

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 45/2563

10 เมษายน 2563

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 09/04/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
14/03/62	A+	Alert Negative
28/04/58	A+	Stable
03/04/55	A	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA

annop@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "A-" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" จากเดิมที่ระดับ "A+" ภายใต้ "เครดิตพินิจ" "Negative" หรือ "ลบ" โดยสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัท ทูนครชาติ จำกัด (มหาชน) ก่อนการควบรวมกิจการระหว่างธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในปี 2562 ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัททูนครชาติซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วน 51% ด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งและมั่นคงของบริษัทในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนความสามารถในการทำกำไรที่ไม่เสื่อมถอย ความเสี่ยงทางด้านเครดิตและการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่บริหารจัดการได้ รวมถึงการมีสภาพคล่องที่เพียงพอและเงินทุนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ยังมีข้อจำกัดจากการมีโครงสร้างรายได้ที่ไม่ค่อยหลากหลายเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัททูนครชาติ

การพิจารณาอันดับเครดิตของบริษัทนั้นยังครอบคลุมไปถึงการเสริมความแข็งแกร่งของอันดับเครดิต ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตแบบกลุ่ม (Group Rating Methodology) ของทริสเรทติ้งอีกด้วย ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรทติ้งนั้น บริษัทมีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัททูนครชาติ เนื่องจากรายได้ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญต่อรายได้ของบริษัททูนครชาติ อย่างไรก็ตาม ระดับการเสริมความแข็งแกร่งของอันดับเครดิตนั้นลดน้อยถอยลงไปจากเดิมอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยก่อนหน้านี้ อันดับเครดิตของบริษัทมีความเกี่ยวข้องเชื่อมโยงกับอันดับเครดิตของธนาคารธนชาติเป็นอย่างมากจากการที่ธนาคารถือหุ้น 100% ในบริษัทและให้การสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินแก่บริษัท แต่ในปัจจุบันที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น อันดับเครดิตของบริษัทจึงมีความเกี่ยวข้องเชื่อมโยงกับอันดับเครดิตของบริษัททูนครชาติแทน

สถานะทางการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่แข็งแกร่งจากลูกค้าสถาบัน

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะทางธุรกิจของบริษัทเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากส่วนแบ่งทางการตลาดในด้านมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในสัดส่วนถึง 10%-12% ซึ่งถือว่าสูงที่สุดในบรรดาบริษัทที่จัดอันดับเครดิตโดยทริสเรทติ้ง งานวิจัยและฝ่ายขายที่แข็งแกร่งช่วยให้บริษัทสามารถรักษฐานลูกค้าสถาบันเอาไว้ได้ โดยฐานลูกค้าดังกล่าวเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ค่อนข้างคงที่มาโดยตลอด 4 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาในแง่ของส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว บริษัทยังคงอยู่ในอันดับที่ 5 หรือมีส่วนแบ่งคิดเป็น 4.6% ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562

การกระจายตัวของแหล่งรายได้อยู่ในระดับปานกลาง

บริษัทมีการพึ่งพารายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแหล่งรายได้หลักในระดับที่สูงกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรม ซึ่งอาจส่งผลทำให้รายได้ของบริษัทมีความผันผวนจากภาวะตลาดได้ในระดับหนึ่ง ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทคิดเป็น 65% ของรายได้รวม ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 54% รายได้จากแหล่งอื่นของบริษัทยัง

ประกอบไปด้วย ดอกเบี้ยจากบริการเงินกู้ยืมสำหรับซื้อหลักทรัพย์ในสัดส่วน 15% กำไรจากเงินลงทุนในสัดส่วน 4% และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่น 3% ในระยะยาวบริษัทมีกลยุทธ์ที่จะขยายผลิตภัณฑ์ด้านตราสารอนุพันธ์และธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง ซึ่งหากประสบความสำเร็จก็จะช่วยให้บริษัทมีแหล่งรายได้ที่กระจายตัวมากยิ่งขึ้น

การบริหารต้นทุนเชิงรุก

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงดำรงความสามารถในการทำกำไรต่อไปได้ในระยะปานกลาง โดยในด้านของต้นทุนนั้น บริษัทมีแผนจะลดจำนวนสาขาบางส่วนในด้านของรายได้นั้น บริษัทมีแนวโน้มที่จะสร้างรายได้มากขึ้นจากการเสนอขายผลิตภัณฑ์และบริการเพิ่มเติม เช่น บริการบริหารความมั่งคั่ง แม้ว่ารายได้นั้นคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปอันเนื่องมาจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมก็ตาม ทั้งนี้ กลยุทธ์การควบคุมต้นทุนส่งผลดีต่อบริษัทอย่างเห็นได้ชัดในช่วงตลาดขาลง โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2562 ที่มูลค่าการซื้อขายในตลาดลดลง นั้น กำไรก่อนหักภาษี (ก่อนรายได้พิเศษ) ของบริษัทลดลง 56% ซึ่งเป็นระดับการลดลงที่ต่ำกว่าของอุตสาหกรรมที่ระดับ 65% ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2562 โดยบริษัทมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิที่ระดับ 61% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 72%

ความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าบริษัทมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในระดับที่บริหารจัดการได้เนื่องจาก บริษัทมีพยายามรักษาระดับเงินลงทุนให้อยู่ในจำนวนที่ไม่สูงมาก อีกทั้งการลงทุนโดยบัญชีของบริษัทเองก็ใช้กลยุทธ์ที่ไม่ผันผวนไปตามตลาดโดยเน้นที่การป้องกันความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเสนอขายเท่านั้น เงินลงทุนของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท (19% ของสินทรัพย์รวม) หลังจากที่บริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องออกไปให้แก่ธนาคารธนชาติในช่วงครึ่งแรกของปี 2562 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มธนชาติ โดยการขายเงินลงทุนดังกล่าวทำกำไรจำนวน 1.6 พันล้านบาทให้แก่บริษัท ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางจากการมีนโยบายการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตที่รัดกุม โดย ณ เดือนธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อยู่ที่จำนวน 3.1 พันล้านบาท ลดลงจาก 3.8 พันล้านบาทในปี 2561 และคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 4.9% ทั้งนี้ บริษัทมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์คิดเป็น 0.9 เท่าของส่วนทุนและไม่มีภาระการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นสำหรับหนี้สูญในปี 2562 อีกด้วย

สถานะสภาพคล่องและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอ

บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่แข็งแกร่งโดยวัดจากอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพรวมซึ่งวัดจากแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพที่มีอยู่เปรียบเทียบกับความจำเป็นในการใช้เงินทุนที่มีเสถียรภาพนั้นอยู่ที่ระดับ 151.4% อีกทั้งบริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอที่จะแก้ปัญหาการขาดสภาพคล่องชั่วคราวได้เมื่อเทียบกับขนาดของธุรกิจในปัจจุบัน นอกจากนี้ อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่องซึ่งคำนวณจากแหล่งที่มาของสภาพคล่องเทียบกับความต้องการในการใช้สภาพคล่องของบริษัทก็คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับเพียงพอที่ 0.8 เท่าในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.3 เท่าในปี 2562 ทั้งนี้ บริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางด้านแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องจากธนาคารธนชาติอย่างต่อเนื่องแม้ว่าโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทจะเปลี่ยนไป โดยบริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารธนชาติจำนวน 5 พันล้านบาท ซึ่ง ณ เดือนมกราคม 2563 วงเงินดังกล่าวจำนวน 94% นั้นบริษัทยังไม่ได้เบิกมาใช้

ฐานทุนที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

ทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าเงินทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 20% ต่อไปไปอีก 2-3 ปีข้างหน้าซึ่งบ่งบอกว่าบริษัทจะยังคงมีฐานทุนที่แข็งแกร่งเพียงพอรองรับการขาดทุนที่เหนือความคาดหมายซึ่งเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านเครดิต รวมถึงความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ และความเสี่ยงด้านการดำเนินงานของบริษัท หลังจากที่ธนาคารธนชาติได้เพิ่มทุนจำนวน 1.5 พันล้านบาทให้แก่บริษัทในปี 2562 ก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทก็ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 21.4% ในปี 2562 จากระดับ 7.7% ในปี 2561 ทั้งนี้ ฐานทุนที่แข็งแกร่งเมื่อรวมกับความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งซึ่งเห็นได้จากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เฉลี่ย 5 ปีของบริษัทที่ระดับ 4.3% นั้นส่งผลทำให้บริษัทมีเกณฑ์ของฐานทุน ตลอดจนการก่อหนี้ และกำไรอยู่ในระดับที่เข้มแข็ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมีข้อสังเกตว่าคุณภาพรายได้ของบริษัทยังอยู่ในเกณฑ์ปานกลางเนื่องจากรายได้ประจำจากค่าธรรมเนียมและบริการนั้นยังอยู่ในเกณฑ์จำกัด

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับบริษัทในระหว่างปี 2563-2565 มีดังนี้

- ส่วนแบ่งทางการตลาดในด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%
- อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.14%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิจะอยู่ที่ระดับประมาณ 47%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เอาไว้ได้โดยที่ส่วนแบ่งรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และความสามารถในการทำกำไรยังคงอยู่ในระดับที่ดี อีกทั้งแนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงซึ่งเป็นมาตรวัดความแข็งแกร่งของฐานทุนให้อยู่ในระดับที่สูงเกินกว่า 15% ได้ในระยะปานกลาง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 24% อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่บริษัทสามารถรักษาความแข็งแกร่งของส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เอาไว้ได้และมีแหล่งรายได้ที่กระจายตัวมากขึ้น ในทางกลับกัน อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับแรงกดดันหากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดต่ำกว่า 15% นานอย่างน้อย 2 ปีติดต่อกัน หรือบริษัทมีส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถดถอยลงอย่างต่อเนื่อง หรือบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่อ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2562	2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	6,684	8,898	11,764	9,479	7,438
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,237	2,978	3,755	3,029	1,504
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	5,012	5,473	7,242	4,662	4,464
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	6	13	14	14	113
เงินกู้รวม	717	2,907	3,812	3,049	1,599
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,501	3,072	3,675	3,380	3,145
รายได้สุทธิจากธุรกิจหลักทรัพย์	2,834	1,602	1,725	1,895	1,632
รายได้รวม	3,076	1,880	2,004	2,157	1,886
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	754	882	981	1,085	1,061
ดอกเบี้ยจ่าย	102	128	126	97	117
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1,674	593	609	662	488

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม	65.9*	66.6	66.0	74.2	76.3
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	4.5*	4.0	8.0	6.3	1.7
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม	3.8*	4.7	5.7	2.6	1.5
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้สุทธิ	54.2*	50.3	52.2	52.7	60.0
กำไรก่อนภาษี/รายได้สุทธิ	36.1*	41.6	40.0	39.7	34.0
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.2*	5.7	5.7	7.8	6.5
กำไรก่อนหักภาษี/สินทรัพย์เสี่ยง	3.5*	4.8	3.8	5.2	5.0
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้จัดชั้น/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	0.7	0.8	0.2	0.3	2.5
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	0.1	0.2	0.2	0.3	2.5
ต้นทุนทางเครดิต (โอนกลับ)	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.5)
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนภาระหนี้	46.4	13.3	15.5	19.1	23.9
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.4	7.7	9.2	11.5	14.8
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	151.4	87.7	93.0	102.0	109.5
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง	1.3	0.7	0.7	0.7	0.6

* ไม่รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- Securities Company Rating Methodology, 9 April 2020

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่น ๆ 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