

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายทุน A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 22/09/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่พินิจ
22/09/66	A+	Stable
28/09/64	A+	Positive
28/08/61	A+	Stable
24/06/58	AA-	Stable
23/12/57	AA-	Alert Developing
08/01/56	AA-	Stable
14/01/54	A+	Stable
29/07/53	A+	Alert Developing
30/08/49	A+	Stable

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนาภูกร
nauwarut@trisrating.com

สุชนา ฉันทาศิย์
suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์โพลูย์กิจ
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรโรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A+” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน ซึ่งไม่มีประกันและไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ (Hybrid Debentures) ของบริษัทที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะหนึ่งในผู้ผลิตอาหารทะเลแปรรูปชั้นนำของโลก รวมถึงการมีสินค้าและตลาดที่หลากหลาย และตราสัญลักษณ์สินค้าที่เป็นที่รู้จักทั้งในทวีปยุโรปและประเทศสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ บริษัทยังมีการลงทุนเชิงกลยุทธ์ทั้งในธุรกิจต้นน้ำและปลายน้ำซึ่งได้แก่ธุรกิจส่วนประกอบอาหาร (Food Ingredient Business) และธุรกิจอาหารสัตว์ (Feed Business) อีกด้วย ในขณะที่อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยทั่วโลกตลอดจนความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัว

ภายหลังจากต้องเผชิญกับผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในปี 2566 บริษัทรายงานผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม และธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปจากการกลับมาสั่งซื้อสินค้าของกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 2.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 6.9 หมื่นล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทก็ปรับตัวดีขึ้นอันเป็นผลมาจากการมีส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้นและต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ตลอดจนการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบในธุรกิจอาหารสัตว์และธุรกิจบรรจุภัณฑ์ อัตรากำไรของบริษัทก็ดีขึ้นจากอานิสงส์ของการลดสัดส่วนธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งที่มีอัตรากำไรต่ำในประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้น 22.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 6.2 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 โดย EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) อยู่ที่ระดับ 9.1% ในช่วงเวลาเดียวกัน เพิ่มจากระดับ 8.8% ในปี 2566

ในอนาคตข้างหน้าทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาการเติบโตของรายได้และกำไรที่เอาไว้ได้ ทั้งนี้ปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโตจะมาจาก การเพิ่มกำลังการผลิต การขยายตลาด และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ภายใต้อุตสาหกรรมพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 1.4-1.46 แสนล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 โดย EBITDA จะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.3-1.4 หมื่นล้านบาทต่อปี ในขณะที่ EBITDA Margin น่าจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 9% ในช่วงเวลาเดียวกัน

การต่ออายุจากการตัดสินใจถอนการลงทุนใน “Red Lobster”

ธุรกิจของ Red Lobster ซึ่งเป็นธุรกิจร้านอาหารทะเล (Restaurant Chain) ในประเทศสหรัฐอเมริกาของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา

2019 (โรคโควิด 19) และเผชิญสภาวะตลาดที่มีการแข่งขันสูง ส่งผลให้ Red Lobster ประสบผลขาดทุนสะสมจำนวนมากในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทจึงตัดสินใจบันทึกการด้อยค่าเงินลงทุนเต็มจำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 1.84 หมื่นล้านบาท (530 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) และปรับรายการเงินลงทุนนี้รวมทั้งผลขาดทุนทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับ Red Lobster ไปเป็นส่วนของการดำเนินงานที่ถูกยกเลิกในงบการเงินในไตรมาสสุดท้ายของปี 2566

ทริสเรทติ้งมองว่าการบันทึกการด้อยค่าเงินลงทุนนี้เป็นรายการตัดจำหน่ายเพียงครั้งเดียวและคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไปเนื่องจากบริษัทจะไม่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ Red Lobster อีกต่อไป การตัดสินใจในครั้งนี้ยังช่วงลดความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับภาระในการสนับสนุนทางการเงินแก่ Red Lobster เพิ่มเติมในอนาคตด้วย

อัตราส่วนหนี้สินที่ปรับตัวดีขึ้น

จากผลการดำเนินงานที่น่าพอใจส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินของบริษัทลดลง ทั้งนี้ หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.78 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 โดยลดลงจากระดับ 5.81 หมื่นล้านบาทในปี 2566 และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ก็ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.4 เท่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จากระดับ 4.8 เท่าในปี 2566

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับลดลง ส่วนผลการดำเนินงานของบริษัทนั้นน่าจะปรับตัวดีขึ้นจากการมีสัดส่วนรายได้จากสินค้านวัตกรรมซึ่งมีอัตรากำไรสูงที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและแผนการลดต้นทุนของบริษัท ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.4-4.8 เท่าในปี 2567-2569 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 47%-50% ในช่วงเวลาเดียวกัน

มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ผลิตอาหารทะเลชั้นนำระดับโลกซึ่งมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายโดยมีปลาทูน่าซึ่งเป็นสินค้าที่สร้างรายได้สูงสุดในสัดส่วน 36% ของยอดขายรวมของบริษัทในปี 2566 สินค้าของบริษัทยังประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับกุ้งและสินค้าที่เกี่ยวข้อง (24%) อาหารสัตว์เลี้ยง (11%) ปลาชาร์ดินและปลาแมคเคอเรล (8%) ปลาแซลมอน (8%) รวมทั้งสินค้ามูลค่าเพิ่มและสินค้าอื่น ๆ (12%)

การมีฐานการผลิตขนาดใหญ่ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าและมีอำนาจในการต่อรองกับผู้จัดการจำหน่ายวัตถุดิบ ที่สูงกว่า นอกจากนี้ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทยังเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทใช้ประโยชน์สูงสุดจากผลพลอยได้จากการผลิตต่าง ๆ อีกด้วย เช่น การนำกาก หนังก และน้ำมันจากปลาผ่านกระบวนการเพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ น้ำมันและน้ำมันสกัดจากปลาทูน่า รวมทั้งแคลเซียมจากกระดูกปลาทูน่า เป็นต้น

มีการกระจายตัวที่หลากหลายในเชิงภูมิศาสตร์

การกระจายตัวที่หลากหลายในเชิงภูมิศาสตร์ทั้งในด้านฐานการผลิตและตลาดช่วยลดความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทลงได้บางส่วน โดยบริษัทมีฐานการผลิตที่กระจายตัวอยู่ใน 15 ประเทศซึ่งครอบคลุม 4 ทวีป นอกจากนี้ บริษัทยังมีการกระจายตัวของแหล่งรายได้ด้วยโดยรายได้จากทวีปอเมริกาเหนือซึ่งเป็นตลาดหลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 40% ของรายได้รวมในปี 2566 รองลงมาคือตลาดยุโรป (30%) ประเทศไทย (12%) ประเทศญี่ปุ่น (6%) และประเทศอื่น ๆ (13%) ทั้งนี้ ความพยายามอย่างต่อเนื่องของบริษัทในการกระจายตัวทางภูมิศาสตร์นั้นมีเป้าหมายเพื่อจะช่วยลดผลกระทบที่อาจเกิดจากโรคระบาดต่าง ๆ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบทางการค้า (Trade Barrier) และกฎเกณฑ์ในอุตสาหกรรมการจับปลาทั่วโลก

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยบริษัทมีหนี้สินทางการเงินระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 9.5 พันล้านบาทในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายลงทุนตามแผนจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 4-5 พันล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่จะมาจากเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าอยู่ที่ประมาณ 8 พันล้านบาทในปี 2567 นอกจากนี้ สภาพคล่องของบริษัทยังมาจากเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นจำนวนทั้งสิ้น 1.4 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ตลอดจนวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันทางการเงินอีกหลายแห่งด้วย

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยซึ่งรวมหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้นเต็มจำนวนแต่ไม่รวมภาระผูกพันในสัญญาเข้าร่วมทั้งสิ้นจำนวน 7.05 หมื่นล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 1.1 พันล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมที่ระดับ 2%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.4-1.46 แสนล้านบาทในระหว่างปี 2567-2569
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 18% ในขณะที่ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 9% ในช่วงปี 2567-2569
- ค่าใช้จ่ายลงทุนโดยรวมจะอยู่ที่ระดับ 4-5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2567-2569
- บริษัทจะไม่มีโครงการควบรวมหรือซื้อกิจการที่มีนัยสำคัญ แต่เชื่อว่าบริษัทอาจมีการซื้อกิจการของบริษัทขนาดเล็กในสายธุรกิจเดียวกันที่ให้ผลประโยชน์ที่น่าสนใจ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาความได้เปรียบในการแข่งขันเอาไว้ได้จากการประหยัดจากขนาดและการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ให้อยู่ที่ระดับประมาณ 4-5 เท่าเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจและมีโครงสร้างเงินทุนที่ปรับตัวดีขึ้นจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วต่ำกว่าระดับ 4 เท่าอย่างมากในขณะที่ยังคงเพิ่มขนาดของ EBITDA ให้ขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 2.5 หมื่นล้านบาทได้ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนตัวลงกว่าที่คาดไว้เป็นอย่างมาก หรือหากบริษัทมีการลงทุนขนาดใหญ่โดยการก่อหนี้ในระดับสูงจนส่งผลให้งบการเงินอ่อนแอลงอย่างมีสาระสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	68,849	136,981	156,491	141,805	133,108
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,344	8,303	10,494	10,870	9,053
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	6,244	12,030	14,447	15,528	13,655
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,510	8,746	11,254	12,886	10,970
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,342	2,540	2,207	1,935	1,932
เงินลงทุน	1,542	4,925	5,340	4,264	3,855
สินทรัพย์รวม	161,496	165,450	182,569	166,604	144,575
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	57,846	58,107	55,749	67,654	57,799
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	59,527	63,042	85,157	59,239	52,762
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	9.1	8.8	9.2	11.0	10.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.7 *	5.7	7.2	8.6	7.8
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.7	4.7	6.5	8.0	7.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.4 *	4.8	3.9	4.4	4.2
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	16.6 *	15.1	20.2	19.0	19.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	49.3	48.0	39.6	53.3	52.3

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid Securities), 28 มิถุนายน 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TU26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A+
TU26NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A+
TU271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A+
TU287A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A+
TU29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	A+
TU31NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	A+
TU19PA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำยทุน 6,000 ล้านบาท	A-
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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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