

บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)

องค์กรธุรกิจ | วัสดุก่อสร้าง

24 กุมภาพันธ์ 2569

อันดับเครดิตองค์กร: BBB/Stable

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน: BBB/Stable

อันดับเครดิตและแนวโน้ม

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 4 พันล้านบาทและมีระยะเวลาไถ่ถอนภายใน 7 ปี ของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ชำระหนี้ที่จะครบกำหนดเป็นหลัก ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “BBB” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ด้วย

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจปูนซีเมนต์ภายในประเทศรวมถึงธุรกิจโพลีเมอร์ ตลอดจนบูรณาการในด้านการดำเนินงานและความหลากหลายทางธุรกิจซึ่งช่วยให้กระแสเงินสดมีความมั่นคง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตก็ถูกลดทอนจากลักษณะที่เป็นวัฏจักรของธุรกิจวัสดุก่อสร้างและภาวะขาดที่ยาวนานของธุรกิจโพลีเมอร์ รวมถึงระดับหนี้สินที่เพิ่มสูงขึ้นของบริษัท นอกจากนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงความเสี่ยงด้านกฎหมายหลังจากมีคำพิพากษาของศาลออกมาเมื่อเร็ว ๆ นี้อีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสถานะเป็นผู้นำในตลาดปูนซีเมนต์ภายในประเทศ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งผู้ผลิตปูนซีเมนต์และคอนกรีตรายใหญ่อันดับ 3 ของประเทศไทยเอาไว้ได้ จากการมีขอบเขตธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ การดำเนินธุรกิจแบบครบวงจรในแนวดิ่งตลอดห่วงโซ่การผลิตปูนซีเมนต์ และการมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ทั้งนี้ การบูรณาการระหว่างโรงงานผลิตปูนซีเมนต์และโรงไฟฟ้าช่วยให้บริษัทสามารถรักษาความได้เปรียบในด้านต้นทุน โดยเฉพาะการลดความผันผวนของต้นทุนพลังงาน ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้บริษัทสามารถรับมือกับวัฏจักรอุตสาหกรรมและการแข่งขันที่รุนแรงในด้านราคาได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจวัสดุก่อสร้างจะยังสร้างรายได้ในสัดส่วนประมาณครึ่งหนึ่งของรายได้รวมของบริษัทต่อไป โดยประมาณการณพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าอุปสงค์ภายในประเทศจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐาน ส่งผลให้ปริมาณขายของบริษัทเติบโตปีละ 1%-2% โดยมีราคาขายที่ทรงตัว

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าจะอัตรากำไรของกลุ่มธุรกิจนี้จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการที่กลยุทธ์การลดต้นทุนเริ่มเห็นผล ทั้งนี้ การเพิ่มประสิทธิภาพของโรงงานปูนซีเมนต์ การเปลี่ยนเชื้อเพลิงที่ใช้ในโรงไฟฟ้าปัจจุบันไปเป็นเชื้อเพลิงที่ได้จากขยะชุมชน (MSW) แทนการใช้ถ่านหิน และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ก็จะเป็นมาตรการที่จะช่วยลดต้นทุนการผลิตปูนซีเมนต์ของบริษัทลงได้

กระแสเงินสดที่มั่นคงจากสินทรัพย์ผลิตไฟฟ้า

อันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่มั่นคงจากโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ของบริษัทซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อยของบริษัทคือ บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (TPIPP) ทั้งนี้ TPIPP จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่โรงงานปูนซีเมนต์ของบริษัทรวมถึงจำหน่ายไฟฟ้าที่ขนาดกำลังการผลิต 171 เมกะวัตต์ให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ซึ่งช่วยสร้างความมั่นคงให้แก่กำไรและชดเชยความผันผวนของธุรกิจวัสดุก่อสร้างและธุรกิจโพลิเมอร์ โดยธุรกิจผลิตไฟฟ้านี้มีส่วนสำคัญในการสร้างกระแสเงินสดให้แก่บริษัทจากการมี EBITDA ในสัดส่วนประมาณ 45% ของ EBITDA รวมของบริษัท

ทริสเรตติ้งคาดว่าหลังจาก Adder หมดอายุลง ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทจะมีรายได้ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม การปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนในการดำเนินงาน ซึ่งจะช่วยให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้ายังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจตลอดช่วงเวลาประมาณการ

ความหลากหลายทางธุรกิจช่วยสร้างความมั่นคงของกำไร

ความหลากหลายทางธุรกิจของบริษัทยังคงมีส่วนสำคัญในการสร้างเสถียรภาพของกำไร ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทจะลดลงหลังการสิ้นสุดของ Adder ในขณะที่ธุรกิจโพลิเมอร์จะยังคงเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะขาดของอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้นในธุรกิจวัสดุก่อสร้างซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของต้นทุนและการปรับเพิ่มขึ้นของราคาขายน่าจะช่วยชดเชยผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้าและธุรกิจโพลิเมอร์ได้

ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 3.5-3.6 หมื่นล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2569-2571 เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากธุรกิจวัสดุก่อสร้างน่าจะถูกหักล้างด้วยการลดลงของรายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้า ส่วนอัตรา EBITDA Margin นั้นคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 27%-30% จาก 22%-26% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า เนื่องจากมาตรการลดต้นทุนเริ่มปรากฏผลเต็มที่ ในขณะที่ EBITDA คาดว่าจะอยู่ที่ปีละ 0.95-1.08 หมื่นล้านบาทตลอดช่วงเวลาคาดการณ์ ทั้งนี้ ประมาณการของทริสเรตติ้งยังตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าบริษัทจะไม่มีค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมายเพิ่มเติมจากคำพิพากษาของศาลล่าสุด

แรงกดดันจากระดับหนี้สินจะลดต่ำลง

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีระดับหนี้สินที่ลดต่ำลงซึ่งโดยส่วนใหญ่จะมาจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นจากการลดต้นทุนและการใช้เงินลงทุนที่น้อยลง โดยประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินลงทุนที่จำนวน 4.6 พันล้านบาท ในปี 2569 และจำนวน 0.5-2.0 พันล้านบาทต่อปี ในช่วงระหว่างปี 2570-2571 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งไม่ได้รวมการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการเขตเศรษฐกิจพิเศษจะนะ (SEZ) เนื่องจากโครงการหยุดชะงักมาหลายปีและยังไม่มีแผนพัฒนาที่ชัดเจน นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งก็ยังไม่คาดว่าจะมีภาระหนี้สินเพิ่มเติมจากประเด็นทางด้านกฎหมาย

ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8 เท่า ในปี 2569 และจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6-7 เท่า ในช่วงปี 2570-2571 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 11% ในขณะที่อัตราส่วน EBITDA ต่อดอกเบี้ยจ่ายคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 3.8 เท่าภายในปี 2571

อย่างไรก็ดี แรงกดดันด้านภาระหนี้สินอาจเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทมีการใช้เงินลงทุนสูงกว่าสมมติฐานของทริสเรตติ้ง โดยในอดีตนั้นบริษัทมีการใช้เงินลงทุนสูงกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ ซึ่งการใช้จ่ายเพิ่มเติมก็ทำให้มีความต้องการกู้ยืมเงินที่เพิ่มสูงขึ้นและทำให้ตัวชี้วัดเครดิตต่าง ๆ อ่อนแอลง นอกจากนี้ การมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นจากการมีขึ้นส่วนอะไหล่สำรองจำนวนมากเพื่อป้องกันการหยุดชะงักของการผลิตและระดับสินค้าคงคลังที่สูงกว่าผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ล้วนส่งผลให้บริษัทมีเงินสดที่ตั้งตัวมากขึ้นและนำไปสู่การมีหนี้สินในระดับที่สูงมากขึ้น โดยแม้ว่าการดำเนินการดังกล่าวจะช่วยสร้างความต่อเนื่องในการดำเนินงาน แต่ก็เพิ่มภาระให้แก่งบดุลและอาจเพิ่มความเสี่ยงในการตั้งสำรองด้อยค่าจากสินค้าคงคลังล้าสมัยได้ด้วยเช่นกัน

สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่สามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องในระดับที่บริหารจัดการได้ โดยแหล่งเงินสดของบริษัทซึ่งประกอบด้วย เงินสด เงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดการณ์ และวงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้ มีจำนวนรวมกันทั้งสิ้น 1.97 หมื่นล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับรองรับหนี้จำนวน 1.94 หมื่นล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระไปอีก 12 เดือนข้างหน้าตั้งแต่สิ้นเดือนธันวาคม 2568 เป็นต้นไปได้ทั้งจำนวน ทั้งนี้บริษัทวางแผนจะออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อใช้ทดแทนหนี้เดิมที่กำลังจะครบกำหนดชำระเพื่อเป็นการเก็บสำรองเงินสดไว้ใช้สำหรับการลงทุนจำนวนประมาณ 4.6 พันล้านบาทในระยะ 12 เดือนข้างหน้า

เงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกูกำหนดให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 2 เท่า โดยทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในอนาคต

โครงสร้างหนี้

บริษัทใช้หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันเป็นแหล่งเงินทุนหลักสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนต่าง ๆ ดังนั้น หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน ส่วนใหญ่จึงมาจากหนี้ของบริษัทย่อย ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่จำนวน 8.24 หมื่นล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 2.82 หมื่นล้านบาท ซึ่งทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ที่ 34%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานสำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้ง (งบการเงินรวม) ในช่วงระหว่างปี 2569-2571 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5-3.6 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 27%-30%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ระดับ 4.6 พันล้านบาทในปี 2569 และลดลงมาอยู่ที่ 2 พันล้านบาทในปี 2570 และ 0.5 พันล้านบาทในปี 2571

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าตัวชี้วัดเครดิตต่าง ๆ ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นและสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรตติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากบริษัทไม่สามารถฟื้นฟูสถานะทางการเงินให้ดีขึ้นได้ โดยเฉพาะหากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ยังคงอยู่ที่ระดับเกินกว่า 8 เท่าและไม่มีสัญญาณว่าจะลดต่ำลง

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้ หากสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำกว่า 6 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2568	2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	36,194	37,291	44,500	50,455	40,827
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	6,097	5,291	6,674	9,945	9,518
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	9,414	8,437	9,962	13,216	12,591
เงินทุนจากการดำเนินงาน	5,961	4,784	6,876	10,483	9,827
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	3,216	3,281	2,899	2,559	2,587
เงินลงทุน	8,023	11,029	10,936	7,722	6,693
สินทรัพย์รวม	162,650	159,687	163,415	144,499	135,714
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	77,828	73,330	67,341	62,403	60,619
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	66,728	64,824	64,626	62,814	57,562
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	26.0	22.6	22.4	26.2	30.8
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.1	3.5	4.6	7.5	7.7
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.9	2.6	3.4	5.2	4.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.3	8.7	6.8	4.7	4.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	7.7	6.5	10.2	16.8	16.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	53.8	53.1	51.0	49.8	51.3

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 29 ธันวาคม 2568
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 7 พฤศจิกายน 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 25 สิงหาคม 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567

บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) (TPIPL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TPIPL264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB
TPIPL269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB
TPIPL26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,532.8 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB
TPIPL272A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,042.2 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB
TPIPL274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,215.8 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB
TPIPL276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,745 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB
TPIPL27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,994 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB
TPIPL283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	BBB
TPIPL286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,719.4 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	BBB
TPIPL28OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	BBB
TPIPL293A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,766.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	BBB
TPIPL29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,007.7 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2572	BBB
TPIPL304A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	BBB
TPIPL305A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	BBB
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายใน 7 ปี	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต

วันที่ทบทวนล่าสุด: 19 กันยายน 2568

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต / เครดิตพิโนจ
25 ส.ค. 68	BBB	Stable
21 ก.พ. 68	A-	Negative
24 ก.พ. 66	A-	Stable
04 ต.ค. 65	BBB+	Positive
25 มี.ค. 63	BBB+	Stable
10 เม.ย. 62	BBB+	Positive
02 ต.ค. 55	BBB+	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์ | rapeepol@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา | sermwit@trisrating.com

เลขที่ 030/2026

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2569 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <https://www.trisrating.com/rating-criteria>