

# บริษัท ลีอกชเลี่ย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 77/2567

8 พฤษภาคม 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02/05/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
--------	--------------	---------------------------------

07/05/63	BBB	Stable
----------	-----	--------

02/10/58	BBB+	Stable
----------	------	--------

ติดต่อ:

สรินทร ซอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลีอกชเลี่ย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงความหลากหลายของแหล่งที่มาของรายได้ ความสม่ำเสมอของเงินปันผลที่บริษัทได้รับจากบริษัทร่วมและความสัมพันธ์ของบริษัทที่มีมาอย่างยาวนานทั้งกับลูกค้าและตัวแทนจำหน่าย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม รวมถึงความไม่แน่นอนและผันผวนของธุรกิจโครงการแบบครบวงจร (Turnkey Project Business) และความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างต่ำของบริษัท

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### คาดว่ารายได้จะฟื้นตัว

ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโตเพิ่มขึ้นไปอยู่ในช่วง 1.17-1.30 หมื่นล้านบาทโดยจะได้รับแรงหนุนจากงานที่รอการส่งมอบ (Backlog) จำนวนมาก ตลอดจนรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น และโครงการใหม่ ๆ ที่จะมีการเปิดประมูล ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีงานที่รอการส่งมอบมูลค่ารวม 7.2 พันล้านบาทซึ่งคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ที่จำนวน 5.6 พันล้านบาทในปี 2567 และที่ประมาณ 1.6 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2568-2569 นอกจากนี้ โครงการที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐยังคาดว่าจะกลับมาดำเนินการอีกครั้งตั้งแต่กลางปี 2567 เป็นต้นไปตามขั้นตอนกระบวนการจัดสรรงบประมาณของรัฐบาลโดยคาดว่าจะมีโครงการใหม่ ๆ ออกมามากขึ้นในปี 2568 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะประมูลได้งานโครงการใหม่ ๆ เข้ามาอีก โดยได้รับแรงหนุนจากความริเริ่มต่าง ๆ มากมายที่อยู่ในแผนงานและแนวโน้มการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ที่มีแนวโน้มที่ดีในประเทศไทย ในส่วนของธุรกิจจัดจำหน่ายนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นจากการกระจายความหลากหลายไปสู่การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ รวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่าย และการครอบคลุมตลาดที่กว้างขวางยิ่งขึ้น

ในปี 2566 บริษัทมีรายได้ลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ในธุรกิจจัดจำหน่ายที่ลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันถั่วเหลืองที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงจากผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ทดแทนที่มีราคาถูกกว่า ในทางกลับกัน รายได้ของบริษัทจากธุรกิจอื่น ๆ และธุรกิจบริการนั้นยังคงค่อนข้างคงที่โดยได้รับแรงหนุนจากงานที่รอการส่งมอบจำนวนมากแม้ว่าจะมีความล่าช้าในการจัดสรรงบประมาณของภาครัฐก็ตาม ทั้งนี้ ในปี 2566 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่จำนวน 1.11 หมื่นล้านบาท ลดลง 11% จากปีก่อนหน้า

### ความหลากหลายทางธุรกิจช่วยลดความเสี่ยง

บริษัทให้บริการและจำหน่ายสินค้าที่หลากหลายผ่านทางบริษัทเองและผ่านทางบริษัทย่อยต่าง ๆ โดยธุรกิจสำคัญของบริษัททำแนออกได้เป็น 5 กลุ่ม ได้แก่ (1) ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Business) (2) ธุรกิจพลังงาน (Energy Business) (3) ธุรกิจเน็ตเวิร์คโซลูชันส์ (Network Solutions Business) (4) ธุรกิจจัดจำหน่าย (Trading Business) และ (5) ธุรกิจบริการ (Service Business) โดยแหล่งรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายดังกล่าวมีส่วนช่วยลดความผันผวนของกำไรของบริษัทลงได้ในระดับหนึ่ง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอีกหลายแห่งซึ่งช่วยขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทออกไปในหลาย ๆ ด้านอีกด้วย เช่น การผลิตและจำหน่ายน้ำมันเครื่อง รวมไปถึงการผลิตเหล็กแผ่นเรียบเคลือบโลหะและเคลือบสี โดยผลกำไรที่ได้รับจากบริษัทร่วมเหล่านี้ช่วยสนับสนุนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทได้เป็นอย่างมากและยังช่วยเพิ่มเสถียรภาพโดยรวมอีกด้วย

### เงินปันผลรับที่เชื่อถือได้และแข็งแกร่งจากบริษัทที่ลงทุน

ในช่วงระหว่างปี 2561-2565 บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วมคิดเป็นจำนวน 350-500 ล้านบาทต่อปีซึ่งโดยหลัก ๆ จะมาจาก บริษัท บีพี-คาสโตรอล (ประเทศไทย) จำกัด (BP Castrol) และ บริษัท เอ็นเอส บลูสโคป (ประเทศไทย) จำกัด (NS BlueScope) ทั้งนี้ BP Castrol เป็นผู้ผลิตน้ำมันหล่อลื่น ส่วน NS BlueScope เป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นเรียบเคลือบโลหะและเคลือบสีสำเร็จรูป ในปี 2566 บริษัทมีเงินปันผลรับเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 600 ล้านบาทซึ่งได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ NS BlueScope โดยเงินปันผลเหล่านี้คิดเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญประมาณ 45%-70% ของ EBITDA ของบริษัท

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมีเงินปันผลรับอยู่ที่ประมาณ 500 ล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ โดยได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานของทั้ง BP Castrol และ NS BlueScope ที่คาดว่าจะอยู่ในระดับที่น่าพอใจในช่วง 3 ปีข้างหน้า

### อัตรากำไรที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ

บริษัทมี EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 822 ล้านบาทในปี 2566 จาก 730 ล้านบาทในปี 2565 โดยมาจากเงินปันผลรับที่เพิ่มขึ้นจากบริษัทร่วมและการไม่มีการตั้งสำรองสำหรับผลขาดทุนจากโครงการที่ดำเนินการในปี 2562 เป็นหลัก

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมี EBITDA อยู่ที่ระดับ 670-770 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยจะมีอัตรากำไรส่วน EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) อยู่ในช่วง 5.5%-6.0% ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรในธุรกิจจัดจำหน่ายจะค่อย ๆ พ้นตัวตามยอดขายที่ฟื้นตัวและการขยายไปสู่การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่มีอัตรากำไรสูงกว่า นอกจากนี้ เงินปันผลรับที่แข็งแกร่งยังคาดว่าจะช่วยทำให้ EBITDA และ EBITDA Margin ของบริษัทมีเสถียรภาพ ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดหวังให้บริษัทบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างรอบคอบเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม โครงการของภาครัฐนั้นมีแนวโน้มที่จะให้อัตรากำไรที่ต่ำเนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรง

### มีฐานลูกค้าที่มั่นคงยาวนาน

บริษัทมีความสัมพันธ์ที่ยาวนานและมีประวัติผลงานที่เป็นที่ยอมรับในการส่งมอบงานทั้งกับลูกค้ารวมทั้งผู้ผลิตและจำหน่าย นอกจากนี้ ชื่อเสียงที่ดีของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มลูกค้าภาครัฐนั้นเป็นผลมาจากการมีประวัติผลงานในโครงการของหน่วยงานภาครัฐจำนวนมากที่สำเร็จลุล่วง บริษัทมีฐานลูกค้าที่กว้างขวางครอบคลุมทั้งองค์กรภาคเอกชน สถาบันการเงิน และหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทยังทำหน้าที่เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้ผลิตและจำหน่ายระดับโลกที่มีชื่อเสียงหลาย ๆ รายอีกด้วย

ด้วยความเชี่ยวชาญและความสามารถในหลากหลายอุตสาหกรรม บริษัทได้ส่งมอบสินค้าและบริการที่มีคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่อง ความชำนาญทางเทคนิคระดับสูงของพนักงานเป็นปัจจัยที่ก่อให้เกิดการสร้างนวัตกรรมและเพิ่มโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้แก่บริษัท ซึ่งจุดแข็งดังกล่าวช่วยให้บริษัทสามารถชนะการประมูลงานทั้งของภาครัฐและภาคเอกชนได้อยู่เสมอ

### โครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ในปี 2566 บริษัทยังคงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งโดยมีภาระหนี้สินทางการเงินที่ลดลง ทั้งนี้ หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทลดลงเหลือ 819 ล้านบาทจากระดับ 1.5-2.2 พันล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2564-2565 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ปรับตัวดีขึ้นเป็น 1.0 เท่าในปี 2566 เปรียบเทียบกับระดับ 2.0-2.6 เท่าในปี 2564 และปี 2565 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนก็ลดลงอย่างเห็นได้ชัดมาอยู่ที่ระดับ 11.4% ในปี 2566 จาก 19.4% ในปี 2565

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเงินปันผลรับจำนวนมาก ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ที่ระดับ 1.4-1.5 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนที่ปรับปรุงแล้วน่าจะยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 15% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569

## สถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบด้วยเงินสดในมือและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2.9 พันล้านบาทรวมทั้งวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 3.6 พันล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2566 โดยคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานเกือบ 550 ล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า แหล่งเงินทุนของบริษัทเหล่านี้คาดว่าจะเพียงพอที่จะรองรับการลงทุนและชำระคืนหนี้ที่จะครบกำหนดของบริษัท ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวนประมาณ 760 ล้านบาทโดยประมาณครึ่งหนึ่งของจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้เงินกู้โครงการระยะสั้นที่ต้องชำระคืนสถาบันการเงินเมื่อโครงการแล้วเสร็จ นอกจากนี้ บริษัทยังมีการชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวจำนวนประมาณ 130 ล้านบาทที่จะครบกำหนดในปีนี้อีกด้วย ส่วนงบลงทุนและการลงทุนสำหรับปี 2567 นั้นคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 350 ล้านบาท

ข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทมีกับผู้ถือหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องคงระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2.5 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 0.7 เท่า ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวตลอดช่วงเวลาประมาณการได้

## โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมที่ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าที่จำนวน 2.7 พันล้านบาทและมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) จำนวนเกือบ 1.3 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหนี้เงินกู้โครงการที่มีหลักประกันและหนี้ของบริษัทย่อย บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ประมาณ 50% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ดังต่อไปนี้

- รายได้จะอยู่ระหว่าง 1.17-1.30 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้จะอยู่ที่ระดับ 5.5%-6.0%
- งบลงทุนและเงินลงทุนจะอยู่ที่จำนวนประมาณทั้งสิ้น 350 ล้านบาทต่อปี

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันโดยจะยังคงได้รับงานโครงการใหม่ ๆ และมีเงินปันผลรับที่สม่ำเสมออย่างต่อเนื่องต่อไป

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดจากธุรกิจหลักของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งบริษัทยังมีภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากความสามารถในการแข่งขันประมุลงานโครงการที่อ่อนแอลงหรือเงินปันผลรับจากบริษัทที่ลดลงอย่างมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	11,075	12,446	11,696	14,311	12,645
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	625	354	785	227	(609)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	822	730	801	332	(336)
เงินทุนจากการดำเนินงาน	593	495	545	92	(624)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	164	154	168	199	220
เงินลงทุน	83	71	60	53	110
สินทรัพย์รวม	13,570	14,350	15,072	15,559	16,197
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	819	1,447	2,102	2,236	3,594
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,348	6,008	5,965	5,224	5,015
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	7.4	5.9	6.9	2.3	(2.7)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.2	3.4	7.6	2.1	(5.5)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.0	4.7	4.8	1.7	(1.5)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.0	2.0	2.6	6.7	(10.7)
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	72.4	34.2	25.9	4.1	(17.4)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	11.4	19.4	26.1	30.0	41.7

\* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ล็อกซเลีย์ จำกัด (มหาชน) (LOXLEY)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)