

# บริษัท สหกลอวิควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 86/2565

30 พฤษภาคม 2565

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 11/06/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรด/ เกรดที่นิ่ง
11/06/64	BBB-	Stable
22/06/63	BBB-	Negative
08/06/61	BBB-	Stable

ติดต่อ:

อวยพร วชิรกาญจนารักษ์  
 auyporn@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์  
 rapeepol@trisrating.com

ภารัต มัทธโน  
 parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.  
 suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สหกลอวิควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความแข็งแกร่งด้านการแข่งขันในการเป็นผู้รับเหมาทำเหมืองแร่ และกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากกรมมีสัญญาจ้างงานระยะยาวกับเจ้าของงานที่มีความน่าเชื่อถือ ทว่าอันดับเครดิตถูกลดทอนบางส่วนจากภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูงและขอบเขตธุรกิจที่จำกัดของบริษัทซึ่งต้องพึ่งพาโครงการขนาดใหญ่เพียงไม่กี่โครงการ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับสถานการณ์เงินเพื่อที่จะเพิ่มสูงขึ้นซึ่งผลักดันให้ต้นทุนวัสดุก่อสร้างและค่าแรงเพิ่มขึ้นอีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีผลงานเป็นที่ยอมรับอย่างยาวนานและมีจุดแข็งในการรับเหมาทำเหมืองแร่

บริษัทให้บริการรับเหมาทำเหมืองแร่ที่ครอบคลุมโดยมีผลงานเป็นที่ยอมรับมาอย่างยาวนานในการทำเหมืองแร่ทั้งในรูปแบบผู้รับเหมาหลักหรือในรูปแบบผู้ปฏิบัติการร่วมในโครงการขุดขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) มาแล้วหลายโครงการ โดยตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 30 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีความแข็งแกร่งด้านการแข่งขันที่สั่งสมมาจากการมีทีมวิศวกรเหมืองแร่ที่มีประสบการณ์สูงและเครื่องจักรเฉพาะที่ใช้ในงานเหมืองแร่ที่มีความพร้อม บริษัทได้ขยายงานโครงการเหมืองแร่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) ตั้งแต่ปี 2558 โดยล่าสุดบริษัทถือสัญญาให้บริการทำเหมืองถ่านหินลิกไนต์กับ Hongsa Power Co., Ltd. (HPC) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าระดับแนวหน้าใน สปป. ลาว โครงการนี้ถือว่าการเริ่มต้นในการขยายงานในต่างประเทศของบริษัท ปัจจุบัน HPC ยังคงมีการป้อนงานที่เกี่ยวข้องกับเหมืองหงสาให้แก่บริษัทอย่างต่อเนื่อง

### กระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากสัญญาระยะยาว

บริษัทมีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากการมีสัญญาจ้างงานระยะยาวและการมีผู้ว่าจ้างที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับต่ำ ได้แก่ กฟผ. และ HPC ทั้งนี้ บริษัทมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบจำนวนมากพอสมควรซึ่งจะช่วยรักษาระดับรายได้ในระยะปานกลาง โดย ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีมูลค่างานที่ยังไม่ส่งมอบจำนวน 2.26 หมื่นล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยโครงการขุดขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ ระยะที่ 8 มูลค่า 8.9 พันล้านบาท รวมถึงโครงการจากเหมืองหงสาใน สปป. ลาว ซึ่งประกอบด้วยโครงการเหมืองหงสามูลค่า 6.7 พันล้านบาท โครงการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงระบบสายพานลำเลียงมูลค่า 1.7 พันล้านบาท โครงการขยายขอบขุดทางทิศเหนือมูลค่า 0.8 พันล้านบาท โครงการก่อสร้างระบบสายพานเพื่อส่งมอบผู้ว่าจ้าง (Build Lease & Transfer - BLT) มูลค่า 2.2 พันล้านบาท และโครงการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงระบบสายพานลำเลียงระยะต่อขยายมูลค่า 2.3 พันล้านบาท โดยประมาณ 80% ของมูลค่างานที่ยังไม่ส่งมอบมีกำหนดจะแล้วเสร็จในช่วงปี 2568-2570 และส่วนที่เหลือจะแล้วเสร็จในปี 2576

## อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากต้นทุนค่าก่อสร้างที่สูงขึ้นและรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการ BLT

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2564 และไตรมาสแรกของปี 2565 โดดเด่นกับประมาณการของทริสเรตติ้ง กล่าวคือ รายได้ของบริษัทในปี 2564 และในไตรมาสแรกของปี 2565 อยู่ที่ระดับ 4.8 พันล้านบาทและ 1.2 พันล้านบาทตามลำดับ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 21.5% ในปี 2564 และ 27.0% ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากข้อมูลมูลค่างานที่ยังไม่ส่งมอบของบริษัทแล้ว ทริสเรตติ้งประมาณการว่า บริษัทจะมีรายได้อยู่ที่ระดับประมาณ 5.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2566 และจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 4.5 พันล้านบาทในปี 2567 ในกรณีที่ไม่มีสัญญางานใหม่เข้ามาเพิ่ม

ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะลดลงเล็กน้อยเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าวัสดุก่อสร้าง และค่าแรงรวมทั้งรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการ BLT ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทน่าจะอยู่ที่ระดับ 20%-21% ในปีนี้และหลังจากนั้นจะลดลงไปอยู่ที่ระดับ 16%-17% ในระหว่างปี 2566-2567 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทอาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปีนี้เป็นเนื่องจากไม่มีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษในโครงการเมียงก๊ก (Mai Kot Project) ทั้งนี้ ภายใต้ประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 30%-35% ตลอดช่วงเวลาประมาณการโดย EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 1.5-1.8 พันล้านบาทต่อปี

## มีขอบเขตธุรกิจที่จำกัดและโครงการมีการกระจุกตัวสูง

ทริสเรตติ้งมองว่าธุรกิจของบริษัทมีขอบเขตที่จำกัดและกระจุกตัวสูงโดยบริษัทเน้นดำเนินธุรกิจเฉพาะงานเหมืองแร่ ยิ่งไปกว่านั้น งานที่ยังไม่ส่งมอบก็เป็นโครงการขนาดใหญ่เพียง 2 โครงการที่ได้รับงานจาก กฟผ. และ HPC เท่านั้น ปัจจุบันโครงการที่มีมูลค่าสูงสุดคือโครงการขุดชนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ ระยะที่ 8 ซึ่งคิดเป็น 39% ของมูลค่างานที่ยังไม่ส่งมอบทั้งหมดและส่วนที่เหลือเป็นโครงการของเหมืองหงสา ในปัจจุบันโครงการเหมืองแม่เมาะเป็นแหล่งรายได้หลักที่คิดเป็นสัดส่วนถึงประมาณ 70%-75% ของรายได้ของบริษัท ดังนั้น หากโครงการใดโครงการหนึ่งของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาดอย่างมีนัยสำคัญก็จะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินโดยรวมของบริษัทโดยตรง ยิ่งไปกว่านั้น หากบริษัทไม่สามารถหางานใหม่มาทดแทนงานโครงการในปัจจุบันที่กำลังจะแล้วเสร็จได้ก็จะส่งผลกระทบต่ออนาคตทางธุรกิจของบริษัทในระยะยาวอีกด้วย

จากการที่โครงการเหมืองแร่ภายในประเทศมีการประมูลใหม่น้อย บริษัทจึงมองหาโอกาสในการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดที่ยืดเยื้อของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ได้ส่งผลทำให้แผนในการขยายไปสู่ธุรกิจอื่นของบริษัทต้องล่าช้าออกไป ซึ่งในปัจจุบันบริษัทยังไม่มีแผนการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่ชัดเจนแต่อย่างใด

## คาดว่าภาระหนี้จะลดลง

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีภาระหนี้จำนวนมากในช่วงเริ่มต้นของแต่ละโครงการเนื่องจากค่าใช้จ่ายลงทุนสำหรับอุปกรณ์และเครื่องจักรหนักชุดใหม่นั้นสูงมาก แต่หลังจากนั้นภาระหนี้จะค่อย ๆ ลดลงตลอดช่วงอายุสัญญาของโครงการ ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2565 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 65.6% ลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ 68.1% ในปี 2564 และระดับ 73.4% ในปี 2563 จากประมาณการพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 60% ในปี 2567 จากระดับ 65% ในปี 2565 ส่วนอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA นั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.0-3.5 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินคาดว่าจะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 20%

เงื่อนไขทางการเงินของเงินกู้ยืมที่บริษัทมีกับธนาคารกำหนดให้บริษัทจะต้องรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ให้เกินกว่า 1.2 เท่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้ต่ำกว่า 2 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ให้ต่ำกว่า 4 เท่า ส่วนเงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้ที่กำหนดให้บริษัทจะต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 3.5 เท่า ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ ซึ่งจากการคาดการณ์ที่ภาระหนี้ของบริษัทจะลดลง ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามให้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้

ในขณะที่หนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน ดังนั้น ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 70% ซึ่งเกินกว่า 50% ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้ง ดังนั้น เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทจะมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากลำดับความสำคัญในการเรียกร้องสินทรัพย์ของบริษัท

## สภาพคล่องที่ตั้งตัว

บริษัทมีสภาพคล่องที่ตั้งตัว โดย ณ เดือนมีนาคม 2565 แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบไปด้วยเงินสดในมือจำนวน 223 ล้านบาทและวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 300 ล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.3-1.5 พันล้านบาท ในขณะที่เงินทุนที่บริษัทจะต้องใช้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประกอบด้วยภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระจำนวนราว ๆ 2.7 พันล้านบาท ค่าใช้จ่ายลงทุนจำนวนราว ๆ 1.1 พันล้านบาท และเงินปันผลจ่ายอีกประมาณ 0.1 พันล้านบาท โดยภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประกอบด้วยเงินกู้ยืมโครงการจำนวน 2 พันล้านบาทและหุ้นกู้อีกจำนวน 0.7 พันล้านบาท ในการนี้ บริษัทจะชำระคืนเงินกู้ยืมโครงการด้วยเงินสดที่ได้รับตามความก้าวหน้าของโครงการ ส่วนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระนั้น บริษัทมีแผนจะออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทน

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้ของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.5-5.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า
- EBITDA Margin คาดว่าจะอยู่ในช่วง 30%-35%
- เงินลงทุนรวมคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.5 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาความแข็งแกร่งในด้านการแข่งขันในฐานะผู้รับเหมางานเหมืองแร่เอาไว้ได้ อีกทั้งบริษัทจะสามารถดำเนินโครงการได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาจ้างงานและสร้างกระแสเงินสดในระดับที่เหมาะสมจนจบงานตามแผน ในขณะที่เดียวกัน ทริสเรทติ้งก็คาดหวังว่าบริษัทจะมี EBITDA Margin คงอยู่ที่ระดับ 30%-35% ได้ ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 20% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทลดต่ำกว่าที่คาดไว้อย่างมีนัยสำคัญ ยิ่งไปกว่านั้น อันดับเครดิตอาจได้รับผลกระทบในด้านลบหากอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 20% อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีค่อนข้างจำกัด อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตหรือแนวโน้มอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทประสบความสำเร็จในการกระจายแหล่งรายได้พร้อมทั้งลดภาระหนี้ลงได้อย่างมีสาระสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ \*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,240	4,803	4,771	4,773	3,624
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	268	595	547	386	(123)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	511	1,605	1,650	1,564	913
เงินทุนจากการดำเนินงาน	450	1,343	1,333	1,163	620
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	61	265	317	391	287
เงินลงทุน	139	152	310	463	2,268
สินทรัพย์รวม	9,539	9,210	10,009	11,106	11,987
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,473	5,676	6,669	7,544	7,639
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,867	2,658	2,412	2,165	2,166
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	41.23	33.41	34.58	32.77	25.18
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.28 **	6.67	5.67	3.82	(1.37)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	8.44	6.07	5.21	4.00	3.18
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.52 **	3.54	4.04	4.82	8.37
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	23.71 **	23.65	19.99	15.42	8.12
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	65.62	68.10	73.44	77.70	77.91

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- วิธี การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท สหกลอติวิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (SQ)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

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 หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)