TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 126/2565
27 กรกฎาคม 2565

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 06/07/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
01/07/63	A-	Stable
27/06/60	A	Stable

ติดต่อ:
เนาวรัตน์ เต็มวัฒนางกูร
nauwarut@trisrating.com

จุฑาทิพ จิตรพรหมพันธุ์
jutatip@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

ศศิพร วัชโรทัย
sasiporn@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงผลงานที่ได้รับการยอมรับของบริษัทในฐานะหนึ่งในผู้นำในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย ตลอดจนฐานรายได้ประจำจำนวนมากจากธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและเงินปันผลรับจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าหลายแห่ง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนโดยความผันผวนของธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม ตลอดจนความเสี่ยงของประเทศและความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทในต่างประเทศ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังคงพิจารณาถึงความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เปราะบางจากผลกระทบของของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คาดว่ายอดขายที่ดินจะฟื้นตัวดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทจะฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่อยู่ในระดับสูงและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังการระบาดของโรคโควิด 19 โดยสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่า บริษัทจะมียอดขายที่ดินในไทยที่ระดับประมาณ 550 ไร่ในปี 2565 และจะปรับเพิ่มขึ้นเข้าใกล้ช่วงก่อนเกิดโรคโควิด 19 ที่ระดับ 650 ไร่ในปี 2566-2567 รายได้จากการโอนที่ดินในประเทศไทยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.3-2.8 พันล้านบาทต่อปีในปี 2565-2567

ในช่วงที่ผ่านมา ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบอย่างมากจากการระบาดของโรคโควิด 19 ยอดขายที่ดินของบริษัทลดลงอย่างมากมาอยู่ที่ระดับ 213 ไร่ ในปี 2563 และ 540 ไร่ในปี 2564 เทียบกับระดับ 600-800 ไร่ในปี 2561-2562

แม้ว่าบริษัทจะยังเผชิญกับความท้าทายหลากหลายประการ ทั้งจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่ายอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมจะฟื้นตัวอย่างชัดเจนในครึ่งหลังของปี 2565 จากการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางทั่วโลกและกิจกรรมการลงทุนที่กลับมาดำเนินการได้ตามปกติ ทริสเรทติ้งยังคงมีมุมมองว่าบริษัทจะยังคงได้รับประโยชน์จากโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออกจากการที่บริษัทมีที่ดินจำนวนมากถึงประมาณ 12,000 ไร่ในจังหวัดชลบุรีและระยอง และคาดว่าความต้องการที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมจะได้รับประโยชน์จากความต้องการในการย้ายฐานการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากความตึงเครียดของสงครามทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน และผลกระทบจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน ทริสเรทติ้งเชื่อว่ากลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นอุตสาหกรรมแห่งอนาคต (S-Curve Industry) และการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมที่เป็น Smart City ร่วมกับพันธมิตรจากหลายประเทศน่าจะช่วยให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในระยะยาว

รายได้จากประเทศเวียดนามจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น

จากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่พร้อมขายในนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่ของบริษัท ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในประเทศเวียดนาม ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากผลการดำเนินงานในประเทศเวียดนามจะปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป

ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมียอดขายที่ดินในเวียดนามจำนวน 0-40 ไร่ต่อปีในปี 2561-2563 เทียบกับระดับ 220 ไร่ในปี 2560 ยอดขายที่ลดลงเนื่องมาจากบริษัทได้ขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมแห่งแรกหมด กอปรกับความล่าช้าของการได้รับใบอนุญาตในนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่ อย่างไรก็ตาม เริ่มมีสัญญาณความคืบหน้าของโครงการอมตะซิตี้ ฮาลอง ที่ตั้งอยู่ทางภาคเหนือของประเทศเวียดนาม โดยบริษัทมียอดขายที่ดิน 322 ไร่ และรับรู้รายได้จำนวน 1.1 พันล้านบาทในปี 2564 นอกจากนี้ โครงการอมตะซิตี้ ลองถั่น ที่ตั้งอยู่ทางภาคใต้ของประเทศเวียดนาม อยู่ระหว่างการประเมินค่าใช้จ่ายและทำสัญญาเช่าที่ดินกับภาครัฐ บริษัทคาดว่าจะโอนที่ดินและรับรู้รายได้จากนิคมอุตสาหกรรมแห่งนี้ได้ในปี 2566

ทริสเรทติ้งมีมุมมองที่ดีเพิ่มขึ้นต่อนิคมอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนามจากการที่ได้ประโยชน์จากการมีต้นทุนค่าแรงที่ต่ำ และมีทำเลที่ตั้งใกล้ประเทศจีน ตลอดจนสิทธิประโยชน์จากข้อตกลงเขตการค้าเสรีกับหลายประเทศ ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีลูกค้าที่มีศักยภาพจำนวนมาก แต่ไม่สามารถขายที่ดินได้เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบและความล่าช้าของขั้นตอนการได้รับใบอนุญาต ทริสเรทติ้งคาดว่าในช่วงประมาณการ บริษัทจะมีรายได้หลักจากการดำเนินงานในประเทศเวียดนามจากโครงการอมตะซิตี้ ฮาลอง และโครงการอมตะซิตี้ ลองถั่น ในขณะที่โครงการอื่น ๆ ยังอยู่ในขั้นตอนการขอใบอนุญาตการลงทุน ซึ่งต้องใช้เวลานานและมีความไม่แน่นอน ทริสเรทติ้งประมาณการว่ายอดขายที่ดินในประเทศเวียดนามจะอยู่ที่ระดับปีละ 300-500 ไร่ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า และรายได้จากการโอนที่ดินจะอยู่ที่ระดับ 0.8-3.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน

ฐานรายได้ประจำช่วยลดผลกระทบในช่วงเศรษฐกิจขาลงได้บางส่วน

สถานะทางธุรกิจของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้ประจำจากธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภค รายได้ดังกล่าวมีความแน่นอนสูงและช่วยลดความผันผวนของยอดขายที่ดินได้บางส่วน ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคของบริษัทครอบคลุมไปถึงการให้บริการน้ำดิบ น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และบริการบำบัดน้ำเสีย บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.0 พันล้านบาท หรือ 39% ของรายได้รวมในปี 2564 จาก 1.3 พันล้านบาท หรือ 17% ของรายได้รวมในปี 2556 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณลูกค้าและความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ๆ ในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท

ทริสเรทติ้งยังคงมีมุมมองที่ดีต่อแนวโน้มของธุรกิจสาธาณูปโภค และคาดว่ารายได้จากธุรกิจนี้จะเติบโตอย่างต่อเนื่องและเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับที่สูงกว่า 2.2 พันล้านบาทในปี 2567

เงินปันผลจากธุรกิจโรงไฟฟ้าช่วยเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอแก่บริษัท

บริษัทได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าหลายแห่งร่วมกับ บริษัท บี. กริม เพาเวอร์ จำกัด ปัจจุบันกำลังการผลิตติดตั้งรวมของโรงไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 260 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ บริษัทยังถือหุ้นผ่านกิจการร่วมทุนในสัดส่วน 4.0% ในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี. กริม เพาเวอร์ (ABPIF) ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้า 2 แห่งในจังหวัดชลบุรีด้วย ในช่วง 3 ปีข้างหน้าคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าประมาณ 0.3-0.4 พันล้านบาทต่อปี

อัตราส่วนภาระหนี้สินที่ดีขึ้น

จากการเพิ่มทุนและขายหุ้นบางส่วนของบริษัทย่อยในต่างประเทศ ส่งผลให้หนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2565 จากระดับ 1.4 หมื่นล้านบาทในปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนลดลงอยู่ที่ 36.0% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 จากระดับ 43.2% ในปี 2563 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทก็ลดลงมาอยู่ที่ 4.3 เท่าในปี 2564 และ 3.3 เท่าในไตรมาสแรกของปี 2565 จาก 6.4 เท่าในปี 2563

ในอนาคตข้างหน้า บริษัทมีแผนการลงทุนจำนวนมากทั้งจากการซื้อที่ดินและพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย ตลอดจนการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่หลายแห่งในประเทศเวียดนาม และสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) แม้ว่าจะมีการลงทุนขนาดใหญ่หลายโครงการ แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินของบริษัทจะอยู่ในระดับปานกลางในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีแผนการขายสินทรัพย์บางรายการเพื่อรักษาระดับหนี้สินให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ 3.3-3.8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2567

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ระดับ 3.7-5.3 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ 37%-43% ในช่วงเวลาเดียวกัน

ณ เดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีหนี้ที่มีสิทธิ์ได้รับการชำระคืนก่อนจำนวน 6.6 พันล้านบาทจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดจำนวน 1.5 หมื่นล้านบาท หนี้ที่มีสิทธิ์ได้รับการชำระคืนก่อนส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีสิทธิ์ได้รับการชำระคืนก่อนเทียบกับหนี้สินรวมในระดับต่ำกว่า 50% ทำให้ทริสเรทติ้งมองว่าเจ้าหนี้ของบริษัทที่ไม่มีหลักประกัน ไม่ได้มีความเสียเปรียบเจ้าหนี้ที่มีสิทธิ์สูงกว่าอย่างมีนัยสำคัญ

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่จัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินสภาพคล่องของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้ายังอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ โดย ณ เดือนมีนาคม 2565 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 3 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 2.6 พันล้านบาท บริษัทมีวงเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้ประมาณ 3 พันล้านบาทและวงเงินกู้ระยะยาวสำหรับโครงการที่ยังไม่ได้เบิกอีกหลายวงเงิน ในขณะที่บริษัทมีภาระหนี้ที่ครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าเท่ากับ 3.8 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายลงทุนประมาณ 4 พันล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทจะสามารถรักษาสภาพคล่องไว้ได้ในช่วงที่ผลประกอบการอ่อนแอลงจนกระทั่งมีการฟื้นตัวอย่างมั่นคงในอนาคต

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะเพิ่มขึ้น 17% มาอยู่ที่ระดับ 6.1 พันล้านบาทในปี 2565 และจะเติบโตมาอยู่ที่ระดับ 7.3-9.4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2567
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ที่ 62% ในปี 2565 จากกำไรพิเศษของการขายสินทรัพย์ให้เช่าและอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 41%-46% ในช่วงปี 2566-2567
- ค่าใช้จ่ายลงทุนจะอยู่ที่ระดับ 4-8 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2567

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมต่อไปได้ ทั้งนี้ คาดว่ารายได้ประจำจากธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภค รวมทั้งเงินปันผลจากธุรกิจโรงไฟฟ้า และรายได้ค่าเช่าโรงงานอุตสาหกรรมจะช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินงานให้แก่บริษัทได้บางส่วนในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัว

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากภาระหนี้ของบริษัทลดลง จนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่ำกว่า 4 เท่าอย่างต่อเนื่องยาวนาน และมีฐานรายได้จากประเทศเวียดนาม และ/หรือประเทศอื่นเพิ่มขึ้น ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลง หากบริษัทมีภาระหนี้เพิ่มขึ้นจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสูงเกินกว่า 8 เท่าเป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,086	5,201	4,318	6,056	4,453
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,072	2,807	2,002	2,832	2,065
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,121	3,206	2,230	2,774	2,112
เงินทุนจากการดำเนินงาน	877	2,401	1,579	2,091	1,621
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	115	494	436	330	246
เงินลงทุน	101	394	611	1,131	1,402
สินทรัพย์รวม	45,583	45,471	40,222	36,397	33,021
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	12,810	13,840	14,237	11,540	9,826
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	22,820	22,008	18,753	16,976	15,569
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	103.24	61.64	51.64	45.80	47.42
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	9.28	7.66	6.12	9.81	8.04
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	9.76	6.50	5.12	8.41	8.59
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.34	4.32	6.38	4.16	4.65
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	23.10	17.35	11.09	18.12	16.49
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	35.95	38.61	43.16	40.47	38.69

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) (AMATA)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AMATA22OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
AMATA23OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A-
AMATA24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A-
AMATA258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
AMATA25OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
AMATA27OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
AMATA288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 750 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria