

บริษัท ไรท์ทันเน็ลลิง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 232/2565

20 ธันวาคม 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 01/02/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
01/02/65	BBB-	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

อวยพร วชิรกาญจนาภรณ์

auyporn@trisrating.com

ภารัต มหพันธ์

parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ์, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไรท์ทันเน็ลลิง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ขณะเดียวกันได้ปรับลดแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทลงเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” โดยการปรับแนวโน้มอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนสถานะทางการเงินของบริษัทที่ถดถอยลงอันเนื่องมาจากกำไรที่อ่อนแอลงและภาระหนี้สินที่เพิ่มสูงขึ้นขณะที่การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานยังมีความไม่แน่นอน

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งและผลงานที่เป็นที่ประจักษ์ในงานอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดินของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ถูกจำกัดจากขนาดธุรกิจที่ค่อนข้างเล็กและลักษณะงานก่อสร้างที่ไม่หลากหลายของบริษัท อีกทั้งยังถูกกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและความเป็นวัฏจักรขึ้นลงของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลการดำเนินงานอ่อนแอลงแต่จะค่อย ๆ ฟื้นตัว

ผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมาของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ โดยผลกระทบจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) และความขัดแย้งระหว่างยูเครน-รัสเซียส่งผลให้เกิดความล่าช้าในหลายโครงการก่อสร้างและราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทลดลง 12.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเพียงประมาณครึ่งหนึ่งของการคาดการณ์ทั้งปีของทริสเรตติ้ง ขณะที่การปรับขึ้นอย่างมากของราคาวัสดุก่อสร้างโดยเฉพาะเหล็กก็กดดันอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทให้ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดที่ 7.9% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่ากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทจะลดลงมาอยู่ในระดับต่ำกว่า 100 ล้านบาทและเงินทุนจากการดำเนินงานจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 ล้านบาทในปี 2565

อย่างไรก็ตาม งานก่อสร้างใหม่ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นและราคาวัสดุก่อสร้างที่เริ่มปรับลดลงน่าจะช่วยให้ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นได้ในอนาคต โดยในกรณีฐานทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเป็น 10%-12% ในระหว่างปี 2566-2567 ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทจะได้สัญญาก่อสร้างใหม่จำนวนประมาณ 8 พันล้านบาทในปี 2565 และ 3 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2566-2567 ซึ่งจะหนุนให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 4 พันล้านบาทต่อปีได้ ทั้งนี้ EBITDA ของบริษัทน่าจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 350-500 ล้านบาทต่อปี ขณะที่เงินทุนจากการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นเป็น 230-330 ล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2566-2567

แม้ผลการดำเนินงานของบริษัทน่าจะมีการฟื้นตัวแต่การแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและความผันผวนของราคาวัสดุก่อสร้างยังคงเป็นความเสี่ยงหลักที่สำคัญ นอกจากนี้ งานขุดเจาะที่มีความท้าทายก็อาจก่อให้เกิดอุปสรรคที่ไม่คาดคิดซึ่งมีความเสี่ยงที่จะทำให้โครงการเกิดความล่าช้ารวมถึงต้นทุนโครงการที่สูงกว่าคาดได้ ทั้งนี้ การถดถอยอย่างต่อเนื่องหรือการฟื้นตัวที่ช้ากว่าที่คาดของผลการดำเนินงานของบริษัทอาจส่งผลกระทบเชิงลบต่ออันดับเครดิตได้

ภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้น

ความสามารถในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทลดลง โดยการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บทำให้ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนยังคงอยู่ในระดับสูงและทำให้ภาระหนี้ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเมื่อผนวกกับอัตราค่าไฟฟ้าบางลงก็ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 12.6 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จาก 3.9 เท่าในปี 2564 ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินก็ลดลงมาอยู่ที่ 2.6% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 จาก 20% ในปี 2564

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหน่วยงานภาครัฐและบริษัทรับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ ความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระเงินจึงอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อได้รับชำระเงินจากเจ้าของโครงการ เนื่องจากโครงการที่มีปัญหาใกล้จะแล้วเสร็จและกำไรของบริษัทควรจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 7 เท่าในปี 2566 และต่ำกว่า 4 เท่าในปี 2567 ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 10%-20% ในระหว่างปี 2566-2567

ณ เดือนกันยายน 2565 หนี้เงินกู้รวมของบริษัทไม่นับรวมหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวนทั้งสิ้น 1.5 พันล้านบาท ซึ่งประมาณ 0.9 พันล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) เนื่องจากเป็นหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัท ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 61% ส่งผลให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาจากสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท

มีผลงานเป็นที่ประจักษ์และความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งในงานชุดเจาะ

บริษัทเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างงานดินและฐานรากชั้นนำในประเทศไทย โดยเป็นที่รู้จักเป็นอย่างดีในด้านความเชี่ยวชาญในงานชุดระเบิดหินและงานก่อสร้างอุโมงค์ในหินแข็ง ความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งของบริษัทนั้นมาจากทีมผู้บริหาร วิศวกร และนักธรณีวิทยาที่มีประสบการณ์รวมถึงบริษัทมีอุปกรณ์และเครื่องจักรที่ครบครัน ทั้งนี้ บริษัทเน้นรับงานก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดิน เชื้อเพลิงและระบบชลประทาน โรงไฟฟ้าพลังน้ำ และงานก่อสร้างท่อลอดใต้ดินโดยวิธีดันท่อและวิธีเจาะตอให้กับลูกค้าภาครัฐเป็นส่วนใหญ่

บริษัทมีประสบการณ์ในโครงการขนาดใหญ่หลายแห่ง เช่น อุโมงค์ผันน้ำและอุโมงค์ส่งน้ำของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 และงานโยธาหลักสำหรับโรงไฟฟ้าพลังน้ำไชยบุรี โดยงานก่อสร้างดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของโรงไฟฟ้าพลังน้ำขนาดใหญ่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) นอกจากนี้ บริษัทกำลังอยู่ระหว่างก่อสร้างงานอุโมงค์โครงการรถไฟทางคู่สายอีสาน (ช่วงมาบะเปา-ชุมทางถนนจิระ) และโครงการแม่แตง-แม่จิด ซึ่งทั้งสองโครงการดังกล่าวนี้จะช่วยสร้างผลงานเพิ่มเติมให้แก่บริษัทและเพิ่มโอกาสในการชนะการประมูลสัญญาก่อสร้างในอนาคต

ขนาดธุรกิจค่อนข้างเล็กและมีการกระจุกตัวทางธุรกิจในระดับสูง

ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทลดลงจากธุรกิจของบริษัทที่มีขนาดเล็กเมื่อพิจารณาจากฐานรายได้และสินทรัพย์ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทก็ยังขึ้นอยู่กับโครงการขนาดใหญ่ไม่กี่โครงการอีกด้วย โดยรายได้จากโครงการที่มีขนาดใหญ่ที่สุด 3 อันดับแรกคิดเป็นสัดส่วนเกือบ 2 ใน 3 ของรายได้รวมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ขณะที่โครงการที่มีขนาดใหญ่ที่สุด 3 อันดับแรกและยังอยู่ระหว่างก่อสร้างคิดเป็นสัดส่วนเกือบ 70% ของมูลค่างานก่อสร้างในมือ ณ เดือนกันยายน 2565 ดังนั้น หากบริษัทประสบปัญหาในการส่งมอบหรือเกิดความขัดข้องในการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่เพียงหนึ่งโครงการก็อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ อีกทั้งรายได้ของบริษัทยังขึ้นอยู่กับงานก่อสร้างภาครัฐซึ่งมีแนวโน้มที่จะเกิดความล่าช้าอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากความมุ่งมั่นของภาครัฐในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ และหลาย ๆ โครงการที่มีโอกาสพัฒนามีงานที่จะต้องชุดเจาะอุโมงค์ซึ่งเป็นงานที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ ทั้งนี้ บริษัทเพิ่งจะได้งานก่อสร้างขนาดใหญ่จำนวนสองสัญญาสำหรับโครงการรถไฟทางคู่สายชัย-เชียงรายได้โดยมีมูลค่ารวมกัน 4.3 พันล้านบาท ส่งผลให้มูลค่างานก่อสร้างในมือของบริษัทเพิ่มขึ้นจนเกือบแตะ 9 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2565 ซึ่งจะช่วยให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นสู่ระดับเดียวกับที่ทริสเรทติ้งคาดว่า

สภาพคล่องน่าจะบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถจัดการกับสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสม โดย ณ เดือนกันยายน 2565 เงินกู้ยืมประมาณ 50% ของบริษัทเป็นเงินกู้โครงการจากธนาคารที่มีความยืดหยุ่นของระยะเวลาในการชำระหนี้ ขณะที่บริษัทมีหนี้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าที่จะครบกำหนดในอีก

12 เดือนข้างหน้ารวมกันจำนวน 269 ล้านบาท ซึ่งน่าจะเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ด้วยเงินสดและวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้รวมกันประมาณ 223 ล้านบาทของบริษัทและเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะอยู่ที่ 180 ล้านบาท

ข้อกำหนดหนี้ที่สำคัญระบุให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนทุนไว้ที่ไม่เกิน 2.5 เท่า ซึ่งบริษัทสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดเนื่องจากอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.4 เท่า ณ เดือนกันยายน 2565 อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ตามข้อกำหนดของวงเงินกู้จากสถาบันการเงินได้ โดยอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.8 เท่าในปี 2564 ซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดที่ไม่น้อยกว่า 1.1 เท่า อย่างไรก็ตาม ด้วยผลงานในการส่งมอบโครงการก่อสร้างได้ตามแผนรวมถึงแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไร ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะได้รับการยกเว้นข้อกำหนดดังกล่าวจากสถาบันการเงิน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทจะได้รับสัญญาก่อสร้างใหม่ประมาณ 8 พันล้านบาทในปี 2565 และ 3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2567
- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ 2.5 พันล้านบาทในปี 2565 และ 4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2566-2567
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ประมาณ 7% ในปี 2565 และปรับตัวขึ้นเป็น 10%-12% ในช่วงปี 2566-2567
- งบลงทุนจะอยู่ในช่วง 250-550 ล้านบาทต่อปี ในช่วงปี 2565-2567

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทที่ต่ำกว่าคาดอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งแม้ทริสเรทติ้งจะคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะปรับตัวขึ้นในปีถัด ๆ ไป แต่ระดับการฟื้นตัวก็ยังไม่แน่นอนจากอุปสรรคต่าง ๆ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงได้หากตัวเลขทางการเงินของบริษัทยังคงต่ำกว่าคาดการณ์ของทริสเรทติ้ง ซึ่งอาจเกิดจากความล่าช้าของโครงการต้นทุนที่สูงกว่าคาด หรือการจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่ไม่มีประสิทธิภาพจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัททรงตัวเหนือระดับ 4 เท่าโดยไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเป็น “Stable” หรือ “คงที่” ได้ หากความสามารถในการทำกำไรและการจัดการเงินทุนหมุนเวียนสอดคล้องกับประมาณการของทริสเรทติ้งและหากรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นได้ตามที่คาดหมายไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,691	2,488	2,860	2,351	1,882
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(39)	100	364	230	(38)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	74	255	550	500	203
เงินทุนจากการดำเนินงาน	18	198	428	382	151
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	53	54	68	75	47
เงินลงทุน	36	32	28	135	238
สินทรัพย์รวม	4,489	3,915	4,050	3,731	2,999
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,337	990	525	1,155	797
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,250	1,337	1,389	587	457
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	4.40	10.25	19.24	21.26	10.76
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(1.56) **	3.83	15.66	12.67	(2.87)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.40	4.72	8.09	6.68	4.30
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	12.59 **	3.88	0.95	2.31	3.93
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	2.63 **	19.99	81.52	33.04	18.96
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	51.67	42.55	27.44	66.29	63.56

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ไรท์ทันเน็ลลิง จำกัด (มหาชน) (RT)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง 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