

## เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

24 ธันวาคม 2564

### ติดต่อ:

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com

ปวิณ์ ธชทรงธรรม

pawin@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph.D., CFA

thiti@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

### ภาพรวมและขอบเขตของเกณฑ์การจัดอันดับเครดิต

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตใช้กับตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ที่จัดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งรวมถึง ตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (ตราสาร Additional Tier 1 หรือ ตราสาร AT1) และ ตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 (ตราสาร Tier 2) ตามแนวทาง Basel III ที่สามารถนับเป็นส่วนหนึ่งของเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ เงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์เรื่ององค์ประกอบของเงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่จัดทะเบียนในประเทศไทย ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตนี้ใช้ทดแทนเกณฑ์การจัดอันดับเครดิต "Rating Methodology: Hybrid Tier 2 Capital Securities" ที่ทริสเรทติ้งเผยแพร่เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557

### นิยาม

ตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ โดยทั่วไปมีลักษณะเป็นตราสารที่มีคุณสมบัติที่กึ่งหุ้น จำนวนเงินที่ได้จากการระดมทุนด้วยการออกตราสาร AT1 และ ตราสาร Tier 2 ของธนาคารสามารถนับเป็นส่วนหนึ่งของเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ เงินกองทุนชั้นที่ 2 ได้ แต่ในทางบัญชี จะถูกนับเป็นภาระหนี้บงบคูลของธนาคาร และในกรณีที่ธนาคารผู้ออกตราสารมีสถานะทางการเงินที่อ่อนแอลงจนถึงระดับที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (at the point of non-viability) ตราสารดังกล่าวจะต้องสามารถรองรับผลขาดทุน โดยสามารถตัดเป็นหนี้สูญบางส่วนหรือทั้งจำนวน หรือแปลงเป็นหุ้นได้ ศักยภาพระยะเฉลี่ยของคุณสมบัติของตราสาร AT1 และ ตราสาร Tier 2 ของธนาคารพาณิชย์ ตามเกณฑ์ของ ธปท. ได้ใน Appendix A และ Appendix B

### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิต

ทริสเรทติ้ง จัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุน โดยการกำหนดจำนวนชั้นของอันดับเครดิตที่จะต้องถูกลดทอนจากอันดับเครดิตองค์กร (Issuer Credit Rating) ที่ให้กับธนาคารผู้ออกตราสาร จำนวนชั้นของอันดับเครดิตโดยรวมที่จะถูกลดทอน มีความเกี่ยวข้องกับคุณสมบัติหลัก 3 ด้านของตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุน ดังนี้

#### (1) การด้อยสิทธิ (Contractual Subordination)

ตามลำดับการได้รับชำระเงินของเจ้าหนี้ธนาคารพาณิชย์ ตราสาร Tier 2 จะมีสิทธิด้อยกว่า เจ้าหนี้บุริมสิทธิ ผู้ฝากเงิน และเจ้าหนี้สามัญของธนาคารพาณิชย์ ในขณะที่ ตราสาร AT1 จะมีสิทธิด้อยกว่า เจ้าหนี้บุริมสิทธิ ผู้ฝากเงิน เจ้าหนี้สามัญ และเจ้าหนี้ด้อยสิทธิทุกประเภท ซึ่งรวมตราสาร Tier 2 เพื่อสะท้อนถึงการด้อยสิทธิในการได้รับชำระหนี้ของ ตราสาร AT1 และตราสาร Tier 2 อันดับเครดิตของตราสาร AT1 และ ตราสาร Tier 2 จะลดทอนลง 1 ชั้นจากอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารผู้ออกตราสาร ในกรณีที่อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารผู้ออกตราสารอยู่ต่ำกว่า Investment Grade (ต่ำกว่า BBB-) การลดทอนของอันดับเครดิตจะเพิ่มขึ้นเป็น 2 ชั้นเพื่อสะท้อนถึงโอกาสที่มากกว่า ที่ธนาคารผู้ออกตราสารอาจประสบปัญหาทางการเงิน

## (2) ความเสี่ยงในการได้รับชำระดอกเบี้ยบางส่วนหรือล่าช้า (Risk of Partial or Untimely Payment)

คุณลักษณะอย่างหนึ่งที่ทำให้ตราสาร AT1 และ ตราสาร Tier 2 แตกต่างกัน คือการที่ตราสาร AT1 ผู้ออกตราสารมีสิทธิในการยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยเมื่อใดก็ได้ และการมีความเสี่ยงที่ธนาคารอาจต้องทำตามเงื่อนไขอื่น ๆ ในระหว่างที่ยังดำเนินกิจการ ที่อาจทำให้ไม่ได้รับการชำระดอกเบี้ยหากทางการเข้าแทรกแซงในกรณีที่ธนาคารผู้ออกตราสารประสบปัญหาทางการเงิน อันดับเครดิตที่ให้กับตราสาร AT1 จึงลดทอนลงอีก 2 ชั้น เพื่อสะท้อนความเสี่ยงในการได้รับชำระดอกเบี้ยบางส่วนหรือล่าช้า ในส่วนของตราสาร Tier 2 ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย มักจะไม่กำหนดสิทธิในการเลื่อนการชำระดอกเบี้ย อันดับเครดิตที่ให้กับตราสาร Tier 2 จึงไม่ต้องมีการลดทอนลงจากความเสี่ยงในการได้รับชำระดอกเบี้ยล่าช้า อย่างไรก็ตาม หากมีการกำหนดสิทธิในการเลื่อนการชำระดอกเบี้ยเป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขการออกตราสาร ตราสาร Tier 2 ดังกล่าวจะถูกลดทอนลงอีก 1 ชั้น

## (3) การรองรับผลขาดทุน (Loss Absorption Features)

สำหรับ ตราสาร AT1 และ ตราสาร Tier 2 ทรিসเรทติ้งจะลดทอนลงอีก 1 ชั้น เพื่อสะท้อนถึงความเสี่ยงจากการรองรับผลขาดทุน เนื่องจากข้อกำหนดที่มีเงื่อนไขในการแปลงเป็นหุ้นสามัญหรือการปรับลดมูลค่าของตราสารหรือทั้งสองอย่าง โดยตราสาร AT1 มักจะมีคุณสมบัติรองรับผลขาดทุนใน 2 สถานการณ์ คือ (1) ในขณะที่ธนาคารยังดำเนินกิจการ ในลักษณะเดียวกับหุ้นสามัญ และ (2) ในสถานการณ์ที่ธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการได้ ในขณะที่ตราสาร Tier 2 จะรองรับผลขาดทุนในสถานการณ์ที่ธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการได้แล้วเท่านั้น

ในขณะที่ธนาคารยังดำเนินกิจการได้ เกณฑ์ของ ธปท. ในปัจจุบันกำหนดว่า ตราสาร AT1 สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ หรือสามารถปรับลดมูลค่าตราสาร (Write Down) เมื่ออัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ (Core Equity Tier 1) ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET1 Ratio) ต่ำกว่าอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนดไว้ ซึ่งต้องสูงกว่า 5.125% (Trigger Point) (โดยธนาคารผู้ออกตราสารสามารถกำหนด Trigger Point ไว้สูงกว่านี้ได้) โดยที่การแปลงเป็นหุ้นสามัญและการปรับลดมูลค่าตราสาร ต้องเป็นจำนวนที่อย่างน้อยทำให้ CET1 Ratio กลับมาอยู่ในระดับสูงกว่า Trigger Point ที่ธนาคารกำหนดไว้

กรณีสถานการณ์ทางการเงินของธนาคารอ่อนแอลงจนทำให้ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคาร ตราสาร AT1 และ ตราสาร Tier 2 จะถูกบังคับให้แปลงเป็นหุ้นสามัญ หรือตัดเป็นหนี้สูญ ตัวอย่างของเหตุการณ์ที่ ธปท. กำหนดว่าอาจก่อให้เกิดเงื่อนไขที่ธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ เช่น (1) สินทรัพย์ไม่เพียงพอจ่ายคืนผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ (2) เงินกองทุนอ่อนแอถึงระดับที่มีผลกระทบต่อผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ (3) ธนาคารไม่สามารถเพิ่มทุนเองได้

ตารางที่ 1: การลดทอนอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคาร

	การลดทอนจากอันดับเครดิตองค์กร (ICR)	การลดทอนอันดับเครดิตตราสาร AT1	การลดทอนอันดับเครดิตตราสาร Tier 2
(1) การด้อยสิทธิ	1 ชั้นจาก ICR ที่ระดับ BBB- หรือสูงกว่า หรือ 2 ชั้น หาก ICR อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า	1 ถึง 2	1 ถึง 2
(2) ความเสี่ยงในการได้รับชำระดอกเบี้ยบางส่วนหรือล่าช้า	1 ชั้น สำหรับตราสาร Tier 2 ที่มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ย		1
	2 ชั้นสำหรับตราสาร AT1 ตามแนวทาง Basel III	2	
(3) การรองรับผลขาดทุน ที่นำไปสู่การแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญ หรือการปรับลดมูลค่าตราสาร	1 ชั้น* สำหรับการรองรับผลขาดทุน ในกรณีที่ธนาคารสามารถดำเนินกิจการได้ หรือกรณีที่ธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการได้	1	1

\* ไม่มีการลดทอน กรณีที่ (1) คาดว่าทางการจะเข้าช่วยเหลือก่อนที่จะมีการใช้เงินไซในการรองรับผลขาดทุน  
(2) คาดว่าทางการจะไม่บังคับให้ทำตามเงื่อนไขในการรองรับผลขาดทุน

## Appendix A: หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการนับตราสารทางการเงินเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1

จำนวนเงินที่ได้จากการออกตราสาร	ได้รับชำระเต็มจำนวน
อายุตราสาร	ไม่มีกำหนดระยะเวลาการชำระคืน (Perpetual)
การรองรับผลขาดทุน	<p>รองรับผลขาดทุนในระหว่างการดำเนินการ (Going-concern Basis)</p> <p>1) แปลงเป็นหุ้นสามัญ เมื่อ CET1 ratio ลดลงต่ำกว่า Trigger Point (CET1 &gt; 5.125%) หรือ</p> <p>2) ปรับลดมูลค่าตราสาร (Principal Write-down) เมื่อ CET1 ลดลงต่ำกว่า Trigger Point (CET1 &gt; 5.125%)</p> <p>การแปลงเป็นหุ้นสามัญ และการปรับลดมูลค่า ต้องทำให้เกิดผลดังนี้:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ลดภาระจากการเรียกชำระหนี้ของผู้ถือตราสาร AT1 หรือ ลดจำนวนเงินที่ต้องใช้ไถ่ถอนตราสารและภาระการจ่ายดอกเบี้ย</li> <li>- ส่งผลให้เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของมีมูลค่าเพิ่มขึ้น โดยเป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่รองรับโดยทั่วไป</li> <li>- มูลค่าตราสารที่ถูกแปลงเป็นหุ้นสามัญ หรือถูกลดมูลค่า อย่างน้อยทำให้ CET1 Ratio กลับมาอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราที่กำหนดไว้ (Trigger Point) หากไม่พอดีต้องตัดเป็นหนี้สูญหรือแปลงเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด</li> </ul> <p>รองรับผลขาดทุน เมื่อธนาคารไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ (Gone-concern Basis or at the point of non-viability) โดยตราสารนั้นสามารถ</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) แปลงเป็นหุ้นสามัญ</li> <li>2) ตัดเป็นหนี้สูญ เมื่อทางการตัดสินใจในเข้าช่วยเหลือทางการเงิน</li> </ol>
ลำดับการได้ชำระเงิน	หลังจากเจ้าหนี้ปริมิสิทีที ผู้ฝากเงิน เจ้าหนี้สามัญ และเจ้าหนี้ด้อยสิทธิทุกประเภท รวมถึงผู้ถือตราสาร Tier 2
หลักประกัน	ไม่มีหลักประกันหรือการค้ำประกันหรือการรับประกัน
การไถ่ถอน หรือซื้อคืน	<p>ธนาคารต้องไม่ทำให้ผู้ถือตราสาร เกิดความคาดหวังว่าจะไถ่ถอนหรือซื้อคืนตราสารก่อนครบกำหนด โดยการไถ่ถอนจะทำได้หลังจาก 5 ปีนับจากวันที่ออกตราสาร</p> <p>กรณีไถ่ถอนหลังจาก 5 ปี ทำได้ต่อเมื่อ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. (ต้องเสนอแผนการไถ่ถอนและแผนการทดแทนตราสาร ก่อนไถ่ถอนไม่น้อยกว่า 30 วัน)</li> <li>- ธนาคารต้องออกตราสารที่มีคุณภาพเท่ากันหรือดีกว่า ในทันทีหรือก่อนการไถ่ถอน</li> <li>- การไถ่ถอนจะไม่ส่งผลให้ อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำตามที่ธปท.กำหนด</li> </ul> <p>กรณีไถ่ถอนก่อน 5 ปี อาจทำได้ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงต่อไปนี้:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- การเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษีอันส่งผลให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเปลี่ยนแปลงไป</li> <li>- การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลด้านเงินกองทุน ส่งผลให้ตราสาร AT1 มีคุณสมบัติไม่ครบถ้วน</li> </ul> <p>การซื้อคืนตราสาร</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. (ต้องเสนอแผนการซื้อคืนและ แผนการทดแทนตราสาร เพื่อพิจารณาเป็นรายการนี้)</li> <li>- การซื้อคืนหุ้นปริมิสิทีทีนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 อาจเข้าข่ายเป็นการลดทุนทางอ้อม ซึ่งต้องได้รับอนุญาตจาก ธปท.</li> <li>- ธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการซื้อคืนตราสาร AT1</li> </ul>

การจ่ายดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"><li>- ธนาคารพาณิชย์มีอำนาจเต็มที่ในการยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยเมื่อใดก็ได้</li><li>- ห้ามมีข้อกำหนดในสัญญาว่าธนาคารพาณิชย์จะต้องจ่ายดอกเบี้ยให้กับผู้ถือตราสาร AT1 เมื่อมีการจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสามัญ (Dividend Pusher)</li><li>- หากธนาคารพาณิชย์ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยให้กับผู้ถือตราสาร AT1 ธนาคารไม่สามารถจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสามัญ (Dividend Stopper)</li><li>- ไม่สะสมผลตอบแทน</li><li>- การไม่จ่ายผลตอบแทน ไม่ถือเป็นการผิดนัดชำระ</li><li>- ธนาคารมีสิทธิที่จะยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย หากมีความจำเป็นต้องชำระเงินตามหนี้สินหรือภาระผูกพันอื่น</li><li>- ธนาคารสามารถจ่ายดอกเบี้ย ต่อเมื่อธนาคารพาณิชย์มีกำไรสะสมเพียงพอ และไม่ส่งผลให้ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั้งสิ้นต่ำกว่าอัตราที่ ธปท. กำหนด</li><li>- ธนาคารสามารถกำหนดเงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยเพียงบางส่วนในหนังสือชี้ชวนได้</li></ul>
-----------------	--

ที่มา: ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 22/2563

## Appendix B: หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการนับตราสารทางการเงินเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2

จำนวนเงินที่ได้จากการออกตราสาร	ได้รับชำระเต็มจำนวน
อายุตราสาร	กำหนดเวลาในการชำระหนี้ไม่ต่ำกว่า 5 ปี และใน 5 ปีสุดท้ายก่อนครบกำหนด ต้องทยอยลดหนี้เข้าเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามวิธีเส้นตรง
การรองรับผลขาดทุน	รองรับผลขาดทุน เมื่อธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (Gone-concern Basis or at the point of non-viability) โดยตราสารนั้นสามารถ 1) แปลงเป็นหุ้นสามัญ 2) ตัดเป็นหนี้สูญ เมื่อทางการตัดสินใจในช่วยเหลือทางการเงิน
ลำดับการได้ชำระเงิน	ได้รับชำระเงินในลำดับหลังจากเจ้าหนี้บูริมลิติธิ ผู้ฝากเงิน และเจ้าหนี้สามัญ
หลักประกัน	ไม่มีหลักประกันหรือการค้ำประกันหรือการรับประกัน
การไถ่ถอน หรือซื้อคืน	ธนาคารต้องไม่ทำให้ผู้ถือตราสาร เกิดความคาดหวังว่าจะไถ่ถอนหรือซื้อคืนตราสารก่อนครบกำหนด โดยการไถ่ถอนจะทำได้หลังจาก 5 ปีนับจากวันที่ออกตราสาร  กรณีไถ่ถอนหลังจาก 5 ปี ทำได้ต่อเมื่อ: - ได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. (ต้องเสนอแผนการไถ่ถอนและแผนการทดแทนตราสาร ก่อนไถ่ถอนไม่น้อยกว่า 30 วัน) - ธนาคารต้องออกตราสารที่มีคุณภาพเท่ากันหรือดีกว่า ในทันทีหรือก่อนการไถ่ถอน - การไถ่ถอนจะไม่ส่งผลให้ อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ลดลงต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำตามที่ ธปท. กำหนด โดยจะไม่ส่งผลให้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงลดลงต่ำกว่าร้อยละ 9 กรณีไถ่ถอนก่อน 5 ปี อาจทำได้ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงต่อไปนี้: - การเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษีอันส่งผลให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเปลี่ยนแปลงไป - การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลด้านเงินกองทุน ส่งผลให้ตราสาร Tier 2 มีคุณสมบัติไม่ครบถ้วน  การซื้อคืนตราสาร - ได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. (ต้องเสนอแผนการซื้อคืนและ แผนการทดแทนตราสาร เพื่อพิจารณาเป็นรายการกรณี) - การซื้อคืนหุ้นบูริมลิติธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 อาจเข้าข่ายเป็นการลดทุนทางอ้อม ซึ่งต้องได้รับอนุญาตจาก ธปท. - ธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการซื้อคืนตราสาร Tier 2

ที่มา: ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 22/2563

### บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

โทร. 02-098-3000 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, [www.trisrating.com](http://www.trisrating.com)

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เบ็ดเตล็ด ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จาก บริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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/th/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria)