

บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 103/2568
30 มิถุนายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BB-
แนวโน้มเครดิตพินิจ: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/02/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
21/02/68	BB	Alert Negative
13/06/67	BB+	Stable
08/06/66	BBB-	Negative
30/07/64	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณเฑียร จันทร์กล่ำ

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) มาอยู่ที่ระดับ “BB-” จากระดับ “BB” เพื่อสะท้อนถึงธุรกิจของบริษัทที่มีแนวโน้มถดถอยลงจากความจำเป็นในการขายสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าเพิ่มเติม โดยแผนการขายสินทรัพย์ของบริษัทเพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่องที่ตึงตัวนั้นน่าจะส่งผลให้กระแสเงินสดมีขนาดที่เล็กลงและกระจายตัวน้อยกว่าเดิม ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังคงสถานะเครดิตพินิจแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตของบริษัทจากความไม่แน่นอนของบริษัทในการจัดหาเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่ใกล้จะครบกำหนด ซึ่งรวมไปถึงหนี้หุ้นกู้ที่ได้รับการขยายระยะเวลาออกไปก่อนหน้าและมีกำหนดต้องชำระคืนบางส่วนในเดือนกรกฎาคมและธันวาคม 2568 นี้

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะสภาพคล่องที่อ่อนแอของบริษัท ตลอดจนภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูงและความเสี่ยงต่าง ๆ จากการลงทุนในประเทศกัมพูชาและธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่การผลิตไฟฟ้าของบริษัท ซึ่งยังมีผลการดำเนินงานไม่ตึงนัก ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังคงได้รับการสนับสนุนจากกระแสเงินสดที่ได้รับจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวรองรับ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ฐานกำไรมีแนวโน้มอ่อนตัวลง

ทริสเรตติ้งมองว่ารายได้และกำไรของบริษัทมีแนวโน้มที่จะมีขนาดเล็กลง ซึ่งเป็นผลมาจากข้อจำกัดในด้านสภาพคล่องที่เพิ่มสูงขึ้นจนทำให้บริษัทจำเป็นต้องขายสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าออกไป แม้ว่าบริษัทได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในไต้หวันออกไปแล้ว แต่การเก็บเงินก็ยังล่าช้าและมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้ประมาณการในกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเพิ่มเติมอีกจำนวนหนึ่งในขนาดกำลังการผลิตรวม 33 เมกะวัตต์ เพื่อใช้ชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในเดือนกรกฎาคมและธันวาคม 2568

จากสมมติฐานดังกล่าว คาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะหดตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 700-900 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 จาก 1.2-1.6 พันล้านบาทต่อปีในอดีตที่ผ่านมา โดยคาดว่าบริษัทจะสามารถสร้าง EBITDA ที่ปีละ 200-300 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ภาระดอกเบี้ยจ่ายจำนวนมากจะทำให้เงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ในระดับที่ต่ำมาก ทั้งนี้ ประมาณการของทริสเรตติ้งยังไม่ได้รวมโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ 2 โครงการในไต้หวัน เนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา และประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งยังมีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่ง เนื่องจากแผนการบริหารสภาพคล่องและการขายสินทรัพย์ของบริษัทยังมีความไม่แน่นอน

ในอนาคต ทริสเรตติ้งมองว่าขนาดธุรกิจที่เล็กลงจะทำให้บริษัทมีความเปราะบางต่ออุปสรรคต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นโดยไม่คาดคิด และจะจำกัดความสามารถในการลงทุน โดยบริษัทอาจจำเป็นต้องหาพันธมิตรทางธุรกิจสำหรับการลงทุนที่มีขนาดใหญ่ รวมถึงอาจต้องขายสินทรัพย์เพิ่มเติม นอกเหนือจากที่กล่าวไว้ เพื่อชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในปี 2569 ซึ่งอาจส่งผลให้พอร์ตการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ของบริษัทมีขนาดเล็กลงไปได้อีก

สถานะความเสี่ยงด้านธุรกิจเพิ่มสูงขึ้น

กระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิตที่สำคัญ ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวรองรับและมักมีความเสี่ยงในด้านการดำเนินงานต่ำ ส่งผลให้มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าที่คาดการณ์ได้ รวมถึงยังมีความเสี่ยงด้านอุปสงค์ในระดับต่ำอีกด้วย

การเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัททำให้ทริสเรตติ้งประเมินความเสี่ยงด้านธุรกิจในระดับที่เพิ่มสูงขึ้น โดยการขายสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าในไต้หวันและประเทศไทยออกไปจะส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนของการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำลงน้อยลง ขณะเดียวกันกลับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงกว่า ซึ่งรวมไปถึงโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศกัมพูชาและธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่การผลิตไฟฟ้าในประเทศไทยของบริษัท

โครงการ National Solar Park ขนาด 60 เมกะวัตต์ในประเทศกัมพูชาถือเป็นโครงการโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่สุดของบริษัท และในอนาคตโครงการนี้จะสร้าง EBITDA ให้แก่บริษัทในสัดส่วนที่มากกว่า 50% ของ EBITDA รวมจากปัจจุบันที่มีสัดส่วนประมาณ 30% ทั้งนี้ การลงทุนในประเทศกัมพูชามีความเสี่ยงที่สูงกว่า ทั้งในด้านความเสี่ยงจากประเทศและกฎระเบียบ ตลอดจนความน่าเชื่อถือของการไฟฟ้ากัมพูชา (Electricity of Cambodia – EDC) ซึ่งเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม การมีส่วนร่วมของธนาคารพัฒนาเอเชียก็ช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ในระดับหนึ่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่การผลิตไฟฟ้าของบริษัทจะยังคงกดดันสถานะเครดิตของบริษัท โดยธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์โซลาร์และการติดตั้งระบบหลังคาโซลาร์มีความเสี่ยงสูงกว่าและมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำและผันผวนมากกว่าธุรกิจผลิตไฟฟ้า ผลประกอบการของธุรกิจเหล่านี้ยังขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้ เช่น การแข่งขันในตลาด โดยในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าธุรกิจที่ไม่ใช่การผลิตไฟฟ้าเหล่านี้จะสร้างรายได้ที่ประมาณ 300-400 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 และมีอัตรากำไรขั้นต้นเพียงระดับเลขหลักเดียว ซึ่งน่าจะยังคงกดดันผลประกอบการรวมของบริษัทต่อไป

ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าความสามารถในการดำเนินธุรกิจต่อเนื่องของบริษัทจะขึ้นอยู่กับความคืบหน้าในการขายสินทรัพย์เพื่อลดภาระหนี้และเสริมสภาพคล่องเป็นสำคัญ

แรงกดดันในด้านสภาพคล่องเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทกำลังเผชิญกับแรงกดดันด้านสภาพคล่องที่ทวีความรุนแรงขึ้นจากภาระหนี้หุ้นกู้จำนวนมากที่ใกล้จะครบกำหนดชำระ ในขณะที่ความสามารถในการเข้าถึงตลาดสินเชื่อก็ถดถอยลง โดยทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะสภาพคล่องอยู่ในระดับที่อ่อนแอเป็นอย่างมาก เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่เพียงพอสำหรับชำระหนี้ที่ใกล้จะครบกำหนด ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในระยะ 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 1.8 พันล้านบาท ซึ่งรวมไปถึงหุ้นกู้จำนวน 1.4 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระในเดือนกรกฎาคม 2568, ธันวาคม 2568, และ มีนาคม 2569 ในขณะที่เงินสดและเงินทุนจากการดำเนินงานในระยะ 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะมีจำนวนรวมกันที่เพียงประมาณ 200 ล้านบาท

ด้วยเหตุผลดังกล่าวทำให้แหล่งเงินหลักในการชำระหนี้เหล่านี้จะมาจากการขายสินทรัพย์เพิ่มเติมตามที่กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม กรอบเวลาในการปิดธุรกรรมเหล่านี้รวมถึงจำนวนเงินที่จะได้รับนั้นยังไม่แน่นอน ทำให้ยังมีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่องในระดับสูง ในขณะที่เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ในไต้หวันก็ยังล่าช้าออกไป ทั้งนี้ ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินที่คงค้างอยู่จำนวน 345 ล้านบาทภายในปี นี้ ซึ่งหากการเก็บเงินยังคงล่าช้า ก็จะทำให้สถานะสภาพคล่องของบริษัทถดถอยลงไปได้อีก ทริสเรตติ้งไม่คาดว่าบริษัทจะมีการเพิ่มทุนเพื่อชดเชยส่วนขาดสภาพคล่องดังกล่าว

หนี้สินอยู่ในระดับสูง

ทริสเรตติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทจะยังอยู่ในระดับสูง โดยการขายสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าที่ดำเนินงานอยู่ออกไปน่าจะทำให้หนี้สินและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงไปพร้อมกัน ส่งผลให้หนี้สินเมื่อเทียบกับการสร้างกระแสเงินสดยังคงอยู่ในระดับเดิมไม่เปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนในระดับต่ำที่ประมาณ 200 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 และคาดว่าบริษัทจะดำเนินการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยเพิ่มเติม โดยได้รับเงินประมาณ 700 ล้านบาทในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า ซึ่งตัวชี้วัดเครดิตต่าง ๆ ของบริษัทน่าจะยังคงอ่อนแอ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ระดับประมาณ 10 เท่าในช่วงปี 2569-2570 ในขณะที่มีอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับที่ต่ำมาก

บริษัทมีข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้ที่ต้องชำระอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนไม่เกิน 3 เท่า และบริษัทย่อยก็มีข้อกำหนดในการรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้และอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนทุนให้อยู่ในระดับที่กำหนด ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทและบริษัทย่อยจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้ได้ตลอดระยะ 12-18 เดือนข้างหน้า

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัทไม่นับหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 4.2 พันล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 2.1 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อย ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ประมาณ 50% ส่งผลให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงในด้านความด้อยสิทธิ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานที่สำคัญของทริสเรทติ้งในการทำประมาณการกรณีพื้นฐานในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ระดับ 700-900 ล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 25%-35%
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 200 ล้านบาทต่อปี
- ยังไม่มีการใช้เงินลงทุนจำนวนมากสำหรับการพัฒนาโครงการขนาดใหญ่ที่อยู่ภายใต้แผนงาน
- การขายสินทรัพย์จะเกิดขึ้นตามแผนที่วางไว้และสร้างเงินเพิ่มเติมจำนวน 700 ล้านบาทในปี 2568

แนวโน้มเครดิตพินิจ

เครดิตพินิจแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงแรงกดดันในด้านสภาพคล่องที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการจัดหาเงินทุนที่เพียงพอเพื่อใช้ชำระหนี้ระยะสั้นได้ทันเวลา ด้วยเหตุผลดังกล่าว อันดับเครดิตของบริษัทจึงอาจถูกปรับลดลงได้อีกหากทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัททรุดตัวลงอีก หรือหากบริษัทไม่สามารถขายสินทรัพย์ได้ตามแผนที่วางไว้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่เพียงพอสำหรับชำระหนี้ที่จะครบกำหนดได้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งยังอาจลดอันดับเครดิตลงอีกหลายชั้นในกรณีหากมีการเสนอข้อเสนอผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ (Distressed Exchange Offer) หรือมีโอกาสสูงที่จะมีการผิดนัดชำระหนี้อีกด้วย

ทริสเรทติ้งอาจยกเลิกเครดิตพินิจหากบริษัทสามารถขายสินทรัพย์ได้ตามแผนพร้อมทั้งมีกรอบเวลาที่ชัดเจนในการรับเงินจากการขายสินทรัพย์ หรือหากบริษัทมีแผนการจัดหาเงินทุนทางเลือกอื่นที่จะช่วยบรรเทาสถานะสภาพคล่องได้อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งจะยังคงติดตามความคืบหน้าในการจัดหาเงินทุนของบริษัทต่อไป

หมายเหตุ “เครดิตพินิจ”

เครดิตพินิจ (CreditAlert) เป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตของทริสเรทติ้งในกรณีมีเหตุการณ์สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหรืออันดับเครดิตของตราสารหนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจรวมถึงการควบรวมและการเข้าซื้อกิจการ การลงทุนหรือการขายสินทรัพย์ หรือการปรับโครงสร้างกลุ่มหรือเงินทุน โดยอันดับเครดิตจะยังคงไม่เปลี่ยนแปลงเนื่องจากข้อมูลไม่เพียงพอหรือมีพัฒนาการที่ยังไม่ชัดเจนซึ่งทำให้ไม่สามารถประเมินผลกระทบได้อย่างเต็มที่ เครดิตพินิจมีแนวโน้ม 3 รูปแบบเพื่อแสดงทิศทางที่เป็นไปได้ของการทบทวนอันดับเครดิต ได้แก่ ‘Positive’ (บวก) ‘Negative’ (ลบ) และ ‘Developing’ (ยังไม่ชัดเจน)

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	281	1,231	1,648	1,129	573
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	59	205	196	348	348
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	108	533	386	345	577
เงินทุนจากการดำเนินงาน	28	172	23	149	459
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	67	335	338	188	114
เงินลงทุน	123	605	1,049	1,700	962
สินทรัพย์รวม	7,285	7,468	9,238	10,491	6,450
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,974	3,954	5,461	4,759	2,485
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	2,038	2,073	2,348	3,252	3,086
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	38.3	43.3	23.4	30.6	100.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.6 **	2.7	2.2	4.5	6.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.6	1.6	1.1	1.8	5.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.5 **	7.4	14.1	13.8	4.3
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	3.0 **	4.3	0.4	3.1	18.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	66.1	65.6	69.9	59.4	44.6

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ไพร้ม โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (PRIME)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB-

แนวโน้มเครดิตพินิจ:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ 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: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria