

# บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 16/02/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิต
		พิบิจ
15/11/59	AAA	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) คือระดับ “AAA/Stable” ซึ่งสะท้อนสถานะของบริษัทในการเป็น บริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของ BAY

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของ BAY

บริษัทมี BAY เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด 100% และได้รับการวางตำแหน่งให้เป็นหน่วยธุรกิจหลักของธนาคารที่ให้บริการด้านบัตรเครดิตภายใต้ตราสัญลักษณ์ “กรุงศรี” บริษัทมีความร่วมมืออย่างใกล้ชิดและมีแนวทางการดำเนินงานที่เป็นอันหนึ่งอันเดียวกับกลยุทธ์ธุรกิจบัตรเครดิต โดยรวมที่บริหารจัดการภายใต้ “กลุ่มกรุงศรี คอนซูมเมอร์” (Krungsri Consumer Group) นอกจากนี้ บริษัทยังมีคณะกรรมการซึ่งเป็นตัวแทนจากกลุ่มธุรกิจสินเชื่อรายย่อยและอุปโภคบริโภคของ BAY และ MUFG Bank Ltd. เข้าร่วมร่วมวางนโยบายเพื่อให้มีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา (BAY Group)

ในขณะเดียวกัน บริษัทก็มีระบบปฏิบัติการร่วมกับ BAY ที่มีบูรณาการอย่างเต็มรูปแบบโดยบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตใหม่รวมทั้งใช้เป็นช่องทางหารายได้และบริการอีกด้วย

นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านระบบปฏิบัติการแบบรวมศูนย์และได้มาตรฐานทั้งในด้านการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และเทคโนโลยีสารสนเทศด้วยเช่นกัน และในฐานะที่เป็นบริษัทลูกในระดับ Solo Consolidation ของ BAY Group บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจาก BAY ในรูปของวงเงินสินเชื่อด้วย ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนดังกล่าวต่อไปในระยะยาว

### รักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิต

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตเป็นผลมาจากการทำการตลาดเชิงรุกและตราสัญลักษณ์ที่แข็งแกร่งของบริษัท โดยสถานะทางการตลาดของบริษัทจัดอยู่ในอันดับต้น ๆ ของผู้ออกบัตรเครดิตทั้งที่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 9%-10% ของมูลค่าลูกหนี้คงค้างบัตรเครดิตและปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในอุตสาหกรรมในช่วงหลายปีที่ผ่านมา

ถึงแม้ว่าบริษัทจะให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลด้วย แต่บัตรเครดิตยังคงเป็นธุรกิจหลัก โดยบริษัทมีลูกหนี้คงค้างบัตรเครดิตคิดเป็นประมาณ 95% ของลูกหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2566 ลูกหนี้คงค้างรวมของบริษัทซึ่งรวมทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลนั้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.2 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 4.6% เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อนหน้า

โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 สินเชื่อค้ำประกันเครดิตยังคงขยายตัวปานกลางที่ระดับ 2.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการขยายตัวของอุตสาหกรรม โดยมีแรงผลักดันมาจากจำนวนบัตรใหม่และการมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูง ในขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตนั้นบริษัทยังคงมุ่งเน้นไปที่การใช้จ่ายใช้สอยประจำวันและใช้ประโยชน์จากการมีเครือข่ายกับกลุ่ม MUFG โดยการให้บริการบัตรเครดิตที่เกี่ยวข้องกับการประเภณีปูนต่อไป ซึ่งส่งผลให้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตมีอัตราการเติบโตค่อนข้างแข็งแกร่งที่ระดับ 6.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ทริสเรทติ้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตต่อไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีความร่วมมือกับกลุ่ม BAY และกิจกรรมรณรงค์ส่งเสริมการตลาดที่ต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ โดยยกตัวอย่างเช่น บริษัทมีเป้าที่จะขยายตลาดไปยังกลุ่มลูกค้าที่เป็นคนรุ่น Z (Generation Z) ในอนาคต เป็นต้น

### การบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดช่วยสนับสนุนคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในระยะปานกลางโดยได้รับแรงหนุนจากระบบการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและมีประสิทธิภาพ ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจทางการเงินระดับ Solo Consolidation ของ BAY บริษัทจึงดำเนินกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่คล้ายคลึงกับของธนาคาร

ถึงแม้จะมีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการปรับเพิ่มอัตราชำระขั้นต่ำสำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตมาเป็น 8% ตั้งแต่เดือนมกราคม 2567 แต่คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงสามารถบริหารจัดการได้ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 0.8% สำหรับบัตรเครดิตและที่ระดับ 1.6% สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคล ซึ่งยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2.5% และ 4.4% อย่างมีนัยสำคัญตามลำดับ ในขณะที่แนวทางการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบและเป็นธรรมที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ที่เข้าข่ายเป็นหนี้เรื้อรังของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) นั้นไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด

ทริสเรทติ้งมองว่าค่าเผื่อการขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทยังคงแข็งแกร่งแม้ว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่องจากในอดีตก็ตาม โดย ณ สิ้นปี 2566 อัตราส่วนค่าเผื่อขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของบริษัท (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ระดับสูงถึง 183% ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 160%-170% ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งที่มองว่าบริษัทจะมีการตัดหนี้สูญที่สูงขึ้นและจะมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญที่ใกล้เคียงกับระดับเดิม

### สถานะเงินทุนมีความแข็งแกร่งเพิ่มขึ้น

ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งและนโยบายจัดการจ่ายเงินปันผลของบริษัทเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนให้สถานะเงินทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC Ratio) ของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยมาอยู่ที่ระดับ 26% ณ สิ้นปี 2566 ทั้งนี้ระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทนั้นน่าจะเพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะปานกลาง นอกจากนี้ ภาระหนี้ของบริษัทก็ปรับตัวดีขึ้นโดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ลดลงเหลือ 1.3 เท่า ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งต่ำกว่าเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกิน 6 เท่าเป็นอย่างมาก

### คาดว่าความสามารถในการทำกำไรยังคงอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับ "ปานกลาง" ในระหว่างปี 2567-2569 ถึงแม้ว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรโดยรวมอาจจะมีแนวโน้มลดลงก็ตาม โดยบริษัทรายงานกำไรสุทธิที่ระดับ 2.2 พันล้านบาทในปี 2566 ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ในขณะที่ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 3.3% ในปี 2566 จาก 3.4% ในปี 2565 การลดลงนี้เป็นผลมาจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แคบลงเนื่องจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นสำคัญ เมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับ "ปานกลาง" ต่อไปโดยได้รับแรงหนุนจากการขยายฐานบัตรเครดิตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการบริหารส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่มีประสิทธิภาพ และการให้ความสำคัญอย่างยิ่งในการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์และต้นทุนในการดำเนินงาน

### ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินอย่างต่อเนื่องจาก BAY

นโยบายการระดมทุนของบริษัทรวมทั้งการบริหารจัดการสินทรัพย์ หนี้สิน และความเสี่ยงด้านดอกเบี้ยมีความสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของ BAY บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายเหมือนธนาคารแม่ซึ่งรวมถึงการออกหุ้นกู้ในตลาดทุนและวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่น ๆ โดย ณ สิ้น

เดือนกรกฎาคม 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อรวมทั้งสิ้น 3.6 หมื่นล้านบาท ซึ่ง 89% ของวงเงินดังกล่าวนี้ยังไม่ได้มีการเบิกใช้ แหล่งเงินทุนเหล่านี้เพียงพอสำหรับทั้งแผนการระดมทุนใหม่เพื่อทดแทนภาระหนี้ที่ครบกำหนด (Refinance) และแผนการขยายธุรกิจไปอีก 2-3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่งขึ้นจากการสนับสนุนทางการเงินที่ต่อเนื่องจาก BAY ในรูปของวงเงินสินเชื่อจำนวน 3.3 หมื่นล้านบาทอีกด้วย

### การเติบโตของสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคไทยชะลอลงท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ

เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวอย่างเชื่องช้าและหนี้ครัวเรือนที่สูงส่งผลให้ทั้งการให้สินเชื่อบัตรเครดิตและการเติบโตของสินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลชะลอลง โดยยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตอยู่ที่ระดับ 1 ล้านล้านบาทในครั้งแรกของปี 2567 หรือคิดเป็นการเติบโตเพียง 2.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิตคงค้างเติบโต 1.8% ในครั้งแรกของปี 2567 (ลดลงจาก 3.3% ในปี 2566) และสินเชื่อส่วนบุคคลหดตัว 2.8% (เทียบกับ -1.0% ในปี 2566) ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ผู้ให้บริการสินเชื่อมีความระมัดระวังมากขึ้นเนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ทั้งนี้ NPL Ratio ของสินเชื่อบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 2.8% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 จาก 2.5% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ในขณะที่ NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคล (ไม่รวมสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน) ยังคงอยู่ที่ระดับ 4.1% โดยลดลงเล็กน้อยจาก 4.4% แม้ว่ามาตรการช่วยเหลือของ ธปท. อาจช่วยทำให้คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น แต่ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยังคงเผชิญกับความท้าทายอย่างต่อเนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรง ตลอดจนต้นทุนทางการเงินที่สูง และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ BAY ต่อไป

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ BAY Group เอาไว้ได้และจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่สถานะเครดิตของ BAY Group เปลี่ยนแปลงไป หรือมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มหรือระดับของการสนับสนุนที่ BAY มีต่อบริษัทนั้นเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	54,201	50,471	49,166	49,403	53,108
เงินให้สินเชื่อรวม	51,903	49,579	47,860	48,209	51,435
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,059	3,075	3,008	3,285	3,169
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	19,681	17,276	18,766	19,327	21,658
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	3,402	5,563	4,981	6,944	9,413
ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,076	21,900	19,720	17,194	15,214
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,738	4,721	4,575	4,801	4,059
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,407	1,397	1,248	1,629	1,496
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	4,290	3,843	3,878	3,635	4,726
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,828	4,381	4,013	4,075	4,753
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,793	2,786	3,192	2,732	2,537
กำไรสุทธิ	2,178	2,177	2,528	2,088	1,969

\* รวมค่าธรรมเนียมการใช้งาน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.05	9.48	9.28	9.37	7.74
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.20	7.71	7.87	7.09	9.02
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	51.22	49.65	45.89	46.04	51.00
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.34	5.59	6.48	5.33	4.84
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	3.30	3.43	3.99	3.29	3.02
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.16	4.37	5.13	4.07	3.76
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	9.48	10.46	13.70	12.88	13.83
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.22	3.24	3.68	3.79	0.96
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.77	2.87	2.60	3.27	2.98
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	183.26	191.18	170.65	179.55	638.91
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	26.01	24.66	22.73	19.43	15.76
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.25	1.30	1.49	1.87	2.49
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	56.17	59.02	55.02	53.67	51.00
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.13	0.08	0.08	0.07	0.08
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	65.33	75.64	79.02	73.57	69.71
อัตรากำไรสุทธิ	40.13	39.11	35.94	36.39	40.53

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	AAA
KCC263A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AAA
KCC273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้แล้วแต่อย่างใด หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)