

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 118/2563
31 กรกฎาคม 2563

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 24/07/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
11/05/59	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakam@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โภษาคาร
preeyaporn@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท ตลอดจนสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องและความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างแข็งแกร่งของบริษัท

บริษัทมีข้อจำกัดสำคัญที่มีผลต่ออันดับเครดิตซึ่งประกอบด้วยหนี้เสียที่อยู่ในระดับสูงและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงภาระหนี้ระยะสั้นที่มีจำนวนมาก นอกจากนี้ อันดับเครดิตของบริษัทยังมีปัจจัยด้านลบที่เกิดจากการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ซึ่งอาจทำให้การปรับเพิ่มของอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับเป็นไปได้อย่างจำกัด ในขณะที่สถานะเครดิตที่มีความเสี่ยงสูงของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทนั้นยังบ่งบอกถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่มีความอ่อนไหวสูงต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ฐานทุนที่แข็งแกร่งถือว่าเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีการเติบโตของสินเชื่อรวมที่เข้มแข็งอย่างสม่ำเสมอในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา แต่บริษัทก็สามารถคงฐานทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้จากการสะสมผลกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับ 20.6% โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่าในระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมาและอยู่ในระดับ 1.58 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งและภาระหนี้ให้อยู่ในระดับต่ำไว้ได้ แต่หากบริษัทมีการขยายสินเชื่อในปริมาณที่มากเกินไปจนทำให้ฐานทุนอ่อนแอลงและภาระหนี้เพิ่มสูงขึ้นก็อาจทำให้เกิดผลกระทบต่อสถานะเครดิตของบริษัทได้

การดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้แข็งแกร่ง

ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทเป็นผลมาจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง การควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ดีนั้นมาจากการบริหารและใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่าซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่ามีแนวโน้มตัวอย่างเช่น ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสินเชื่อรวมต่อจำนวนพนักงานคิดเป็น 12.8 ล้านบาทต่อคน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 12.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 โดยสัดส่วนนี้เป็นจำนวนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งอื่น ๆ ประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่สูงน่าจะช่วยให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพื่อใช้รองรับผลกระทบจากค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่มีแนวโน้มสูงขึ้นจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) และแรงกดดันต่ออัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยรับที่ลดลงจากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 30.8% ซึ่งต่ำกว่าเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่มากกว่า 50%

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงความสามารถในการทำกำไรในระดับที่เป็นที่น่าพอใจได้อย่างต่อเนื่อง ในปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยอยู่ที่ 8.4% เพิ่มขึ้นจาก 8.1% ในปี 2561 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีความสามารถในการทำกำไรลดลงในปี 2563 โดยประมาณการอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยจะลดลงไปอยู่ที่ระดับ 4.6% ซึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจที่อ่อนตัวลงจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ในระดับมากกว่า 7% ในปี 2564-2565 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารรายอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตจาก

ทริสเรตติ้ง

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่จัดการได้แม้จะมีภาระหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับสูง

ในมุมมองของทริสเรตติ้ง ปัจจัยด้านเครดิตที่น่ากังวลสำหรับบริษัทคือสัดส่วนภาระหนี้ระยะสั้นที่อยู่ในระดับสูง โดยแม้ว่าภาระหนี้จะมีระดับที่ลดลง แต่ก็ยังถือว่าสูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งโดยตรง ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้น อยู่ที่ระดับ 65.6% ของเงินกู้ยืมรวม ลดลงจากระดับ 71.4% ในปี 2561 จากสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ระดับ 65.6% นั้นคิดเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีอยู่ในสัดส่วน 46.4% และเงินกู้ยืมระยะสั้น 19.3% เงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงนั้นเป็นผลมาจากนโยบายของผู้บริหารของบริษัทที่ต้องการให้สัดส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวค่อย ๆ เพิ่มขึ้นจนถึงระดับ 50% ของเงินกู้ยืมรวมหรือมากกว่า

แม้ว่าบริษัทจะมีหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับสูง แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าบริษัทจะยังคงมีความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่องได้จากการมีความสัมพันธ์ที่ดีกับสถาบันการเงิน และการมีวงเงินสินเชื่อที่มากพอจะช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องลงไปได้ ณ เดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีส่วนต่างทางด้านระยะเวลาระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินภายในระยะเวลา 1 ปีที่เป็นบวก โดยบริษัทประมาณการว่ากระแสเงินที่จะได้รับการชำระคืนจากลูกหนี้ในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 5.4 พันล้านบาท ในขณะที่ภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 2.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากธนาคารที่สามารถเบิกใช้ได้ประมาณ 2.4 พันล้านบาทซึ่งจะเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัทได้

ความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงอ่อนแอ

คุณภาพสินทรัพย์ที่ค่อนข้างอ่อนแอของบริษัทยังคงเป็นข้อจำกัดสำคัญต่ออันดับเครดิตจากการที่คุณภาพสินทรัพย์ยังคงปรับตัวแย่ลงอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2562 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อที่ค้างชำระตั้งแต่ 4 งวดขึ้นไป) ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 10.26% จาก 10.96% ณ สิ้นปี 2561 โดยถ้ารวมหนี้สูญตัดบัญชีด้วยแล้ว อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 17.9% ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งลดลงจากระดับ 18.2% ณ สิ้นปี 2561 อย่างไรก็ตาม การก่อตัวของหนี้เสียต่อสินเชื่อรวมยังมีปริมาณที่สูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 9.01% จาก 7.69% ในปี 2562 และ 7.57% ในปี 2561

ทริสเรตติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงอ่อนแอต่อไปในปี 2563 จากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงจากผลของการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 โดยที่ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบต่อการขายสินเชื่อของบริษัทและยังซ้ำเติมให้คุณภาพสินทรัพย์อ่อนแอลงยิ่งขึ้นในปี 2563 และปี 2564 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าโครงสร้างค่าใช้จ่ายที่ต่ำและฐานทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่งจะยังคงช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรและสถานะเครดิตของบริษัทให้ผ่านช่วงที่ท้าทายไปได้

บริษัทยังคงตั้งสำรองให้อยู่ในระดับที่สูงเพียงพอเพื่อชดเชยกับคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ระดับ 121.1% ในการตั้งสำรองหนี้สูญนั้น อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองต่อสินเชื่อรวมถัวเฉลี่ยมักจะอยู่ที่ระดับ 7%-8% ในสถานการณ์ปกติ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายตั้งสำรองของบริษัทอาจเพิ่มขึ้นเกินกว่า 10% ของเงินให้สินเชื่อโดยเฉลี่ยในปี 2563 จากเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 หลังจากนั้นค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะลดลงกลับไปสู่ระดับปกติในปี 2564-2565 ภายใต้มาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9) ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมอยู่ในระดับ 12.5% ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มคู่แข่งที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป ในระหว่างปี 2563-2565 ดังนี้

- พอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะเท่าเดิมในปี 2563 และจะเติบโตที่ระดับ 5%-10% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับมากกว่า 15%
- อัตรารายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมจะคงอยู่ในระดับที่สูงกว่า 26%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับมากกว่า 10% ในปี 2563 และจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 7%-8% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ในระดับ 32%-34%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ตั้งอยู่บนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าอย่างน้อยบริษัทจะยังคงสถานะทางการตลาดของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในขณะที่เดียวกันก็ยังคงผลประกอบการทางการเงิน ตลอดจนคุณภาพสินทรัพย์ และการก่อหนี้ให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจได้ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้ปรับตัวดีขึ้นในขณะที่ยังคงสามารถดำรงสถานะทางการเงินโดยรวมเอาไว้ได้ซึ่งสะท้อนจากการเติบโตของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง รวมถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และฐานทุนที่เข้มแข็ง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงเสื่อมถอยลงอย่างต่อเนื่อง จนอาจจะกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรหรือโครงสร้างเงินทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	6,934	6,710	5,846	5,017	4,283
เงินให้สินเชื่อรวม	7,306	6,992	6,113	5,242	4,384
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	911	807	751	679	490
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,592	2,536	2,370	1,824	1,103
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,355	1,307	948	919	1,129
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,684	2,620	2,333	2,096	1,909
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	449	1,654	1,450	1,254	1,088
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	180	513	438	368	256
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	28	109	91	72	102
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	159	589	553	464	408
กำไรสุทธิ	111	529	439	395	421

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	26.35 **	26.34	26.69	26.97	27.45
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	87.18	86.37	86.75	87.17	83.05
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	30.82	30.75	33.10	32.27	31.12
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.09 **	10.53	10.12	10.62	13.29
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	4.16 **	5.15	4.92	5.17	6.44
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.48 **	8.43	8.09	8.50	10.63
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	16.67 **	21.36	19.84	19.74	23.23
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้***/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	10.30	10.26	10.96	11.56	10.22
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	10.08 **	7.82	7.72	7.64	6.32
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	12.48	11.55	12.29	12.95	11.17
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	20.20	20.39	20.86	21.93	23.35
ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเงินให้สินเชื่อรวม	36.74	37.47	38.17	39.98	43.53
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.58	1.56	1.51	1.39	1.24
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	34.33	34.01	28.56	33.49	50.58
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	1.64	1.55	1.43	1.51	2.21
อัตราส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	61.00	62.00	67.49	62.45	46.45
เงินให้สินเชื่อรวมต่อสินทรัพย์รวม	105.37	104.21	104.57	104.49	102.35

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

*** สินเชื่อที่ค้างชำระตั้งแต่ 4 งวดขึ้นไป

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ, 30 กรกฎาคม 2563

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (S11)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
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 ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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