

บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 13/2568

21 กุมภาพันธ์ 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 16/05/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
24/02/66	A-	Stable
04/10/65	BBB+	Positive
25/03/63	BBB+	Stable
10/04/62	BBB+	Positive
17/09/61	BBB+	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ศุภศิษฏ์ เทียนสุกใส, CFA

supasith@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกันยังคงอันดับเครดิตองค์กร และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทไว้ที่ระดับ “A-” โดยการเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นไปตามการเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) (TPIPL) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568

ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งยังคงพิจารณาอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของ บริษัทให้อยู่ที่ระดับ “a” โดยอันดับเครดิตของบริษัทถูกจำกัดไม่เกินกว่าอันดับเครดิตของ TPIPL ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A-/Negative” จากการพิจารณาสถานะของบริษัทว่าเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TPIPL

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่มั่นคงซึ่งบริษัทได้รับการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreements -- PPA) ระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ตลอดจนต้นทุนเชื้อเพลิงที่แข่งขันได้ของบริษัท นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตเฉพาะยังคำนึงถึงประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากมาตรการลดต้นทุนต่าง ๆ ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยการลดลงของกำไรอันเนื่องมาจากการหมดอายุของส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) อีกด้วย โดยคาดว่าประโยชน์ดังกล่าวจะปรากฏชัดเจนตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยลดระดับหนี้สินของบริษัทลงจากปัจจุบัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อันดับเครดิตสะท้อนการเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TPIPL

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้บริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TPIPL ต่อไปเมื่อพิจารณาจากความเชื่อมโยงและการดำเนินงานที่ใกล้ชิดกันของบริษัททั้งสอง ดังนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจึงไม่เพียงสะท้อนถึงอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทเท่านั้น แต่ยังสะท้อนถึงสถานะเครดิตของกลุ่มบริษัท (Group’s Credit Profile -- GCP) อีกด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้รับการถือหุ้นโดย TPIPL ในสัดส่วน 70.2% ในขณะที่ EBITDA ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 30%-60% ของ EBITDA รวมของ TPIPL ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ในด้านการดำเนินงานนั้น บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ TPIPL ในสัดส่วนประมาณ 50%-60% ของความต้องการไฟฟ้าทั้งหมดของ TPIPL ในขณะที่พลังงานความร้อนเหลือทิ้งจากโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ของ TPIPL ก็ใช้เป็นส่วนหนึ่งของแหล่งเชื้อเพลิงในโรงไฟฟ้าของบริษัท ดังนั้น การหยุดชะงักใด ๆ ในการดำเนินงานของโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ของ TPIPL จึงอาจส่งผลกระทบต่อโรงไฟฟ้าของบริษัทด้วยเช่นกัน ในอนาคต TPIPL มีแผนจะซื้อไฟฟ้าทั้งหมดที่ใช้ในโรงงานผลิตปูนซีเมนต์จากบริษัทเนื่องจากคาดว่าจะมีต้นทุนที่ต่ำกว่าการซื้อไฟฟ้าจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ภายหลังจากที่บริษัทเสร็จสิ้นการปรับปรุงให้โรงไฟฟ้าสามารถใช้เชื้อเพลิงขยะจากชุมชนแทนถ่านหินได้

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ระดับ “a” สะท้อนถึงกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัท การมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ. (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีความน่าเชื่อถือรวมทั้งสิ้น 163 เมกะวัตต์นั้นมีส่วนช่วยอย่างมากในการลดความเสี่ยงด้านอุปสงค์และการชำระเงิน ในขณะที่แหล่งเชื้อเพลิงสำหรับผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้ กฟผ. นั้นก็มาจากเชื้อเพลิงขยะชุมชนและพลังงานความร้อนเหลือทิ้งจากการดำเนินงานของโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ซึ่งเชื้อเพลิงทั้งสองแหล่งนี้มีความยั่งยืนในด้านสิ่งแวดล้อมมากกว่าและมีต้นทุนถูกกว่าถ่านหิน

กระแสเงินสดที่มั่นคงของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินงานที่เชื่อถือได้ของโรงไฟฟ้าของบริษัทที่ใช้เชื้อเพลิงขยะชุมชนและจำหน่ายให้แก่ กฟผ. สิ่งดังกล่าวช่วยลดปัญหาการได้รับพลังงานความร้อนเหลือทิ้งที่ไม่สม่ำเสมออันเนื่องกับอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ลงไป อย่างไรก็ตาม การใช้พลังงานความร้อนเหลือทิ้งถือเป็นแหล่งเชื้อเพลิงที่ไม่ก่อให้เกิดต้นทุนเพิ่ม

ผลกระทบจากการหมดอายุของ Adder จะได้รับการชดเชยด้วยการลดต้นทุนและรายได้จากโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ

การหมดอายุลงของ Adder ที่อัตรา 3.50 บาทต่อหน่วยสำหรับโรงไฟฟ้า TG4 และโรงไฟฟ้า TG6 (รวม 90 เมกะวัตต์) ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 เป็นต้นไปนั้นคาดว่าจะทำให้ EBITDA ของบริษัทลดลงประมาณ 2.7 พันล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะการลงทุนในการดำเนินมาตรการประหยัดต้นทุนต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปรับปรุงโรงไฟฟ้าให้สามารถใช้เชื้อเพลิงขยะชุมชนแทนถ่านหินได้ทั้งหมดนั้นจะช่วยลดต้นทุนเชื้อเพลิงและรักษา EBITDA ให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับระดับเดิมได้ ปัจจุบันบริษัทได้ปรับปรุงโรงไฟฟ้าถ่านหิน TG7 ให้ใช้เชื้อเพลิงขยะชุมชนที่มีราคาถูกกว่าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในขณะที่โรงไฟฟ้า TG8 กำลังอยู่ระหว่างการปรับปรุงเชื้อเพลิงแบบเดียวกันซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2568 ทั้งนี้ประโยชน์จากมาตรการลดต้นทุนดังกล่าวคาดว่าจะปรากฏผลเต็มที่และส่งผลบวกต่อกำไรของบริษัทตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการพัฒนาโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ อีกหลายแห่งซึ่งรวมถึงโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 94 เมกะวัตต์เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ TPIPL และโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนขนาด 16 เมกะวัตต์เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. อีกด้วย

ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 3,000 ล้านหน่วยภายในปี 2570 จากประมาณ 2,000 ล้านหน่วยในปี 2567 ซึ่งปริมาณไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นนี้จะช่วยชดเชยการลดลงของราคาขายอันเนื่องมาจากการหมดอายุลงของ Adder และจะทำให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทยังคงทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 1 หมื่นล้านบาทได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ส่วน EBITDA ของบริษัทนั้นคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4-4.3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569 และจะกลับมาเพิ่มขึ้นเป็น 4.7-4.9 พันล้านบาทในปี 2570 เนื่องจากบริษัทจะได้รับประโยชน์จากมาตรการลดต้นทุนด้วยการใช้ขยะชุมชนเป็นเชื้อเพลิงทดแทนถ่านหินอย่างเต็มที่หลังจากการปรับปรุงโรงไฟฟ้า TG7 และโรงไฟฟ้า TG8 แล้วเสร็จสมบูรณ์ในขณะที่โครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ ก็สามารถเดินเครื่องได้เต็มที่ ทั้งนี้ EBITDA Margin (อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้) ของบริษัทคาดว่าจะอยู่ในช่วง 42%-45% ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า

หนี้สินอยู่ในระดับค่อนข้างสูง

หนี้สินทางการเงินของบริษัทค่อนข้างสูง โดยสถานะทางการเงินของบริษัทคาดว่าจะยังคงได้รับแรงกดดันจากการลงทุนที่ใช้เงินกู้เป็นหลัก โดยเฉพาะสำหรับมาตรการลดต้นทุนต่าง ๆ จนกว่าบริษัทจะได้รับผลตอบแทนที่มีนัยสำคัญตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ในกรณีนี้ บริษัทคาดว่าจะใช้เงินลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวนประมาณ 4 พันล้านบาทในปี 2568 และต่ำกว่า 500 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570

ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นสูงสุดที่ระดับ 6 เท่าในปี 2568 และจะลดลงเหลือประมาณ 5 เท่าตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินคาดว่าจะยังคงอยู่เกินกว่าระดับ 10% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนก็คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 40% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งยังไม่รวมการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการพัฒนาเขตเศรษฐกิจพิเศษ ดังนั้น การลงทุนที่สูงกว่าที่ประมาณการไว้ย่อมมีนัยสำคัญอาจส่งผลกระทบต่อระดับหนี้สินและสถานะเครดิตของบริษัทได้

สภาพคล่องมีเพียงพอ

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสภาพคล่องที่เพียงพอเอาไว้ได้ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในช่วง 12 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อใช้ในการลงทุน ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้ซึ่งระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3 เท่าได้ ซึ่ง ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.7 เท่า

โครงสร้างหนี้

บริษัทที่พึ่งพาหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันเป็นหลักแหล่งเงินทุนเป็นหลัก ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นที่มีหลักประกันจำนวน 418 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่จำนวน 2.64 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ที่ 2%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานสำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้ง (งบการเงินรวม) ในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จะเพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 3,000 ล้านหน่วยในปี 2570
- รายได้จากกิจการดำเนินงานรวมจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 42%-45%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่จำนวน 4 พันล้านบาทในปี 2568 และจะลดลงต่ำกว่า 500 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงแนวโน้มอันดับเครดิตของ TPIPL

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

จากการประเมินสถานะของกลุ่มในฐานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ TPIPL อันดับเครดิตของบริษัทจึงเชื่อมโยงกับสถานะเครดิตของ TPIPL ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ของอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตของ TPIPL ก็จะมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทตามไปด้วย

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลานี้ ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากประโยชน์ที่จะได้รับจากมาตรการลดต้นทุนที่ต่ำกว่าคาดหรือการลงทุนที่เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมจนส่งผลให้สถานะทางการเงินของกลุ่มถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	10,934	11,167	10,566	11,314	11,302
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,755	3,818	2,917	4,509	4,814
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	4,783	4,832	3,914	5,426	5,690
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,558	3,942	3,285	4,763	5,177
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,029	879	626	542	399
เงินลงทุน	6,938	6,766	4,860	2,823	6,068
สินทรัพย์รวม	66,402	59,767	50,579	48,485	43,775
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	25,408	20,027	14,145	13,111	10,458
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	34,740	33,202	31,564	30,852	28,928
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	43.7	43.3	37.0	48.0	50.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.2	7.2	6.1	10.0	12.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.6	5.5	6.2	10.0	14.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	5.3	4.1	3.6	2.4	1.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.0	19.7	23.2	36.3	49.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.2	37.6	30.9	29.8	26.6

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (TPIPP)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TPIPP262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,523.6 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A-
TPIPP267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A-
TPIPP278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,695 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A-
TPIPP281A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A-
TPIPP288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2571	A-
TPIPP291A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A-
TPIPP297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมด หรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่า เสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำ เกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับ เครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความ สูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria