

บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด

ครั้งที่ 144/2564

10 กันยายน 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้มีการค้าประกัน	AAA
หุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้าประกัน	T1+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 10/09/63

อันดับเครดิตตราสารหนี้ในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิงจ
27/10/53	AAA, T1+	Stable
12/03/53	AAA	Stable
12/01/49	AAA, T1+	Stable
07/10/47	AAA	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชย์

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ บันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของ บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT หรือผู้ออกหุ้นกู้) ภายใต้โครงการ Medium-term Debentures ในวงเงิน 6 หมื่นล้านบาท พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทในวงเงิน 1.3 แสนล้านบาทภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2561 และภายใต้โครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2563 ที่ระดับ “AAA” และ “T1+” ด้วย

หุ้นกู้ทั้งหมดของบริษัทได้รับการค้าประกันโดย Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. (TMF หรือผู้ค้าประกัน) โดย TMF เป็นบริษัทลูกของ Toyota Financial Service Corporation (TFS) ที่ถือหุ้น 100% โดย Toyota Motor Corporation (TMC) ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มโตโยต้า บริษัททั้ง 3 แห่งคือ TMF TFS และ TMC ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A+” แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” รวมทั้งได้รับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่ระดับ “A-1+” จาก S&P Global Ratings ด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้

อันดับเครดิตหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะปานกลางของ TLT สะท้อนถึงการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดย TMF ซึ่งอันดับเครดิตของ TMF อยู่บนพื้นฐานของสถานะอันดับเครดิตของ TMC ทั้งนี้ ภายใต้โครงสร้างการค้าประกันดังกล่าว TMC ได้ทำสัญญาให้การสนับสนุนสินเชื่อ (Credit Support Agreement - CSA) กับ TFS ในขณะเดียวกัน TFS ก็ได้ทำสัญญา CSA กับ TMF ด้วยเช่นกัน ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา CSA ดังกล่าว TMC จะทำหน้าที่รักษาสภาพคล่องทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับรองรับภาระหนี้หุ้นกู้ หรือพันธบัตร และตราสารทางการเงิน (Commercial Paper -- CP) อื่น ๆ ของบริษัทลูกซึ่งได้แก่ TFS และ TMF นอกจากนี้ TMC ยังจะเป็นผู้จัดหาสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอสำหรับเงื่อนไขการค้าประกันของ TMF อีกด้วย

ทั้งนี้ การค้าประกันของ TMF บังคับใช้ภายใต้กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์โดยเป็นการค้าประกันแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ ซึ่งผู้ค้าประกันจะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระหนี้ตามกำหนดเวลาของหุ้นกู้แต่ละชุดที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ของ TLT ซึ่งภาระในการค้าประกันของ TMF มีสถานะทางกฎหมายอยู่ในระดับเดียวกับตราสารหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ของผู้ค้าประกันที่ออกทั้งในปัจจุบันและในอนาคต อีกทั้งยังไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือเพิกถอนได้โดยปราศจากการยินยอมทั้งจากตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ค้าประกันคือ TMF

ผู้ค้าประกันจะไม่มีภาระในการชำระหนี้แทนในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถชำระหนี้ด้วยเหตุอันเกิดจากการเข้าแทรกแซงหรือการกระทำต่าง ๆ โดยองค์กรใด ๆ ของรัฐบาลไทย ดังนี้ (1) ระเบียบการชำระหนี้เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถโอนเงินไปให้นายทะเบียน หรือผู้ถือหุ้นกู้ หรือไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นสกุลเงินที่ต้องชำระหนี้ตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ได้ (2) ทำให้ต้องมีการโอนการถือหุ้นข้างมากหรือควบคุมผู้ออกหุ้นกู้ให้โอนหุ้นข้างมากดังกล่าวไปยังบุคคลที่สามซึ่งมีใช้สมาชิกของกลุ่มโตโยต้า (3) การเวนคืนหรือการโอนซึ่งทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ให้เป็นของรัฐซึ่งมีมูลค่ารวมอย่างน้อย 10% ของมูลค่าสุทธิของสินเชื่อเช่าซื้อสุทธิของผู้ออกหุ้นกู้ และบริษัทลูกของผู้ออกหุ้นกู้ และ (4) การเวนคืนหรือการโอนทรัพย์สินให้เป็นของรัฐอันมีผลทำให้ผู้ออกหุ้นกู้และบริษัทลูกของผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถประกอบธุรกิจได้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเห็นว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวมีน้อยมาก

สถานะทางการตลาดยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าสถานะทางการตลาดและความได้เปรียบในเชิงแข่งขันและผลิตภัณฑ์ของ TMC ยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนคือ การมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและการครอบคลุมตลาดทั่วโลก ตลอดจนการเป็นผู้นำในด้านเทคโนโลยี ทั้งนี้ TMC เป็นหนึ่งในบริษัทผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดของยอดขายรถยนต์ทั่วโลกประมาณ 12% ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา

TMC มียอดขายรถยนต์รวมโดยเฉลี่ยทั้งสิ้นประมาณ 7.6 ล้านคันในรอบปีบัญชี 2564 (เมษายน 2563-มีนาคม 2564) โดยลดลงถึง 15% จากจำนวน 8.9 ล้านคันในรอบปีบัญชี 2563 ยอดขายที่ลดลงอย่างมากนั้นเนื่องมาจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ยอดขายของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเป็น 2.1 ล้านคันในช่วงไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2565 เทียบกับยอดขาย 1.2 ล้านคันหรือเพิ่มขึ้นถึง 85% จากช่วงเวลาเดียวกันของรอบปีบัญชี 2564 โดยยอดขายที่ปรับตัวดีขึ้นมาจากยอดขายในทวีปอเมริกาเหนือและประเทศจีน ในไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2565 (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) ยอดขายในประเทศญี่ปุ่นคิดเป็นรายได้หลักที่ระดับ 40% ตามมาด้วยทวีปอเมริกาเหนือ 28% ทวีปเอเชียยกเว้นญี่ปุ่น 15% ทวีปยุโรป 10% และภูมิภาคอื่น ๆ อีก 7%

คาดว่าผลประกอบการทางการเงินยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าผลประกอบการทางการเงินของ TMC ยังคงแข็งแกร่งจากความพยายามอย่างต่อเนื่องในการลดต้นทุนและจากการออกแบบรถยนต์รุ่นใหม่อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยอดขายรถยนต์ทั่วโลกที่ลดลงอย่างมากจากสถานการณ์โรคโควิด 19 นั้นยังคงกดดันความสามารถในการทำกำไรของ TMC และผู้ผลิตรถยนต์รายอื่น ๆ เป็นอย่างมากในระยะใกล้ ๆ นี้ ทำให้กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทลดลง 8% เป็น 2.2 ล้านล้านเยนในรอบปีบัญชี 2564 ผลจากนโยบายลดต้นทุนของ TMC ส่งผลให้ในช่วงไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2565 กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฟื้นตัวเป็น 35% หรือเพิ่มขึ้นเป็น 997 พันล้านเยนจากช่วงเวลาเดียวกันของรอบปีบัญชี 2564 จากการคาดการณ์ของ TMC กำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5 ล้านล้านเยนในรอบปีบัญชี 2565 เป็นผลมาจากยอดขายรถยนต์รวมที่คาดว่าจะฟื้นตัว

สถานะสภาพคล่องสูงและการจัดหาแหล่งเงินทุนมีความเหมาะสม

TMC มีการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ระมัดระวังมาโดยตลอด บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งโดยมีเงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีคุณภาพสูงจำนวนมาก อันได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นและพันธบัตรสหรัฐฯ (US Treasuries) ณ สิ้นไตรมาสแรกของรอบปีบัญชี 2565 TMC มีสินทรัพย์สภาพคล่องสูงถึง 8.1 ล้านล้านเยน ซึ่งคิดเป็น 13% ของสินทรัพย์รวม นอกจากนี้ บริษัทยังมีแหล่งเงินทุนที่หลากหลายทั้งในและต่างประเทศเป็นเงินกู้ธนาคาร หนี้กู้ยืมและตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (Commercial Papers) อีกด้วย ภายใต้มาตรฐานบัญชี IFRS เงินกู้ยืมระยะสั้นของ TMC คิดเป็น 48% ของเงินกู้ยืมรวม ส่วนที่เหลือ 52% เป็นหนี้กู้ยืมระยะยาวและหนี้สินทางการเงินอื่น สัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ค่อนข้างมากจะช่วยลดทอนความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องจากผลกระทบจากความไม่สอดคล้องกันระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินจากธุรกิจให้บริการสินเชื่อ (Captive Finance) ของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- อันดับเครดิตของ TMC ที่จัดโดย S&P Global Ratings จะยังคงไม่เปลี่ยนแปลง
- จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงในการกำกับแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ของ TLF ที่มีต่อหุ้นกู้ของ TLT

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนสถานะเครดิตของ TLF หรือผู้กำกับหุ้นกู้ของ TLT ซึ่งสะท้อนสถานะเครดิตของบริษัทแม่ลำดับสุดท้ายคือ TMC โดยอันดับเครดิตองค์กรในปัจจุบันของ TMC ในระบบ International Scale ที่ระดับ “A+/Stable” ซึ่งจัดอันดับเครดิตโดย S&P Global Ratings นั้นยังคงสะท้อนสถานะเครดิตที่แข็งแกร่งของ TMC

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการกำกับของ TLT อาจมีการปรับลดลงหากเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในด้านลบต่อสถานะเครดิตของ TMC

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

Toyota Motor Corporation (TMC)

หน่วย: ล้านบาท

	เม.ย.-มิ.ย. 2564	ณ วันที่ 31 มีนาคม			
		2564	2563	2562	2561
รายได้จากการดำเนินงานรวม	7,935,557	27,214,593	29,866,547	30,225,681	29,379,510
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,264,703	2,979,891	2,840,098	3,014,663	3,118,098
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,784,883	4,567,672	4,443,606	4,446,972	4,382,048
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,446,720	3,870,159	3,714,634	3,758,950	3,850,056
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	7,484	47,537	47,155	28,078	27,586
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	1,139,087	3,767,945	3,746,576	3,738,887	3,598,707
สินทรัพย์รวม	61,651,150	62,267,140	53,972,362	51,936,949	50,308,249
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	18,347,584	18,432,281	16,656,984	14,885,340	14,293,092
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	25,016,902	24,288,329	21,339,012	20,565,210	19,922,076
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	22.49	16.78	14.88	14.71	14.92
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	8.48	6.29	6.73	7.54	8.09
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	238.49	96.09	94.23	158.38	158.85
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.26	4.04	3.75	3.35	3.26
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	24.89	21.00	22.30	25.25	26.94
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	42.31	43.15	43.84	41.99	41.77

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงิน 60,000 ล้านบาท ในโครงการ Medium-term Debentures:

- TLT21NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AAA
- TLT22DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT22OA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT235A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
- TLT24OA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT255A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA

หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงินไม่เกิน 130,000 ล้านบาท ในโครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2561:

- หุ้นกู้ระยะยาวมีการค้ำประกัน	AAA
- TLT21DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AAA
- TLT21OA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AAA
- TLT21OB: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,700 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AAA
- TLT221A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT222A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT223A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT225A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT228A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,700 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT22NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,260 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	AAA
- TLT232A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
- TLT237A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,100 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
- หุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้ำประกัน	T1+

หุ้นกู้มีการค้ำประกันในวงเงินไม่เกิน 130,000 ล้านบาท ในโครงการหุ้นกู้สกุลเงินบาทของบริษัท ปี พ.ศ. 2563:

- หุ้นกู้ระยะยาวมีการค้ำประกัน	AAA
- TLT234A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
- TLT235B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
- TLT23NA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
- TLT243A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT245A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,910 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT248A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
- TLT253A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT255B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT258A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
- TLT263A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT265A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	AAA
- TLT285A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,290 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	AAA
- หุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้ำประกัน	T1+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือค้าเสนอแนะให้ซื้อ 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