

บริษัท บี.กริม บีโอพี เพาเวอร์ 1 จำกัด

ครั้งที่ 64/2568

30 เมษายน 2568

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: A-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 30/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิต พินิจ
25/04/61	A-	Stable

ติดต่อ:

ณรงค์ชัย พรสิริชูโสภณ

narongchai@trisrating.com

รพีพล มหพันธ์

rapeepol@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน

parat@trisrating.com

มณฑิยา จันทร์กล้า

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บี.กริม บีโอพี เพาเวอร์ 1 จำกัด และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัทที่ระดับ “A-” โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในฐานะบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM) (อันดับเครดิต “A/Stable”) โดยอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทยังอยู่ที่ระดับ “a-”

อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรได้รับการสนับสนุนจากรายได้ที่มั่นคงจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) และผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างสม่ำเสมอของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซเป็นเชื้อเพลิงของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรก็มีข้อจำกัดจากการดำเนินงานที่พึ่งพาโรงไฟฟ้าเพียงแห่งเดียว

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

รายได้ที่เชื่อถือได้จากสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.

รายได้ที่มั่นคงของบริษัทมาจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับ กฟผ. ซึ่งยังคงเป็นแหล่งรายได้หลัก โดยคิดเป็นประมาณ 90% ของรายได้รวมทั้งหมด

สัญญาซื้อขายไฟฟ้างกล่าวช่วยรับประกันกระแสเงินสดที่มั่นคง โดยกลไกแบบไม่ใช้ก็ต้องจ่าย (Take-or-pay) ช่วยลดความเสี่ยงด้านการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยการกำหนดให้มีการรับซื้อไฟฟ้าอย่างน้อย 80% ของปริมาณที่ระบุในสัญญาตามความพร้อมในการเดินเครื่องของโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ สูตรคำนวณค่าไฟฟ้าในสัญญายังช่วยรักษาเสถียรภาพของกระแสเงินสด ด้วยการส่งผ่านต้นทุนเชื้อเพลิงและกลไกชดเชยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อีกทั้งความเสี่ยงจากคู่สัญญาก็อยู่ในระดับต่ำมาก

มีสัญญาซื้อขายกับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรม

นอกเหนือจากการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. แล้ว บริษัทยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าขนาด 14 เมกะวัตต์กับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรม 1 รายในสวนอุตสาหกรรมบางกะดี (สวนฯ บางกะดี) โดยสัญญามีข้อกำหนดให้ลูกค้าต้องซื้อไฟฟ้าในปริมาณขั้นต่ำ

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าในอัตราที่มีส่วนลดจากค่าไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) โดยปกติแล้ว อัตราค่าไฟฟ้างกล่าวจะรวมค่าไฟฟ้าผันแปรหรือค่า Ft เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของราคาพลังงาน อย่างไรก็ตาม การปรับค่า Ft มักมีระยะเวลาในการดำเนินงานล่าช้า และขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของหน่วยงานที่รับผิดชอบทั้งในด้านระยะเวลาและขนาดของการปรับเปลี่ยน ดังนั้นบริษัทอาจเผชิญกับอัตราค่าไฟที่อ่อนตัวหากมีความไม่สอดคล้องกันอย่างมีนัยสำคัญระหว่างราคาพลังงานจริงกับการปรับค่า Ft อย่างไรก็ตาม ในประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรตติ้งไม่คาดว่าจะเกิดสถานการณ์ดังกล่าว เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติได้กลับสู่ภาวะปกติแล้ว นอกจากนี้ ปริมาณไฟฟ้าที่บริษัทจำหน่ายยังเชื่อมโยงโดยตรงกับความต้องการใช้ไฟฟ้าของลูกค้า

ประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ได้รับการพิสูจน์แล้ว

โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของบริษัทใช้เทคโนโลยีที่ได้รับการพิสูจน์แล้ว โดยเฉพาะกังหันแก๊สรุ่น GE-LM6000PD จาก GE Power นอกจากนี้ บริษัทยังมีทีมปฏิบัติการและบำรุงรักษาของตนเองสำหรับงานประจำวันแล้ว บริษัทยังได้รับประโยชน์จากความเชี่ยวชาญอย่างกว้างขวางของ BGRIM ในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม โดยนับตั้งแต่เปิดดำเนินการ บริษัทสามารถดำเนินการตามเป้าหมายในสัญญาฉบับ กฟผ. ได้อย่างต่อเนื่อง

ในปี 2567 โรงไฟฟ้ามีประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แข็งแกร่งด้วยดัชนีความพร้อมอยู่ที่ระดับ 95.3% และมีอัตราการใช้พลังงานความร้อนที่ขนาด 7,710 บีทียูต่อหน่วยซึ่งดีกว่าอัตราความร้อนอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีกับ กฟผ. ที่ขนาด 8,000 บีทียูต่อหน่วย นอกจากนี้ ประสิทธิภาพการใช้พลังงานของโรงไฟฟ้ายังบรรลุดัชนีชี้วัดความสามารถในการใช้พลังงานปฐมภูมิในการผลิตพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อนร่วมกัน (Primary Energy Saving -- PES) ส่งผลให้ได้รับค่าตอบแทนจากการประหยัดเชื้อเพลิง (Fuel Saving -- FS) ที่อัตรา 0.36 บาทต่อหน่วยจาก กฟผ. จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องนี้ ความเป็นไปได้ที่จะถูกปรับหรือยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจึงถือว่าต่ำมาก

รายได้ที่แข็งแกร่งยังคงดำเนินต่อไป

ปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทในปี 2567 ทรงตัวจากปีก่อนหน้า อยู่ที่ 701 ล้านหน่วย โดย EBITDA อยู่ที่ 523 ล้านบาท ลดลง 5.4% จาก 553 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา การลดลงของ EBITDA ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาที่เกี่ยวข้องกับการซ่อมบำรุงตามแผน ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 3.2 เท่า จาก 3.4 เท่าในปี 2566

จากประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าปรับค่า Ft จะมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกันกับราคาก๊าซธรรมชาติ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรจากการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมได้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าอัตราความพร้อมของโรงไฟฟ้าจะอยู่ที่ 98%-99% ในปี 2568-2569 และลดลงมาอยู่ที่ 93% ในปี 2570 เนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ตามแผนงาน ดังนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 490-550 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2568-2570 โดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ที่ประมาณ 3 เท่าตลอดช่วงประมาณการ และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนคาดว่าจะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปจนมาอยู่ที่ระดับ 50% ภายในปี 2570

มีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียว

การที่บริษัทมีสินทรัพย์ดำเนินงานเพียงแห่งเดียวเป็นข้อจำกัดหลักต่ออันดับเครดิตเฉพาะองค์กร สถานะความเสี่ยงด้านธุรกิจของบริษัทจึงสูงกว่าบริษัทผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีการกระจายตัวของแหล่งผลิตที่มากกว่า การขาดความหลากหลายด้านการดำเนินงานทำให้รายได้ของบริษัทมีความเปราะบางต่อเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดที่อาจส่งผลกระทบต่อระบบ เช่น การหยุดเดินเครื่องโรงไฟฟ้าเป็นเวลานาน หรือความเสียหายต่ออุปกรณ์หลัก เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งพิจารณาว่าความเป็นไปได้ของเหตุการณ์เช่นนี้อยู่ในระดับต่ำ จากประวัติการดำเนินงานที่สม่ำเสมอของบริษัท

โครงสร้างหนี้สิน

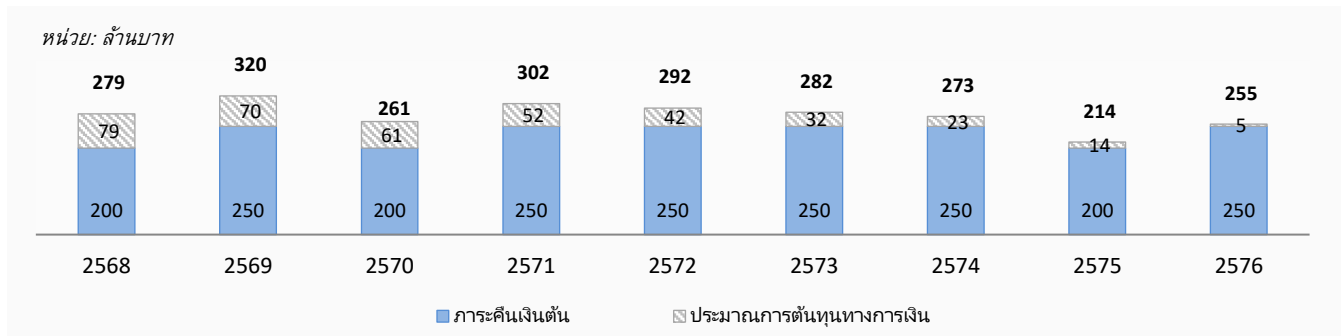
ณ สิ้นปี 2567 หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 2.1 พันล้านบาท โดยไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน โดยภาระหนี้ของบริษัทมีเพียงหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นเท่านั้น

ความสามารถในการชำระหนี้ในระดับเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าบริษัทจะสามารถสร้างกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการชำระคืนหนี้ได้ ทั้งนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2561 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นในวงเงิน 3.35 พันล้านบาทโดยได้นำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปจ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้โครงการทั้งหมดที่มีกับสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยตารางการชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้นั้นได้รับการออกแบบให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีอยู่

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินสดจำนวน 489 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินสดที่มีอยู่เมื่อรวมกับประมาณการ EBITDA แล้วน่าจะเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้เงินกู้ของบริษัทจำนวน 261-320 ล้านบาทต่อปีที่จะครบกำหนดชำระในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ได้

ภาพที่ 1: กำหนดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัท บีไอพี เพาเวอร์ 1



เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางภายใต้กลุ่ม BGRIM

โรงไฟฟ้าของบริษัทเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวนทั้งสิ้น 22 แห่งภายใต้กลุ่ม BGRIM ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 กำลังการผลิตติดตั้งของบริษัทคิดเป็น 4% ของกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงทั้งหมดของ BGRIM ส่วนในด้านของกระแสเงินสดนั้น EBITDA ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 4% ของ EBITDA ทั้งหมดของกลุ่ม BGRIM แม้จะมีส่วนแบ่งรายได้เพียงเล็กน้อย แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ BGRIM ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเป็นสินทรัพย์หลักในการผลิตไฟฟ้าของ BGRIM ซึ่งคิดเป็น 67% ของกำลังการผลิตไฟฟ้าสุทธิทั้งหมดของกลุ่ม

BGRIM มีโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมในพื้นที่ส่วนๆ บางกะปิจำนวนทั้งสิ้น 2 แห่งซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าของบริษัทด้วย ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีความสำคัญต่อ BGRIM ในด้านการบริหารจัดการประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวมของโรงไฟฟ้าของกลุ่มในส่วนๆ บางกะปิ ด้วยเหตุนี้ ทริสเรตติ้งจึงเชื่อว่า BGRIM มีแรงจูงใจที่จะให้การสนับสนุนบริษัทเมื่อมีความจำเป็น

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานที่สำคัญในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2568-2570 มีดังนี้

- โรงไฟฟ้าของบริษัทจะมีค่าดัชนีความพร้อมอยู่ในระดับ 93%-99%
- สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จะอยู่ที่ 90 เมกะวัตต์ ส่วนสัญญากับลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ 14 เมกะวัตต์
- บริษัทจะจำหน่ายไฟฟ้าได้ประมาณ 684-726 ล้านหน่วยต่อปี
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนรวม 100 ล้านบาท
- การชำระคืนหนี้จะเป็นไปตามตารางการชำระคืนหนี้หุ้นกู้

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงดำเนินงานโรงไฟฟ้าได้สม่ำเสมอและสร้างกระแสเงินสดได้อย่างมั่นคง รายได้และระดับหนี้สินของบริษัทจะยังคงเป็นไปตามประมาณการของทริสเรตติ้ง นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดหวังว่าความเชื่อมโยงระหว่างบริษัทและ BGRIM จะยังคงไม่เปลี่ยนแปลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับอันดับเครดิตของบริษัทยังขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร ความเกี่ยวข้องเชิงกลยุทธ์กับ BGRIM หรือสถานะเครดิตของ BGRIM

ทริสเรตติ้งไม่น่าจะปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร ในทางกลับกัน ทริสเรตติ้งอาจลดอันดับเครดิตเฉพาะองค์กรลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าประมาณการของทริสเรตติ้งอย่างมาก หรือหากความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทเสื่อมถอยอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,548	2,846	3,344	2,267	2,128
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	338	367	321	342	347
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	523	553	507	527	531
เงินทุนจากการดำเนินงาน	369	403	386	404	388
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	106	112	120	121	142
เงินลงทุน	20	2	21	15	8
สินทรัพย์รวม	3,887	4,047	4,405	4,596	4,685
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	1,680	1,907	2,056	2,187	2,332
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	1,507	1,391	1,489	1,510	1,470
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	20.5	19.4	15.2	23.2	24.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	9.0	9.2	7.5	7.7	7.5
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.9	4.9	4.2	4.3	3.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.2	3.4	4.1	4.2	4.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	22.0	21.1	18.8	18.5	16.6
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	52.7	57.8	58.0	59.2	61.3

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 1 จำกัด (BIP1)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BIPA335A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ทயอยชำระคืนเงินต้น ในวงเงิน 2,100.05 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2576	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 ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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