

บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 53/2568

11 เมษายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้ำประกัน AAA

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 11/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพินิจ
11/04/67	BBB	Negative
19/06/66	BBB	Stable

ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ประวิตร ชัยชาญะภย์, CFA

pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน) เป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “BBB” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันที่ระดับ “AAA” ทั้งนี้ หุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการค้ำประกันโดย Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF, อันดับเครดิต “AAA/Stable”)

การปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังว่าสถานะทางการเงินของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น จากความพยายามของบริษัทในการลดระดับหนี้สินและแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไร

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนเครื่องปรับอากาศชั้นนำของประเทศไทย การบริหารจัดการต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวัง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกจำกัดจากปัจจัยความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นในเวทีการค้าโลก การพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่เพียงไม่กี่ราย และความเสี่ยงต่าง ๆ จากธุรกิจใหม่ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการเงินจะปรับตัวดีขึ้น

ทริสเรตติ้งคาดว่าสถานะทางการเงินของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น จากการลดภาระหนี้สินด้วยการจำหน่ายสินทรัพย์เป็นสำคัญ โดยการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งานน่าจะทำให้บริษัทได้รับเงินสดจำนวนประมาณ 2 พันล้านบาทเข้ามาในปี 2568 ซึ่งจะช่วยลดหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของบริษัทได้อย่างมากจนมาอยู่ที่ระดับ 1.4 พันล้านบาทภายในปี 2568 จากระดับ 3.2 พันล้านบาทในปี 2566

นอกจากการลดระดับหนี้สินแล้ว ทริสเรตติ้งยังคาดการณ์ถึงการฟื้นตัวของผลกำไร โดย EBITDA น่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1-1.1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2570 จาก 0.8 พันล้านบาทในปี 2568 ทั้งนี้ แม้อำนาจของบริษัทอาจลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 7.5-8.5 พันล้านบาทในช่วงปี 2569-2570 จาก 9.9 พันล้านบาทในปี 2568 อันเนื่องมาจากการสูญเสียคำสั่งซื้อในส่วนของงานผลิตและประกอบ (OEM) แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าจะรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนและที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมที่มีอัตรากำไรสูงกว่าจะช่วยชดเชยผลกระทบจากรายได้ได้

ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นเป็นประมาณ 2 เท่าในปี 2568 จากระดับ 3.6-3.8 เท่าในช่วงปี 2566-2567 และมีแนวโน้มจะลดลงต่ำกว่า 1 เท่าในระยะต่อไปได้จากกระแสเงินสดจำนวนมากที่จะมาจากโครงการนิคมอุตสาหกรรมเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีเงินลงทุนรวมประมาณ 2 พันล้านบาทในช่วงปี 2568-2570

การค้าโลกเผชิญความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้น

ทริสเรตติ้งเห็นถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพแวดล้อมการค้าระหว่างประเทศที่ไม่แน่นอนมากขึ้น โดยเฉพาะภายหลังจากการประกาศของสหรัฐอเมริกาในการปรับเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าจากประเทศไทยและประเทศอื่น ๆ ซึ่งสหรัฐฯ ถือเป็นตลาดส่งออกหลักของเครื่องปรับอากาศของประเทศไทย แม้จะคาดว่าจะมีการเจรจาเกิดขึ้นในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า แต่ก็ยังไม่มีความชัดเจนว่าข้อตกลงจะสามารถบรรลุผลได้อย่างไรหรือเมื่อใด

ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงใช้สมมติฐานแบบระมัดระวังซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทสำหรับประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง จากความเป็นไปได้ที่คำสั่งซื้อและกำไรของบริษัทอาจลดลง ในมุมมองของทริสเรตติ้ง ความเสี่ยงทางธุรกิจที่เพิ่มสูงขึ้นควรได้รับการชดเชยด้วยระดับหนี้สินที่ลดลง โดยทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทควรรักษาสัดส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ในระดับต่ำกว่า 3 เท่าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สอดคล้องกับอันดับเครดิตในปัจจุบัน

ขาดประวัติการดำเนินงานในธุรกิจใหม่

ทริสเรตติ้งประเมินว่าธุรกิจใหม่ของบริษัท ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าและการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ก่อให้เกิดความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญจากการขาดความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในธุรกิจ โดยเฉพาะโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะขนาด 3 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการแห่งแรกของบริษัทนั้นมีความเสี่ยงด้านการดำเนินงานในระดับสูง เนื่องจากความซับซ้อนและความยากในการควบคุมคุณภาพของขยะชุมชน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงในการผลิตไฟฟ้า ทั้งนี้ จากประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าโครงการดังกล่าวจะเริ่มเปิดดำเนินงานได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 และสร้างรายได้ราว 140 ล้านบาทต่อปี และมี EBITDA ราว 60 ล้านบาทต่อปี เมื่อดำเนินงานเต็มกำลัง

นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดชลบุรี โดยมีพื้นที่ขายรวม 875 ไร่ ซึ่งนอกจากขั้นตอนการพัฒนาและดำเนินงานจะเป็นความท้าทายสำคัญสำหรับบริษัทแล้ว เงินลงทุนที่มีมูลค่าประมาณ 3 พันล้านบาทยังส่งผลให้บริษัทมีภาระทางการเงินเพิ่มขึ้นอีกด้วย อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวน่าจะสามารถบริหารจัดการได้ ด้วยข้อได้เปรียบจากทำเลที่ตั้งของโครงการ จากประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่าโครงการนิคมอุตสาหกรรมนี้จะสร้างรายได้ราว 1 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2569-2571 และมี EBITDA ประมาณ 260 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายที่ดินของโครงการจะช่วยลดภาระหนี้สินของบริษัทได้เป็นอย่างมากในอนาคตอันใกล้

มีความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนเครื่องปรับอากาศ

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและสถานะความเป็นผู้นำในการผลิตชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศในประเทศไทยได้อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีประวัติความเป็นมายาวนานในการส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและมีต้นทุนต่ำซึ่งช่วยเสริมสร้างความสัมพันธ์อันแน่นแฟ้นกับกลุ่มลูกค้า ซึ่งประกอบไปด้วยผู้ผลิตผู้ป้อนรายใหญ่ เช่น Daikin Mitsubishi Fujitsu Sharp และ Toshiba รวมถึงผู้ผลิตชั้นนำจากประเทศจีน เช่น Hisense และ Midea

มีข้อได้เปรียบด้านต้นทุน

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะรักษาต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพเอาไว้ได้ ทั้งนี้ การใช้ระบบการผลิตแบบอัตโนมัติและการใช้หุ่นยนต์เข้ามาช่วยในกระบวนการผลิตช่วยให้บริษัทสามารถเพิ่มผลผลิตและควบคุมค่าใช้จ่ายคงที่ให้อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งช่วยสร้างความได้เปรียบในสถานะการแข่งขันที่รุนแรง โดยแม้รายได้ของบริษัทจะลดลงอย่างมากในช่วงปี 2566-2567 แต่บริษัทก็ยังสามารถรักษา EBITDA และเงินทุนจากการดำเนินงานให้เป็นบวกได้

มีการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่เพียงไม่กี่รายในระดับสูง

ความแข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจชิ้นส่วนเครื่องปรับอากาศถูกลดทอนจากการกระจุกตัวของลูกค้าในระดับสูง โดยลูกค้ารายใหญ่ที่สุด 3 อันดับแรกของบริษัทมีส่วนรายได้รวมกันราว 50%-60% ของรายได้ทั้งหมด การสูญเสียคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใดรายหนึ่งเพียงไม่กี่รายจึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้เป็นอย่างมาก ทั้งนี้ หนึ่งในลูกค้า OEM รายสำคัญของบริษัทมีแผนจะเริ่มผลิตสินค้าเองตั้งแต่ปี 2569 แม้ว่าบริษัทจะสามารถหาลูกค้ารายใหม่มาทดแทนได้บางส่วน แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหม่อาจไม่สามารถชดเชยคำสั่งซื้อเดิมได้ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม กิตติ อัตราการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายชิ้นส่วน และกำไรส่วนเพิ่มจากธุรกิจใหม่ของบริษัทน่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบจากรายได้ที่ลดลงได้ในระดับหนึ่ง

สภาพคล่องมีเพียงพอ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างเพียงพอ โดยเงินสดจากการจำหน่ายสินทรัพย์น่าจะเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดในปี 2568 จำนวนรวมกันประมาณ 1.9 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทไม่มีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนก่อนถึงปี 2571

ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินด้วยความระมัดระวังเพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เพียงพอ ทั้งนี้ บริษัทพยายามรักษาระยะเวลาตั้งแต่เริ่มกระบวนการผลิตจนส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าตลอดจนระยะเวลาจากการส่งมอบจนถึงการรับชำระเงินให้สอดคล้องกับระยะเวลาการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้การค้า เพื่อลดความต้องการเงินทุนหมุนเวียนและย่นเวลาของวงจรเงินสด นอกจากนี้ บริษัทยังถือเงินสดจำนวนมากไว้ในมือเพื่อใช้เป็นแหล่งสำรองสภาพคล่องอีกด้วย

ในปี 2567 บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินที่กำหนดไว้ในสัญญาค้ำประกันที่มีกับ CGIF ในส่วนของการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับการยกเว้นข้อกำหนดดังกล่าวจาก CGIF โดยมีเงื่อนไขให้บริษัททวงเงินสดเพิ่มเติมเพื่อเป็นการแลกเปลี่ยน ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการตามข้อกำหนดทางการเงินได้ดีขึ้นในระยะต่อไป อันเป็นผลจากระดับหนี้สินที่จะลดลงและกำไรที่เพิ่มขึ้นตัวกลับมา

โครงสร้างหนี้

ทริสเรตติ้งเห็นว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทมีสถานะที่เสียเปรียบเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อพิจารณาจากลำดับสิทธิเรียกร้องในสินทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2567 หนี้สินรวมของบริษัทซึ่งไม่นับรวมหนี้สินตามสัญญาเช่าอยู่ที่ประมาณ 3.8 พันล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้ 2.6 พันล้านบาทถือเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน ประกอบด้วยหนี้เงินกู้ที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้เงินกู้ทั้งหมดของบริษัทย่อยต่าง ๆ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมของบริษัทจึงอยู่ที่ระดับ 68%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักที่ทริสเรตติ้งใช้สำหรับประมาณการกรณีพื้นฐานในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานจะลดลงเป็น 7.5-8.5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2569-2570 จาก 9.9 พันล้านบาทในปี 2568
- EBITDA Margin จะเพิ่มขึ้นเป็น 13% ในช่วงระหว่างปี 2569-2570 จาก 8% ในปี 2568 จากโครงสร้างรายได้ที่เปลี่ยนแปลง
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ประมาณ 2 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าสถานะทางการเงินและกำไรของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น โดยบริษัทจะได้รับคำสั่งซื้อใหม่ทดแทนคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายสำคัญที่สูญเสียไป และจะได้รับเงินส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายสินทรัพย์ตามกำหนด นอกจากนี้ โครงการต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาจะดำเนินการไปตามแผนและให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่คาดไว้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากการลดลงอย่างมากของคำสั่งซื้อหรือโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาประสบปัญหาความล่าช้าหรือต้นทุนก่อสร้างที่สูงกว่าคาด ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ระดับเกินกว่า 3 เท่าอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลต่ออันดับเครดิตได้ ส่วนการปรับเพิ่มอันดับเครดิตยังมีข้อจำกัด แต่ก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถเพิ่มฐานกำไรในขณะที่ยังคงรักษานี้สินให้อยู่ในระดับต่ำเอาไว้ได้

ทั้งนี้ อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของหุ้นกู้ที่ได้รับการค้ำประกันของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงได้หากอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของผู้ค้ำประกัน (CGIF) มีการเปลี่ยนแปลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	8,789	9,372	19,126	15,561	9,080
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	121	169	995	819	473
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	753	819	1,640	1,320	899
เงินทุนจากการดำเนินงาน	535	616	1,406	1,161	809
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	193	158	113	76	52
เงินลงทุน	943	2,496	1,433	1,772	1,133
สินทรัพย์รวม	13,848	11,699	13,657	13,947	7,770
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,720	3,151	1,324	769	569
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	4,871	4,969	5,259	4,911	3,578
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	8.6	8.7	8.6	8.5	9.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.3	1.8	11.6	12.2	10.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.9	5.2	14.5	17.3	17.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.6	3.8	0.8	0.6	0.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	19.7	19.6	106.2	151.0	142.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	35.8	38.8	20.1	13.5	13.7

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เอส เอ็น ซี พอร์เมอร์ จำกัด (มหาชน) (SNC)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SNC281A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรทติ้ง 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria