

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 173/2564

15 ตุลาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 12/10/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
10/04/63	A	Stable
14/03/62	A+	Alert Negative
16/01/55	A+	Stable
12/03/53	A	Positive
14/07/48	A	Stable

ติดต่อ:

ปวิณ์ รัชทรงธรรม

pawin@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A" พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความหลากหลายของแหล่งที่มาของผลกำไรของบริษัท ภาระหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ และสถานะด้านความเสี่ยงที่อยู่ในระดับดี นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทย่อยที่สำคัญของบริษัทในธุรกิจที่เกี่ยวข้องอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

แหล่งที่มาของผลกำไรมีความหลากหลาย

การประเมินสถานะทางธุรกิจของบริษัทสะท้อนถึงแหล่งที่มาของกำไรที่หลากหลายซึ่งครอบคลุมถึงธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจด้านการเงินอื่น ๆ อันประกอบด้วยธุรกิจเข้าซื้อ ธุรกิจสินเชื่อที่มีสินทรัพย์เป็นหลักประกัน ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ เป็นต้น บริษัทมีบริษัทย่อยที่สำคัญ 3 แห่ง ได้แก่ บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน) สำหรับธุรกิจธนาคารพาณิชย์นั้น บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้น 22% ในธนาคารทหารไทย ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่ใหญ่เป็นอันดับ 6 ในประเทศไทย บริษัทยังได้จัดตั้งบริษัทลูกที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดเพื่อดำเนินธุรกิจสินเชื่อที่มีสินทรัพย์เป็นหลักประกันอีก 1 แห่งเมื่อเดือนพฤษภาคม 2564 โดยใช้ชื่อว่า บริษัท ธนชาติ พลัส จำกัด อีกด้วย โดยบริษัทดังกล่าวเน้นให้บริการสินเชื่อแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium Enterprises -- SMEs) ซึ่งมีที่ดินและอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันเป็นหลัก

นอกจากบริษัทจะมีโครงสร้างธุรกิจที่มีความหลากหลายแล้ว ยังมีหลักฐานของความร่วมมือทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้นระหว่างบริษัทย่อยที่สำคัญของบริษัทอีกด้วย ยกตัวอย่างเช่น การนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันภัยของบริษัทธนชาติประกันภัยให้แก่ลูกค้าของบริษัทราชธานีลิซซิ่ง และธนาคารทหารไทยธนชาติ เป็นต้น

มีความเชี่ยวชาญในด้านการให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนธุรกิจใหม่

ทริสเรตติ้งมองว่าการจัดตั้งบริษัทธนชาติ พลัส เป็นพัฒนาการในเชิงบวกเนื่องจากทริสเรตติ้งเชื่อว่าจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางธุรกิจโดยรวมของบริษัทในระยะยาว ทริสเรตติ้งยังตระหนักถึงความเชี่ยวชาญที่มีมาอย่างยาวนานของผู้บริหารในธุรกิจสินเชื่อซึ่งน่าจะช่วยลดความเสี่ยงด้านเครดิตให้แก่บริษัทได้ ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าธุรกิจใหม่นี้จะช่วยให้บริษัทนำสภาพคล่องส่วนเกินมาใช้ได้ดีขึ้นด้วยการสร้างผลตอบแทนหลังการปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ยแล้วในระดับที่สูงขึ้น นับตั้งแต่การก่อตั้งเมื่อเดือนพฤษภาคม 2564 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทธนชาติ พลัส ก็มีมูลค่าถึงประมาณ 1 พันล้านบาทแล้วและยังมีศักยภาพที่จะขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงหนุนจากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของธนาคารพาณิชย์สำหรับกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

ภาระหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ

บริษัทมีระดับภาระหนี้สินทางการเงินอยู่ในระดับต่ำโดยวัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ซึ่งยังคงเป็นหนึ่งในจุดแข็งด้านเครดิตที่สำคัญของบริษัท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 0.94 เท่าโดยเทียบกับระดับ 0.93 เท่า ณ สิ้นปี 2563 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาระดับภาระหนี้สินทางการเงินภายใต้งบการเงินรวมให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 1.50 เท่าต่อไปได้โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรตติ้งที่คาดการณ์ว่าหุ้นกู้คงค้างของ

บริษัททั้งหมดจะมีมูลค่าอยู่ที่ประมาณ 1.1-1.3 หมื่นล้านบาทในช่วง 2 ปีข้างหน้าและนโยบายการจ่ายเงินปันผลจะยังคงเป็นอัตราแบบก้าวหน้า (Progressive Dividend Payout Policy) ต่อไป

ความหลากหลายเป็นปัจจัยสนับสนุนผลกำไร

ถึงแม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจจะมีความท้าทาย แต่บริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานที่มีเสถียรภาพโดยได้รับแรงหนุนจากโครงสร้างธุรกิจที่มีความหลากหลาย ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทไม่ว่าจะเป็นธุรกิจตลาดทุน ลีสซิ่ง และประกันวินาศภัยนั้นยังคงเป็นแหล่งรายได้ที่ดีซึ่งเป็นผลมาจากสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจเหล่านี้และการบริหารความเสี่ยงที่มีความรอบคอบ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (ROAA) ตามปกติของบริษัทจะฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.5%-4.2% ในระหว่างปี 2564-2565 จากระดับ 3.2% ในปี 2563 ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานที่เศรษฐกิจโดยรวมจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วง 2 ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าสินเชื่อของธนาคารทหารไทยธนชาตและบริษัทราชธานีลีสซิ่งจะค่อย ๆ กลับมาขยายตัวเช่นเดิม นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดการณ์ด้วยว่าต้นทุนทางด้านเครดิตของบริษัทจะลดลงและการควบคุมต้นทุนจะทำให้ดีขึ้นหลังจากที่ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ได้ทำการควบรวมกันโดยสมบูรณ์แล้ว ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทธนชาตประกันภัยจะมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีถึงแม้ว่าจะได้รับแรงกดดันในเรื่องต้นทุนจากการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศในช่วงเวลา 2-3 ปีข้างหน้า

สถานะด้านความเสี่ยงยังคงอยู่ในระดับที่ดี

ทริสเรตติ้งมองว่าวิถีขององค์กรที่ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวังยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนสถานะความเสี่ยงที่อยู่ในระดับเพียงพอของบริษัท ทั้งนี้ ที่ผ่านมามีทั้งธนาคารทหารไทยธนชาตและบริษัทราชธานีลีสซิ่งต่างก็สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกิดจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่ยืดเยื้อมาได้ ในการนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทย่อยทั้งสองแห่งดังกล่าวได้ผ่านจุดที่เลวร้ายที่สุดของวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2564-2564 มาแล้วและมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้นในปี 2565 จากการที่ภาวะเศรษฐกิจค่อย ๆ ฟื้นตัวกลับมาตามลำดับ สำหรับ บล. ธนชาตนั้น ความสามารถในการจัดการความเสี่ยงจากเงินให้กู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์ก็สามารถพิสูจน์ได้จากการไม่มีการสูญเสียด้านเครดิตจากธุรกิจให้กู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเลย ส่วนบริษัทธนชาตประกันภัยนั้นก็ยังใช้กลยุทธ์การเติบโตที่ระมัดระวังโดยหลีกเลี่ยงให้บริการลูกค้าในกลุ่มที่มีความเสี่ยงสูง ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 อัตราส่วนความเสี่ยงเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทธนชาตประกันภัยอยู่ที่ระดับ 1,313% ซึ่งสูงกว่าระดับขั้นต่ำตามกฎหมายข้อบังคับที่ 120%

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เพียงพอได้ต่อไปในช่วง 12 เดือนข้างหน้าโดยทริสเรตติ้งพิจารณาจากค่าเฉลี่ย 5 ปีของอัตราส่วนเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (Stable Funding Ratio -- SFR) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ 125% ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 ความต้องการเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (Stable Funding Needs -- SFN) ของบริษัทประกอบด้วยเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในสัดส่วน 63% เงินกู้ยืมในส่วนที่ไม่หมุนเวียน 32% และทรัพย์สินรอการขาย 4% ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 67% ของแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (Available Stable Funding) ของบริษัท และส่วนที่เหลือประกอบด้วยหุ้นกู้ระยะยาวที่มีอายุครบกำหนดที่มีความหลากหลาย สำหรับในส่วนของบริษัททุนธนชาตเองนั้น แหล่งเงินทุนที่เป็นเงินกู้ระยะสั้นประกอบด้วยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร และในส่วนแหล่งเงินกู้ระยะยาวนั้น บริษัทมีหุ้นกู้คงค้างอยู่ที่จำนวน 1.07 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 สัดส่วนหนี้ที่มีสิทธิได้รับการชำระคืนก่อน (Priority Debt) เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมตามงบการเงินรวมอยู่ที่ระดับ 78% ณ เดือนมิถุนายน 2564 ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้ที่มีสิทธิได้รับการชำระคืนก่อนเมื่อเทียบกับหนี้สินรวมตามงบการเงินรวมที่อยู่ในระดับสูงเกินกว่า 50% นั้นโดยปกติจะทำให้อันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันลดทอนลงจากอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท 1 - ขึ้นตาม "เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้" ของทริสเรตติ้ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าเงินลงทุนจำนวนมากของบริษัทในธนาคารทหารไทยธนชาตทำให้โอกาสในการได้รับชำระหนี้คืนของเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันมีเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น บริษัทจึงได้รับการยกเว้นในการปรับลดอันดับเครดิตของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับที่เพียงพอไปอีก 12 เดือนข้างหน้า ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี (ปี 2562-2566) ของอัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (Liquidity Coverage Measure -- LCM) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 170% โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 แหล่งที่มาของสภาพคล่องจำนวนมากของบริษัทประกอบด้วยหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจระยะสั้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน และเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารรวมกันอยู่ที่จำนวน 7.1 พันล้านบาท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งซึ่งส่วนหนึ่งได้รับมาจากบริษัทย่อยที่สำคัญของบริษัทสำหรับในช่วง 3 ปีข้างหน้าตั้งแต่ปีบัญชี 2564 จนถึงปีบัญชี 2566 เป็นดังนี้

- รายได้รวม (ไม่รวมรายการพิเศษ) จะเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไปที่ระดับประมาณ 10% ต่อปี
- ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องจะคิดเป็นประมาณ 30% ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 28% โดยเฉลี่ย
- หนี้กู้ยืมค้างชำระในส่วนของบริษัทจะมีมูลค่าอยู่ที่ประมาณ 1.1-1.3 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับต่ำโดยมีการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและมีแหล่งที่มาของรายได้ที่กระจายตัวรวมถึงมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในเกณฑ์ดี

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ความเป็นไปได้ในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตยังมีจำกัดในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากฐานทุนของบริษัทลดลงจนสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	141,332	140,756	160,927	1,060,929	1,025,525
เงินให้สินเชื่อรวม	55,740	52,593	56,277	755,270	713,362
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,446	2,342	3,118	24,145	24,518
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	11,604	34,169	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	35,595	26,271	-	-
เงินฝาก	-	-	-	751,917	716,091
ส่วนของผู้ถือหุ้น	72,696	72,768	74,059	137,918	130,070
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,292	2,593	2,740	30,767	29,170
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	236	595	-316	4,785	6,236
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	3,951	10,317	4,863	13,408	13,402
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,565	2,910	3,153	20,979	20,836
กำไรสุทธิ	2,956	7,848	16,760	15,806	14,341

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ม.ค.-มิ.ย. 2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.83	1.72	1.70	2.95	2.93
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	24.64	20.08	36.61	69.65	68.52
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	29.86	22.54	40.54	47.49	48.94
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.19	3.22	2.11	1.52	1.44
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	7.06	6.28	2.82	12.27	11.78
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	5.28	5.13	5.02	2.67	2.65
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.87	1.09	(0.08)	0.65	0.89
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.39	4.45	5.54	3.20	3.44
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	1.30	1.38	1.32	-	-
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.94	0.93	1.17	-	-
เงินทุนและสภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	-	122.83	105.18	-	-
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	-	2.22	1.01	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	-	17.07	42.21	-	-
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	39.44	37.36	34.97	-	-

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TCAP22NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A
TCAP238A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	A
TCAP230A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	A
TCAP258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria