TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 50/2567
2 เมษายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
14/02/60	BBB+	Stable
12/02/58	BBB	Stable

ติดต่อ:
ศุภศิษฏ์ เทียนสุกใส, CFA
supasith@trisrating.com

ประวิตร ชัยชำนะภัย, CFA
pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

ธิติ การุณยานนท์, Ph.D., CFA
thiti@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความแข็งแกร่งทางธุรกิจของบริษัทที่มีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงที่กว้างขวางและส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นในตลาดค้าปลีกน้ำมันของประเทศไทย ตลอดจนความพยายามในการขยายกิจการไปยังธุรกิจต่าง ๆ ที่ไม่ใช่น้ำมัน และความสามารถในการใช้ประโยชน์จากโครงการสิทธิเศษแก่สมาชิกในการขับเคลื่อนการเติบโตและการเสนอขายผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกัน อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความเสี่ยงจากการแทรกแซงด้านราคาของรัฐบาลซึ่งอาจนำไปสู่ช่วงเวลาที่ค่าการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงอ่อนแอลงทั้งอุตสาหกรรมรวมถึงรายได้จากธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันของบริษัทที่มีขนาดเล็กแต่กำลังเติบโตเมื่อเทียบกับยอดขายโดยรวม

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ปริมาณการขายน้ำมันของบริษัทที่ผ่านสถานีบริการเพิ่มขึ้น 13% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ระดับ 2% การเติบโตที่สูงในระดับนี้ส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมมากกว่าการขยายเครือข่าย ทั้งนี้ บริษัทเพิ่มสถานีบริการน้ำมันในเครือข่ายเพียง 52 แห่งซึ่งรวมเป็นทั้งสิ้น 2,201 แห่งในปี 2566

ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทยังคงเติบโตมาอยู่ที่ระดับ 20% ในปี 2566 จากที่ระดับประมาณ 18% ในปีก่อนหน้า บริษัทได้ใช้โครงการสิทธิเศษแก่สมาชิก PT Max Card เพื่อกระตุ้นยอดขายและรักษาลูกค้า เมื่อไม่นานมานี้บริษัทได้เปิดตัวโครงการสิทธิเศษแก่สมาชิกแบบชำระเงิน PT Max Card Plus เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าและแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดมาจากคู่แข่งทั้งในกลุ่มธุรกิจน้ำมันและธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน โดยโครงการสิทธิเศษดังกล่าวมอบส่วนลดเพื่อดึงดูดลูกค้าให้ลองใช้ผลิตภัณฑ์และบริการต่าง ๆ ของบริษัท โดยบริษัทคาดว่าโครงการเหล่านี้จะยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตที่สำคัญในปีต่อ ๆ ไป ทั้งนี้ ความสำเร็จของกลยุทธ์นี้ในระยะยาวยังคงต้องติดตามผลสำเร็จต่อไป

มุ่งเน้นการเติบโตในธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน

บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะขยายส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันในเชิงรุกโดยส่วนหนึ่งเพื่อบรรเทาผลกระทบที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของบริษัทจากการแทรกแซงค่าการตลาดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันสร้างรายได้ในสัดส่วน 7% ของรายได้จากการขายรวมของบริษัทและสร้างกำไรขั้นต้นในสัดส่วน 21% ของกำไรขั้นต้นรวมของบริษัทในปี 2566 โดยธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันที่สำคัญ ได้แก่ ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ธุรกิจร้านกาแฟพันธุ์ไทย ธุรกิจแม็กซ์มาร์ทมินิมาร์ท และธุรกิจศูนย์บำรุงรักษารถยนต์ออโต้แบคส์

ในปี 2566 บริษัทมีปริมาณการขาย LPG สำหรับภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 48% และมีจำนวนร้านจำหน่าย LPG เพิ่มขึ้นเป็น 332 แห่งจาก 253 แห่งในปี 2565 ในขณะที่ปริมาณการขาย LPG ต่อจำนวนร้านค้าโดยเฉลี่ยนั้นเพิ่มขึ้น 7% ปริมาณการขาย LPG สำหรับรถยนต์นั้นเพิ่มขึ้น 20% ซึ่งสูงกว่าการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ระดับ 3% แม้ว่าตลาด LPG โดยรวมอาจจะไม่

เติบโตในเร็ว ๆ นี้ แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดจากบริษัทคู่แข่งได้ต่อไป

ในขณะเดียวกัน รายได้จากธุรกิจร้านกาแฟก็เติบโตเพิ่มขึ้น 58% โดยมีจำนวนร้านกาแฟพันธุ์ไทยเพิ่มขึ้น 73% เป็น 882 สาขาในปี 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเพิ่มร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่จำนวน 320 สาขาต่อปีโดยเฉลี่ยต่อไปในช่วงระหว่างปี 2567-2569

บริษัทยังเพิ่มร้านแม็กซ์มาร์ทและร้านออโต้แบคส์อีกจำนวน 35 สาขาและ 23 สาขาตามลำดับ โดยในปี 2566 ร้านแม็กซ์มาร์ทมีรายได้ที่เติบโต 31% และร้านออโต้แบคส์ มีรายได้ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งคิดเป็น 57%

อัตรากำไรที่อ่อนแอเนื่องจากนโยบายของรัฐบาลเป็นหลัก

กำไรขั้นต้นจากการขายปลีกน้ำมันต่อลิตรของบริษัทลดลงเหลือ 1.70 บาทในปี 2566 จาก 1.85 บาทในปี 2565 ทั้งนี้ ด้วยแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ รัฐบาลจึงได้ดำเนินนโยบายในการจำกัดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลและได้ใช้เงินจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงในการชดเชยผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันดีเซลในตลาดโลก ในบางครั้งความไม่สอดคล้องกันระหว่างการจัดการกองทุนน้ำมันของรัฐบาลและราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่นซึ่งได้รับอิทธิพลจากระดับค่าการตลาดที่รัฐบาลมองว่าเหมาะสมนั้นอาจส่งผลกดดันต่ออัตรากำไรของผู้ประกอบการทุกรายในอุตสาหกรรมค้าปลีกน้ำมันได้ นอกจากนี้ ส่วนลดจากโครงการให้สิทธิเศษแก่สมาชิกของบริษัทก็มีส่วนทำให้อัตรากำไรของบริษัทลดลงได้ด้วยเช่นกัน

อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันก็ลดลงด้วย โดยเหลือที่ระดับ 20% จากระดับ 23% ในปี 2565 ในการนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจร้านกาแฟของบริษัทลดลงเหลือ 54% ในปี 2566 จาก 59% ในปี 2565 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากสัดส่วนการเติบโตของร้านกาแฟที่เป็นแฟรนไชส์ ในขณะเดียวกัน ธุรกิจ LPG ก็มีกำไรขั้นต้นต่อหน่วยลดลงตามกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อดึงดูดลูกค้าใหม่และการให้ส่วนลดแก่สมาชิก

ด้วยเหตุดังกล่าวจึงส่งผลให้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (EBITDA) ของบริษัทในปี 2566 ลดลงเหลือ 5.7 พันล้านบาทจาก 5.8 พันล้านบาทในปี 2565 แม้ว่ารายได้จะเติบโตอย่างแข็งแกร่งก็ตาม

คาดว่าแรงกดดันต่อผลกำไรจะยังคงมีต่อไปในระยะสั้น

ปริมาณการยอดขายน้ำมันรวมของบริษัทคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 8.7% ในปี 2567 และประมาณ 5%-7% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากราคาน้ำมันที่ค่อนข้างสูงแล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่านโยบายของรัฐบาลจะยังคงส่งผลกระทบในเชิงลบต่ออัตรากำไรของน้ำมันต่อไป โดยภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าการตลาดน้ำมันโดยรวมถัวเฉลี่ย (รวมทั้งการค้าปลีกและค้าส่ง) จะยังคงอ่อนตัวโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 1.66-1.67 บาทต่อลิตรในช่วงระหว่างปี 2567-2568 ก่อนที่จะเริ่มกลับสู่ภาวะปกติในปี 2569 ที่ระดับ 1.76 บาทต่อลิตร

ส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันนั้นคาดว่าจะเติบโตที่ระดับประมาณ 10%-16% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นรวมถึงโครงการสิทธิเศษที่ให้แก่สมาชิกที่มีความแข็งแกร่ง

กรณีดังกล่าวส่งผลให้ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 จะอยู่ที่จำนวน 5.8-7.1 พันล้านบาทต่อปี

ภาระหนี้สินทางการเงินคาดว่าจะอยู่ใกล้เคียงกับระดับเดิมก่อนที่จะลดลงเมื่อค่าการตลาดน้ำมันกลับสู่ภาวะปกติ

ในระยะต่อไปค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทมีแนวโน้มที่จะมุ่งเน้นไปที่การขยายธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันและธุรกิจใหม่ ๆ โดยประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งได้รวมประกาศล่าสุดของบริษัทไว้ด้วยแล้ว เช่น การลงทุนใน บริษัท ไพศาล แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถบรรทุกมือสอง

ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ซึ่งทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะยังคงสูงกว่าระดับ 4 เท่าเล็กน้อยในช่วงระหว่างปี 2567-2568 ก่อนที่จะลดลงเหลือ 3.4 เท่าในปี 2569 เมื่อทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าค่าการตลาดจะดีขึ้น

หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ของบริษัทลดลงเหลือ 2.36 หมื่นล้านบาทในปี 2566 จาก 2.72 หมื่นล้านบาทในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่ลดลงและการปรับการคำนวณหนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ในการนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทลดลงเหลือ 4.1 เท่าในปี 2566

สภาพคล่องที่จัดการได้

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีรายการหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.8 พันล้านบาทและภาระหนี้ระยะยาว (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) จำนวน 2.8 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้า แหล่งสภาพคล่องของบริษัทนั้นประกอบด้วยเงินสดจำนวน 3.4 พันล้านบาทและประมาณการเงินทุนจากการดำเนินงานที่จำนวน 4.4 พันล้านบาทในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดหาเงินกู้เพื่อนำมาใช้ชำระหนี้ที่จะครบกำหนดส่วนใหญ่เพื่อรองรับการลงทุน

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีเงินกู้จากธนาคารและหุ้นกู้จำนวน 8.4 พันล้านบาทซึ่งรวมถึงหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนเงินก่อนจำนวนประมาณ 3.4 พันล้านบาทซึ่งเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ดังนั้น อัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัทจึงอยู่ที่ระดับ 40%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- ปริมาณการขายน้ำมันจะเติบโตที่ระดับประมาณ 8.7% ในปี 2567 และที่ระดับประมาณ 5%-7% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569
- ราคาขายน้ำมันจะลดลง 5% ในปี 2567 จากนั้นจะลดลง 1% และ 0% ในปี 2568 และในปี 2569 ตามลำดับ
- รายได้จะเพิ่มขึ้น 3.7% ในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้น 5%-6% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2569
- ค่าการตลาดน้ำมันโดยรวมจะอยู่ที่ราว 1.66-1.76 บาทต่อลิตร
- เงินลงทุนรวมทั้งสิ้นจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1 หมื่นล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2567-2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเอาไว้ได้ในขณะที่ธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมันจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งยังคาดด้วยว่าบริษัทจะมีความระมัดระวังในการลงทุนโดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อขยายไปยังธุรกิจใหม่ที่ไม่คุ้นเคย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถลดระดับหนี้สินลงได้เร็วกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างเห็นได้ชัด ซึ่งอาจเกิดขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ ในทางกลับกัน แรงกดดันต่ออันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นในกรณีที่สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงเป็นอย่างมากจากการที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือบริษัทมีการลงทุนที่ใช้การก่อหนี้ในระดับสูงมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	199,224	179,786	134,088	104,666	120,252
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	2,354	2,437	2,395	3,400	2,894
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	5,710	5,818	5,239	5,930	6,335
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,092	4,230	3,777	4,348	4,954
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	1,128	1,123	1,118	1,104	971
เงินลงทุน	2,943	2,743	2,525	2,043	3,902
สินทรัพย์รวม	46,932	45,135	44,384	42,037	22,652
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	23,556	27,216	28,113	28,824	18,612
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	8,926	8,275	8,200	7,980	6,707
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	2.9	3.2	3.9	5.7	5.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	6.4	6.4	6.3	10.6	11.8
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.1	5.2	4.7	5.4	6.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.1	4.7	5.4	4.9	2.9
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	17.4	15.5	13.4	15.1	26.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	72.5	76.7	77.4	78.3	73.5

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PTG252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
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 ทริส เรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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