

บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 92/2568

18 มิถุนายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ติดต่อ:

ศุภศิษฐ์ เทียนสุกใส, CFA
supasith@trisrating.com

เทอญ ฐิติเนื่อง, CFA
tern@trisrating.com

ภารัต มัทธโน
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรระดับ “A” ให้แก่ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) และจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A” ให้แก่หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการดำเนินธุรกิจที่ยาวนานของบริษัท และตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งในแต่ละธุรกิจหลัก อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงของบริษัท และประวัติการดำเนินงานที่ยาวนานกับฐานลูกค้าที่หลากหลาย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังคงถูกจำกัดจากความอ่อนแอที่ยืดเยื้อในธุรกิจเคมีคอลส์ และระดับหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนอันดับเครดิต บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ของประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจหลัก 3 ด้าน ได้แก่ ธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง (Cement-Building Materials -- CBM) ธุรกิจแพคเกจจิ้ง และ ธุรกิจเคมีคอลส์ โดยจุดแข็งของบริษัทมาจากการผลิตและตลาดที่หลากหลาย โดยมีการดำเนินงานขนาดใหญ่ในหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งมีฐานหลักอยู่ในประเทศไทย บริษัทมีสถานะผู้นำตลาด โดยอยู่ในอันดับหนึ่งหรือสองในแต่ละธุรกิจหลักของบริษัท

ในแต่ละธุรกิจหลักของบริษัทมีลักษณะการบูรณาการในแนวตั้งตลอดห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่การผลิตต้นน้ำไปจนถึงการจำหน่ายปลายน้ำให้แก่ผู้บริโภคขั้นสุดท้าย รวมถึงความหลากหลายทั้งในด้านสถานที่ตั้งของฐานการผลิตและฐานลูกค้า มีความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีเครือข่ายการจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั้งช่องทางค้าส่งและค้าปลีกทั่วประเทศ นอกจากนี้ แต่ละธุรกิจยังได้รับประโยชน์จากความแข็งแกร่งของแบรนด์ “Siam Cement Group” อีกด้วย

การกระจายธุรกิจช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการ

ความแข็งแกร่งทางธุรกิจของบริษัทยังได้รับการสนับสนุนจากประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจในสามกลุ่มธุรกิจหลัก แม้ว่าผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจจะขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม แต่ทริสเรตติ้งมองว่าความสัมพันธ์ระหว่างธุรกิจแต่ละกลุ่มมีอยู่ในระดับต่ำ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการกระจายธุรกิจช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินเป็นอย่างมากในช่วงที่ธุรกิจเคมีคอลส์เผชิญภาวะตลาดที่อ่อนแอ โดยทริสเรตติ้งมองว่าธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง และ ธุรกิจแพคเกจจิ้งน่าจะยังคงสร้างกระแสเงินสดในระดับสูงได้อย่างต่อเนื่อง โดยมี EBITDA อย่างน้อย 3-4 หมื่นล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีรายได้จากเงินปันผลจากการลงทุนในระดับที่มีนัยสำคัญราว 1.1-1.3 หมื่นล้านบาทต่อปี ซึ่งกระแสเงินสดดังกล่าวช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของธุรกิจเคมีคอลส์ได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ กระแสเงินสดจากธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่เคมีคอลส์ยังสามารถสนับสนุนการลงทุนในโครงการก๊าซโอเทนของโรงงานลองเซินปิโตรเคมีคอลส์คอมเพล็กซ์ที่เวียดนาม (Long Son Petrochemicals Enhancement -- LSPE) ซึ่งเป็นโครงการสำคัญที่มุ่งเสริมความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจเคมีคอลส์ในระยะยาวอีกด้วย

ระดับหนี้ที่สูงกดดันสถานะทางการเงิน

สถานะทางการเงินของบริษัทอยู่ภายใต้แรงกดดันจากระดับหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงสามปีที่ผ่านมา โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 6.0 เท่าในปี 2567 จากระดับต่ำกว่า 3.5 เท่าก่อนปี 2565 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่อ่อนแอของธุรกิจเคมีคอลส์ การลงทุนเพื่อขยายธุรกิจแพคเกจจิ้ง และค่าใช้จ่ายในการลงทุนจำนวนมากในโครงการลงทุนปิโตรเคมีคอลส์คอมเพล็กซ์ที่ประเทศเวียดนาม (Long Son Petrochemicals -- LSP)

โครงการ LSP เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในวันที่ 30 กันยายน 2567 อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ (ส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และราคาวัตถุดิบ) ที่ไม่เอื้ออำนวย ส่งผลให้ LSP ต้องหยุดการดำเนินงานชั่วคราวในปีเดียวกัน ทำให้สินทรัพย์ดังกล่าวไม่สามารถสร้างผลตอบแทนเพียงพอที่จะครอบคลุมต้นทุนคงที่ ส่งผลให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลง ทริสเรตติ้งมองว่าธุรกิจเคมีคอลส์ยังคงเผชิญกับภาวะอุปทานส่วนเกินในระดับสูง โดยในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คาดว่า LSP จะยังคงหยุดดำเนินงานตลอดปี 2568 และจะกลับมาดำเนินงานอีกครั้งในปี 2569 ภายใต้สมมติฐานว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์จะปรับตัวดีขึ้น

ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจมหภาคจากความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัทในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าอุปสงค์ในธุรกิจแพคเกจจิ้งจะปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนปริมาณการขายและการปรับราคาสินค้า นอกจากนี้ คาดว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ในธุรกิจเคมีคอลส์จะเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากทริสเรตติ้งเชื่อว่าผู้ประกอบการปิโตรเคมีทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะปรับโครงสร้างสินทรัพย์และดำเนินกลยุทธ์ด้านราคาที่เหมาะสมผลมากขึ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวแต่หนี้สินยังคงอยู่ในระดับสูง

ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 5.3-5.5 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2569 และเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 6.0-6.5 หมื่นล้านบาทในปี 2570 การเพิ่มขึ้นของ EBITDA สะท้อนถึงแนวโน้มการปรับขึ้นราคาผลิตภัณฑ์ซีเมนต์ รวมถึงความต้องการวัสดุก่อสร้างและบรรจุภัณฑ์ที่ฟื้นตัว ตลอดจนการกลับมาดำเนินการผลิตของโครงการ LSP ในปี 2569 และการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ในธุรกิจเคมีคอลส์

ในประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 5-6 เท่า และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ในช่วง 10%-13% ในช่วงปี 2568-2570 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทมีการลงทุนรวมประมาณ 1.42 แสนล้านบาทในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วยโครงการ LSPE รวมถึงการขยายธุรกิจ การซ่อมบำรุงโรงงาน และการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาวินัยทางการเงิน โดยชะลอการลงทุนที่ไม่จำเป็นออกไป (ยกเว้นโครงการ LSPE) หากภาวะเศรษฐกิจยังคงอ่อนแอ ทริสเรตติ้งคาดว่า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะยังคงต่ำกว่า 6 เท่าตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักออกไปเพื่อช่วยลดภาระหนี้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งยังไม่รวมรายการดังกล่าวไว้ในประมาณการกรณีพื้นฐาน

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดย ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวม 4.27 หมื่นล้านบาท และยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวนมาก นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 3.55-3.65 หมื่นล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า แหล่งเงินสภาพคล่องเหล่านี้น่าจะเพียงพอที่จะรองรับความต้องการใช้เงินของบริษัท ซึ่งรวมถึงการชำระหนี้ (รวมถึงเงินกู้ระยะสั้น) จำนวน 1.36 แสนล้านบาท และเงินลงทุนอีกประมาณ 3-4 หมื่นล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทมีความสามารถในการต่ออายุเงินกู้ระยะสั้นและรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดได้อย่างต่อเนื่อง จากความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับสถาบันการเงินและประวัติที่ดีในการเข้าถึงตลาดสินเชื่อ

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนประมาณ 3.19 แสนล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนประมาณ 1.75 แสนล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ของบริษัทย่อย ดังนั้น อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ประมาณ 55% แม้ว่าอัตราส่วนนี้จะมากกว่าเกณฑ์ของทริสเรตติ้งที่กำหนดไว้ที่ 50% แต่ทริสเรตติ้งยังคงจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทให้อยู่

ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตองค์กร เนื่องจากคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวมีแนวโน้มลดลงต่ำกว่า 50% จากแผนของบริษัทที่จะรีไฟแนนซ์หนี้ของบริษัทย่อย และคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษำอัตราส่วนดังกล่าวให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 50% ได้ในระยะยาว

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักในกรณีฐานของทริสเรตติ้ง (บนฐานงบการเงินรวม) สำหรับช่วงปี 2568-2570 มีดังนี้

- ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล
- คาดว่ารายได้รวมจะเติบโตเฉลี่ยต่อปีแบบทบต้นที่ 2%
- EBITDA Margin อยู่ในช่วงประมาณ 10%-12%
- เงินลงทุนรวมอยู่ที่ประมาณ 1.42 แสนล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะความเป็นผู้นำในระดับภูมิภาคในทั้งสามธุรกิจหลักไว้ได้ และผลการดำเนินงานจะเป็นไปตามประมาณการในกรณีพื้นฐาน การกระจายธุรกิจในตลาดอุตสาหกรรมของบริษัทน่าจะช่วยลดผลกระทบจากผลประกอบการที่อ่อนแอของธุรกิจเคมีคอลส์ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายเงินลงทุน และสามารถดำเนินแผนการลดระดับหนี้สินได้อย่างเป็นรูปธรรม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทไม่น่าจะเกิดขึ้นในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า ในทางกลับกัน ทริสเรตติ้งอาจพิจารณาปรับลดอันดับเครดิตลง หากผลการดำเนินงานหรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ในประมาณการกรณีพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้หากการฟื้นตัวของกำไรล่าช้ากว่าที่คาด หรือหากบริษัทมีการใช้จ่ายเงินลงทุนในระดับที่สูงมากเกินไป ซึ่งสวนทางกับที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	126,705	516,377	503,354	573,470	534,463
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,887	16,947	25,535	29,914	73,223
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	11,907	51,630	55,121	62,945	93,614
เงินทุนจากการดำเนินงาน	7,882	31,158	35,537	45,342	76,336
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	2,829	15,114	14,122	11,742	9,150
เงินลงทุน	5,545	28,053	33,951	39,931	60,478
สินทรัพย์รวม	848,076	861,502	893,601	906,490	861,101
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	304,779	310,515	288,393	292,360	253,382
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	415,317	419,780	441,597	452,424	450,008
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	9.4	10.0	11.0	11.0	17.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	1.9 **	2.2	3.1	3.7	10.2
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.2	3.4	3.9	5.4	10.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.0 **	6.0	5.2	4.6	2.7
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	10.0 **	10.0	12.3	15.5	30.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.3	42.5	39.5	39.3	36.0

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SCC25OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 25,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
SCC26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 15,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A
SCC274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 15,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
SCC27OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 10,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
SCC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 8,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
SCC284A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 20,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A
SCC28OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 30,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A
SCC294A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 15,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A
SCC29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	A
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 โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อการสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria