

บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 183/2568

30 ตุลาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 28/11/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/09/67	A+	Stable
31/08/66	A	Stable
19/01/66	A+	Alert Negative
21/12/65	A+	Stable
11/06/63	A	Stable
21/11/51	A+	Stable

ติดต่อ:

ประวิตร ชัยชนะภัย, CFA
pravat@trisrating.com

เทอญ ฐิติเนื่อง, CFA
tern@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา
sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บางจากศรีราชา จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A+” และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” เช่นกัน โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวอยู่ในระดับเดียวกันกับอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP, อันดับเครดิต “A+/Stable”) สะท้อนถึงสถานะของบริษัทในฐานะ “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของ BCP โดยอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ “a-”

อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันของประเทศไทย ประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น รวมถึงแนวโน้มการฟื้นตัวของผลประกอบการและระดับภาระหนี้สินที่คาดว่าจะลดลงในช่วงสองปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรยังคงถูกจำกัดจากความผันผวนของอุตสาหกรรมปิโตรเลียม และแรงกดดันที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อค่าการตลาด (Marketing Margin) จากการเพิ่มขึ้นของกำลังการกลั่นในอนาคต

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยหลักของ BCP

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทย่อยหลักของ BCP ซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทในการเสริมความแข็งแกร่งให้กับตำแหน่งทางการตลาดของ BCP โดยบริษัทถือครองสินทรัพย์การดำเนินงานที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ขนาดที่ใหญ่ของธุรกิจโรงกลั่นและเครือข่ายการตลาดของบริษัทช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกลุ่ม BCP อย่างมีนัยสำคัญ ทำให้กลุ่มเป็นผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันรายใหญ่ที่สุด และรักษาสถานะผู้ค้าน้ำมันขายปลีกรายใหญ่เป็นอันดับสองของประเทศไทย

การดำเนินงานด้านการกลั่นน้ำมันของบริษัทและ BCP มีการบูรณาการอย่างมาก ส่งผลให้เกิดระบบการกลั่นที่เป็นหนึ่งเดียวและมีประสิทธิภาพ ความร่วมมือที่สำคัญ ได้แก่ การจัดซื้อจัดหาวัตถุดิบแบบรวมศูนย์ การร่วมกันบริหารทั้งในด้านสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ผลิตและด้านโลจิสติกส์ รวมถึงการแบ่งปันความเชี่ยวชาญทางเทคนิคและทรัพยากรต่าง ๆ ปัจจุบันภาพลักษณ์องค์กรของบริษัทได้ถูกรวมเข้ากับ BCP อย่างเต็มรูปแบบ โดยสถานะบริการน้ำมันของบริษัททั้งหมดดำเนินงานภายใต้แบรนด์ “บางจาก”

ด้วยระดับความเชื่อมโยงในการดำเนินงานร่วมกันในระดับสูง ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทเป็นส่วนสำคัญอย่างมากของกลุ่ม BCP โดยสิ่งนี้สนับสนุนมุมมองของทริสเรตติ้งว่า BCP มีแรงจูงใจที่สูงในการให้การสนับสนุนเป็นพิเศษแก่บริษัท ในกรณีที่เกิดสถานการณ์ความตึงเครียดทางการเงิน

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งด้วยการดำเนินงานแบบบูรณาการ

ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีสถานะการแข่งขันที่แข็งแกร่งในอุตสาหกรรมน้ำมันของประเทศไทย โดยได้รับการสนับสนุนจากการดำเนินงานด้านการกลั่นน้ำมันและการตลาดที่บูรณาการภายใต้แบรนด์ “บางจาก” โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทมีความสามารถในการกลั่นน้ำมันดิบที่ระดับ 174 พันบาร์เรลต่อวัน (KBD) คิดเป็นประมาณ 14% ของกำลังการกลั่นรวมทั้งประเทศ นอกจากนี้ ความสามารถในการ

การแข่งขันของบริษัทในธุรกิจจัดจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงได้รับการสนับสนุนจากเครือข่ายสถานีบริการที่ครอบคลุมและช่องทางการค้าส่งที่มั่นคง โดย ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันจำนวน 761 แห่ง

นอกจากนี้ บริษัทได้รับประโยชน์จากความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงจาก BCP ที่มั่นคงและต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นในปี 2567 เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 85% ส่งผลให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจโรงกลั่นปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ความมั่นคงในการดำเนินงานยังคงถูกจำกัดจากการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นที่เกิดขึ้นบ่อยครั้งในอดีต

ผลกระทบรุนแรงจากแนวโน้มราคาน้ำมันที่ลดลงและอัตรากำไรที่อ่อนตัว

สถานะด้านเครดิตของบริษัทยังคงถูกจำกัดจากความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาน้ำมันท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ท้าทาย ผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนตัวลงอย่างมากหลังจากราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 โดยความไม่แน่นอนของตลาดที่เพิ่มขึ้นจากความตึงเครียดทางการค้า ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ และเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ยิ่งสร้างแรงกดดันต่อค่าการกลั่น (Gross Refining Margin – GRM) ของบริษัทมากขึ้น

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 บริษัทรายงานค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) ลดลงเหลือ 3.2 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันจำนวน 3.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ ถึงแม้จะค่าการกลั่นจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่คาดว่าราคาน้ำมันจะยังคงเผชิญแรงกดดันให้ปรับลดลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ซึ่งอาจนำไปสู่การขาดทุนจากสต็อกน้ำมันเพิ่มเติม และลดทอนประโยชน์ที่จะได้รับการบูรณาการกับ BCP

EBITDA มีแนวโน้มฟื้นตัวจากเสถียรภาพราคาน้ำมันและการปรับปรุงประสิทธิภาพ

EBITDA คาดว่าจะฟื้นตัวในช่วงระยะเวลาคาดการณ์ จากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่ดีขึ้นและมาตรการปรับปรุงประสิทธิภาพของบริษัท ทริสเรตต์คาดว่า ราคาน้ำมันดิบจะปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยในปี 2569 ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดทุนจากสต็อกเพิ่มเติม ปัจจัยสนับสนุนอื่น ๆ ได้แก่ การฟื้นตัวของอัตรากำไรกลับสู่ภาวะปกติในอุตสาหกรรมการกลั่นน้ำมัน การรับรู้ประโยชน์จากการบูรณาการกับ BCP และการดำเนินโครงการเพิ่มประสิทธิภาพเพื่อลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง การเพิ่มประสิทธิภาพดังกล่าวจะเกิดจากการนำเข้าน้ำมันดิบร่วมกับ BCP ผ่านเรือขนส่งขนาดใหญ่ (Very Large Crude Carriers – VLCCs) การเพิ่มสัดส่วนการใช้ น้ำมันดิบชนิดหนักที่มีต้นทุนต่ำ และการปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อเพิ่มผลผลิตและมูลค่าของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีโครงการเพื่อยืดอายุการใช้งานของตัวเร่งปฏิกิริยา (Catalyst) และลดระยะเวลาหยุดซ่อมบำรุงระหว่างเปลี่ยนตัวเร่งปฏิกิริยาเพื่อรักษาอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นให้อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรตต์ คาดว่าค่าการกลั่นพื้นฐานของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 3.7 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.0-5.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2569-2570 ส่งผลให้ EBITDA ฟื้นตัวจากประมาณ 1 พันล้านบาทในปี 2568 เป็น 7.0-8.0 พันล้านบาทในช่วงปี 2569-2570

แม้ว่าจะมีแนวโน้มฟื้นตัว แต่ทริสเรตต์เห็นว่าค่าการกลั่นพื้นฐานอาจเผชิญแรงกดดันจากกำลังการกลั่นใหม่ที่จะทยอยเข้าสู่ระบบ ซึ่งอาจทำให้ผู้ประกอบการต้องหันไปส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันซึ่งมีกำไรต่ำกว่า ส่งผลให้บริษัทและผู้ประกอบการรายอื่นเผชิญความท้าทายมากขึ้นในการรักษาความสามารถในการทำกำไร

สัดส่วนหนี้สินคาดว่าจะลดลง

แผนการลงทุนของบริษัทคาดว่าจะอยู่ในระดับปานกลาง โดยคาดว่าจะใช้เงินลงทุนรวมประมาณ 1.01 หมื่นล้านบาทในช่วงสามปีข้างหน้า ทริสเรตต์คาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทจะเพียงพอสำหรับการลงทุนดังกล่าวโดยไม่จำเป็นต้องก่อหนี้เพิ่มเติม

ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจึงคาดว่าจะลดลงต่ำกว่า 3.5 เท่าในช่วงปี 2569-2570 ขณะเดียวกัน อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเกิน 20% ในช่วงเวลาเดียวกัน สะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้นและสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตต์ตั้งประเมินว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับรองรับการใช้เงินในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ณ เดือนมิถุนายน 2568 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 1.45 พันล้านบาท วงเงินสินเชื่อทั้งวงเงินที่สามารถและไม่สามารถยกเลิกได้รวมกัน 1.843 พันล้านบาท และคาดว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประมาณ 4 พันล้านบาท ในขณะเดียวกัน การใช้เงินทุนของ

บริษัทประกอบด้วยการชำระคืนเงินกู้และภาระผูกพันจากสัญญาเช่าประมาณ 1.33 พันล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นประมาณ 5.5 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายลงทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นประมาณ 2.8 พันล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนทั้งสิ้น 2.17 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) โดยไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน และทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานสำคัญในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- ราคาน้ำมันดิบจะอยู่ที่ระดับประมาณ 60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงที่เหลือของปี 2568 และ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงปี 2569-2570
- ปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบของโรงกลั่นจะอยู่ที่ประมาณ 142 KBD ในปี 2568 ที่ 148 KBD ในปี 2569 และที่ 131 KBD ในปี 2570
- ค่าการกลั่นพื้นฐานของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 3.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568 และที่ประมาณ 5.0-5.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2569-2570
- เงินลงทุนรวมจะอยู่ที่ 1.01 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทสะท้อนแนวโน้มเดียวกันกับของ BCP โดยสะท้อนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่า บริษัทจะยังคงรักษาสถานะในฐานะบริษัทย่อยหลักของ BCP และจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างแข็งแกร่งจากบริษัทแม่ต่อไป ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าจะมีการบูรณาการด้านการดำเนินงานระหว่างบริษัทและ BCP ที่ลึกซึ้งยิ่งขึ้น เมื่อพิจารณาจากโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพที่ดำเนินอยู่ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับรายได้และอัตราส่วนหนี้สินให้อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับประมาณการของทริสเรทติ้งได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจะสอดคล้องกับอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของ BCP ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในฐานะบริษัทย่อยหลักของกลุ่ม ทั้งนี้ หากทริสเรทติ้งพบว่าความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทต่อกลุ่ม BCP ลดลง ทริสเรทติ้งอาจพิจารณาปรับลดอันดับเครดิตลง

ทริสเรทติ้งมองว่าโอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทในระยะใกล้มีความเป็นไปได้น้อย ในทางกลับกัน ทริสเรทติ้งอาจพิจารณาปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัท หากการฟื้นตัวของผลประกอบการที่คาดการณ์ไว้ไม่เกิดขึ้น ซึ่งอาจเกิดจากความไม่เสถียรในการดำเนินงานของโรงกลั่น ค่าการกลั่นที่ต่ำกว่าคาด การปรับปรุงประสิทธิภาพที่ไม่บรรลุผล หรือความผันผวนของราคาน้ำมันที่รุนแรงขึ้น

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
รายได้จากการดำเนินงานรวม	104,883	245,527	229,777	263,023	172,904
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(1,851)	(1,168)	1,745	12,297	5,909
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	28	2,049	4,776	15,005	8,777
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(408)	1,023	3,483	13,917	8,361
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	435	1,062	854	467	414
เงินลงทุน	1,216	1,698	2,081	1,652	1,654
สินทรัพย์รวม	59,894	65,834	71,062	85,541	70,055
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	24,885	28,012	33,129	41,187	34,338
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	23,205	25,181	28,323	27,204	19,208
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	0.0	0.8	2.1	5.7	5.1
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	(8.9) **	(2.0)	2.7	19.9	11.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	0.1	1.9	5.6	32.1	21.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	(17.2) **	13.7	6.9	2.7	3.9
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	(8.6) **	3.7	10.5	33.8	24.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	51.7	52.7	53.9	60.2	64.1

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 25 สิงหาคม 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BSRC267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	A+
BSRC277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A+
BSRC281A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	A+
BSRC301A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2573	A+
BSRC351A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2578	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria