

บริษัท ลีอกซเลย์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 66/2568

2 พฤษภาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่บททูลล่าสุด : 08/05/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
07/05/63	BBB	Stable
02/10/58	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สรินทร ขอสุขไพบุลย์

sarinthorn@trisrating.com

ชนาพร ปิ่นพิทักษ์

chanaporn@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ประมวลทรัพย์ ผลประเสริฐ

pramuansap@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลีอกซเลย์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงแหล่งที่มาของรายได้ที่มีความหลากหลาย ตลอดจนเงินปันผลที่สม่ำเสมอจากบริษัทร่วม และความสัมพันธ์ที่มีมาอย่างยาวนานของบริษัททั้งกับลูกค้าและผู้จัดจำหน่าย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ยังคงมีปัจจัยลดทอนจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม รวมถึงความไม่แน่นอนและผันผวนของธุรกิจโครงการแบบครบวงจร (Turnkey Project Business) และความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างต่ำของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความหลากหลายทางธุรกิจและการลงทุนเชิงกลยุทธ์ช่วยลดความเสี่ยง

บริษัทดำเนินงานโดยผ่านโครงสร้างธุรกิจที่หลากหลายซึ่งประกอบด้วยสายธุรกิจเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญ 5 กลุ่ม ได้แก่ (1) ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Business) (2) ธุรกิจพลังงาน (Energy Business) (3) ธุรกิจเน็ตเวิร์กโซลูชันส์ (Network Solutions Business) (4) ธุรกิจเทรดดิ้ง (Trading Business) และ (5) ธุรกิจบริการ (Service Business) โดยแหล่งที่มาของรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายและกว้างขวางช่วยลดความผันผวนของกำไรได้ในระดับหนึ่ง

นอกเหนือจากการดำเนินงานหลักแล้ว บริษัทยังได้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอีกหลายแห่งซึ่งช่วยขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทออกไปในหลาย ๆ ด้านอีกด้วย เช่น การผลิตและจำหน่ายน้ำมันเครื่อง รวมไปถึงการผลิตเหล็กแผ่นเรียบเคลือบโลหะและเคลือบสี โดยผลกำไรที่ได้รับจากบริษัทเหล่านี้ช่วยสนับสนุน EBITDA ของบริษัทได้เป็นอย่างมากซึ่งช่วยเพิ่มเสถียรภาพทางการเงินให้แก่บริษัทอีกด้วย

คาดว่ารายได้จะเติบโตหลังจากต้องเผชิญกับความท้าทายในปี 2567

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 2% มาอยู่ที่ 1.13 หมื่นล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนหลักจากการเติบโตในธุรกิจเทรดดิ้ง ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และธุรกิจบริการ อย่างไรก็ตาม การเติบโตของธุรกิจเหล่านี้ก็ลดทอนลงบางส่วนจากการลดลงของรายได้ในธุรกิจเน็ตเวิร์กโซลูชันส์ที่สร้างความล่าช้าในโครงการที่เกี่ยวข้องกับระบบการจราจรเป็นสำคัญและรายได้ที่ลดลงในธุรกิจพลังงานหลังจากโครงการพลังงานทางเลือกเสร็จสิ้นลงแล้ว

รายได้ของบริษัทส่วนใหญ่มาจากโครงการที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลซึ่งคิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 50% ของรายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ กระแสรายได้ดังกล่าวซึ่งมีความผันผวนโดยลักษณะของโครงการจากการที่ต้องพึ่งพาเงินงบประมาณของรัฐบาลและกระบวนการประมูลงานซึ่งได้รับผลกระทบในปี 2567 จากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐและการมีโครงการที่เปิดประมูลจำนวนจำกัด นอกจากนี้ กระแสรายได้ดังกล่าวยังเผชิญกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการและการส่งมอบงานให้ตรงเวลาอีกด้วย

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 1.13-1.25 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของรายได้จากธุรกิจเทรดดิ้งและธุรกิจ

บริการประกอบกับสัญญางานในมือที่ยังไม่ส่งมอบ (Backlog) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ประมาณ 5.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 ด้วย ซึ่งประมาณ 76% ของ Backlog ดังกล่าวจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2568 และส่วนที่เหลือคาดว่าจะรับรู้ในช่วงระหว่างปี 2569-2571 นอกจากนี้ โครงการที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ ยังคงคาดว่าจะเพิ่มมากขึ้นตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไปโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายของภาครัฐในการส่งเสริมการเปลี่ยนแปลงสู่เทคโนโลยีดิจิทัลและการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน ด้วยประสบการณ์อันยาวนานในอุตสาหกรรมและความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะสามารถประมวลโครงการได้เพิ่มเติมซึ่งจะช่วยเสริมสร้างรายได้ในอนาคตต่อไป

มีความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับลูกค้าและมีความน่าเชื่อถือในตลาด

บริษัทมีความสัมพันธ์ที่มั่นคงยาวนานทั้งกับลูกค้าและผู้จัดจำหน่ายโดยได้รับแรงหนุนจากผลงานที่เป็นที่ยอมรับในการดำเนินโครงการต่าง ๆ ให้สำเร็จในอดีตที่ผ่านมา ซึ่งประวัติดังกล่าวที่เชื่อถือได้ในการส่งมอบงานที่แล้วเสร็จช่วยส่งเสริมให้บริษัทมีสถานะทางการตลาดที่มั่นคง โดยเฉพาะอย่างยิ่งงานในภาครัฐซึ่งบริษัทได้ดำเนินโครงการต่าง ๆ แล้วเสร็จสมบูรณ์ให้แก่หน่วยงานที่หลากหลาย

บริษัทยังให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าที่กว้างขวางและหลากหลายซึ่งครอบคลุมทั้งองค์กรภาคเอกชน สถาบันการเงิน และหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายและผู้จัดจำหน่ายที่น่าเชื่อถือให้แก่ผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าภายใต้แบรนด์ระดับโลกที่มีชื่อเสียงอีกหลาย ๆ รายอีกด้วย ซึ่งการใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญและความสามารถทางเทคนิคในอุตสาหกรรมทำให้บริษัทสามารถส่งมอบสินค้าและบริการที่มีคุณภาพสูงมาได้อย่างต่อเนื่อง

ความสามารถของบุคลากรในองค์กรไม่เพียงขับเคลื่อนให้เกิดการสร้างนวัตกรรมแต่ยังช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้แก่บริษัทอีกด้วย จุดแข็งเหล่านี้ทำให้บริษัทสามารถรักษาความได้เปรียบทางการแข่งขันเอาไว้ได้โดยบริษัทสามารถชนะการประมูลโครงการต่างๆ ทั้งในส่วนของภาครัฐและเอกชนอย่างต่อเนื่องและช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือและความสามารถในการเข้าถึงตลาดของบริษัทอีกด้วย

เงินปันผลที่เชื่อถือได้จากการลงทุนเชิงกลยุทธ์

บริษัทได้รับเงินปันผลจำนวนมากในแต่ละปีจากบริษัทหัวมรยหลัก ๆ ซึ่งได้แก่ บริษัท บีพี-คาสโตรอล (ประเทศไทย) จำกัด (BP Castrol) ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันหล่อลื่น และ บริษัท เอ็นเอส บลูสโคป (ประเทศไทย) จำกัด (NS BlueScope) ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการผลิตเหล็กแผ่นเรียบเคลือบโลหะและเคลือบสีสำเร็จรูป โดยในช่วงระหว่างปี 2562-2566 บริษัทได้รับเงินปันผลที่จำนวน 370-680 ล้านบาทต่อปี

ในปี 2567 บริษัทมีเงินปันผลที่ประมาณ 600 ล้านบาทโดยได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ NS BlueScope ประกอบกับเงินปันผลที่ค่อนข้างสม่ำเสมอที่ได้รับจาก BP Castrol ทั้งนี้ เงินปันผลดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญโดยคิดเป็น 45%-80% ของ EBITDA ของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าวซึ่งช่วยสร้างเสถียรภาพให้แก่ผลกำไรโดยรวมและกำไรสุทธิของบริษัท

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับเงินปันผลที่เชื่อถือได้จาก NS BlueScope และ BP Castrol อย่างต่อเนื่องซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วง 490-520 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะเป็นที่น่าพอใจอย่างต่อเนื่องของทั้ง 2 บริษัท

ต้นทุนที่สูงและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยกดดันการทำการ

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทยังคงมีปัจจัยจำกัดจากการมีต้นทุนที่สูงและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม แรงกดดันนี้ก็ลดทอนลงบางส่วนจากการมีเงินปันผลที่แข็งแกร่งและสม่ำเสมอที่ได้รับจากบริษัทหัวมรย

ในปี 2567 บริษัทมี EBITDA ที่จำนวน 545 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 822 ล้านบาทในปี 2566 ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ลดลงเหลือ 4.8% จาก 7.4% ในปีก่อน ทั้งนี้ การหดตัวของอัตรากำไรเกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นและการตั้งสำรองสำหรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการจราจรที่มีความล่าช้าจำนวนประมาณ 200 ล้านบาทเป็นสำคัญ

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 540-650 ล้านบาทต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยจะมี EBITDA Margin อยู่ที่ระดับ 4.8%-5.0% อีกทั้งยังคาดว่าเงินปันผลที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอจะยังคงมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุน EBITDA ของบริษัทตลอดช่วงเวลาประมาณการ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีแนวทางในการบริหารจัดการโครงการที่รอบคอบและควบคุมต้นทุนที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้นเพื่อลดต้นทุนส่วนเกินที่สูงกว่างบประมาณและปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรโดยรวมให้ดีขึ้นอีกด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมิได้คาดหวังว่าบริษัทจะมีกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากโครงการของภาครัฐที่มีการแข่งขันสูงและแรงกดดันในเรื่องการส่งมอบงานให้ทันตามกำหนดเวลา

โครงสร้างเงินทุนที่มีหนี้สินอยู่ในระดับต่ำ

บริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่มีหนี้สินอยู่ในระดับต่ำ โดย ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีหนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วจำนวน 776 ล้านบาท ลดลงจาก 831 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 11% อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทมี EBITDA ที่ลดลง จึงส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 1.4 เท่าในปี 2567 เมื่อเทียบกับ 1.0 เท่าในปีก่อนหน้า และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับ 38.5%

ในอนาคตบริษัทคาดว่าจะอัตราส่วนหนี้สินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับต่ำตลอดช่วงเวลาประมาณการแม้จะรวมเงินลงทุนและการลงทุนที่จำเป็นแล้วก็ตาม โดยในช่วงปี 2568-2570 บริษัทคาดว่าจะเงินลงทุนและการลงทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 200 ล้านบาทต่อปีและคาดว่าจะอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ในช่วงประมาณ 1.5-2.0 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินน่าจะอยู่ในช่วง 40%-50% โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำที่ 10%-15%

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

บริษัทประเมินว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3.1 พันล้านบาท โดยมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวนประมาณ 2.1 พันล้านบาท บริษัทคาดว่าจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ระดับเกือบ 400 ล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทจะจัดสรรแหล่งเงินทุนเหล่านี้เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนและชำระคืนหนี้ที่จะครบกำหนด

บริษัทคาดว่าจะบริษัทจะใช้งบลงทุนและมีการลงทุนรวมจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 200 ล้านบาทสำหรับปี 2568 ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมียอดคงค้างของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวนประมาณ 1.3 พันล้านบาท ซึ่งเกือบ 45% ของจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้เงินกู้โครงการที่จะต้องชำระคืนสถาบันการเงินเมื่อโครงการต่าง ๆ แล้วเสร็จ นอกจากนี้ บริษัทยังมีหนี้สินระยะยาวและภาระผูกพันตามสัญญาเช่าอีกจำนวน 509 ล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าด้วย

ข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทมีกับผู้ถือหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องคงระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2.5 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 0.72 เท่า ในการนี้ บริษัทคาดว่าจะบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวตลอดช่วงเวลาประมาณการได้

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมที่ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าที่จำนวน 2.3 พันล้านบาท บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอยู่ที่จำนวน 1.1 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้โครงการที่มีหลักประกันของบริษัทแม่และหนี้ของบริษัทย่อยต่าง ๆ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 49% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

บริษัทมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ดังต่อไปนี้

- รายได้จะอยู่ระหว่าง 1.13-1.25 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 4.8%-5.0%
- งบลงทุนและเงินลงทุนจะอยู่ที่จำนวนประมาณทั้งสิ้น 200 ล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของบริษัทว่าจะยังคงรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันเอาไว้ได้ ซึ่งจะช่วยให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนยังคงได้รับงานโครงการใหม่ ๆ และมีเงินปันผลที่สม่ำเสมออย่างต่อเนื่องต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักและกระแสเงินสดของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่บริษัทยังคงอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับต่ำ ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทอ่อนลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลทำให้ EBITDA ลดลงอย่างมากจากที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ในประมาณการกรณีพื้นฐาน หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่สูงเกินกว่า 3.0 เท่าอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจเป็นผลมาจากความสามารถในการแข่งขันประมุขงานโครงการที่อ่อนแอลงหรือเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	11,276	11,075	12,446	11,696	14,311
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	306	625	354	785	227
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	545	822	730	801	332
เงินทุนจากการดำเนินงาน	299	593	495	545	92
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	166	164	154	168	199
เงินลงทุน	80	83	71	60	53
สินทรัพย์รวม	13,462	13,570	14,350	15,072	15,559
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	776	831	1,447	2,102	2,236
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	6,258	6,348	6,008	5,965	5,224
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	4.8	7.4	5.9	6.9	2.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.1	6.2	3.4	7.6	2.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.3	5.0	4.7	4.8	1.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.4	1.0	2.0	2.6	6.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	38.5	71.4	34.2	25.9	4.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	11.0	11.6	19.4	26.1	30.0

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ล็อกซเลีย์ จำกัด (มหาชน) (LOXLEY)

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 ใช้อ้างอิง ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมเชื่อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria