

บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 185/2568

30 ตุลาคม 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 30/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
30/09/67	A	Stable
31/08/66	A-	Stable
19/01/66	A-	Alert Negative
27/10/65	A-	Stable
27/10/63	BBB+	Stable

ติดต่อ:

เทอญ ฐิติเนือง, CFA

tern@trisrating.com

ประวิตร ชัยชนะภัย, CFA

pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

เสรมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตที่ระดับ “A” ดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 3 ขั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Standalone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “bbb” เพื่อสะท้อนสถานะของบริษัทที่เป็น “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์” ของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP) (อันดับเครดิต “A+/Stable”)

ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรยังคงสะท้อนถึงสถานะผู้นำของบริษัทในตลาดเชื้อเพลิงชีวภาพในประเทศไทยโดยได้รับแรงสนับสนุนจากความมั่นคงของแหล่งวัตถุดิบและความต้องการใช้ภายในกลุ่มจากผู้ถือหุ้นหลัก รวมถึงแนวทางการลงทุนและการจัดหาเงินทุนที่รอบคอบ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรดังกล่าวก็ยังคงถูกจำกัดจากขนาดธุรกิจของบริษัทที่ค่อนข้างเล็ก ตลอดจนนโยบายของภาครัฐที่ไม่ค่อยเอื้อต่อธุรกิจไบโอดีเซล ภาวะกำลังการผลิตส่วนเกินในอุตสาหกรรมเชื้อเพลิงชีวภาพของไทยที่ยังคงมีอยู่ และกำไรที่ผันผวนของแต่ละผลิตภัณฑ์ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ BCP

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ BCP ซึ่งสะท้อนถึงบทบาทของบริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทหลักของ BCP ในธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพและธุรกิจชีวภาพอื่น ๆ บริษัทยังคงสถานะที่แข็งแกร่งในตลาดเชื้อเพลิงชีวภาพของประเทศไทยโดยมีกำลังการผลิตเอทานอลเป็นอันดับที่ 2 และไบโอดีเซลเป็นอันดับที่ 4 ของประเทศ โดยโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวภาพของบริษัทยังมีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเป็นอย่างมากซึ่งได้รับแรงสนับสนุนที่แข็งแกร่งจากความต้องการใช้ภายใน BCP Group โดยเฉพาะอย่างยิ่งภายหลังการเข้าซื้อกิจการของ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) ในช่วงปลายปี 2566

บริษัทมีบทบาทสำคัญในการช่วยให้ BCP สามารถจัดหาเชื้อเพลิงชีวภาพเพื่อใช้ผสมในผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของกลุ่มได้ แม้ว่าบริษัทจะมีขนาดธุรกิจและการมีส่วนร่วมต่อกำไรของกลุ่มจะยังมีค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับบริษัทย่อยหลักอื่น ๆ แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าการดำเนินงานของบริษัทมีความสำคัญและมีบูรณาการอย่างเต็มที่กับธุรกิจน้ำมันของ BCP

ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีความสอดคล้องเชิงกลยุทธ์กับ BCP ที่มากยิ่งขึ้น ภายหลังจากที่ BCP ประกาศแผนการรวมธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพเข้ากับธุรกิจโรงกลั่นและการตลาดให้อยู่ภายใต้โครงสร้างเดียวกัน ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าโครงสร้างใหม่นี้จะช่วยเสริมสร้างประสิทธิภาพการดำเนินงานของกลุ่มโดยรวม และเมื่อพิจารณาจากปัจจัยเหล่านี้แล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่า BCP จะยังคงให้การสนับสนุนด้านการเงินและการดำเนินงานแก่บริษัทต่อไปเมื่อมีความจำเป็น

การลดแผนการลงทุนช่วยลดแรงกดดันด้านภาระหนี้

ทริสเรตติ้งคาดว่าหนี้สินสุทธิของบริษัทจะลดลงอย่างต่อเนื่องจนเหลือประมาณ 2.0 พันล้านบาทภายในสิ้นปี 2568 และจะลดลงต่อไปอีกจนเหลือราว 1.0 พันล้านบาทภายในปี 2570 โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับลดขนาดของแผนการลงทุน โดยภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนรวมประมาณ 600-800 ล้านบาทในช่วงปี 2568-2570

ซึ่งแผนการใช้จ่ายดังกล่าวครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษารวมถึงการลงทุนในรูปแบบเงินเพิ่มทุนในหุ้นจำนวน 250 ล้านบาทสำหรับโครงการน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel – SAF) โดยระดับการลงทุนตามแผนนี้ลดลงอย่างมากจากประมาณการเดิมของทริสเรตติ้งที่จำนวน 3.3-3.7 พันล้านบาท ซึ่งช่วยลดแรงกดดันต่อภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทลงได้

ผลจากการปรับลดแผนการลงทุนดังกล่าวทำให้คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะลดลงต่ำกว่า 2.5 เท่าในปี 2568 และจะลดลงสู่ระดับประมาณ 1.0-1.5 เท่าในปี 2570 ทั้งนี้ การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ภายใต้ประมาณการของทริสเรตติ้งที่ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในระดับปานกลางราว 800-900 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากราคาวัตถุดิบเอทานอลที่คาดว่าจะลดลงในช่วงระหว่างปี 2569-2570 และศักยภาพการเติบโตที่ระดับปานกลางของธุรกิจไบโอดีเซลแม้ว่ายังมีความไม่แน่นอนจากนโยบายภาครัฐอยู่ก็ตาม

อย่างไรก็ดี ทริสเรตติ้งคาดว่าผลตอบแทนจากโครงการผลิตภัณฑ์ชีวภาพมูลค่าสูง (High-value Bio-based Products) ที่บริษัทลงทุนไว้ก่อนหน้านี้มีแนวโน้มที่จะล่าช้าออกไปอันเนื่องมาจากความท้าทายด้านการพัฒนาโครงการและตลาดเป้าหมายที่ยังอยู่ระหว่างการปรับตัว ดังนั้น การประมาณการปัจจุบันของทริสเรตติ้งจึงยังไม่รวมผลตอบแทนจากโครงการ SAF หรือโครงการในธุรกิจให้บริการผลิตผลิตภัณฑ์ชีวภาพ (Contract Manufacturing Organization – CMO) ภายในช่วงเวลาคาดการณ์นี้

อัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับสูงช่วยบรรเทาแรงกดดันด้านกำไร

ทริสเรตติ้งคาดว่า EBITDA จากธุรกิจไบโอดีเซล (B100) ของบริษัทจะลดลงมาอยู่ในช่วงประมาณ 545-565 ล้านบาทในปี 2568 ซึ่งเป็นการลดลงที่ระดับ 25% จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ปัจจัยหลักเกิดจากนโยบายของรัฐบาลที่ประกาศปรับลดสัดส่วนการผสมภาคบังคับของไบโอดีเซลเหลือ 5% (B5) ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2567 เป็นต้นไป โดยนโยบายนี้เป็นผลจากการที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil – CPO) ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงปลายปี 2567 จนถึงต้นปี 2568 และคาดว่าจะทำให้อุปสงค์ในอุตสาหกรรมลดลงประมาณ 20%-25% ในปี 2568 ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวได้เพิ่มแรงกดดันต่ออัตราส่วนต่างกำไรของอุตสาหกรรมไบโอดีเซลที่ได้รับผลกระทบจากภาวะกำลังการผลิตส่วนเกินอยู่แล้วให้มากยิ่งขึ้น

อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในธุรกิจไบโอดีเซลยังคงได้รับแรงหนุนจากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงเนื่องจากมีความต้องการใช้จากภายใน BCP Group ที่แข็งแกร่ง โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 บริษัทผลิตไบโอดีเซล B100 ได้ถึง 163 ล้านลิตร สะท้อนถึงอัตราการใช้กำลังการผลิตถึง 99% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเป็นอย่างมาก นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถสร้างกำไรเพิ่มเติมจากการซื้อขายผลิตภัณฑ์ B100 เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เกินกำลังการผลิตของบริษัทเองอีกด้วย

ทริสเรตติ้งคาดว่าอุปสงค์ในอุตสาหกรรมจะฟื้นตัวในระดับปานกลางเมื่อราคาน้ำมันปาล์มดิบเริ่มลดลงตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 และเชื่อว่ารัฐบาลจะยังคงสนับสนุนการใช้ไบโอดีเซลในระยะยาวเพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายแห่งชาติในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้เป็นศูนย์หรือเป็นศูนย์สุทธิ (Net-Zero Target) รวมทั้งช่วยดูดซับผลผลิตปาล์มน้ำมันภายในประเทศ ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าสัดส่วนการผสมภาคบังคับของ B100 จะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 6% โดยเฉลี่ยในช่วงสามปีข้างหน้า ซึ่งน่าจะช่วยสนับสนุนให้ EBITDA จากธุรกิจ B100 ของบริษัทฟื้นตัวอยู่ในช่วงประมาณ 670-700 ล้านบาทต่อปี

อัตรากำไรจากธุรกิจเอทานอลจะฟื้นตัวจากแนวโน้มปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

ทริสเรตติ้งคาดว่าธุรกิจเอทานอลของบริษัทจะเริ่มฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 โดยคาดว่า EBITDA สำหรับปี 2568 จะอยู่ในช่วงประมาณ 160-180 ล้านบาท ซึ่งการฟื้นตัวดังกล่าวคาดว่าจะเกิดจากการเพิ่มการผลิตในช่วงครึ่งปีหลังและอุปสงค์ภายใน BCP Group ที่มีเสถียรภาพ โดยสะท้อนการฟื้นตัวหลังจากที่บริษัทมีผลการดำเนินงานอ่อนแอในปี 2567 และในช่วงต้นปี 2568 จากสถานการณ์ที่ราคาจำหน่ายเอทานอลลดลงจากภาวะอุปทานส่วนเกินของเอทานอลที่ผลิตจากมันสำปะหลังหลังจากราคามันสำปะหลังปรับตัวลดลง ส่งผลให้บริษัทขาดทุนเล็กน้อยในปี 2567 และมีกำไรเล็กน้อยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 ซึ่งสะท้อนถึงความอ่อนไหวของธุรกิจที่มีต่อความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ

ทริสเรตติ้งคาดว่าผลผลิตเอทานอลในประเทศที่เพิ่มขึ้นจะช่วยลดต้นทุนเอทานอลที่ผลิตจากกากน้ำตาลซึ่งจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของอัตรากำไรตั้งแต่ปลายปี 2568 จนถึงปี 2570 ตลอดทั้งปี ในขณะที่เดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่าปริมาณการจำหน่ายเอทานอลของบริษัทจะยังคงสูงโดยอยู่ในช่วง 250-260 ล้านลิตรต่อปีในช่วงปี 2569-2570 ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะมีกำไรจากธุรกิจเอทานอลเพิ่มขึ้นในช่วงเดียวกันโดยคาดว่า EBITDA จะอยู่ที่ระดับประมาณ 290-310 ล้านบาทต่อปี

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่เพียงพอ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีเงินสดในมือจำนวน 371 ล้านบาท มีวงเงินกู้ระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินรวมจำนวนประมาณ 7 พันล้านบาท และคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานในระยะ 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ในช่วง 740-780 ล้านบาท ซึ่งแหล่งสภาพคล่องเหล่านี้เพียงพอสำหรับการชำระหนี้และเป็นค่าใช้จ่ายลงทุนซึ่งคาดว่าจะมีจำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 1.9 พันล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน โดยความต้องการใช้เงินทุนดังกล่าวประกอบด้วยชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจำนวน 1.5 พันล้านบาท หนี้เงินกู้ระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดจำนวน 289 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายลงทุนที่ผูกพันแล้วอีกจำนวนประมาณ 130-140 ล้านบาท

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนทั้งสิ้น 2.76 พันล้านบาท โดยประมาณ 1.64 พันล้านบาทหรือราว 59% จัดเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ของบริษัทย่อยที่รวมถึงเงินกู้ที่มีหลักประกันจำนวน 510 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่สูงนี้สะท้อนถึงความเสี่ยงที่เกิดจากความด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้าง (Structural Subordination Risk) ที่มีนัยสำคัญของเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- ปริมาณการผลิตเอทานอลจะเพิ่มขึ้นและคงระดับอยู่ในช่วง 250-260 ล้านลิตรต่อปี
- ปริมาณการผลิตไบโอดีเซลจะอยู่ในช่วง 320-330 ล้านลิตรต่อปี
- รายได้รวมจะอยู่ในช่วง 1.8-1.9 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไร (EBITDA Margin) จะอยู่ในช่วง 4.2%-4.8%
- เงินลงทุนเพื่อการบำรุงรักษาและการขยายธุรกิจที่มีภาระผูกพันโดยรวมจะอยู่ที่จำนวน 600-800 ล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่า EBITDA ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับมากกว่า 800 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2568-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากต้นทุนวัตถุดิบเอทานอลที่ลดลงและสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลภาคบังคับที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ให้อยู่ต่ำกว่า 3.5 เท่าตลอดช่วงประมาณการอีกทั้งสถานะความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทภายใน BCP Group จะยังคงไม่เปลี่ยนแปลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทหรืออันดับความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของ BCP ถูกปรับลดลง ในทางกลับกัน โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตยังคงมีจำกัดเนื่องจากอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทถูกจำกัดไว้ให้ต่ำกว่าอันดับความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจอยู่ 1 ขั้น

ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทเปราะบางไปจากสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งอย่างมีนัยสำคัญหรือหากบริษัทมีการลงทุนที่พึ่งพาเงินกู้มากกว่าที่คาดไว้ ในขณะที่โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้ายังมีจำกัด

นอกจากนี้ ในกรณีที่ความสัมพันธ์ในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อ BCP Group เปลี่ยนแปลงไปก็อาจส่งผลให้อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2567	2566	2565	2564	
รายได้จากการดำเนินงานรวม	9,192	22,283	13,846	13,419	14,132
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	140	422	223	194	836
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	389	926	717	634	1,298
เงินทุนจากการดำเนินงาน	337	790	611	520	1,121
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	38	80	82	109	128
เงินลงทุน	118	327	218	388	484
สินทรัพย์รวม	13,085	13,728	13,635	14,106	12,907
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	2,478	2,558	321	236	4,347
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	9,172	9,360	9,937	10,281	6,904
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	4.2	4.2	5.2	4.7	9.2
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	2.4 **	3.4	1.7	1.6	7.1
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	10.2	11.6	8.7	5.8	10.1
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.1 **	2.8	0.4	0.4	3.3
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	27.1 **	30.9	190.3	220.5	25.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	21.3	21.5	3.1	2.2	38.6

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 25 สิงหาคม 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (BBGI)

อันดับเครดิตองค์กร:

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 ใช้นี้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria