

บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 89/2568

30 พฤษภาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/11/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/05/67	A-	Stable
23/05/65	A	Stable
18/10/64	A-	Positive
26/10/63	A-	Stable
25/10/62	BBB+	Negative
27/10/60	BBB+	Stable
05/08/54	A-	Stable
20/11/53	BBB+	Positive
30/09/52	BBB+	Stable
14/09/50	BBB	Stable

ติดต่อ:

สุचना ฉันทาศัย

suchana@trisrating.com

เนาวรัตน์ เต็มวันนางกูร

nauwarut@trisrating.com

วจี พัททโกโพบูลย์กิจ

wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรทัต

sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” แต่เปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” โดยแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงงบดุลของบริษัทที่อ่อนแอลงจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะผู้นำในธุรกิจยางธรรมชาติของบริษัท ตลอดจนประสิทธิภาพและความสามารถในการเป็นที่ยอมรับของคณะผู้บริหาร และความสามารถในการแข่งขันจากการเชื่อมรวมระบบในแนวดิ่ง (Vertical Integration) อย่างไรก็ตาม จุดแข็งเหล่านี้ก็ถูกกลดทอนจากความท้าทายหลาย ๆ ประการไม่ว่าจะเป็นธรรมชาติที่เป็นวงจรขึ้นลงของปริมาณผลผลิตและราคายางธรรมชาติ กำไรที่ค่อนข้างน้อยของผู้ผลิตสินค้ายางพาราในธุรกิจกลางน้ำ การแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงในธุรกิจถุงมือยาง และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการขึ้นภาษีศุลกากรของสหรัฐอเมริกาซึ่งก่อให้เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจทั่วโลก

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสูงกว่าการคาดการณ์

ระดับหนี้สินทางการเงินของบริษัทสูงกว่าที่ทริสเรตติ้งเคยประมาณการไว้ก่อนหน้านี้ โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.5 เท่าในปี 2567 และ 4.3 เท่าในไตรมาสแรกของปี 2568 (ไตรมาส 1 ปี 2568) โดยตัวเลขดังกล่าวสูงกว่าประมาณการเดิมของทริสเรตติ้งซึ่งอยู่ที่ระดับ 4.5 เท่าในปี 2567 และ 3.3 เท่าภายในสิ้นปี 2568 ทั้งนี้ หนี้สินทางการเงินที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากระดับสินค้าคงคลังที่สูงขึ้นเพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนผลจากการขยายกำลังการผลิต และราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งโดยปกติแล้ว ช่วงสิ้นปีและไตรมาสแรกมักเป็นช่วงฤดูกาลสำหรับการกักตุนวัตถุดิบในอุตสาหกรรมยางพารา

ระดับหนี้ของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเนื่องจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่มากขึ้นเพื่อการจัดเก็บสินค้าคงคลัง รวมถึงการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยบริษัทจะนำเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปใช้ในการขยายกำลังการผลิต จัดตั้งหน่วยจัดหาวัตถุดิบ และเพิ่มประสิทธิภาพต้นทุน รวมถึงใช้ลงทุนในระบบพลังงานแสงอาทิตย์ ระบบใหม่และการปรับปรุงสายการผลิตเดิมที่ใช้มานาน

อย่างไรก็ตาม EBITDA ก็มีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ได้ในระดับหนึ่ง ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงเหลือประมาณ 4 เท่าในช่วง 2 ปีข้างหน้าและจะลดลงต่ำกว่า 4 เท่าในปี 2570 จากระดับ 4.3 เท่าในไตรมาส 1 ปี 2568

รายได้จากการดำเนินงานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงอยู่ในแนวโน้มที่เพิ่มขึ้น โดยจะอยู่เหนือระดับ 1.1 แสนล้านบาทตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานการณ์อุปทานที่ปรับตัวดีขึ้นและการฟื้นตัวของอุปสงค์ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการเดิมสินค้าในสต็อกผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติและถุงมือยาง ทั้งนี้ การปรับตัวที่ดีขึ้นดังกล่าวคาดว่าจะเห็นเป็นรูปธรรมแม้ว่าการบังคับใช้

กฎระเบียบการตัดไม้ทำลายป่าของสหภาพยุโรป (European Union Deforestation Regulation -- EUDR) จะถูกเลื่อนออกไป 1 ปีเป็นเดือนธันวาคม 2568 ก็ตาม

ในปี 2567 บริษัทรายงานรายได้จากการดำเนินงานที่ระดับ 1.15 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 36% จากปี 2566 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการฟื้นตัวของอุปทานหลังจากภาวะภัยแล้งในปี 2566 และการฟื้นตัวของอุปสงค์ในตลาด ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้รวมจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ในช่วงระหว่าง 1.15-1.32 แสนล้านบาทในระหว่างปี 2568-2570

EBITDA Margin ทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบัน

ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะยังคงทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบันเนื่องจากลักษณะของผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังคงเป็นข้อจำกัดในการเพิ่มอัตรากำไร โดยคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 7% ตลอดช่วงประมาณการซึ่งสอดคล้องกับอัตราในปี 2567 และไตรมาส 1 ปี 2568 อย่างไรก็ตาม หากยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่เป็นไปตามข้อกำหนดของ EUDR มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ก็อาจช่วยปรับปรุง EBITDA Margin ได้

อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการจัดเก็บภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ โดยในปัจจุบัน ผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติในระดับกลาง (Midstream) ได้รับการยกเว้นภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ยางถูกเก็บภาษีเพิ่มเติมอีก 10% โดยมีผลบังคับใช้กับทุกประเทศที่ส่งออกยางเงินซึ่งถูกเก็บในอัตราที่สูงกว่าที่ 30%

เนื่องจากการส่งออกยางมือยางของบริษัทไปยังสหรัฐฯ คิดเป็นประมาณ 5% ของรายได้จากการดำเนินงานในปี 2567 และไตรมาส 1 ปี 2568 ทริสเรทติ้งจึงได้นำผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บภาษีศุลกากรดังกล่าวภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันมารวมไว้ในประมาณการ

ทั้งนี้ EBITDA ของบริษัทคาดว่าจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้น จาก 9 พันล้านบาทในปี 2568 เป็นเกือบ 1 หมื่นล้านบาทในปี 2570

สภาพคล่องที่เพียงพอในอีก 12 เดือนข้างหน้า

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีแหล่งเงินทุนซึ่งประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 8.4 พันล้านบาทและวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 3.1 หมื่นล้านบาท ส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานในอีก 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ราว 7 พันล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีหนี้สินจำนวนมากที่จะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.07 หมื่นล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1.8 พันล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 3.2 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถขยายระยะเวลาของเงินกู้ยืมระยะสั้นออกไปได้ ส่วนแผนการใช้เงินลงทุนรวมทั้งประมาณการดอกเบี้ยจ่ายและเงินปันผลในอีก 12 เดือนข้างหน้าของบริษัทนั้นคาดว่าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 4 พันล้านบาทและ 2 พันล้านบาท ตามลำดับ

ข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญของหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนไม่เกิน 3 เท่า ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.6 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวได้ในอีก 12-18 เดือนข้างหน้า

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้นจำนวน 4.92 หมื่นล้านบาท ซึ่งในจำนวนดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 1.33 หมื่นล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของกลุ่มศรีตรังและหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทย่อย ดังนั้น บริษัทจึงมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 27%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานคาดว่าจะอยู่ที่จำนวน 1.15 แสนล้านบาทในปี 2568 และจะเติบโตที่ระดับ 2% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2569-2570
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 9%-10% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570
- การใช้เงินทุนจะอยู่ที่ประมาณ 4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงสมดุลของบริษัทที่อ่อนแอลงอันเกิดจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้น

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตลงในอีก 12 เดือนข้างหน้าหากผลการดำเนินงานและอัตรากำไรของบริษัทลดลงอย่างมากจนส่งผลทำให้ EBITDA ลดลงต่ำกว่า 1 หมื่นล้านบาทและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ในระดับสูงกว่า 3.5 เท่าในช่วงระยะเวลาที่ต่อเนื่อง

การปรับแนวโน้มอันดับเครดิตกลับมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” อาจเกิดขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทดีกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานที่ทริสเรทติ้งได้ประมาณการไว้และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 3.5 เท่า

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลทำให้ EBITDA อยู่ในระดับมากกว่า 1 หมื่นล้านบาทและอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ต่ำกว่า 3 เท่าเป็นอย่างมาก

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	34,452	115,056	84,474	110,876	118,648
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	1,334	4,058	1,081	7,354	29,574
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,452	8,192	5,077	10,438	32,534
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,912	6,127	3,431	8,559	28,981
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	481	1,776	1,531	1,343	848
เงินลงทุน	616	2,802	5,344	10,490	11,755
สินทรัพย์รวม	127,048	131,208	111,737	117,084	114,527
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	41,871	45,228	25,684	18,527	18,826
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	70,665	69,695	68,146	69,186	65,049
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	7.1	7.1	6.0	9.4	27.4
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)**	4.5	3.5	1.0	6.8	30.6
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	5.1	4.6	3.3	7.8	38.4
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)**	4.3	5.5	5.1	1.8	0.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)**	17.9	13.5	13.4	46.2	153.9
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	37.2	39.4	27.4	21.1	22.4

* งบการเงินรวม

** ปรับให้เป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (STA)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

STA257A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
STA257B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
STA25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A-
STA264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,800 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
STA26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 678.7 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
STA26NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 979.3 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A-
STA273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
STA277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,400 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A-
STA282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,096.9 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
STA28DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A-
STA293A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A-
STA297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,100 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A-
STA302A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,804.1 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	A-
STA314A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A-
STA31DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	A-
STA323A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2575	A-
STA324A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,180 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2575	A-
STA327A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2575	A-
STA332A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 193.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2576	A-
STA343A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2577	A-
STA352A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 555.8 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2578	A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้นำไปเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือไม่ก็ตาม หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทอื่นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่น 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