

บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 150/2567

30 สิงหาคม 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิ닝
11/10/64	BBB+	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ
narongchai@trisrating.com

เทอญ รูติเนือง, CFA
tern@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า
monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตดังกล่าวยังคงครอบคลุมไปถึงกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้จากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับรัฐวิสาหกิจด้านพลังงานต่าง ๆ และประวัติการดำเนินงานที่ดีของโรงไฟฟ้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวถูกลดทอนลงจากการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อการเติบโตครั้งใหญ่ของบริษัทซึ่งมีความเสี่ยงด้านการก่อสร้างและการดำเนินงานและจะทำให้ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้จากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว

ความน่าเชื่อถือของกระแสเงินสดยังคงเป็นองค์ประกอบสำคัญที่ทริสเรทติ้งใช้ในการประเมินอันดับเครดิตของบริษัท โดยบริษัทมีพื้นฐานการดำเนินงานที่แข็งแกร่งจากโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการแล้วทั้งสิ้น 23 แห่งทั่วประเทศ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้าสุทธิรวมทั้งสิ้น 277.5 เมกะวัตต์เมื่อคิดตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท โดยโรงไฟฟ้าชีวมวลมีสัดส่วนสูงสุดซึ่งคิดเป็น 45% ของกำลังการผลิตรวม รองลงมาคือโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมแบบใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในสัดส่วน 41%

โครงการโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ของบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ซึ่งสร้างกระแสเงินสดที่เชื่อถือได้ โดยผู้ซื้อไฟฟ้าภาครัฐทั้ง 2 รายดังกล่าวได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AAA/Stable” ซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากคู่สัญญาในระดับที่น้อยมาก

โรงไฟฟ้าชีวมวลทั้งหมดของบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. โดยได้รับค่าไฟฟ้าที่เป็นผลรวมของอัตราค่าไฟฟ้าแบบคงที่ อัตราที่ปรับตามอัตราเงินเฟ้อ และส่วนเพิ่มค่าไฟฟ้าพิเศษ (Premium Feed-in Tariff – Premium FIT) ซึ่งปัจจุบันมีโรงไฟฟ้าเพียงของบริษัทเพียงไม่กี่แห่งเท่านั้นที่ยังคงได้รับส่วนเพิ่มค่าไฟฟ้าพิเศษ ในขณะที่โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของบริษัทนั้นมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. เป็นระยะเวลา 25 ปีโดยมีกำลังการผลิตตามสัญญาที่ขนาด 90 เมกะวัตต์ ในการนี้ กฟผ. มีภาระผูกพันที่จะเรียกจ่ายไฟฟ้าอย่างน้อยที่ระดับ 80% ของกำลังการผลิตตามสัญญาโดยขึ้นอยู่กับชั่วโมงการเดินเครื่องของโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวซึ่งเป็นแบบแม่ไม่ใช้ก็ต้องจ่าย (Take-or-pay) รวมทั้งความสามารถในการปรับเปลี่ยนราคาได้ตามการเปลี่ยนแปลงราคาเชื้อเพลิงและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ช่วยลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอุปสงค์และราคาได้อย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงด้านวัตถุดิบชีวมวล

โรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทมีความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ โดยบริษัทใช้เปลือกไม้ ไม้สับ และเศษไม้เป็นเชื้อเพลิงหลัก ทั้งนี้ ปริมาณของเศษวัสดุจากผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยไม่ว่าจะเป็นฤดูกาล การใช้ชีวมวลในอุตสาหกรรมอื่น ๆ และจำนวนของโรงไฟฟ้าชีวมวล

เป็นต้น นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทยังมีความอ่อนไหวต่อราคาวัตถุดิบที่ผันผวนอีกด้วย โดยราคาเชื้อเพลิงชีวมวลอาจมีความผันผวนอย่างมากจากการที่วัตถุดิบมีความชื้นและค่าความร้อนที่แตกต่างกันไป ในปี 2566 ต้นทุนเชื้อเพลิงโดยเฉลี่ยของโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทอยู่ที่ 1.78 บาทต่อหน่วย เพิ่มขึ้น 8% จาก 1.65 บาทต่อหน่วยในปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นเป็นหลัก

ทริสเรทติ้งมองว่าโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทที่ได้รับการออกแบบมาอย่างดีเพื่อให้สามารถรองรับวัตถุดิบประเภทต่าง ๆ ได้อย่างหลากหลายนั้นถือเป็นปัจจัยที่ช่วยบรรเทาความเสี่ยง นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทยังตั้งอยู่ในทำเลที่ใกล้กับแหล่งวัตถุดิบชีวมวลซึ่งช่วยอำนวยความสะดวกในการจัดหาและลดต้นทุนการขนส่งอีกด้วย อีกทั้งบริษัทยังได้ใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญในธุรกิจสวนป่ายุคาลิปตัสและไม้สับของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ๆ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านวัตถุดิบเพิ่มเติม โดยบริษัทได้ทำสัญญาระยะยาวในการจัดหาวัตถุดิบกับบริษัทที่เกี่ยวข้องเพื่อให้แน่ใจว่าวัตถุดิบเปลือกไม้ยุคาลิปตัสที่เพียงพอ

มีประวัติผลการดำเนินงานที่ดี

กระแสเงินสดที่เชื่อถือได้ของบริษัทยังมาจากผลงานในการดำเนินงานที่ดีของโรงไฟฟ้าด้วยเช่นกัน โดยในปี 2566 โรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัทมีค่าดัชนีความพร้อมเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 91% ซึ่งดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากระดับ 86% ในปี 2565 อันเป็นผลมาจากค่าดัชนีความพร้อมที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 แห่งที่บริษัทซื้อกิจการเข้ามาในปี 2563 เป็นสำคัญ ทั้งนี้ อัตราการจำหน่ายไฟฟ้าเฉลี่ยของบริษัททรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 97% ของกำลังการผลิตตามสัญญาโดยตลอด ซึ่งบ่งชี้ถึงการเดินเครื่องของโรงไฟฟ้าที่อยู่ในระดับสูง

ส่วนโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของบริษัทนั้นก็สามารถบรรลุเป้าหมายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามาตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินงานในปี 2560 โดยมีค่าดัชนีความพร้อมเฉลี่ยอยู่เหนือระดับ 96% และมีอัตราการหยุดซ่อมนอกแผนในระดับต่ำ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความน่าเชื่อถือและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ส่วนอัตราค่าความร้อนนั้นอยู่ที่ระหว่าง 7,700-7,800 บีทียูต่อหน่วยอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งดีกว่าเกณฑ์ที่ระดับ 7,950 บีทียูต่อหน่วยที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าซึ่งเน้นย้ำให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการใช้พลังงานที่ดีของโรงไฟฟ้า

ในด้านของโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (MSW) ของบริษัทนั้นก็แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพการทำงานที่เชื่อถือได้ตลอดช่วงปี 2564-2566 โดยในช่วงเวลาดังกล่าวโรงไฟฟ้ามีค่าดัชนีความพร้อมเฉลี่ยที่ 84%-96% ด้วยค่าดัชนีการหยุดซ่อมนอกแผนโดยเฉลี่ยที่ระดับ 3%-4% และมีอัตราการจำหน่ายไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ระดับประมาณ 93%-100% ของกำลังการผลิตตามสัญญาอย่างสม่ำเสมอ

มีแผนงานในการลงทุนขนาดใหญ่เพื่อการเติบโต

ปัจจุบันบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าที่ต้องลงทุนพร้อมกันหลายโครงการซึ่งล้วนเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนประเภทที่แตกต่างกันไปโดยส่วนใหญ่เป็นโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่มีกำหนดจะเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในปี 2569 ซึ่งกำไรในอนาคตของบริษัทนั้นขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการพัฒนาโครงการเหล่านี้เป็นอย่างมาก ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนจะเพิ่มสูงขึ้นมากในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งมีข้อสังเกตว่าโครงการเหล่านี้อาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงทั้งในด้านการก่อสร้างและการดำเนินงานซึ่งอาจทำให้บริษัทมีช่วงเวลาในการรับรู้กำไรที่ล่าช้าออกไป ทั้งนี้ กำลังการผลิตของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 600 เมกะวัตต์เมื่อโครงการทั้งหมดเปิดดำเนินงานครบ

ความเสี่ยงที่จะทำให้บริษัทไม่สามารถดำเนินการตามแผนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงการหลาย ๆ โครงการพร้อมกันนั้นอาจนำไปสู่ความล่าช้าในการก่อสร้างและต้นทุนการก่อสร้างที่บานปลายซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของโครงการ นอกจากนี้ ยังมีความคาดหวังว่าบริษัทจะมีความเสี่ยงด้านวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นอีกด้วย ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าประสบการณ์ของบริษัทในด้านการผลิตพลังงานสะอาดน่าจะช่วยบรรเทาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับแผนการลงทุนของบริษัทลงได้

ภาระหนี้ทางการเงินที่กำลังเพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนจะทำให้ภาระหนี้ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาประมาณการระหว่างปี 2567-2570 ทั้งนี้ ภายใต้ประมาณการณีสถานะพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนทั้งหมดที่จำนวน 1.37 หมื่นล้านบาทซึ่งจะใช้ลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1.9-2.1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2568 เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ๆ ยังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ในอนาคตข้างหน้า ทริสเรทติ้งมองว่าการลงทุนที่กำลังจะเกิดขึ้นจะทำให้บริษัทมี EBITDA สูงขึ้นจนถึง 3 พันล้านบาทต่อปีตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไป

ทริสเรทติ้งคาดว่าหนี้สินทางการเงินสุทธิของบริษัทจะพุ่งสูงขึ้นสูงสุดที่ 1.28 หมื่นล้านบาทในปี 2569 ก่อนที่จะลดลงในปีต่อ ๆ ไป โดยทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะเพิ่มขึ้นเป็น 2.5 เท่าในปี 2567 และจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 5 เท่าในช่วงปี 2568-2569 หลังจาก

นั้นจะเริ่มลดลงในปี 2570 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดการณ์ว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจนเกินกว่าระดับ 40% ในปี 2569 ทั้งนี้ โดยรวมแล้วทริสเรทติ้งมองว่าประมาณการตัวชี้วัดเครดิตต่าง ๆ ของบริษัทจะยังคงเพียงพอที่จะยืนอยู่ที่อันดับเครดิตในปัจจุบันต่อไปได้

มีสภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีเงินสดในมือที่จำนวนประมาณ 901 ล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ระดับประมาณ 1.6 พันล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ดังนั้น เงินสดในมือเมื่อรวมกับวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้และเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทที่คาดการณ์ไว้จึงน่าจะมีเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่จะครบกำหนดในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 1.2 พันล้านบาทได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้เงินกู้ในงบการเงินรวมจำนวนทั้งสิ้น 6.4 พันล้านบาทซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า โดยหนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้ของบริษัทย่อยซึ่งถือเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน ดังนั้น อัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้รวมของบริษัทจึงอยู่ที่ระดับ 94% ซึ่งส่งผลทำให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานสำคัญ ๆ ที่ใช้ในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งในช่วงปี 2567-2570 ประกอบด้วย

- ค่าดัชนีความพร้อมเฉลี่ย
 - โรงไฟฟ้าชีวมวล ~ 92%
 - โรงไฟฟ้าขยะชุมชน ~ 92%
 - โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม ~ 97%
- อัตราการจำหน่ายไฟฟ้าเฉลี่ย
 - โรงไฟฟ้าชีวมวล ~ 97%
 - โรงไฟฟ้าขยะชุมชน ~ 97%
 - โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม ~ 80%
- อัตราความสามารถในการผลิตไฟฟ้าเฉลี่ยสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะอยู่ที่ประมาณ 14%
- ค่าใช้จ่ายลงทุนรวมจะอยู่ที่ 1.37 หมื่นล้านบาท
- บริษัทจะได้รับสินเชื่อเงินกู้โครงการสำหรับโครงการใหม่ทั้งหมด

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนมุมมองของทริสเรทติ้งว่าบริษัทน่าจะยังคงสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งและโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ สามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ตามแผน และในขณะที่มีการใช้จ่ายฝ่ายลงทุนจำนวนมากนั้น ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาตัวชี้วัดเครดิตต่าง ๆ ให้เป็นไปตามประมาณการของทริสเรทติ้งได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรทติ้งมองว่าการปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นไม่น่าจะเกิดขึ้นในขณะนี้เมื่อพิจารณาถึงแผนการลงทุนที่แน่นอนของบริษัท อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งอาจพิจารณาปรับเพิ่มอันดับเครดิตหากบริษัทสามารถลดระดับภาระหนี้ให้ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ได้เป็นอย่างมากในระหว่างการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของบริษัทถดถอยลงอย่างมาก หรือโครงสร้างเงินทุนของบริษัทแย่งลงอย่างมาก ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากการลงทุนที่ใช้เงินกู้ในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้มาก หรือบริษัทมีต้นทุนที่บานปลายเป็นอย่างมาก หรือโครงการมีความล่าช้าที่มีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,051	6,603	6,931	5,738	5,863
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	679	1,326	1,524	1,749	1,482
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,090	2,138	2,254	2,417	2,024
เงินทุนจากการดำเนินงาน	919	1,886	2,084	2,247	1,886
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	142	207	132	141	113
เงินลงทุน	2,360	1,771	1,814	1,856	1,552
สินทรัพย์รวม	23,367	21,737	20,071	18,740	16,430
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,585	4,119	4,265	3,463	3,196
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	15,797	15,303	14,185	13,369	11,993
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	35.6	32.1	32.5	42.1	34.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.1 **	6.6	8.1	10.3	10.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	7.7	10.3	17.0	17.1	17.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.6 **	1.9	1.9	1.4	1.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	32.3 **	45.8	48.9	64.9	59.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	26.1	21.2	23.1	20.6	21.0

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) (ACE)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือการเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria