัน

ระดับการก่อกวนยังคงควบคุมได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนรวมประมาณ 3.5 หมื่นล้านบาทตลอดระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า โดยโครงการหลัก ๆ ของบริษัทประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังงานลมจำนวน 5 แห่ง (466 เมกะวัตต์) และโรงไฟฟ้าพลังงานขยะจำนวน 4 แห่ง (46 เมกะวัตต์) ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากผู้รับเหมาก่อสร้างสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนาม โดยบริษัทจะจ่ายค่าก่อสร้างส่วนใหญ่คืนภายหลังจากที่โครงการได้เปิดดำเนินงานแล้วซึ่งจะช่วยให้ระดับการก่อกวนของบริษัทยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นไปที่ 7 เท่าในช่วงประมาณการ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวน่าจะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 6 เท่าหลังจากโครงการใหม่ ๆ เริ่มสร้างกระแสเงินสด อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 10% และอัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 3 เท่าในช่วงประมาณการ ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 70%

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะควบคุมระดับการก่อหนี้ได้อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ บริษัทพยายามจะลดระดับการก่อหนี้ลงโดยอยู่ระหว่างดำเนินการในการจำหน่ายหุ้นในสัดส่วน 49% ในบริษัทแห่งหนึ่งที่เป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 9 แห่งในประเทศเวียดนามแก่ AC Energy Corporation ซึ่งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัท และบริษัทคาดว่าจะได้รับเงิน 165 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นประมาณ 6 พันล้านบาท โดยเงินจำนวนนี้จะถูกนำไปใช้ชำระหนี้และขยายธุรกิจต่อไป ทั้งนี้ หากรายการดังกล่าวสำเร็จลุล่วง ระดับหนี้ของบริษัทน่าจะลดต่ำลงอย่างมีสาระสำคัญ และจากการที่มีสินทรัพย์โรงไฟฟ้าจำนวนมากบริษัทก็อาจพิจารณาจำหน่ายเงินลงทุนในโครงการออกไปบางส่วนหรือจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อเป็นทางเลือกในการลดภาระหนี้สินได้ในช่วงของการขยายธุรกิจ

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนกันยายน 2565 หนี้เงินกู้รวมของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 5.71 หมื่นล้านบาท โดยจำนวน 5 หมื่นล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ซึ่งประกอบด้วยหนี้ของบริษัทเฉพาะส่วนที่มีหลักประกันและหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อย ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 87% ส่งผลให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอยู่ในสถานะที่เสียเปรียบกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สภาพคล่องจะยังคงบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดการสภาพคล่องได้อย่างเพียงพอ โดย ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดและวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมกันจำนวนประมาณ 1.7 พันล้านบาท เงินทุนจากการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 6 พันล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีแหล่งเงินสดรวมกันที่จำนวนทั้งสิ้น 7.7 พันล้านบาทซึ่งเพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 3.2 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินขนาดใหญ่จำนวน 2.3 หมื่นล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่คาดว่าจะเปลี่ยนไปเป็นเงินกู้โครงการระยะยาว

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- กำลังการผลิตรวมของโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นถึงระดับ 2,000 เมกะวัตต์ในปี 2567
- ปริมาณไฟฟ้ารวมที่ผลิตได้จะอยู่ที่ปีละ 2,300-3,100 กิกะวัตต์-ชั่วโมงในช่วงปี 2565-2567
- รายได้จากการดำเนินงานรวมคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 9.5 พันล้านบาทในปี 2565 ที่ระดับ 1 หมื่นล้านบาทในปี 2566 และที่ระดับ 1.2 หมื่นล้านบาทในปี 2567
- EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 80%-85%
- งบลงทุนจะอยู่ที่ระดับ 1-1.5 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2567
- ผู้รับเหมาก่อสร้างจะให้เครดิตระยะยาวในการชำระเงินสำหรับโครงการก่อสร้างในประเทศเวียดนาม

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่ากระแสเงินสดของบริษัทเมื่อเทียบกับภาระหนี้จะปรับตัวดีขึ้นโดยอยู่ภายใต้การคาดการณ์ว่าบริษัทจะประสบความสำเร็จในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าและจะพยายามลดภาระหนี้ลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจ โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาแล้วเสร็จสมบูรณ์ และระดับของกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรทติ้งโดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ประมาณ 6 เท่า ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงได้หากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจจะมีสาเหตุมาจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ถดถอยลง การลงทุนที่ใช้เงินกู้มากเกินไป หรือต้นทุนในการก่อสร้างที่สูงเกินกว่างบที่ตั้งไว้เป็นอย่างมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	7,043	8,681	6,592	6,298	5,778
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,831	4,591	3,230	2,895	2,762
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	5,525	7,927	5,984	5,067	5,090
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,361	5,837	4,272	3,492	3,581
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,019	2,028	1,690	1,548	1,491
เงินลงทุน	7,332	13,228	12,173	2,435	2,152
สินทรัพย์รวม	85,067	80,439	73,160	55,669	49,650
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	53,953	47,047	37,724	27,800	28,195
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	21,673	21,434	20,623	18,858	17,555
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	78.45	91.32	90.78	80.46	88.09
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.46 **	6.80	5.78	5.88	5.86
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.74	3.91	3.54	3.27	3.41
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.73 **	5.93	6.30	5.49	5.54
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.83 **	12.41	11.33	12.56	12.70
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	71.34	68.70	64.65	59.58	61.63

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SUPER)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Positive

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำ ขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria