

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 72/2568

9 พฤษภาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 17/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพิสัย
17/04/67	BBB	Positive
28/04/65	BBB	Stable
24/03/63	BBB+	Stable
21/03/61	BBB+	Negative
20/04/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร ขอสุขไพบูลย์

sarinthorn@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BBB+” จากเดิมที่ระดับ “BBB” พร้อมทั้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” ทั้งนี้ การเพิ่มอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่ดีขึ้นของบริษัทซึ่งได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นและโครงสร้างเงินทุนที่มีหนี้สินลดลง ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากผลกำไรที่สม่ำเสมอรวมถึงการบริหารการเงินและการลงทุนที่รอบคอบ

สถานะเครดิตของบริษัทยังคงสะท้อนถึงสถานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการชั้นนำในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม (Information Communication Technology Business – ICT) ของบริษัท รวมถึงผลงานในการดำเนินโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ที่เป็นที่ยอมรับและฐานรายได้ประจำที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการแข่งขันที่มีความรุนแรงในอุตสาหกรรม ICT รวมถึงความผันผวนและความไม่แน่นอนของรายได้ซึ่งเป็นลักษณะของงานโครงการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายได้ที่ขึ้นอยู่กับปริมาณของรัฐบาล

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งขึ้น

ในปี 2567 บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยบริษัทมี EBITDA (ซึ่งไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว) เพิ่มขึ้นเป็น 2.2 พันล้านบาทจากระดับ 1.5 พันล้านบาทในปี 2566 แม้จะมีรายได้คงที่ที่ระดับ 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทย่อยหลัก ๆ ของบริษัทและการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนของรายได้ไปสู่ฐานรายได้ประจำที่มีอัตรากำไรที่สูงกว่า ด้วยเหตุนี้ อัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ของบริษัทจึงปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 21.3% จาก 14.5% ในปีก่อนหน้า

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีรายได้ที่ปีละ 1.05-1.15 หมื่นล้านบาทในช่วงปี 2568-2570 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้ในธุรกิจให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศ (Air Traffic Control Services) และธุรกิจให้บริการวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร (ICT Solutions) ควบคู่ไปกับการมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากโครงการพิมพ์รหัสควบคุมบรรจุภัณฑ์ (Direct Coding Project) และการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นของธุรกิจวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัล (Trunked Radio Business) ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่า EBITDA ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.2-2.4 พันล้านบาท โดยมี EBITDA Margin อยู่ที่ระดับ 21.0%-21.5% ซึ่งสะท้อนถึงรายได้ประจำที่เพิ่มมากขึ้นและการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีวินัยของบริษัท

ผลการดำเนินงานของธุรกิจให้บริการระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานและการควบคุมการจราจรทางอากาศ (Utilities and Transportations – U-Trans) ที่แข็งแกร่ง

ธุรกิจ U-Trans ของบริษัทมีรายได้เติบโตเพิ่มเป็น 5.5 พันล้านบาทในปี 2567 จาก 5.1 พันล้านบาทในปี 2566 โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบินในประเทศกัมพูชา ตลอดจน

การเติบโตของธุรกิจการก่อสร้างสถานีไฟฟ้า และรายได้ที่สูงขึ้นจากโครงการ Direct Coding ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจ U-Trans ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 5.0-5.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงประมาณการ

ทริสเรตติ้งคาดว่าเที่ยวบินระหว่างประเทศและจำนวนผู้โดยสารจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2568-2570 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากอุปสงค์การเดินทางทางอากาศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงความริเริ่มของรัฐบาลในการส่งเสริมการท่องเที่ยวและการเปิดสนามบินนานาชาติแห่งใหม่ในประเทศกัมพูชา ในขณะที่ปริมาณการเดินทางระหว่างประเทศคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แต่ปริมาณเที่ยวบินภายในประเทศอาจใช้เวลาที่ยาวนานกว่าในการกลับคืนสู่ระดับก่อนเกิดโรคระบาดเนื่องจากอุปสงค์การเดินทางภายในประเทศที่ฟื้นตัวช้ากว่า ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศของบริษัทในช่วงปี 2568-2570 จะอยู่ที่ระดับ 1.7-1.9 พันล้านบาทต่อปีและจะฟื้นตัวอย่างเต็มที่สู่ระดับก่อนเกิดโรคระบาดภายในปี 2571

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่ารายได้จากธุรกิจก่อสร้างสถานีไฟฟ้าจะมีปัจจัยสนับสนุนจากมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) มูลค่า 1.8 พันล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2567 และการได้รับงานโครงการใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่ารายได้จากโครงการ Direct Coding จะเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากการบริโภคเบียร์ภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นและระยะเวลาการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ยาวนานขึ้นอีกด้วย

รายได้ประจำที่เพิ่มขึ้นจะช่วยสนับสนุนกำไรในธุรกิจ ICT Solutions

ในปี 2567 รายได้จากธุรกิจ Digital ICT Solutions ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL) ลดลง 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมาอยู่ที่ระดับ 4.2 พันล้านบาทอันเป็นผลจากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐและการมีจำนวนโครงการเปิดประมูลที่จำกัด แม้ว่ารายได้จะหดตัวลง แต่ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทกลับดีขึ้น โดยกำไรที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนของรายได้ไปสู่รายได้ประจำที่มาจากบริการซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงขึ้น โดยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 55% ของรายได้ทั้งหมดของ SAMTEL จากเดิมที่ระดับ 46% ส่งผลให้ SAMTEL มี EBITDA Margin เพิ่มขึ้นเป็น 15.0% ในปี 2567 จาก 12.3% ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2567 SAMTEL มี Backlog ที่มูลค่า 5.2 พันล้านบาท

ในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากธุรกิจ Digital ICT Solutions ของบริษัทจะเติบโตในช่วง 5-5.5 พันล้านบาทต่อปีด้วยแรงหนุนจากแนวโน้มการได้รับงานโครงการใหม่ ๆ ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรวมถึงสัญญาใหม่อีกหลายโครงการที่มีการลงนามไปแล้วในช่วงไตรมาสแรกของปี 2568 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 4 พันล้านบาทและโครงการที่กำลังอยู่ในขั้นตอนการพัฒนาอีกจำนวนมาก ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากการลงทุนที่ต่อเนื่องของภาครัฐในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้าน ICT ของประเทศไทย และด้วยผลงานที่ได้รับการยอมรับรวมถึงความน่าเชื่อถือของบริษัทในธุรกิจนี้ ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะได้รับงานโครงการใหม่ ๆ เพิ่มเติมและสามารถสร้างรายได้ให้เติบโตต่อไป

ธุรกิจวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลเริ่มมีกำไรจากรายได้ค่าบริการการสื่อสาร (Airtime) ที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจบริการสื่อสารดิจิทัล (Digital Communications) ของบริษัทพลิกกลับมามีกำไรอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567 โดยมี EBITDA เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก และกลับมามีกำไรสุทธิหลังจากที่ขาดทุนมานานหลายปี ซึ่งการฟื้นตัวนี้มีปัจจัยขับเคลื่อนจากการเติบโตที่แข็งแกร่งของรายได้จากค่าบริการการสื่อสารจากโครงการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัล (Digital Trunked Radio System -- DTRS) เป็นสำคัญ

บริษัทมีรายได้จากค่าบริการการสื่อสารเพิ่มขึ้นเป็น 375 ล้านบาทในปี 2567 ซึ่งเติบโตอย่างเห็นได้ชัดจากระดับ 80 ล้านบาทในปี 2566 และคิดเป็นสัดส่วน 58% ของรายได้รวมของธุรกิจบริการสื่อสารดิจิทัล โดยการเติบโตดังกล่าวมีปัจจัยสนับสนุนจากฐานจำนวนผู้ใช้ที่เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 79,000 ราย ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งมาจากลูกค้ากลุ่มสำคัญ ๆ เช่น ผู้ใช้งานวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลของกระทรวงมหาดไทยและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เนื่องจากรายได้จากค่าบริการการสื่อสารสร้างกระแสรายได้ที่มีความสม่ำเสมอและต่อเนื่องซึ่งครอบคลุมต้นทุนคงที่จึงทำให้ EBITDA ของบริษัทในธุรกิจนี้กลับมาเป็นบวกในปี 2567

ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากค่าบริการการสื่อสารของ DTRS จะยังคงเป็นธุรกิจสำคัญที่สร้างการเติบโตและสนับสนุนกำไรให้แก่ธุรกิจบริการสื่อสารดิจิทัลของบริษัท นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีโอกาสเติบโตเพิ่มเติมจากการขยายตัวของฐานลูกค้าไปสู่ผู้ใช้งานวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลภายใต้หน่วยงานด้านความปลอดภัยของภาครัฐ บริการการแพทย์ฉุกเฉิน และหน่วยงานบริการท้องถิ่นของภาครัฐ ซึ่งน่าจะช่วยเพิ่มเสถียรภาพของรายได้และความสามารถในการทำกำไรให้แก่บริษัทให้มากยิ่งขึ้น

โครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งจากผลของการมีหนี้สินที่ลดลงและกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้น

บริษัทยังคงมีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งโดยได้รับแรงหนุนจากหนี้สินที่ลดลงและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งขึ้น โดย ณ เดือนธันวาคม 2567 หนี้สินที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทลดลงเหลือ 2.4 พันล้านบาทจาก 5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 อันเนื่องมาจากการชำระคืนหนี้เงินกู้ธนาคารและการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดบางส่วนเป็นหลัก ซึ่งการลดภาระหนี้ดังกล่าวทำให้ตัวชี้วัดคุณภาพเครดิตของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงเหลือ 1.1 เท่าในปี 2567 จาก 3.4 เท่าในปีก่อนและอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 70% จาก 16.1%

ทั้งนี้ ประเมินการประเมินของทริสเรตติ้งคาดว่าหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับปานกลางในช่วงระหว่างปี 2568-2570 โดยคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 3.2 พันล้านบาทและไม่มีการลงทุนโดยใช้เงินกู้ที่มีนัยสำคัญ ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับต่ำโดยอยู่ต่ำกว่า 1.5 เท่าตลอดช่วงเวลาประมาณการ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีแผนการที่จะสร้างการเติบโตใหม่ ๆ ในกลุ่มธุรกิจหลักซึ่งจำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติม นั้น ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะบริหารจัดการสภาพคล่องและหนี้สินทางการเงินอย่างรอบคอบ

สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทน่าจะอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 3.2 พันล้านบาทและยังมีวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวนประมาณ 4.9 พันล้านบาท ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานที่ระดับเกือบ 1.8 พันล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าด้วย ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินทุนเหล่านี้สำหรับเป็นงบลงทุนที่จำนวนประมาณ 1.2 พันล้านบาทในปี 2568 รวมทั้งใช้สำหรับชำระหนี้ระยะยาวและจ่ายภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่จะครบกำหนดในปี 2568 อีกจำนวน 2.7 พันล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 ประมาณ 61% ของหนี้ทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบไปด้วยหนี้สินของบริษัทย่อยและหนี้เงินกู้โครงการของบริษัทแม่ซึ่งมีการโอนสิทธิ์รับเงินไปให้เจ้าหนี้โครงการ เนื่องจากอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนดังกล่าวสูงเกินกว่าระดับ 50% ตามเกณฑ์ของทริสเรตติ้ง ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีความเสี่ยงเปรียบในการเรียกร้องค่าทดแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2568-2570 มีดังนี้

- รายได้จะอยู่ในช่วง 1.05-1.15 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 21.0%-21.5%
- เงินลงทุนโดยรวมทั้งสิ้นจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 3.2 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่เห็นว่าบริษัทมีความสามารถที่จะรักษาสถานะที่แข็งแกร่งและขีดความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรม ICT อีกทั้งจะยังคงมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีอย่างต่อเนื่องต่อไปได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทถดถอยลง หรือสถานะทางการเงินของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจากการลงทุนที่มีการก่อหนี้จำนวนมากจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA สูงเกินกว่า 3.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นมีความซับซ้อนจำกัดในระยะปานกลาง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	10,139	10,254	9,151	7,078	9,253
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	1,112	540	442	1	(28)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,158	1,487	1,250	641	1,332
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,649	806	684	219	849
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	343	546	505	392	414
เงินลงทุน	604	636	1,241	1,023	2,254
สินทรัพย์รวม	18,099	19,109	19,336	18,149	18,031
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,357	5,014	8,617	8,517	8,339
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,769	6,322	3,853	4,725	4,234
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	21.3	14.5	13.7	9.1	14.4
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.5	3.8	3.0	0.0	(0.2)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.3	2.7	2.5	1.6	3.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.1	3.4	6.9	13.3	6.3
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	70.0	16.1	7.9	2.6	10.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	25.8	44.2	69.1	64.3	66.3

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria