

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 135/2566

27 กรกฎาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/07/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

ปวินท์ ธขทรงธรรม
pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
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” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่ง ตลอดจนสถานะทางการเงินที่มั่นคงในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และแหล่งเงินทุนกับสภาพคล่องที่เพียงพอ ปัจจัยสำคัญที่เป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของบริษัทประกอบไปด้วยความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอลงจากการถูกควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยและการแข่งขันที่รุนแรง ข้อจำกัดอื่น ๆ ยังรวมไปถึงการคาดการณ์ของคุณภาพสินทรัพย์ที่อาจจะอ่อนแอลงจากสถานะทางเครดิตของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

อัตราฐานทุนที่ปรับตัวลงจากการเติบโตของสินเชื่อ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาฐานทุนให้อยู่ในระดับที่ ‘แข็งแกร่ง’ ได้ในระยะปานกลาง ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยด้านบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท โดยฐานทุนของบริษัทที่แข็งแกร่งมาจากการสะสมผลกำไรอย่างต่อเนื่องจากอัตราการจ่ายเงินปันผลต่ำที่ประมาณ 35% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 26.7% ลดลงจาก 27.9% ณ สิ้นปี 2565 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงจากการขยายตัวของสินเชื่อในไตรมาสแรกของปี 2566 เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะลดลงจากการที่บริษัทมีการขยายสินเชื่อและการชะลอตัวของกำไรสะสมจากการอ่อนตัวของความสามารถในการทำกำไร ซึ่งสะท้อนให้เห็นบนสมมติฐานพื้นฐานที่มองว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะลดลงต่ำกว่า 25% ใน 2-3 ปีข้างหน้า

ขยายสินเชื่อรวมอย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนสถานะทางธุรกิจ

ปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนการประเมินสถานะทางธุรกิจว่า ‘เพียงพอ’ มาจากการที่บริษัทยังคงสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่มั่นคงของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ไว้ได้ ณ เดือนมีนาคม 2566 สินเชื่อคงค้างรวมของบริษัทอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากต้นปี ขนาดสินเชื่อของบริษัทอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ที่มีอันดับเครดิตที่ใกล้เคียงกัน การเติบโตในปี 2565 และไตรมาสแรกของปี 2566 มาจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อของผู้ประกอบการรายใหญ่ โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566 และการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนการให้สินเชื่อโดยเทียบกับมูลค่าหลักประกัน (Loan-To-Value – LTV) เพื่อชดเชยอัตราผลตอบแทนที่ลดลงไป

ทริสเรทติ้งคาดว่า การเติบโตของสินเชื่อจะชะลอลงในปี 2566 เนื่องจากการควบคุมและกำกับดูแลจากธนาคารแห่งประเทศไทยยังมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทยังจะขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และคาดว่าบริษัทจะมีสินเชื่อรวมคงค้างเพิ่มขึ้นเป็น 8 พันล้านบาท ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า บนสมมติฐานพื้นฐานที่บริษัทมีการเติบโต 15% ในปี 2566 และ 5%-10% ในปี 2567-2568

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอแม้จะมีภาระหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับสูง

สถานะแหล่งเงินทุนของบริษัทถือว่าอยู่ในระดับที่เพียงพอ โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพอยู่ที่ระดับ 121% ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทมีภาระหนี้

คงค้างที่ 2.8 พันล้านบาท ซึ่งสัดส่วนภาระหนี้ระยะยาวอยู่ที่ระดับ 32% และภาระหนี้ระยะสั้นอยู่ที่ระดับ 68% เมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุน บริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ระยะยาวคิดเป็น 74% ตัวสัญญาใช้เงิน (PN) 12% และตัวแลกเงิน 14%

สำหรับด้านสภาพคล่องนั้น บริษัทมีสัดส่วนภาระหนี้ระยะสั้นที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีอยู่ในระดับสูง แต่ทริสเรทติ้งยังคงเชื่อว่าความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทในอีก 12 เดือนข้างหน้ายังอยู่ในระดับที่จัดการได้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีภาระหนี้ระยะสั้นทั้งหมดที่จะครบกำหนดชำระเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปีอยู่ในสัดส่วน 62% และมีภาระหนี้ระยะสั้น 38% บริษัทมีแผนการชำระภาระหนี้สินของปี 2566-2567 ด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินผสมกับการออกตัวแลกเงิน ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่าง ๆ ที่สามารถเบิกใช้ได้จำนวนประมาณ 1.7 พันล้านบาท โดยบริษัทประมาณการว่ากระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับจากการชำระคืนจากลูกหนี้ในระยะเวลา 12 เดือน (เมษายน 2566 - เมษายน 2567) ชำนาญอยู่ประมาณ 3 พันล้านบาท ในขณะที่ภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.7 พันล้านบาท

มีความไม่แน่นอนสูงในการทำกำไร

สืบเนื่องจากการถูกควบคุมเพดานดอกเบี้ยของสินเชื่อบริษัทที่ 23% มาตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะได้รับผลกระทบค่อนข้างรุนแรงตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปเช่นเดียวกับคู่แข่งรายอื่นในตลาด ความสามารถในการทำกำไรวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 1.5% ในไตรมาสแรกของปี 2566 จากระดับ 4%-5% ในอดีต ซึ่งมีสาเหตุมาจากการลดลงของผลตอบแทนและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน รวมไปถึงการแข่งขันที่ยังคงความรุนแรงที่ส่งผลกระทบต่อกำไรจากการที่ผู้ประกอบการแข่งขันกันขึ้นค่าคอมมิชชั่นให้ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ภายใต้สมมติฐานพื้นฐาน อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถ่วงเฉลี่ยจะอยู่ที่ประมาณ 1.6% ในปี 2566 และจะค่อย ๆ ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 2% ในปี 2567-2568 จากการคาดหวังว่าค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้แก่ตัวแทนจำหน่ายจะปรับตัวลดลง

เมื่อมองไปข้างหน้า ยังคงมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินเชื่อบริษัทให้ปรับตัวดีขึ้นได้เพื่อรองรับผลตอบแทนที่ลดน้อยลง ทริสเรทติ้งเชื่อว่าหลังจากการกำกับดูแลในอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มีความชัดเจนแล้ว บริษัทและผู้ประกอบการทั้งหลายจะสามารถปรับตัวตามสภาพสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปและค่อย ๆ ปรับผลประกอบการให้ดีขึ้นได้ ทั้งนี้ ในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด หากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถ่วงเฉลี่ยปรับลดลงต่ำกว่า 1.5% อย่างต่อเนื่อง อันดับเครดิตก็อาจจะถูกปรับลดลงตามเช่นกัน

สถานะด้านเครดิตของลูกหนี้ที่อ่อนแอลง

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิต บริษัทมีสินเชื่อด้อยค่าด้านเครดิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นค่อนข้างคงที่อยู่ที่ประมาณ 500-550 ล้านบาทในปี 2564-2565 เทียบกับ 430 ล้านบาทในปี 2561 ทริสเรทติ้งประมาณการว่าสินเชื่อด้อยค่าด้านเครดิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นอาจเพิ่มขึ้นได้ถึง 600-700 ล้านบาทในปี 2566-2568 ตามอัตราสินเชื่อด้อยค่าด้านเครดิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นที่ 9.6% ในไตรมาสแรกของปี 2566 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่านโยบายการตัดหนี้สูญของบริษัทเพื่อลดหนี้เสียและขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง จะทำให้อัตราส่วนสินเชื่อด้อยค่าด้านเครดิตอยู่ที่ประมาณ 5% ในปี 2566-2568 ลดลงจากระดับสูงที่ 10% ในปี 2561-2563

ในด้านการตั้งสำรอง อัตราส่วนค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ยของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 11.5% (ปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปี) ในไตรมาสแรกของปี 2566 จาก 11.0% ในปี 2565 ถึงแม้ว่าแนวโน้มจะปรับตัวขึ้นในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจากการอ่อนแอลงของคุณภาพสินทรัพย์ แต่บริษัทก็ยังคงมีนโยบายการตั้งสำรองที่ระมัดระวังจากการที่ยังคงการตั้งสำรองในระดับที่สูงในช่วงการเร่งตัดหนี้สูญของบริษัทที่ผ่านมา ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ยด้านเครดิตของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างแข็งแกร่งกว่าคู่แข่งที่ 276% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 110%-120% ในช่วงก่อนปี 2564 ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อกคงค้างรวมอยู่ที่ 12.8% นับเป็นหนึ่งในบริษัทที่มีอัตราส่วนดังกล่าวสูงที่สุดในอุตสาหกรรม

การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากการกำกับดูแล

การถูกควบคุมเพดานดอกเบี้ยตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566 ทำให้มีการเร่งเพิ่มยอดการปล่อยสินเชื่อให้มากขึ้นจากผู้ประกอบการบางรายก่อนการบังคับใช้จริง ทำให้ยอดขายรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น 12% ในปี 2565 และ 11% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างรวมของผู้ประกอบการ 8 รายในฐานข้อมูลของทริสเรทติ้งเติบโตขึ้น 17% ในปี 2565

สืบเนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ในอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ค่อนข้างอ่อนแอที่สุดในบรรดาสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารตามข้อมูลของทริสเรทติ้ง โดยเป็นปัจจัยหลักที่กดดันอันดับเครดิตของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม ทริสเรทติ้งคาดว่าในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 และ 2567 ผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ และปรับความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้นโดยชะลอการเติบโตของสินเชื่อ

การเข้ามากำกับดูแลโดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่าจะเน้นการกำกับดูแลด้านการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market Conduct) และอาจมีการเสนอมาตรฐานการควบคุม LTV ซึ่งน่าจะส่งผลต่อการเติบโตของสินเชื่อรถจักรยานยนต์ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า การสร้างสมดุลระหว่างความเป็นธรรมแก่ผู้บริโภค การเข้าถึงบริการทางการเงิน และการจัดการความเสี่ยงทางเศรษฐกิจจะยังคงเป็นความท้าทายสำคัญของธนาคารแห่งประเทศไทยจากการมีบทบาทในการกำกับดูแลที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมเช่าซื้อ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างรวมของบริษัทจะเติบโต 15% ในปี 2566 และจะเติบโตที่ระดับ 5%-10% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับมากกว่า 20%
- อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อสุทธิ¹รวมจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 20%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับมากกว่า 10% ในปี 2566 และจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 9% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะคงอยู่ที่ระดับ 30%-32%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนความคาดหวังว่าบริษัทจะยังรักษาสถานะทางการตลาดไว้ได้และมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง และคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความคาดหวังว่าความสามารถในการทำกำไรจะยังคงสอดคล้องกับสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีข้อจำกัดในระยะสั้น แต่ในระยะยาว อันดับเครดิตอาจปรับขึ้นได้หากบริษัทสามารถพัฒนาสถานะทางการตลาดให้ดีขึ้น ในขณะที่เดียวกันคุณภาพสินทรัพย์และผลประกอบการก็ดีขึ้นด้วย โดยยังคงรักษาระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากสถานะทางการตลาดของบริษัทอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง หรืออัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 1.5% หรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 15% อย่างต่อเนื่อง

¹ อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อสุทธิ = อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อ - ค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่น

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	6,438	6,112	5,648	6,445	6,710
เงินให้สินเชื่อรวม	6,884	6,546	6,010	6,831	6,992
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	878	872	808	880	807
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,920	1,793	1,894	2,626	2,536
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	919	806	528	830	1,324
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,310	3,274	3,080	2,832	2,620
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	310	1,392	1,578	1,761	1,654
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	193	693	741	683	513
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	35	134	122	122	109
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	106	394	469	587	589
กำไรก่อนภาษีเงินได้	46	440	500	614	661
กำไรสุทธิ	37	352	400	491	529

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	19.78 **	23.68	26.11	26.78	26.34
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.26 **	2.28	2.17	1.86	1.74
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	28.37	24.36	25.71	28.94	30.75
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.96 **	7.48	8.26	9.33	10.53
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	1.50 **	3.75	4.62	4.96	5.15
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.37 **	5.98	6.62	7.47	8.43
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	4.52 **	11.07	13.53	18.02	21.36
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.61	5.23	6.99	10.40	10.26
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	11.50 **	11.03	11.54	9.88	7.82
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต***	276.37	254.36	179.91	123.85	112.54
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	26.69	27.88	28.50	22.90	20.39
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.95	0.87	0.83	1.28	1.56
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	121.42	128.07	136.84	123.24	123.97
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	61.39	63.18	73.77	72.68	62.00

* 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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นฯ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria