

บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด

ครั้งที่ 223/2566
16 พฤศจิกายน 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 02/11/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
24/11/64	AA+	Stable

ติดต่อ:
 สิทธาคารย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
 sithakarn@trisrating.com
 ปวินท์ ธทรงธรรม
 pawin@trisrating.com
 ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com
 นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (บสส.) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งที่มีต่อสถานะของ บสส. ซึ่งเป็นองค์กรที่มีความสำคัญ (Importance) กับภาครัฐในระดับ “สำคัญมาก” (Very Important) และมีความสัมพันธ์ (Linkage) กับ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (กองทุนฯ) ในระดับ “สูงสุด” (Integral) โดยกองทุนฯ มีฐานะเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าการสัมพันธ์และบทบาทที่แข็งแกร่งมีนัยที่บ่งบอกถึงแนวโน้มที่มีความเป็นไปได้สูงที่ บสส. น่าจะได้รับความช่วยเหลือจากกองทุนฯ ในยามจำเป็น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

กองทุนฯ ถือหุ้นทั้งหมดและมีบทบาทในการควบคุมดูแล

ทริสเรทติ้งคงการประเมินความสัมพันธ์ของ บสส. กับกองทุนฯ อยู่ในระดับ “สูงสุด” (Integral) จาก “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ” ของทริสเรทติ้ง เนื่องจากกองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุมการดำเนินงานของ บสส. ทำให้นโยบายในการดำเนินงานต่าง ๆ ของบริษัทซึ่งรวมไปถึงนโยบายและทิศทางในการดำเนินธุรกิจและนโยบายทางการเงินถูกกำหนดและกำกับดูแลอย่างใกล้ชิดผ่านคณะกรรมการบริษัท โดยมีการประชุมของคณะกรรมการทุกเดือนและทุกไตรมาสกับทางกองทุนฯ ทั้งนี้ กรรมการบริษัทยังประกอบด้วยตัวแทนจาก ธปท. กระทรวงการคลัง และหน่วยงานอื่น ๆ ของภาครัฐ ซึ่งเน้นย้ำถึงความใกล้ชิดระหว่างบริษัทและภาครัฐ

การเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐที่มีมาตรการทางนโยบายเพื่อสังคม นโยบายการดำเนินธุรกิจ และเป้าหมายทางการเงินของบริษัทยังมุ่งเน้นที่เสถียรภาพทางธุรกิจ และความรับผิดชอบต่อสังคมมากกว่าผลกำไรเป็นที่ตั้งอีกด้วย

มีบทบาทเชิงนโยบายที่สำคัญในการเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐ

ทริสเรทติ้งประเมินความสำคัญ (Importance) ของบริษัท กับภาครัฐในระดับ “สำคัญมาก” (Very Important) จากความสำคัญของบริษัทต่อ กองทุนฯ และ ธปท. ภายใต้บทบาทในการดำเนินนโยบายที่สำคัญ โดยบทบาทหน้าที่หลักของ บสส. เป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างที่สำคัญของ ธปท. ในการรับมือกับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพในระบบธนาคารพาณิชย์โดยมุ่งเน้นในการปรับโครงสร้างหนี้ในช่วงเวลาที่ระบบการเงินอยู่ในช่วงวิกฤติ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าการเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐเพียงแห่งเดียวจะมีบทบาทที่โดดเด่นมากยิ่งขึ้น

นอกจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพแล้ว บสส. ยังมีบทบาทที่เด่นชัดอีกบทบาทหนึ่งคือการเป็นตัวกลางในการดำเนิน “โครงการคลินิกแก้หนี้” ที่เริ่มตั้งแต่ปี 2560 โครงการนี้ส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้โดยสมัครใจสำหรับลูกหนี้รายย่อยที่ประสบปัญหาในการชำระคืนหนี้และเพื่อให้สถาบันการเงินได้รับชำระหนี้คืนมากขึ้น โครงการผ่านการปรับปรุงหลายครั้งในช่วงที่ผ่านมาเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกหนี้ได้กว้างยิ่งขึ้น

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 โครงการคลินิกแก้หนี้มีจำนวนลูกหนี้ตั้งแต่เริ่มโครงการมาทั้งสิ้นราว 41,000 คน จาก 34,000 คนในปี 2565 และ 23,000 คน ในปี 2564 ทั้งนี้ ภาระหนี้เงินต้นสะสมรวมของลูกหนี้ภายใต้โครงการอยู่ที่ 8.2 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 เพิ่มขึ้นจาก 6.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 และ 5.4 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 โดยภาระหนี้คงค้างภายใต้โครงการอยู่ที่ประมาณ 6.3 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 เพิ่มขึ้นจาก 5.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบทบาทของบริษัทในโครงการคลินิกแก้หนี้ไม่อาจจะสามารถดำเนินงานโดยองค์กรอื่น ๆ ได้เนื่องจากโครงการมุ่งเน้นผลลัพธ์เพื่อสังคมมากกว่าเน้นการทำกำไร ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของลูกหนี้ภายใต้โครงการแสดงให้เห็นถึงความสำคัญของบทบาทหน้าที่ของ บสส. ซึ่งเป็นกลไกหนึ่งในการช่วยให้ ธปท. บรรลุเป้าหมายการแก้ปัญหาหนี้สินครัวเรือน

ได้รับการสนับสนุนจากกองทุนฯ

ทริสเรทติ้งเชื่อว่า บสส. มีโอกาสที่จะได้รับความช่วยเหลือเป็นพิเศษจากกองทุนฯ ในยามวิกฤติ แม้ว่าบริษัทจะไม่ได้รับการสนับสนุนที่เป็นที่ประจักษ์ชัดเจนจากกองทุนฯ นอกเหนือไปจากเงินกู้ยืมผ่านตราสารหนี้ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจากกองทุนฯ ตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัท แต่ทริสเรทติ้งก็มองว่ากองทุนฯ ให้การสนับสนุนทางการเงินโดยอ้อมให้แก่บริษัทผ่านการกำหนดตารางการชำระคืนหนี้ที่ทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจตามบทบาทหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายได้

ในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา กองทุนฯ และ บสส. ได้กำหนดการชำระคืนหนี้ของบริษัทที่ 1.5 พันล้านบาทต่อปี เป็นจำนวนที่ลดลงจากการชำระคืนที่ประมาณ 5 พันล้านบาทในปี 2560 เนื่องจากกองทุนฯ มีนโยบายที่ต้องการให้ บสส. เสริมความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจและสถานะการเงินอย่างต่อเนื่อง การชำระคืนหนี้ให้กองทุนฯ สามารถยกเว้นชั่วคราวได้ถ้ามีเหตุจำเป็น

นอกจากนี้ ยังไม่มีข้อจำกัดในเชิงกฎระเบียบหรือนโยบายใด ๆ ที่จะห้ามมิให้กองทุนฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ บสส. ในกรณีจำเป็น และทริสเรทติ้งยังมีมุมมองว่าการผัดผ่อนชำระหนี้ของ บสส. อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของกองทุนฯ ในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ บสส.

เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุดหนึ่งในสามอันดับแรก

บสส. ยังคงเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุดหนึ่งในสามอันดับแรกในแง่ของขนาดของสินทรัพย์รวมในอุตสาหกรรมบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของไทย โดยสินเชื่อด้วยคุณภาพของ บสส. ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อที่รับโอนมาจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) และ บริษัท บริหารสินทรัพย์เพชรบุรี จำกัด (บสพ.)

ตามนโยบายของกองทุนฯ บสส. ได้เริ่มซื้อสินเชื่อด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มอย่างระมัดระวังตั้งตั้งแต่ปี 2549 จากเงินทุนที่ได้รับจากสถาบันการเงินต่าง ๆ การซื้อหนี้มาบริหารเพิ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ในปี 2565 บริษัทซื้อสินเชื่อด้วยคุณภาพจำนวน 5.3 พันล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 2.8 พันล้านบาทในปี 2564 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิเดิมคิดเป็น 24% และสินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิที่ซื้อเข้ามาคิดเป็น 76%

บริษัทมีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 5 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ซึ่งมากเป็นอันดับสองรองจาก บริษัท บริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (บสภ. อันดับเครดิต “A-/Stable”) ซึ่งมีขนาดสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 1.33 แสนล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมของทั้ง บสภ. และ บสส. คิดเป็นสัดส่วนกว่า 60% ของสินทรัพย์รวมของทั้งอุตสาหกรรมในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยเมื่อเทียบสินทรัพย์ของบริษัทกับขนาดสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในระบบการเงินที่มีจำนวนมากกว่า 5 แสนล้านบาท และความช่วยเหลือที่ได้รับจากกองทุนฯ ทริสเรทติ้งมองว่าบทบาทในฐานะบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐเพียงแห่งเดียวซึ่งมีหน้าที่ในการเป็นหน่วยงานของรัฐในการช่วยรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินไม่สามารถทดแทนได้โดยบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ ในระยะสั้นถึงปานกลาง

ภาระหนี้ในระดับต่ำ

แหล่งเงินทุนของ บสส. มาจากกระแสเงินสดรับ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่าง ๆ และหุ้นกู้ ถึงแม้ บสส. จะออกหุ้นกู้จำนวน 2.5 พันล้านบาทในเดือนธันวาคม 2565 แต่ระดับภาระหนี้ของบริษัทจากสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมเงินกู้ยืมที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจากกองทุนฯ) เทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.41 เท่า ณ สิ้นปี 2565 เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้บางส่วนที่นำไปจ่ายคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินในปี 2566 ช่วยลดเงินกู้ที่มีกับทางสถาบันการเงินให้เหลือ 2.8 พันล้านบาท ทำให้อัตราส่วนลดลงเป็น 0.37 เท่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566

หากรวมเงินกู้ยืมที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจากกองทุนฯ บริษัทที่มีภาระหนี้จากสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 2.7 เท่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 ในระยะยาว ทริสเรทตั้งคาดว่า บสส. จะมีระดับภาระหนี้ที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากเนื่องจากกระแสเงินสดรับจะเป็นแหล่งเงินทุนหลักในการซื้อสินเชื่อด้อยคุณภาพใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของกองทุนฯ ที่เน้นความมั่นคงและความยั่งยืนมากกว่าการเติบโตอย่างรวดเร็ว

กระแสเงินสดรับน่าจะยังคงอ่อนแอ

กระแสเงินสดรับของ บสส. นั้นอ่อนแอลงกว่าช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) โดยเงินสดรับก่อนปี 2563 ที่อยู่ที่จำนวน 1.1 หมื่นล้านบาท ลดลงเหลือ 5.8 พันล้านบาทในปี 2564 และ 6.8 พันล้านบาทในปี 2565 การลดลงมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจำหน่ายสินทรัพย์ด้อยคุณภาพตั้งแต่ปี 2564 และสภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง กระแสเงินสดรับในครั้งแรกของปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 2.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ทริสเรทตั้งยังคงมองว่ากระแสเงินสดรับจะยังคงได้รับแรงกดดันต่อเนื่องในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน

อุปทานของหนี้ด้อยคุณภาพที่เพิ่มขึ้นเป็นโอกาสสำหรับบริษัทบริหารสินทรัพย์แต่สภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนอาจทำให้กระแสเงินสดรับลดลง

ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลในวงกว้างต่อระบบเศรษฐกิจของไทยในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจนทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ยืมในกลุ่มเปราะบางอ่อนแอลงอย่างมาก ถึงแม้ว่า ธปท. จะมีมาตรการต่าง ๆ เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ แต่หนี้เสียในภาคสถาบันการเงินซึ่งรวมทั้งสถาบันการเงินของไทยและต่างชาติ ยังคงอยู่ในระดับสูงถึง 4.92 แสนล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้ด้อยคุณภาพอยู่ที่ระดับ 2.7% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 จากสถานการณ์ดังกล่าว ทริสเรทตั้งจึงคาดว่าสถาบันการเงินต่าง ๆ จะขายหนี้ด้อยคุณภาพออกมามากขึ้น เนื่องจากมาตรการช่วยเหลือต่าง ๆ จะทยอยสิ้นสุดลงในปีนี้ แม่นว่านี่อาจเป็นโอกาสที่ดีสำหรับบริษัทในการซื้อหนี้เสีย แต่ทริสเรทตั้งก็เชื่อว่า สภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทายอาจทำให้เงินสดรับของบริษัทลดลง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรทตั้งว่า บสส. จะยังคงสถานะในการเป็นองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ และจะรักษาความสัมพันธ์ระดับ “สูงสุด” เอาไว้ได้ และมีบทบาทในระดับ “สำคัญมาก” ต่อทั้งกองทุนฯ และ ธปท.

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของ บสส. อาจมีการเปลี่ยนแปลงหากมุมมองของทริสเรทตั้งทั้งในด้านของระดับความสัมพันธ์ และความสำคัญของ บสส. ที่มีต่อกองทุนฯ และ ธปท. นั้นเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	49,847	50,184	48,196	47,576	44,951
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	45,195	44,243	41,284	39,493	37,172
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - สุทธิ	31,852	31,264	29,152	28,762	26,602
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	13,343	12,979	12,132	10,732	10,570
เงินกู้ยืมรวม	34,734	34,458	33,808	33,267	238,375
เงินกู้ยืมระยะสั้น	895	915	1,459	1,040	1,560
เงินกู้ยืมระยะยาว	33,839	33,543	32,349	32,227	236,815
ส่วนของผู้ถือหุ้น	12,938	13,650	12,749	10,900	(194,752)
รายได้รวม	2,757	6,452	6,543	6,538	6,907
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	831	1,622	1,633	1,611	83
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	684	1,214	1,217	1,502	1,573
กำไรสุทธิ	(711)	1,053	1,599	1,944	4,448

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.70 *	9.82	10.23	10.65	15.51
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	69.86	74.86	75.01	75.35	98.80
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.97 *	7.35	7.69	7.40	11.93
กำไรสุทธิก่อนเสียภาษี/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(2.81) *	2.17	3.37	4.23	10.17
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(2.84) *	2.14	3.34	4.20	10.11
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	(10.70) *	7.98	13.52	(2.11)	(2.26)
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.85	2.68	2.78	3.36	ไม่ระบุ
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	28.63	30.58	30.88	27.60	ไม่ระบุ
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	32.83	33.81	33.61	32.96	33.18
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	3.30	4.67	3.42	6.10	4.13
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	2.42	2.50	4.12	2.84	0.65
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม/สินทรัพย์รวม	90.67	88.16	85.66	83.01	82.70
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้จากการดำเนินงาน	35.50	25.14	24.84	30.49	23.05
อัตราส่วนของทรัพย์สินที่เรียกคืนได้ของสินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - สุทธิ	8.69 *	14.56	10.14	19.59	29.76
อัตราส่วนของทรัพย์สินที่เรียกคืนได้ของทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	12.70 *	19.15	22.45	26.83	40.07

* ปรับเป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ, 27 ตุลาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (SAM)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SAMAMC25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	AA+
SAMAMC27DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	AA+
SAMAMC29DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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