

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 128/2565

27 กรกฎาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 30/07/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
11/05/59	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

ปวินท์ อชพรธรรม
pawin@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวิโชค เจริญสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่งตลอดจนสถานะทางการเงินที่มั่นคงธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างแข็งแกร่งของบริษัท ปัจจัยสำคัญที่เป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของบริษัทประกอบไปด้วยคุณภาพสินทรัพย์ที่ค่อนข้างอ่อนแอ ความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทอาจจะอ่อนแอลงจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่อ่อนแอและสถานะเงินเฟ้อในระดับสูง นอกจากนี้ อันดับเครดิตของบริษัทยังได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมซึ่งอาจทำให้การเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับและการกลับมาขายสินเชื่อเป็นไปอย่างจำกัด การควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะบังคับใช้ในเร็ว ๆ นี้ก็อาจเป็นอุปสรรคต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้ในอนาคต

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีฐานทุนที่แข็งแกร่งและการก่อหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ

ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทถือเป็นปัจจัยในด้านบวกต่ออันดับเครดิต โดยฐานทุนของบริษัทปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวของสินเชื่อบริษัท และการสะสมผลกำไรอย่างต่อเนื่องจากอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ลดลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับ 29.7% โดยปรับตัวดีขึ้นจากระดับประมาณ 21%-22% ในอดีต

ในด้านของการก่อหนี้ นั้น บริษัทยังคงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่า โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับ 0.76 ลดลงจากระดับสูงสุดที่ 1.56 เท่าในปี 2562 จากฐานทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นและการก่อหนี้ที่ลดลง ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งและภาระหนี้ให้อยู่ในระดับต่ำเอาไว้ได้ในระยะยาวจากกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวัง

การดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้แข็งแกร่ง

ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทนั้นเกิดจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับต่ำมาจากการที่บริษัทสามารถบริหารและใช้ทรัพยากรได้อย่างคุ้มค่า รวมไปถึงการมีโครงสร้างค่าใช้จ่ายที่ผันแปรในระดับสูง ซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าจะมีความยั่งยืน ในปี 2564 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 25.7% จากระดับ 28.9% ในปี 2563 และดีกว่าค่าเฉลี่ยของคู่แข่งซึ่งอยู่ในระดับเกินกว่า 50%

ในปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 400 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 18.6% จากปี 2563 การปรับตัวลดลงของกำไรนั้นมาจากการหดตัวของสินเชื่อบริษัท อัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยรับที่ลดลงจากการแข่งขันที่รุนแรง และค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับสูงเพื่อคงระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นระดับสูงไว้ ประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่สูงช่วยให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สามารถรองรับผลกระทบจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและผลกระทบจากการควบคุมอัตราดอกเบี้ยในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ทั้งนี้

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 4.62% ในปี 2564 ลดลงเล็กน้อยจากระดับ 4.96% ในปี 2563 โดยอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าคู่แข่งที่มีค่าเฉลี่ยประมาณ 3%

คาดว่าคุณภาพสินทรัพย์จะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ที่ค่อนข้างอ่อนแอของบริษัทยังคงเป็นข้อจำกัดที่สำคัญต่ออันดับเครดิตของบริษัท อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทปรับตัวลดลงสู่ระดับ 5.94% ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 จากระดับ 10%-11% ในอดีต อย่างไรก็ตาม การลดลงของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ นั้นมาจากการตัดหนี้สูญจำนวนมากของบริษัทตั้งแต่ปี 2563 ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวมกับการตัดหนี้สูญของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 19% ในไตรมาสแรกของปี 2565 จากระดับต่ำกว่า 18% ในอดีต โดยทริสเรตติ้งคาดว่า การสะสางสินเชื่อด้วยคุณภาพของบริษัทและการอนุมัติสินเชื่ออย่างระมัดระวังจะทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

ในด้านการตั้งสำรอง อัตราส่วนค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 12.9% (ตัวเลขปรับให้เป็นเต็มปี) และ 11.5% ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 และปี 2564 ตามลำดับ จาก 9.9% และ 7.8% ในปี 2563 และ 2562 เป็นผลจากนโยบายการกระจายระดับสำรองในระดับสูงในช่วงการเร่งตัดหนี้สูญ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทอยู่ในระดับค่อนข้างแข็งแกร่งที่ 227.5% โดยปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 179.9% และ 123.8% ในปี 2564 และ 2563 ตามลำดับ

ถึงแม้ว่าทริสเรตติ้งจะคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของทางบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ล่าช้าอาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีความอ่อนแอมากขึ้นและอาจทำให้ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะปานกลาง ในอีกมุมหนึ่ง โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ต่ำและฐานทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่งจะยังคงช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรและสถานะเครดิตของบริษัทท่ามกลางความท้าทายเหล่านี้

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอแม้จะมีภาระหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับสูง

สถานะแหล่งเงินทุนของบริษัทถือว่าอยู่ในระดับที่เพียงพอ โดยมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพที่อยู่ในระดับ 137% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีสัดส่วนภาระหนี้ระยะสั้นที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีที่อยู่ในระดับสูง แต่ทริสเรตติ้งยังมองว่าความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทในอีก 12 เดือนข้างหน้ายังอยู่ในระดับที่จัดการได้ โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 สัดส่วนภาระหนี้ระยะสั้นของบริษัทอยู่ที่ระดับ 78.2% ของภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัท และจากภาระหนี้ระยะสั้นทั้งหมดที่จะครบกำหนดนั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปีอยู่ในสัดส่วน 62.6% และอีก 37.4% เป็นเงินกู้ระยะสั้น

ทริสเรตติ้งมองว่าความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีกับสถาบันการเงินต่าง ๆ และวงเงินสินเชื่อคงเหลือที่เพียงพอเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัทท่ามกลางสภาวะแวดล้อมที่มีความไม่แน่นอน ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่าง ๆ ที่สามารถเบิกใช้ได้จำนวนประมาณ 1.8 พันล้านบาท โดยบริษัทประมาณการว่ากระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับจากการชำระคืนจากลูกหนี้ในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 3.6 พันล้านบาท ในขณะที่ภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.7 พันล้านบาท

การแข่งขันที่รุนแรงและเพดานอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลต่อการเติบโตของสินเชื่อและกดดันต่อความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2564 ยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยและการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ทำให้อุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์และการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ปรับตัวลดลง 11.8% และ 1.7% ในปี 2563 ซึ่งในปี 2564 ยอดขายรถจักรยานยนต์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่ระดับสินเชื่อรวมของผู้ประกอบการ 8 รายใหญ่ในฐานข้อมูลทริสเรตติ้งค่อนข้างคงที่ ถึงแม้ว่าความต้องการรถจักรยานยนต์ในปีนี้มีอยู่ในระดับสูง แต่การขาดตลาดของรถจักรยานยนต์ทำให้อุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์เติบโตแค่ 3% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2565 ในด้านการปล่อยสินเชื่อ นโยบายการอนุมัติสินเชื่อมีความระมัดระวังมากขึ้นจากคุณภาพเครดิตของลูกค้าที่ปรับตัวอ่อนลงทำให้การเติบโตของสินเชื่อชะลอตัวลงเช่นกัน

นอกจากนี้ ผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ ยังคงเข้ามาในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับธุรกิจอื่น ดังนั้น การแข่งขันจึงยังคงรุนแรงในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ เพื่อเป็นการปกป้องสิทธิของผู้บริโภค จึงมีการพยายาม

ผลิตภัณฑ์กฎหมายการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยกฎระเบียบการควบคุมที่จะคาดว่าจะประกาศในไม่ช้านี้มีแนวโน้มที่จะควบคุมอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับไม่เกิน 30% ซึ่งจะเพิ่มแรงกดดันต่อการเติบโตของสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 ดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทจะคงที่ในปี 2565 และจะเติบโตที่ระดับ 5%-10% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับมากกว่า 20%
- อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่รวมจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 25%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับมากกว่า 10% ในปี 2565 และจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 9% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะคงอยู่ที่ระดับ 30%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าอย่างน้อยที่สุดบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดของบริษัทเอาไว้ได้ ในขณะที่เดียวกันจะยังคงมีผลประกอบการทางการเงิน ตลอดจนคุณภาพสินทรัพย์ และการก่อหนี้ในระดับที่น่าพอใจ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ให้ดีขึ้นในขณะที่ยังคงสามารถดำรงสถานะทางการเงินโดยรวมให้เข้มแข็งเอาไว้ได้ซึ่งสะท้อนจากการเติบโตของสินเชื่อที่อยู่ในระดับปานกลาง รวมถึงผลการดำเนินงานที่ดีและมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างต่อเนื่องจนถึงระดับที่ทำให้ความสามารถในการทำกำไรเมื่อพิจารณาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 1.5% หรือความเพียงพอของเงินทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 15% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	5,572	5,648	6,445	6,710	5,846
เงินให้สินเชื่อรวม	5,931	6,010	6,831	6,992	6,113
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	802	808	880	807	751
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,690	1,894	2,626	2,536	2,370
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	501	528	830	1,324	959
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,160	3,080	2,832	2,620	2,333
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	356	1,578	1,761	1,654	1,450
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	193	741	683	513	438
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	131	122	122	109	91
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	97	469	587	589	553
กำไรก่อนภาษีเงินได้	99	500	614	661	550
กำไรสุทธิ	79	400	491	529	439

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ม.ค.-มี.ค. 2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	25.37 **	26.11	26.78	26.34	26.69
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.36 **	2.17	1.86	1.74	1.68
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	23.67	25.71	28.94	30.75	33.10
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.04 **	8.26	9.33	10.53	10.12
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.71 **	4.62	4.96	5.15	4.92
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.64 **	6.62	7.47	8.43	8.09
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	10.13 **	13.53	18.02	21.36	19.84
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.91	6.99	10.40	10.26	10.96
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	12.94 **	11.54	9.88	7.82	7.72
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้***	227.53	179.91	123.85	112.54	112.17
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	29.67	28.50	22.90	20.39	20.86
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.76	0.83	1.28	1.56	1.51
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	137.13	136.84	123.24	123.97	118.93
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.03	0.02	0.01	0.02	0.01
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	70.08	73.77	72.68	62.00	67.49

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

*** สินเชื่อที่ค้างชำระตั้งแต่ 4 งวดขึ้นไป (ก่อนปี 2563)

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (S11)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีเป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria