

บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 13/05/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
31/08/66	A	Stable
19/01/66	A+	Alert Negative
21/12/65	A+	Stable
11/06/63	A	Stable
21/11/51	A+	Stable

ติดต่อ:

ศุภศิษฏ์ เทียนสุใส, CFA
supasith@trisrating.com

เทอญ รูติเนื่อง, CFA
tern@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จากระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยการเพิ่มอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นไปตามการเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทแม่ คือ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP) ซึ่งเพิ่มเป็น “A+/Stable” จาก “A/Stable” และเนื่องจากบริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของกลุ่ม BCP อันดับเครดิตของบริษัทจึงอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของ BCP

ทริสเรตติ้งยังได้เพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะ

(Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทเป็น “a-” จาก “bbb+” เพื่อสะท้อนถึงพื้นฐานกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นของบริษัท ซึ่งได้ประโยชน์จากการผสานพลังทางธุรกิจในช่วงการบูรณาการธุรกิจกับ BCP ในขณะเดียวกัน อันดับเครดิตเฉพาะยังสะท้อนประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทซึ่งได้รับแรงหนุนจากบูรณาการการดำเนินงานโรงกลั่นที่เป็นไปอย่างราบรื่นและสถานะทางการเงินที่คาดว่าจะดีขึ้นอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะยังคงมีข้อจำกัดจากความผันผวนโดยธรรมชาติของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและแรงกดดันต่อค่าการตลาดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเนื่องจากการกลั่นใหม่ที่จะเพิ่มเข้ามาในปี 2568

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยหลักของ BCP

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ BCP โดยพิจารณาจากการที่บริษัทมีการบูรณาการเต็มรูปแบบเข้ากับส่วนการดำเนินงานหลักของ BCP ในด้านการกลั่นน้ำมันและการตลาดของผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิง โดยเห็นได้จากความร่วมมือกับ BCP ในการจัดหาวัตถุดิบ การวางแผนการผลิต และการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ซึ่งทั้งหมดนี้มีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของกลุ่ม ชื่อเสียงของบริษัทยังเชื่อมโยงอย่างใกล้ชิดกับ BCP เนื่องจากธุรกิจการตลาดของทั้งสองบริษัทใช้ชื่อแบรนด์เดียวกัน ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่า BCP มีแรงจูงใจที่จะให้การสนับสนุนเป็นพิเศษแก่บริษัทในยามจำเป็น ทั้งนี้ ในปัจจุบัน BCP และศูนย์บริหารเงินของกลุ่ม (Treasury Center) ให้วงเงินสินเชื่อร่วมกันจำนวนไม่เกิน 8.0 พันล้านบาทผ่าน เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท

ทริสเรตติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะยังคงเป็นเจ้าของและดำเนินการในสินทรัพย์หลักต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงเครือข่ายโรงกลั่นและธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน บริษัทมีเป้าหมายที่จะทดแทนสถานีบริการน้ำมันที่ปิดไป และมีเป้าหมายที่จะรักษาสถานีบริการน้ำมันประมาณ 830 แห่งให้คงไว้ในระยะยาว ในขณะที่สัดส่วนการถือหุ้นของ BCP ในบริษัทก็มีความสำคัญเช่นกันโดยอยู่ที่ 78.97% และทริสเรตติ้งเชื่อว่า BCP จะรักษาระดับสัดส่วนการถือหุ้นนี้ต่อไปในระยะยาว

บูรณาการที่ราบรื่นกับ BCP เป็นปัจจัยสนับสนุนกำไร

พื้นฐานกำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้นนับตั้งแต่การรวมกิจการกับกลุ่ม BCP ในเดือนกันยายน 2566 อุปสงค์จากเครือข่ายการตลาดของ BCP ได้ส่งผลให้อัตรากำไรใช้กำลังการกลั่นของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น

โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 บริษัทมีปริมาณน้ำมันดิบนำเข้าคลัง (Crude Run) โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 152 KBD (พันบาร์เรลต่อวัน) ซึ่งสูงกว่าปริมาณ 124 KBD ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 และสูงกว่าปริมาณน้ำมันดิบนำเข้าคลังประจำปีโดยทั่วไปที่จำนวน 130-143 KBD ในช่วงระหว่างปี 2556-2561 บนพื้นฐานการดำเนินงานตามปกติ ปริมาณน้ำมันดิบนำเข้าคลังที่เพิ่มขึ้นได้เพิ่มกำไรโดยรวมของบริษัทโดยผ่านปริมาณการขายที่สูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้ประโยชน์จากการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานร่วมกันระหว่างโรงกลั่นทั้งสองแห่งซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถเลือกน้ำมันดิบและปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ได้อย่างยืดหยุ่น กรณีนี้ยังนำไปสู่การประหยัดต้นทุนในด้านการขนส่งโดยผ่านการจัดเช่าเรือขี้อายุการตลาดใหม่ การรับน้ำมันดิบร่วมกันในการจัดซื้อ และการใช้บริการพื้นฐานขององค์กรร่วมกันอีกด้วย

บริษัทยังคงการดำเนินงานธุรกิจการตลาดของตนเองไว้แต่มีความร่วมมือกับ BCP ในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปภายใต้แบรนด์ “บางจาก” โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 สถานีบริการน้ำมันของบริษัทประมาณ 59% ได้รับการเปลี่ยนชื่อใหม่เป็น “บางจาก” ทั้งนี้ บริษัทคาดการณ์ว่าสถานีบริการน้ำมันของบริษัทจะได้รับการเปลี่ยนแบรนด์ใหม่ทั้งหมดภายในสิ้นปี 2567 นี้ ซึ่งเร็วกว่าการคาดการณ์ในครั้งก่อน ซึ่งการมีแบรนด์ที่เป็นหนึ่งเดียวนี้น่าจะจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับเครือข่ายการตลาดและช่วยเป็นอุปสงค์ที่แน่นอนให้กับโรงกลั่นของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

ความสามารถในการทำกำไรมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาน้ำมันและอุปทานเพิ่มเติม

ด้วยธรรมชาติของตลาดน้ำมันโลกที่ผันผวน บริษัทมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันและค่าการกลั่น (Gross Refinery Margin – GRM) ที่มีนัยสำคัญค่อนข้างสูง ปัจจัยต่าง ๆ เช่น การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน การชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ และการตัดสินใจของกลุ่ม OPEC+ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ค่าการกลั่นที่ลดลงหรือราคาน้ำมันที่ลดลงนั้นอาจส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุน นอกจากนี้ การวางแผนเพิ่มกำลังการกลั่นจำนวน 125 KBD โดย บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP) ในปี 2568 ก็คาดว่าจะสร้างแรงกดดันต่อค่าการตลาดของบริษัทอีกด้วย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดค้าส่งเชื้อเพลิงภายในประเทศ

อย่างไรก็ตาม ปริมาณการใช้น้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นและประโยชน์ในการประหยัดต้นทุนจากการผสานธุรกิจกับ BCP ต่าง ๆ นั้นคาดว่าจะช่วยให้บริษัทสามารถรักษากำไรสุทธิ EBITDA ตามปกติเอาไว้ที่ระดับ 2.7%-3.7% ได้ เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในช่วง 6.0-6.5 พันล้านบาทในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 8-9 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 โดยคาดการณ์เหล่านี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าบริษัทจะยังคงรักษากำไรสุทธิการนำน้ำมันดิบเข้าคลังให้สูงกว่า 150 KBD ในวันที่มีการผลิตจริง (Stream Day) โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์จากเครือข่ายการตลาดของ BCP นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าพรีเมียมน้ำมันดิบ (ความแตกต่างระหว่างต้นทุนน้ำมันดิบจริงและราคาน้ำมันดิบดูไบ) ที่ลดลงและประโยชน์จากการประหยัดต้นทุนจากการลงทุนตามแผนจะช่วยเพิ่มค่าการกลั่นของบริษัทให้อยู่ที่ระดับประมาณ 5.5-6.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2568-2569 จากประมาณ 4.0-4.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567

ภาระหนี้สินทางการเงินดีขึ้นแม้เงินลงทุนจะเพิ่มขึ้น

ด้วยผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงจากระดับปัจจุบัน โดยประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะลดลงเหลือประมาณ 4.5-5.0 เท่าในปี 2567 จาก 5.2 เท่าในปี 2566 อัตราส่วนดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะลดลงอีกโดยคาดว่าจะต่ำกว่า 3.5 เท่าภายในช่วงปี 2568-2569 ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 15%-16% ในปี 2567 และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 20% ในระหว่างปี 2568-2569

ทั้งนี้ ประมาณการดังกล่าวได้รวมเงินลงทุนตามแผนของบริษัทที่จำนวนประมาณ 9 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2569 เอาไว้ด้วยซึ่งเป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาโดยมีสาเหตุมาจากแผนซ่อมบำรุงและแผนการปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีแผนการที่จะลงทุนในระบบทุ่นจอดเรือแบบ Multi Buoy Mooring System (MBM) เพื่อรองรับเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่มาก (Very Large Crude Carrier - VLCC) โดยมีเป้าหมายเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดจากการขนส่งน้ำมันดิบร่วมกับ BCP และลดต้นทุนค่าขนส่ง นอกจากนี้ บริษัทยังตั้งใจที่จะลงทุนในการปรับปรุงการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพและลดปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนสำหรับโรงกลั่นน้ำมันและยึดอายุการใช้งานของตัวเร่งปฏิกิริยาที่ใช้ในกระบวนการกลั่นอีกด้วย ทั้งนี้ เงินลงทุนยังรวมไปถึงงบประมาณในการปรับปรุงแบรนด์ใหม่ให้กับสถานีบริการน้ำมันที่เหลืออยู่ รวมถึงปรับปรุงสถานีบริการที่มีอยู่ และทดแทนสถานีบริการที่ปิดไป

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนประมาณ 538 ล้านบาท มีเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทที่ยังไม่ได้เบิกใช้จาก BCP อีกจำนวน 8 พันล้านบาท และเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือน

ข้างหน้ายังคงคาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 4.5-5.5 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคาร (รวมวงเงินที่สามารถและไม่สามารถยกเลิกได้) จำนวนประมาณ 1.7 หมื่นล้านบาท อีกด้วย ในขณะที่ในระยะ 12 เดือนข้างหน้าบริษัทมีหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระซึ่งประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมและสัญญาเช่าระยะยาวจำนวนประมาณ 5 พันล้านบาท รวมทั้งเงินกู้ยืมระยะสั้นที่จะครบกำหนดในช่วงเดียวกันจำนวนประมาณ 9 พันล้านบาท ซึ่งคาดว่าบริษัทจะเบิกเงินกู้ยืมใหม่ต่อไปได้

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนทั้งสิ้น 2.68 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) โดยไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน และทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานสำคัญในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- ราคาน้ำมันดิบดูไบจะอยู่ที่ระดับประมาณ 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567 และ 77 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2568-2569
- การกลั่นน้ำมันดิบของโรงกลั่นจะอยู่ที่ประมาณ 150 KBD ในปี 2567 ที่ 149 KBD ในปี 2568 และที่ 155 KBD ในปี 2569
- ค่าการกลั่นจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 4-4.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2567 และที่ประมาณ 5.5-6.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568-2569
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ 9 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ BCP และยังคงได้รับการสนับสนุนที่แข็งแกร่งจากบริษัทแม่ต่อไป อีกทั้งบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากแผนการปรับปรุงธุรกิจแล้ว ทริสเรตติ้งก็คาดว่ากำไรและภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจมีการปรับขึ้นหรือลงได้หากสถานะเครดิตของ BCP มีการเปลี่ยนแปลงหรือหากสถานะในกลุ่ม BCP ของบริษัทนั้นเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	129,710	229,777	263,023	172,904	126,739
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,846	3,447	12,297	5,909	(9,494)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3,527	6,317	15,005	8,777	(6,839)
เงินทุนจากการดำเนินงาน	2,758	5,025	13,917	8,361	(7,304)
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	564	854	467	414	464
เงินลงทุน	753	2,081	1,652	1,654	1,668
สินทรัพย์รวม	74,516	71,062	85,541	70,055	61,378
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	31,101	33,129	41,187	34,338	34,410
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	28,515	28,323	27,204	19,208	14,360
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	2.7	2.7	5.7	5.1	(5.4)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	12.8 **	5.2	19.9	11.4	(18.3)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.3	7.4	32.1	21.2	(14.7)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.0 **	5.2	2.7	3.9	(5.0)
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	28.0 **	15.2	33.8	24.3	(21.2)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	52.2	53.9	60.2	64.1	70.6

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BSRC267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A+
BSRC277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A+
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 และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria