

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 21/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพิงจ
16/03/49	AAA	Stable
12/07/47	AA+	Positive
28/11/44	AA+	-
21/11/43	AA	-

ติดต่อ:

เทอญ วุฒิเนือง, CFA

tern@trisrating.com

ศุภศิษฐ์ เทียนสุใส, CFA

supasith@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา

sermwit@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (ปตท.สม.) ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การคงอันดับเครดิตองค์กรที่ “AAA” พิจารณาจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “aaa” รวมถึงสถานะของ ปตท.สม. ที่เป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท. อันดับเครดิต “AAA/Stable”*) ตามมุมมองของทริสเรตติ้ง

อันดับเครดิตเฉพาะของ ปตท.สม. ยังคงสะท้อนถึงสถานะผู้นำของบริษัทในอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตปิโตรเลียมของประเทศไทย ตลอดจนความเสี่ยงด้านการตลาดที่ต่ำจากการที่บริษัทมีสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ ปตท. รวมถึงการมีต้นทุนการผลิตที่สามารถแข่งขันได้ และมีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งจากนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวัง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยหลักของ ปตท.

ทริสเรตติ้งยังคงประเมินว่า ปตท.สม. เป็นบริษัทย่อยหลักของ ปตท. ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันและก๊าซแห่งชาติของประเทศไทย เนื่องจากบทบาทสำคัญของบริษัทในห่วงโซ่อุปทานก๊าซธรรมชาติของ ปตท. ทั้งนี้ บริษัทได้จัดหาก๊าซธรรมชาติให้กับ ปตท. ประมาณ 45%-50% ของความต้องการก๊าซธรรมชาติของ ปตท. สำหรับใช้ในโรงแยกก๊าซเพื่อกระจายไปยังโรงไฟฟ้า โรงงานปิโตรเคมี รวมถึงกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา EBITDA ประมาณ 50%-60% ของ ปตท. มาจาก ปตท.สม.

ทริสเรตติ้งเชื่อว่า ปตท. จะยังคงให้การสนับสนุนบริษัทต่อไป เนื่องจากการบูรณาการทางธุรกิจในระดับสูงระหว่างธุรกิจต้นน้ำของบริษัทกับธุรกิจหลักอื่น ๆ ของ ปตท. นอกจากนี้ ปตท. ยังเป็นลูกค้ารายใหญ่ที่สุดของบริษัท โดยมียอดขายคิดเป็นประมาณสองในสามของยอดขายรายปีของบริษัท นอกจากนี้ ทั้ง ปตท. และ ปตท.สม. ต่างก็เป็นรัฐวิสาหกิจด้วยกันทั้งคู่

เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตปิโตรเลียมของประเทศไทย

บริษัทมีความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่งในอุตสาหกรรมสำรวจและผลิตปิโตรเลียมของประเทศไทย โดยมีการดำเนินงานขนาดใหญ่และมีการผลิตก๊าซธรรมชาติเป็นส่วนมากซึ่งช่วยสร้างความมั่นคงให้กับรายได้ ในปี 2567 บริษัทได้สร้างยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 4.89 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันจากการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากแหล่ง G1/61 อีกทั้ง บริษัทยังมีส่วนแบ่งตลาดการผลิตก๊าซธรรมชาติในประเทศไทยถึง 82% สะท้อนถึงความเป็นผู้นำในธุรกิจนี้

ก๊าซธรรมชาติส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ภายใต้สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวกับ ปตท. โดยเป็นสัญญาแบบ Take-or-pay ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงทางการตลาดของบริษัทลง สูตรราคาก๊าซธรรมชาติในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวนั้นจะอ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบหรือราคาน้ำมันดิบดูไปด้วยราคาย้อนหลังประมาณ 3-21 เดือน การปรับด้วยราคาย้อนหลังนี้ช่วยเสริมเสถียรภาพให้แก่ราคาขายเฉลี่ยของบริษัทและช่วยให้บริษัทมีเวลาที่จะสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้

* อันดับเครดิตของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) อ้างอิงจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าเพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทไม่มีส่วนร่วมในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวแต่อย่างใด

การขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศสนับสนุนสถานะของธุรกิจในระยะยาว

ทริสเรทติ้งมองว่ากลยุทธ์ของบริษัทในการขยายการดำเนินงานไปยังตลาดหลักในต่างประเทศ เช่น ประเทศมาเลเซียและภูมิภาคตะวันออกกลางเป็นปัจจัยสนับสนุนสถานะทางธุรกิจในระยะยาวของบริษัท โดยในปี 2567 บริษัทได้เข้าซื้อสัดส่วนการลงทุน 10% ในโครงการ Ghasha Concession ซึ่งเป็นหนึ่งในแหล่งก๊าซธรรมชาตินอกชายฝั่งที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) และลงนามในสัญญาซื้อขาย (Sale and Purchase Agreement – SPA) เพื่อเข้าซื้อสัดส่วนการลงทุนทางอ้อม 22.1% ในโครงการ Touat ซึ่งเป็นแหล่งก๊าซธรรมชาติบนบกในประเทศแอลจีเรีย ทั้งนี้ การขยายธุรกิจในต่างประเทศช่วยเพิ่มปริมาณสำรองปิโตรเลียมของบริษัท โดยมีอายุสำรองปิโตรเลียมตามปริมาณสำรองที่พิสูจน์แล้ว (1P) เพิ่มขึ้นเป็น 6.4 ปี ณ สิ้นปี 2567

นอกจากนี้ โครงการเหล่านี้ยังมีสัญญาที่มีโครงสร้างราคาแบบคงที่และมีกลไกการปรับเพิ่มราคา รวมถึงมีผู้รับซื้อที่มีความน่าเชื่อถือ ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงทางการตลาดและลดความเสี่ยงด้านกฎระเบียบจากโครงการในประเทศเมียนมา

ผลการดำเนินงานปี 2567 ยังมั่นคง

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2567 ยังคงแข็งแกร่ง โดยปริมาณการขายเพิ่มขึ้นประมาณ 6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 4.89 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการผลิตที่เพิ่มขึ้นของแหล่ง G1/61 การเติบโตดังกล่าวส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 7.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2567 จาก 6.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2566 แม้ว่าราคาขายเฉลี่ยจะลดลงเล็กน้อยประมาณ 3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 46.8 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ (Barrel of Oil Equivalent – BOE) ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบดูไบ

การสร้างกระแสเงินสดของบริษัทถูกลดทอนลงเล็กน้อยจากต้นทุนเงินสดรวมที่เพิ่มขึ้น โดยต้นทุนดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากประมาณ 15.1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ BOE ในปี 2566 เป็น 15.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ BOE ในปี 2567 ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนการซ่อมบำรุงที่สูงขึ้นในแหล่งก๊าซธรรมชาติอาทิอิตย์และโครงการในประเทศมาเลเซีย

มีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งแม้จะมีการลงทุนสูง

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสถานะการเงินของบริษัทยังคงมีความแข็งแกร่งมากแม้จะมีการใช้เงินลงทุนที่สูงขึ้นในช่วงปี 2568-2570 โดยความแข็งแกร่งนี้มาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสามารถชดเชยราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวลง 13%-15% ในช่วงเวลาเดียวกัน รวมถึงต้นทุนการผลิต (Lifting Cost) ที่ต่ำด้วย ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าปริมาณการขายของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 4.97 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2568 เป็น 5.00-5.20 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวันในปี 2569-2570 โดยจะมาจากสินทรัพย์ในภูมิภาคตะวันออกกลางและประเทศมาเลเซียเป็นหลัก และคาดว่า EBITDA ของบริษัทจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ประมาณปีละ 5.7-6.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2568-2570 โดย EBITDA ในระดับดังกล่าวยังคงสามารถสนับสนุนแผนการลงทุนและยังคงรักษาสถานะการเงินที่แข็งแกร่งได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายลงทุนรวม 1.52 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับการรักษาระดับการผลิตและเพื่อการพัฒนาโครงการใหม่ในช่วงปี 2568-2570 ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนเพิ่มเติมสำหรับการพัฒนาโครงการ Ghasha Concession ที่ได้ซื้อสัดส่วนลงทุนมาในเดือนมิถุนายน 2567 โดยทริสเรทติ้งมีสมมติฐานว่าโครงการใหม่นี้จะช่วยเพิ่มปริมาณการขายและเริ่มสร้างผลตอบแทนอย่างเต็มที่ตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป

ด้วยเหตุนี้ ระดับภาระหนี้สินของบริษัทอาจเพิ่มขึ้นชั่วคราว โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะเพิ่มขึ้นจาก 0.8 เท่าในปี 2568 เป็น 1.2 เท่าในปี 2570 และคาดว่าภาระหนี้สินของบริษัทจะทยอยลดลงตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป เมื่อโครงการ Ghasha และโครงการก๊าซธรรมชาติอื่น ๆ ในมาเลเซียเริ่มดำเนินการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าโครงสร้างเงินทุนตลอดช่วงปี 2568-2570 จะยังคงแข็งแกร่งต่อไป ด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อเงินทุนที่ต่ำกว่า 30%

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ระดับสภาพคล่องของ ปตท.สผ. ยังคงแข็งแกร่ง โดย ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีแหล่งสภาพคล่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีวงเงินกู้จากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 858 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเงินกู้ดังกล่าวจำนวน 577 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นั้นเป็นวงเงินกู้ที่ธนาคารมีภาระผูกพันในการจัดหาให้ตามกำหนดเวลา (Committed Credit Line) นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังประมาณการว่าบริษัทจะมีเงินทุนจากการดำเนินงานในปี 2568 ที่ประมาณ 4.3-4.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีอยู่

แล้วถือว่าเพียงพอสำหรับการจ่ายเงินปันผลประมาณ 586 ล้านบาทที่จะจ่ายในเดือนเมษายน 2568 รวมถึงค่าใช้จ่ายลงทุนตามแผนและเงินลงทุนรวมกันทั้งหมดประมาณ 5.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน 12 เดือนข้างหน้า

อย่างไรก็ดี บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมที่ครบกำหนดชำระคืนในปี 2568

โครงสร้างหนี้

กลุ่ม ปตท.สผ. ระดมเงินกู้ด้วยการออกหุ้นกู้โดยบริษัทเองและโดย บริษัท ปตท.สผ. ศูนย์บริหารเงิน จำกัด โดย ณ สิ้นปี 2567 ปตท.สผ. มีภาระหนี้รวมในงบการเงินรวมอยู่ที่จำนวน 2.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยที่บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักในประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับปี 2568-2570 มีดังนี้

- ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยอยู่ที่ 75 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2568 ประมาณ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2569 และ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2570
- ต้นทุนที่เป็นเงินสดรวมอยู่ที่ระดับ 15.0-17.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ BOE ในปี 2568-2569 และลดลงเป็น 14.0-15.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ BOE ในปี 2570
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายลงทุนรวมถึงเงินลงทุนเพื่อขยายกิจการรวมทั้งสิ้น 1.52 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า ปตท.สผ. จะยังคงดำรงผลการดำเนินงานที่มั่นคงและมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งต่อไปได้ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ท้าทาย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าความได้เปรียบในด้านต้นทุนของบริษัท รวมถึงสภาพคล่องที่เพียงพอ และความสามารถในการปรับแผนค่าใช้จ่ายลงทุนจะช่วยให้บริษัทสามารถลดผลกระทบจากความผันผวนของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ปัจจัยด้านลบที่จะมีผลต่ออันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแตกต่างจากประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดจากราคาน้ำมันดิบดูไบที่ต่ำกว่า 40 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเป็นเวลานาน หรือจากปริมาณการขายที่ต่ำกว่าคาดอย่างมาก นอกจากนี้ หากบริษัทมีภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการซื้อกิจการที่ใช้เงินกู้จำนวนมากก็อาจเพิ่มแรงกดดันทางลบได้ด้วย

ทั้งนี้ เนื่องจากทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทเป็น “บริษัทย่อยหลัก” ของ ปตท. ดังนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจะเปลี่ยนแปลงไปตามอันดับเครดิตของ ปตท. ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ*

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	9,017	8,784	9,617	6,956	5,173
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	4,192	4,388	4,600	2,548	1,653
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	7,006	6,809	7,049	5,001	3,796
เงินทุนจากการดำเนินงาน	4,936	5,036	5,184	3,518	2,799
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	343	302	244	218	271
เงินลงทุน	3,551	2,392	1,892	1,661	1,215
สินทรัพย์รวม	28,401	26,380	25,168	23,445	22,493
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,403	2,917	3,148	4,187	3,209
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	15,767	14,594	13,515	12,272	11,643
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	77.7	77.5	73.3	71.9	73.4
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	18.6	20.9	23.5	13.5	9.0
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	20.4	22.5	28.9	22.9	14.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	0.5	0.4	0.4	0.8	0.8
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	145.0	172.6	164.7	84.0	87.2
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	17.8	16.7	18.9	25.4	21.6

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ, 27 ตุลาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PTTEP26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	AAA
PTTEP296A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 11,400 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2572	AAA
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 การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria