

บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 82/2565

24 พฤษภาคม 2565

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: AA
 แนวโน้มเครดิตพินิจ: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/04/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
23/01/62	AA	Stable
29/03/60	AA+	Negative
05/06/58	AA+	Stable
03/04/57	AA	Stable
15/10/53	AA-	Stable
30/09/51	A+	Stable
07/07/49	A	Stable
03/12/47	A-	Positive
12/07/47	A-	Stable
01/02/45	A-	-

ติดต่อ:

สุชนา ฉันทาศัย

suchana@trisrating.com

สรินทร์ ขอสุโขบุญย์

sarinthorn@trisrating.com

วจี พัทธกะไพบุญย์กิจ

wajee@trisrating.com

มณฑิยา จันทรรัก

monthian@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งประกาศ “เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรระดับ “AA” ของ บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) เนื่องจากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัทและ บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE มีความซับซ้อนอย่างมีนัยสำคัญ

“เครดิตพินิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบรวม (NEWCO) อาจมีแนวโน้มต่ำกว่าสถานะทางการเงินของบริษัทเอง นอกจากนี้ อันดับเครดิตที่เพิ่มขึ้น 1 ขั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile) ที่ “aa-” คาดว่า จะไม่สามารถนำมาใช้ได้สำหรับ NEWCO ได้ ทั้งนี้ การเพิ่มอันดับเครดิตขึ้น 1 ขั้นนั้นมาจากมุมมองของทริสเรตติ้งที่ว่า บริษัทเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ Telenor ASA (Telenor) แต่สำหรับ NEWCO นั้น Telenor จะมีสัดส่วนการถือหุ้นอยู่เพียง 27% ซึ่งหมายถึง Telenor จะไม่มีอำนาจควบคุมใน NEWCO ดังนั้น NEWCO จึงไม่มีสถานะการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ Telenor

บริษัทและ TRUE เพิ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทในการควบรวมกิจการดังกล่าว โดยขณะนี้การควบรวมอยู่ระหว่างรอการอนุมัติด้านกฎระเบียบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเงื่อนไขอื่นๆ เพื่อการดำเนินการควบรวมให้แล้วเสร็จ ทริสเรตติ้งมองว่า NEWCO จะมีธุรกิจที่แข็งแกร่งขึ้นเมื่อเทียบกับธุรกิจของบริษัทหรือของ TRUE เพียงบริษัทเดียว โดยคาดว่าจะการควบรวมจะทำให้เกิดการผสานพลังทางธุรกิจ รวมทั้งการขยายขนาดของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ การเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และการเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุน ในขณะเดียวกันเมื่อพิจารณาในเชิงตัวเลขแล้ว การควบรวมกิจการจะทำให้ NEWCO ครอบครองแบ่งทางการตลาดสูงสุดในด้านรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดย ณ เดือนมีนาคม 2565 TRUE มีส่วนแบ่งตลาดที่ 32% ในขณะที่บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 22%

แม้ว่า NEWCO จะมีธุรกิจที่แข็งแกร่งขึ้น แต่ทริสเรตติ้งคาดว่าสถานะทางการเงินของ NEWCO จะอ่อนด้อยกว่าเมื่อเทียบกับบริษัท ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ NEWCO จะอยู่ที่ระดับ 5-5.5 เท่า หลังจากการควบรวม ซึ่งสูงกว่าของบริษัทที่ระดับ 3.8 เท่า ณ เดือนมีนาคม 2565

ทริสเรตติ้งมองว่าความท้าทายในการได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เป็นความเสี่ยงที่ค่อนข้างสำคัญสำหรับการรวมกิจการในครั้งนี้ โดยมีความเป็นไปได้ที่การรวมกิจการจะมีความล่าช้าออกไป ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งจะยกเลิกเครดิตพินิจเมื่อการรวมกิจการเสร็จสิ้น และได้มีการวิเคราะห์ผลกระทบจากการรวมกิจการต่ออันดับเครดิตของบริษัทอย่างถี่ถ้วนแล้ว ทั้งบริษัทและ TRUE คาดว่าการรวมกิจการจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 โดยทริสเรตติ้งจะติดตามความคืบหน้าของการรวมกิจการดังกล่าวอย่างใกล้ชิดและพิจารณาอันดับเครดิตอย่างเหมาะสม

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นผู้ประกอบธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่อันดับ 3 ของประเทศที่มีคลื่นครบทุกย่านความถี่ ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เข้มแข็งและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนความ

คาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จาก Telenor ซึ่งเป็นบริษัทแม่ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็มีข้อจำกัดบางประการจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมการสื่อสารแบบไร้สาย ตลอดจนการลงทุนจำนวนมากสำหรับค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่และการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นผู้ประกอบธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่อันดับ 3 ของประเทศ

บริษัทยังคงสถานะเป็นผู้ประกอบธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่อันดับ 3 ของประเทศ โดย บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดมีใบอนุญาตในการใช้คลื่นวิทยุครบทุกย่านความถี่ในการให้บริการสำหรับเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งประกอบด้วย ย่านความถี่ต่ำซึ่งบริษัทมีคลื่นความถี่ขนาด 700 เมกะเฮิร์ตซ์ (Megahertz – MHz) และ 900 เมกะเฮิร์ตซ์ ส่วนย่านความถี่ปานกลางนั้นบริษัทมีคลื่นความถี่ขนาด 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ ขนาด 2100 เมกะเฮิร์ตซ์ และขนาด 2300 เมกะเฮิร์ตซ์ (เป็นพันธมิตรกับ บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน)) และย่านความถี่สูงซึ่งบริษัทมีคลื่นความถี่ขนาด 26 กิกะเฮิร์ตซ์ (Gigahertz – GHz)

ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีใบอนุญาตในการใช้คลื่นความถี่ที่เพียงพอในการขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น โดยคลื่นความถี่ขนาด 700 MHz สามารถครอบคลุมพื้นที่ในอาคารรวมถึงพื้นที่ทางไกลทั่วทุกภูมิภาคได้ดี ในขณะที่คลื่นความถี่ขนาด 26 GHz จะส่งเสริมการให้บริการสำหรับการใช้งานในเทคโนโลยี 5G ที่ต้องการการบริหารข้อมูลขนาดใหญ่ในทันที นอกจากนี้ บริษัทยังเพิ่มความมั่นใจให้แก่ลูกค้าโดยเร่งเพิ่มการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่สำหรับคลื่นความถี่ต่ำ (คลื่นความถี่ขนาด 700 MHz สำหรับเทคโนโลยี 4G/5G และ คลื่นความถี่ขนาด 900 MHz สำหรับเทคโนโลยี 2G/3G) ทั้งนี้ ล่าสุดบริษัทได้นำเสนอบริการใหม่เพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น ซึ่งสามารถให้บริการครอบคลุมไปถึงกลุ่มลูกค้านอกเครือข่ายของบริษัท บริการใหม่นี้ได้แก่ ระบบรักษาความปลอดภัยบนไซเบอร์ (Cybersecurity) เกมมิ่งซิม (Gaming SIM) และระบบการจ่ายเงินผ่านแอปพลิเคชัน โดยกลยุทธ์เหล่านี้ต้องรอผลตอบรับในระยะยาวต่อไป

ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาด 20% ของจำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมดในประเทศ และมีรายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charges – IC) คิดเป็นสัดส่วน 22% ของรายได้รวมของอุตสาหกรรม

การเพิ่มขึ้นของลูกค้ายังคงเป็นความท้าทาย

ปัจจุบันจำนวนผู้ใช้บริการของบริษัทมีจำนวนต่ำกว่า 20 ล้านราย แต่ก็มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทริสเรตติ้งมองว่าการที่รัฐบาลผ่อนคลายมาตรการความเข้มงวดในการเดินทางข้ามแดนน่าจะช่วยขยายจำนวนผู้ใช้บริการของบริษัท เนื่องจากผู้ใช้บริการที่เป็นนักท่องเที่ยวและแรงงานต่างด้าวเป็นฐานลูกค้าที่สำคัญของบริษัท อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทยังคงเป็นสิ่งที่ท้าทายอย่างมากเนื่องจากมีการแข่งขันสูง

การแข่งขันที่รุนแรงในตลาดให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

อุตสาหกรรมการสื่อสารแบบไร้สายของไทยต้องเผชิญกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 อย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา การแพร่ระบาดใหญ่ที่ยืดเยื้อส่งผลให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคลดต่ำลงอีกทั้งการแข่งขันก็ทวีความรุนแรงโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มลูกค้าในระบบ เดิมเงิน ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่างก็พยายามนำเสนอบริการใหม่ ๆ และการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจเพื่อแย่งชิงลูกค้าจากคู่แข่ง แม้ว่าจำนวนลูกค้าโดยรวมของทั้งอุตสาหกรรมจะฟื้นตัวในปี 2564 แต่ รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้ (Average Revenue per User – ARPU) ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เริ่มมีการระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลให้มูลค่ารวมของตลาดลดลง 1.3% มาอยู่ที่ 2.53 แสนล้านบาทเมื่อเทียบกับการเติบโตเฉลี่ยที่ระดับ 2% ต่อปีในช่วงปี 2561-2562 ทั้งนี้ ในไตรมาสแรกของปี 2565 มูลค่าตลาดยังคงหดตัวที่ระดับ 1.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่ดี

อันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งของบริษัทเป็นหลัก ทั้งนี้บริษัทมี EBITDA อยู่ในระดับน่าพอใจตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมาโดยอยู่ที่ระดับ 2.9-3.1 หมื่นล้านบาทต่อปี โดยสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายลงได้ในขณะที่รายได้จากการให้บริการลดลง

ในประมาณการกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งจะยังไม่พิจารณาถึงแผนการรวมกิจการแต่จะพิจารณาธุรกิจของบริษัทให้เป็นไปตามปกติเท่านั้น โดยทริสเรทติ้งคาดว่าจะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังการระบาดของโรคโควิด 19 จะช่วยให้รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้น 1%-2% ต่อปี โดยจะมี EBITDA ที่แข็งแกร่งราว 3.0-3.2 หมื่นล้านบาทต่อปีได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

การสนับสนุนจาก Telenor

Telenor เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทตั้งแต่ปี 2554 ณ เดือนมีนาคม 2565 Telenor มีสัดส่วนการถือหุ้นที่ 46.7% Telenor ได้ให้การสนับสนุนแก่บริษัทในหลายด้าน ทั้งในด้านการบริหาร การให้ความรู้ทางด้านเทคนิค และการต่อรองกับผู้ขาย การที่บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งมาจากการสนับสนุนของ Telenor

ในปี 2564 สัดส่วนรายได้และ EBITDA ของบริษัทใน Telenor อยู่ที่ประมาณ 20% และ 16% ตามลำดับ ซึ่งใหญ่เป็นอันดับ 2 ในจำนวน 8 ประเทศที่ Telenor ได้เข้าไปดำเนินงานในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา จากการประเมินความสำคัญของบริษัทต่อ Telenor ทริสเรทติ้งมองว่า บริษัทมีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ต่อธุรกิจของ Telenor และให้อันดับเครดิตเพิ่มขึ้น 1 ขั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท โดยมองว่า Telenor จะให้การสนับสนุนทางการเงินเป็นกรณีพิเศษในยามที่จำเป็น ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าการสนับสนุนจาก Telenor จะยังคงอยู่ในระดับเดิมจนกว่าการรวมกิจการจะแล้วเสร็จ

ภาระหนี้คาดว่าจะลดลง

ทริสเรทติ้งคาดว่าจะภาระหนี้ของบริษัทจะลดลงในช่วงปีประมาณการ อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 3 เท่าในระหว่างปี 2565-2567 จากระดับประมาณ 4 เท่าในปี 2563-2564 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานน่าจะเพียงพอสำหรับการขยายโครงข่ายและชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ (รวมทั้งสิ้น 2 หมื่นล้านบาท) รวมถึงการจ่ายคืนเงินกู้ ดังนั้น หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิตกคาดว่าจะลดลงจาก 1.1 แสนล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2565 มาอยู่ที่ 8.1 หมื่นล้านบาทในปี 2567

สภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอ ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีแหล่งเงินทุนประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 5.6 พันล้านบาท วงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ อีกประมาณ 1.9 หมื่นล้านบาท รวมถึงเงินทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 2.7 หมื่นล้านบาท แหล่งเงินทุนของบริษัทเหล่านี้คาดว่าจะเพียงพอสำหรับการชำระคืนหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนด การชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ และการลงทุนของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่ายจะทยอยเพิ่มขึ้น 1%-2% ต่อปี ในระหว่างปี 2565-2567
- อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะอยู่ในช่วง 38% ในระยะ 3 ปีข้างหน้า
- บริษัทจะลงทุนปีละประมาณ 1.8-2.0 หมื่นล้านบาท
- จะไม่มีการประมูลคลื่นความถี่ใหม่ตลอดระยะเวลาประมาณการ
- อัตราการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 100%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562*	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	20,131	81,320	78,818	81,167	75,290
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,565	6,937	8,534	9,745	3,599
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	7,086	29,428	29,522	29,799	29,540
เงินทุนจากการดำเนินงาน	6,378	26,419	26,546	26,399	26,360
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	663	2,841	2,873	3,286	1,554
เงินลงทุน	4,554	22,128	20,811	17,809	25,510
สินทรัพย์รวม	164,830	164,315	174,280	167,258	150,958
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	109,677	112,535	114,214	105,086	74,307
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	18,408	20,167	24,315	24,966	21,930
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	35.20	36.19	37.46	36.71	39.24
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.80 **	4.93	6.01	7.83	3.73
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	10.68	10.36	10.28	9.07	19.01
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.76 **	3.82	3.87	3.53	2.52
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	23.84 **	23.48	23.24	25.12	35.47
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	85.63	84.80	82.45	80.80	77.21

* บริษัทใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 สำหรับสัญญาเช่าซื้อทุกประเภทในงบการเงินปี 2562 ก่อนเวลาบังคับใช้จริง

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีโดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

หมายเหตุ “เครดิตพิโนจ”

“เครดิตพิโนจ” เป็นขั้นตอนหนึ่งในกระบวนการทบทวนผลอันดับเครดิตของตราสารหนี้หรือองค์กรที่ทริสเรทติ้งได้ประกาศผลอันดับเครดิตไปแล้ว ซึ่งโดยปกติการทบทวนดังกล่าวจะกระทำตลอดอายุของตราสารหรือสัญญาและสรุปผลเมื่อครบรอบปี ในระหว่างเวลานั้นหากมีกรณีที่มีเหตุการณ์สำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของหน่วยงานแต่ข้อมูลผลกระทบยังไม่เพียงพอต่อการพิจารณาทบทวน ทริสเรทติ้งจะประกาศ “เครดิตพิโนจ” เพื่อแจ้งให้สาธารณชนทราบถึงผลดังกล่าว โดยมีแนวโน้ม 3 รูปแบบ คือ “Positive” (บวก) “Negative” (ลบ) และ “Developing” (ยังไม่ชัดเจน) ตามลักษณะของผลกระทบนั้น ๆ ซึ่งจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตแต่อย่างใด

บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC)

อันดับเครดิตองค์กร:

AA

แนวโน้มเครดิตพินิจ:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria