

## บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 133/2568

8 สิงหาคม 2568

### FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่   | อันดับ<br>เครดิต | แนวโน้มอันดับ<br>เครดิต/ เครดิตพินิจ |
|----------|------------------|--------------------------------------|
| 29/09/66 | BB-              | Stable                               |
| 30/09/65 | BB               | Negative                             |
| 23/09/64 | BB+              | Stable                               |
| 23/11/63 | BBB-             | Negative                             |
| 12/11/62 | BBB-             | Stable                               |

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechoke@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

### เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจและความเสี่ยงที่อ่อนแอของบริษัทซึ่งเห็นได้จากพอร์ตสินเชื่อที่มีขนาดเล็กและค่อนข้างกระจุกตัว รวมถึงการมีลูกหนี้ด้วยคุณภาพที่อยู่ในระดับสูง

อันดับเครดิตยังถูกกดดันจากผลการดำเนินงานที่ติดลบของบริษัทในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา รวมถึงสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลางอีกด้วย ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่งมากและพัฒนาการในเชิงบวกล่าสุดของผลการดำเนินงานและคุณภาพสินทรัพย์

อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง แต่อันดับเครดิตก็อาจเผชิญกับแรงกดดันให้ถูกปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ ตลอดจนรายได้หรือผลการดำเนินงานยังไม่แสดงสัญญาณของการฟื้นตัวเพิ่มเติม

### ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

#### การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานคาดว่าจะดำเนินต่อไป

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทได้ผ่านช่วงเวลาที่ทำหายที่สุดไปแล้วซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทประสบผลขาดทุนสุทธิติดต่อกันเป็นเวลา 4 ปีอันเนื่องมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอและการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะพลิกฟื้นด้วยผลกำไรสุทธิที่จะค่อย ๆ ดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงระหว่างปี 2568-2570

บริษัทเริ่มกลับมามีกำไรเล็กน้อยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 (ไตรมาส 4/67) หลังจากมีการตัดหนี้สูญครั้งใหญ่ของลูกหนี้ด้วยคุณภาพและการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 3/67 ทั้งนี้ การฟื้นตัวในไตรมาส 4/67 ได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่ปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทเริ่มขยายสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น บริการรับซื้อหนี้ทางการค้า และสินเชื่อโครงการระยะสั้น รวมถึงการปล่อยสินเชื่อแบบผ่อนชำระที่ให้ผลตอบแทนสูงภายใต้แบรนด์ “Ulite” โดยในไตรมาส 1/68 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 55.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อใหม่ได้อย่างมีประสิทธิภาพตั้งแต่นั้นปี 2567

ความคาดหวังของทริสเรตติ้งต่อการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องนั้นขึ้นอยู่กับกลยุทธ์ในการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของบริษัทไปสู่การปล่อยสินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐที่กลับสู่ภาวะปกติ โดยการมุ่งเน้นธุรกิจในด้านนี้เมื่อผนวกกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีวินัยแล้วก็น่าจะช่วยเหลือเสริมสร้างกระแสรายได้และสนับสนุนการฟื้นตัวของผลดำเนินงานของบริษัทได้อย่างยั่งยืน

#### คุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อใหม่ปรับตัวดีขึ้นแม้จะเผชิญกับความท้าทายทางเศรษฐกิจ

แม้ว่าธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความเสี่ยงสูงจากการเน้นกลุ่มลูกค้าซึ่งเป็นผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) เป็นหลัก แต่การมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์หลักอย่างบริการรับซื้อหนี้ทางการค้าและการปล่อยสินเชื่อโครงการระยะสั้นที่มีวงเงินขนาดเล็กแบบคัดเลือก ซึ่งเมื่อรวมกับการปรับปรุง

นโยบายการพิจารณาสินเชื่อแล้วได้ช่วยลดระดับลูกหนี้ด้วยคุณภาพลงในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ซึ่งสะท้อนผ่านอัตราส่วนลูกหนี้ด้วยคุณภาพที่ลดลงในกลุ่มสินเชื่อใหม่

แม้จะมีพัฒนาการที่น่าพอใจดังกล่าว แต่ความยั่งยืนของการฟื้นตัวด้านกำไรของบริษัทยังคงมีความไม่แน่นอนเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ยังคงอ่อนแอซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มลูกค้า SME ของบริษัท นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคงเฝ้าติดตามคุณภาพของผลิตภัณฑ์สินเชื่อ “U-lite” อย่างใกล้ชิดในระยะยาวเนื่องจากบริษัทได้เร่งการเติบโตของผลิตภัณฑ์นี้ในช่วงไม่กี่ไตรมาสที่ผ่านมา

### สถานะความเสี่ยงยังคงอ่อนแอแต่มีแนวโน้มดีขึ้น

ทริสเรตติ้งยังคงประเมินว่าสถานะความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับ “อ่อนแอ” เนื่องจากอัตราส่วนลูกหนี้ด้วยคุณภาพยังคงอยู่ในระดับที่สูงมากแม้จะเริ่มเห็นสัญญาณของการปรับตัวที่ดีขึ้นก็ตาม โดยอัตราส่วนลูกหนี้ด้วยคุณภาพที่สูงนั้นเป็นผลมาจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วของสินเชื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐสำหรับกลุ่ม SME ในช่วงปี 2561-2564 เป็นหลัก ซึ่งสินเชื่อเหล่านี้ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 และการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐที่ล่าช้า

อัตราส่วนลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทอยู่ที่ระดับ 58.1% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 เมื่อเทียบกับระดับสูงสุดที่ 65% ณ สิ้นปี 2566 โดยการลดลงดังกล่าวเกิดจากการตัดหนี้สูญจำนวนมากในไตรมาส 3/67 ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนลูกหนี้ด้วยคุณภาพจะลดลงเหลือประมาณ 30% ภายในปี 2570 โดยมีปัจจัยหนุนจากการตัดหนี้สูญเพิ่มเติมและผลจากการติดตามหนี้

### การฟื้นตัวของการติดตามหนี้ของลูกหนี้ด้วยคุณภาพล่าช้ากว่าที่คาด

ในปี 2567 การติดตามหนี้ของลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทเป็นไปอย่างล่าช้ากว่าที่คาด โดยบริษัทสามารถติดตามหนี้ได้เพียง 54 ล้านบาท การแก้ไขปัญหาลูกหนี้ด้วยคุณภาพเดิมยังคงล่าช้าเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอและความไม่แน่นอนทางกฎหมาย ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการจัดเก็บหนี้ด้วยคุณภาพอาจจะยังคงล่าช้าต่อเนื่องจากเป้าหมายที่บริษัทตั้งไว้จากแรงต้านทานทางเศรษฐกิจที่ยังคงต่อเนื่อง การติดตามจัดเก็บหนี้ด้วยคุณภาพได้เร็วขึ้นจะทำให้บริษัทสามารถนำเงินที่ได้รับไปลงทุนขยายธุรกิจต่อไป ซึ่งจะช่วยเร่งการฟื้นตัวโดยรวมของบริษัท ในขณะเดียวกัน บริษัทคาดว่าจะมีการตัดหนี้สูญของลูกหนี้ด้วยคุณภาพเดิมในแต่ละปีอยู่ในช่วง 80-90 ล้านบาท

### ฐานเงินทุนมีความแข็งแกร่ง

สถานะเงินทุนของบริษัทซึ่งได้รับการประเมินที่ระดับ “แข็งแกร่งมาก” นั้นยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนสถานะเครดิตของบริษัท อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 38.2% ณ เดือนมีนาคม 2568 จากระดับ 54.6% ณ สิ้นปี 2566 แม้ว่าพอร์ตสินเชื่อจะหดตัวลงอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยการลดลงของอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงเกิดจากผลขาดทุนสุทธิและการตัดหนี้สูญจำนวนมากในปี 2567 เป็นหลัก

ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งมากเอาไว้ได้โดยมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่เหนือระดับ 30% ซึ่งความคาดหมายนี้อยู่บนสมมติฐานว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปัจจุบันโดยได้รับแรงหนุนจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นและการฟื้นตัวของธุรกิจ

### สถานะทางธุรกิจที่อ่อนแอ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคง “อ่อนแอ” และยังเป็นปัจจัยที่จำกัดอันดับเครดิตของบริษัทต่อไป โดยสาเหตุหลักมาจากการมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่จำกัดและฐานลูกค้าที่กระจุกตัว ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.45 พันล้านบาท ลดลงจากระดับสูงสุดที่ 2.7 พันล้านบาทในปี 2563 สืบเนื่องจากสภาวะตลาดที่ยังคงท้าทาย โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับลูกค้าในกลุ่ม SME และข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน ทริสเรตติ้งจึงคาดว่าบริษัทจะยังคงดำเนินกลยุทธ์แบบคัดเลือกซึ่งจะส่งผลทำให้การขยายธุรกิจเป็นไปได้อย่างจำกัดในระยะปานกลาง

### โครงสร้างเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” ซึ่งสะท้อนถึงข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทพึ่งพาตลาดตราสารหนี้เป็นหลักโดยมีหุ้นกู้คงค้างจำนวน 300 ล้านบาทและตั๋วแลกเงินจำนวน 130 ล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2568 ปัจจุบันบริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจำนวน 65 ล้านบาทจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งได้รับการค้ำประกันโดยบริษัทแม่คือ บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (SVOA)

อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงสามารถบริหารจัดการความต้องการด้านสภาพคล่องสำหรับการชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในเดือน กุมภาพันธ์ 2569 ได้โดยผ่านการออกหุ้นกู้ใหม่ในไตรมาส 4/68 ตามที่วางแผนไว้ ซึ่งหากไม่สำเร็จ บริษัทก็สามารถพึ่งพาการชำระคืนเงินกู้จากลูกค้าซึ่ง คาดว่าจะมีกระแสเงินสดจำนวนประมาณ 400 ล้านบาทภายในระยะเวลา 3 เดือน

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างจะทรงตัวในระหว่างปี 2568-2570
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 30%
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยโดยรวมจะอยู่ที่ระดับ 8% ในปี 2568 และจะค่อย ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 12% ภายในปี 2570
- ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ที่ประมาณ 1%-2% ต่อปี
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 60% ในปี 2568 และจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 45% ภายในปี 2570

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อที่ปล่อยใหม่ของบริษัทจะยังคง ได้รับการควบคุมได้เป็นอย่างดี โดยที่บริษัทยังคงรักษาระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้และมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่สามารถจัดการได้ใน 12 เดือนข้างหน้า

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มซึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการพลิกฟื้นธุรกิจโดยบริษัทต้องสร้างแหล่ง รายได้ที่มีมั่นคงและมีการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังคงอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงให้อยู่ที่ระดับสูงกว่า 25% อย่างมี นัยสำคัญและมีการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นอย่างดี

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากไม่ปรากฏให้เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของคุณภาพสินทรัพย์หรือรายได้และกำไรหรือ หากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง หรือมีสัญญาณของความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่เพิ่มสูงขึ้น

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

|                                               | ม.ค.-มี.ค.<br>2568 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |       |       |       |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------------------|-------|-------|-------|
|                                               |                    | 2567                | 2566  | 2565  | 2564  |
| สินทรัพย์รวม                                  | 1,075              | 989                 | 1,424 | 2,017 | 2,157 |
| เงินให้สินเชื่อรวม                            | 1,446              | 1,358               | 1,719 | 1,946 | 2,386 |
| ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | 659                | 655                 | 729   | 663   | 537   |
| หนี้สินทางการเงินระยะสั้น                     | 431                | 58                  | 302   | 447   | 715   |
| หนี้สินทางการเงินระยะยาว                      | 12                 | 310                 | 58    | 402   | 404   |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                             | 544                | 541                 | 991   | 1,108 | 940   |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ                           | 19                 | 46                  | 31    | 49    | 129   |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น         | 4                  | 401                 | 105   | 127   | 237   |
| รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย                       | 15                 | 35                  | 41    | 58    | 115   |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน                           | 26                 | 95                  | 97    | 103   | 126   |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                           | 4                  | (415)               | (130) | (123) | (119) |
| กำไรสุทธิ                                     | 3                  | (450)               | (118) | (100) | (95)  |

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

|                                                                   | ม.ค.-มี.ค.<br>2568 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |         |        |        |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------|--------|--------|
|                                                                   |                    | 2567                | 2566    | 2565   | 2564   |
| <b>ความสามารถในการทำกำไร</b>                                      |                    |                     |         |        |        |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                         | 7.53 **            | 3.82                | 1.82    | 2.33   | 5.39   |
| รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                     | 5.73 **            | 2.92                | 2.38    | 2.79   | 4.78   |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม                                     | 61.15              | 84.32               | 88.30   | 65.93  | 37.97  |
| กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                         | 1.55 **            | (34.38)             | (7.55)  | (5.91) | (4.97) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย                      | 1.25 **            | (28.03)             | (6.75)  | (4.73) | (3.50) |
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                         | 1.25 **            | (37.28)             | (6.83)  | (4.79) | (3.98) |
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย                    | 2.37 **            | (58.74)             | (11.21) | (9.77) | (9.48) |
| <b>คุณภาพสินทรัพย์</b>                                            |                    |                     |         |        |        |
| ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม                              | 58.06              | 62.46               | 65.01   | 54.62  | 29.45  |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย | 1.26 **            | 26.09               | 5.74    | 5.87   | 9.37   |
| ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ   | 78.51              | 77.26               | 65.21   | 62.38  | 76.38  |
| <b>โครงสร้างเงินทุน</b>                                           |                    |                     |         |        |        |
| อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง                                 | 38.21              | 42.09               | 54.57   | 50.36  | 31.14  |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)                                     | 0.98               | 0.83                | 0.44    | 0.82   | 1.30   |
| <b>สภาพคล่อง</b>                                                  |                    |                     |         |        |        |
| อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ                               | 286.11             | 437.42              | 212.52  | 263.76 | 216.77 |
| อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)                          | 0.16               | 1.18                | 0.30    | 1.06   | 0.10   |
| หนี้สินทางการเงินระยะสั้น/หนี้สินรวม                              | 81.21              | 12.84               | 69.67   | 49.15  | 58.74  |

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567

บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน) (LIT)

|                      |        |
|----------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร:  | BB-    |
| 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 โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมของเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)