

บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 211/2562

25 ธันวาคม 2562

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 26/12/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
21/11/51	A+	Stable

ติดต่อ:

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com

ประวิตร ชัยชานะภักย์, CFA

pravit@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งระหว่างบริษัทกับ Exxon Mobil Corporation และบริษัทในเครือ (ExxonMobil Group) ประกอบกับการมีโรงกลั่นน้ำมันที่มีประสิทธิภาพและครบวงจร รวมถึงการมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในทางตรงข้าม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความผันผวนของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและปิโตรเคมีที่อยู่ในระดับสูงและการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นส่วนหนึ่งของ ExxonMobil Group

อันดับเครดิตดังกล่าวมีพื้นฐานสำคัญมาจากสถานะของบริษัทที่เป็นหนึ่งในโรงกลั่นใน ExxonMobil Group ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ที่มีธุรกิจปิโตรเลียมและโรงกลั่นน้ำมันแบบครบวงจรของโลก การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มทำให้บริษัทได้รับการสนับสนุน จาก ExxonMobil Group มาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่การดำเนินงานไปจนถึงการดำเนินธุรกิจและความยืดหยุ่นทางการเงิน

ในด้านการจัดหาวัตถุดิบและสารตั้งต้นอื่น ๆ นั้น บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากห่วงโซ่อุปทานระดับโลกของ ExxonMobil Group ในขณะเดียวกัน บริษัทก็จำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปและปิโตรเคมีผ่านทางเครือข่ายของกลุ่มด้วย

สำหรับการดำเนินงานโรงกลั่นน้ำมันและโรงงานปิโตรเคมีนั้น บริษัทนำเทคโนโลยีของ ExxonMobil Group มาปรับใช้และรักษามาตรฐานในการดำเนินงานเช่นเดียวกับมาตรฐานของกลุ่ม นอกจากนี้บริษัทยังสามารถเข้าถึงและใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีและแนวปฏิบัติในการบริหารจัดการซึ่งพัฒนาโดย ExxonMobil Group ผ่านสัญญาต่าง ๆ ที่มีกับกลุ่มอีกด้วย

นอกเหนือจากนี้ บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินจาก ExxonMobil Group อย่างเป็นระยะซึ่งช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทอีกทางหนึ่งด้วย

มีโรงกลั่นที่มีประสิทธิภาพและครบวงจร

บริษัทมีโรงกลั่นน้ำมันแบบ Complex ที่เชื่อมต่อกับโรงงานอะโรเมติกส์ซึ่งช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์ ในปี 2561 สัดส่วนผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปของบริษัทประกอบด้วยน้ำมันดีเซล 37.9% น้ำมันเบนซิน 19.3% รีโฟเมท (Reformate) 13.4% น้ำมันอากาศยานและน้ำมันก๊าด 8.7% น้ำมันเตา 7.8% และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ อีก 12.9%

นอกจากนี้ บริษัทยังได้ประโยชน์จากการใช้เทคโนโลยีและยึดถือปรัชญาในการดำเนินธุรกิจร่วมกับ ExxonMobil Group อีกด้วย โดยโรงกลั่นของบริษัทจัดอยู่ในกลุ่มโรงกลั่นที่ใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพระดับแถวหน้าในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกซึ่งมีการดำเนินงานที่มีความน่าเชื่อถือในระดับสูง

มีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง

อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสภาพทางการตลาดที่แข็งแกร่งในประเทศไทยของบริษัทอีกเช่นกัน ทั้งนี้ บริษัทมีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันภายใต้เครื่องหมายการค้า "Esso" ที่กว้างขวาง ซึ่งบริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มความแข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเพื่อให้มีกำไรที่มากขึ้นโดยมีเป้าหมายที่จะช่วยลดความผันผวนของธุรกิจการกลั่นน้ำมันลง

บริษัทมีการขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันอย่างรวดเร็วรวมถึงทำการปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2562 บริษัทมีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันทั้งสิ้น 620

แห่งทั่วประเทศ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 500-550 แห่งในช่วง 8 ปีที่ผ่านมา

การมีเครื่องหมายการค้าที่แข็งแกร่งช่วยหนุนให้บริษัทสามารถจำหน่ายน้ำมันคุณภาพสูงและสินค้าที่เกี่ยวข้องผ่านสถานีบริการน้ำมันของบริษัทได้นอกจากนี้ สถานีบริการน้ำมันของบริษัทยังมียอดจำหน่ายน้ำมันต่อสถานีที่ถือว่าค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น ๆ เป็นส่วนใหญ่อีกด้วย

การแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน

อย่างไรก็ตาม ความพยายามในการสร้างความแข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันของบริษัทก็ลดทอนลงจากการแข่งขันที่รุนแรงภายในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันในประเทศไทย ผู้ค้าปลีกน้ำมันหลายรายได้ขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว อีกทั้งผู้ประกอบการแต่ละรายก็ยังทำกิจกรรมส่งเสริมการตลาดเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดด้วย การเปลี่ยนโฉมสถานีบริการกำลังเกิดขึ้นอย่างกว้างขวางในอุตสาหกรรม ผู้ค้าปลีกน้ำมันหลายรายได้ลงทุนเป็นอย่างมากในการปรับปรุงสถานีบริการน้ำมันและการนำเสนอสินค้าและบริการอื่นที่ไม่ใช่น้ำมันในสถานีบริการ

ในขณะเดียวกัน ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาการบริโภคน้ำมันสำเร็จรูปของไทยกลับเติบโตเพียงประมาณปีละ 2% เท่านั้น และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 ก็เติบโตที่ระดับ 2.5% ทริสเรทติ้งมองว่าการบริโภคน้ำมันสำเร็จรูปน่าจะเติบโตในระดับเดิมหรือเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้นในช่วง 1-2 ปีข้างหน้าเมื่อคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่ยังคงอ่อนแอ

มีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาน้ำมัน

อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาน้ำมันและราคาปิโตรเคมีเป็นหลัก ผลประกอบการของบริษัทในปี 2561 นั้นต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดไว้เนื่องจากค่าการกลั่นที่อ่อนแอ เช่นเดียวกับผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันอื่น ๆ บริษัทได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 ทำให้ค่าการกลั่นของบริษัทลดลงเหลือ 4.6 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2561 จาก 8.1 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2560

โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทยังคงได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากค่าการกลั่นที่ลดลงเนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินกับราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับต่ำนั้นยึดเยื้อต่อเนื่องมาจนถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2562 ทั้งนี้ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 นั้น ค่าการกลั่นของบริษัทอยู่ที่ 3.0 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลเมื่อเทียบกับ 7.8 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยค่าการกลั่นอยู่ในระดับต่ำสุดในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทยังมีการหยุดโรงกลั่นน้ำมันเพื่อทำการซ่อมบำรุงตามแผนเป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือนในช่วงเดือนกันยายนจนถึงเดือนตุลาคม 2562 ซึ่งทำให้การผลิตลดลงไปประมาณ 12% สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2562 ยิ่งกว่านั้น ภาวะอุปทานส่วนเกินของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมียังส่งผลให้กำไรของบริษัทลดลงอีกด้วยเช่นกัน

ปัจจัยดังกล่าวส่งผลทำให้รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 ลดลง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายก็อยู่ในระดับต่ำที่เพียง 349 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนเพิ่มขึ้นไปสู่ระดับเกือบ 50% ณ เดือนกันยายน 2562

ผลการดำเนินงานของบริษัทคาดว่าจะดีขึ้น

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะดีขึ้นเนื่องโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทกลับมาดำเนินงานได้อย่างเต็มกำลังตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2562 เป็นต้นมา สำหรับช่วงเวลาระหว่างปี 2563-2565 ค่าการกลั่นน่าจะดีขึ้นจากที่ International Marine Organization (IMO) มีมาตรการห้ามใช้น้ำมันเตาที่มีซัลเฟอร์สูง บริษัทสามารถใช้เครือข่ายการจัดหาน้ำมันดิบของกลุ่มในการจัดหาน้ำมันดิบที่มีซัลเฟอร์ต่ำเพื่อให้เหมาะสมกับการดำเนินงานของโรงกลั่น นอกจากนี้ ผู้ประกอบเดินเรืออาจจะใช้น้ำมันดีเซลมาผสมกับน้ำมันเตาที่มีซัลเฟอร์สูงเพื่อให้ได้คุณภาพน้ำมันตามที่ IMO กำหนด ซึ่งน่าจะช่วยให้ส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดการณ์ค่าการกลั่นของบริษัทแบบระมัดระวังในช่วง 3.1-3.8 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลสำหรับประมาณการ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าภาวะอุปทานส่วนเกินในผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจะยังคงดำเนินต่อไป

ภายใต้ประมาณการพื้นฐานสำหรับช่วงปี 2563-2565 นั้น ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 3-4 พันล้านบาทต่อปีโดยไม่คาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนขนาดใหญ่ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนประมาณ 1.6 พันล้านบาทต่อปีสำหรับการซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมันรวมถึงขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทน่าจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นจนขึ้นไปอยู่ในระดับ 40% ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ในช่วง 5-7 เท่า

สถานะสภาพคล่องเป็นที่น่าพอใจ

แม้ว่าบริษัทจะมีผลประกอบการที่อ่อนแอ แต่ทริสเรทติ้งก็เชื่อว่าบริษัทมีความสามารถในการจัดการภาระหนี้ที่จะครบกำหนดในระยะ 12 เดือนข้างหน้าได้ โดย ณ เดือนกันยายน 2562 บริษัทมีเงินสดในมือประมาณ 600 ล้านบาทและยังมีเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จาก ExxonMobil Group มากกว่า 5.4 หมื่นล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีภาระต้องชำระคืนเงินกู้ระยะยาวให้แก่ธนาคารจำนวน 1.3 พันล้านบาทในระยะ 12 เดือนข้างหน้า

การสนับสนุนทางการเงินช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัท

จากความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับ ExxonMobil Group ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางการเงินจาก ExxonMobil Group ต่อไปโดยเห็นได้จากวงเงินกู้ที่บริษัทได้รับในหลายปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2562 ประมาณ 2 ใน 3 ของเงินกู้รวมของบริษัทเป็นวงเงินที่ได้รับจาก ExxonMobil Group และนอกเหนือจากเงินกู้ระหว่างกันที่มีอยู่ในปัจจุบันแล้ว ExxonMobil Group ยังให้การสนับสนุนวงเงินกู้่อีกจำนวน 5.4 หมื่นล้านบาทแก่บริษัทด้วยซึ่งปัจจุบันยังไม่มีการเบิกใช้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ราคาประมาณการน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ 60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 ไปตลอดจนถึงปี 2563 และจะลดลงเหลือ 55 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลหลังจากนั้น
- ค่าการกลั่นของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 3.1-3.8 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในระหว่างปี 2563-2565
- ประมาณการเงินลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 2.2 พันล้านบาทในปี 2562 และ 1.6 พันล้านบาทในช่วงปี 2563-2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งที่บริษัทมีกับ ExxonMobil Group รวมถึงประโยชน์ต่าง ๆ ที่บริษัทจะได้รับจากกลุ่มด้วย นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจปิโตรเลียมภายในประเทศเอาไว้ได้และจะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในหลายปีข้างหน้าอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสที่บริษัทจะได้รับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตในระยะ 12-18 เดือนข้างหน้ามีค่อนข้างจำกัดเนื่องจากความผันผวนของราคาน้ำมันและภาวะอุปทานส่วนเกินของพาราไซลีน (Paraxylene) อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีโอกาสที่จะลดระดับลงหากบริษัทไม่ได้รับการสนับสนุนจาก ExxonMobil Group อีกต่อไปหรือผลประกอบการของบริษัทไม่ดีขึ้นตามที่คาดหวังไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2561	2560	2559	2558
รายได้จากการดำเนินงานรวม	131,596	200,864	178,839	151,102	169,959
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(1,296)	3,105	9,553	8,881	2,912
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	349	5,158	11,570	11,153	4,917
เงินทุนจากการดำเนินงาน	450	4,279	9,306	8,922	3,705
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	301	450	562	675	929
เงินลงทุน	1,152	1,345	1,161	1,446	930
สินทรัพย์รวม	56,713	61,750	59,020	58,751	56,702
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	23,283	19,779	16,650	26,540	32,785
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	24,300	25,832	28,182	20,752	13,769
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	0.26	2.57	6.47	7.38	2.89
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(9.07) **	6.80	20.51	18.76	5.93
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.16	11.47	20.58	16.52	5.29
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	(9.71) **	3.83	1.44	2.38	6.67
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(7.77) **	21.64	55.89	33.62	11.30
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	48.93	43.36	37.14	56.12	70.42

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ESSO)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria