

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02/02/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เกรด/ เกรดพินิจ
15/11/59	AAA	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระชาชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธกรย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของ BAY คือระดับ “AAA/Stable”

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีบูรณาการเป็นหนึ่งเดียวกับ BAY

บริษัทมี BAY เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด 100% และได้รับการวางตำแหน่งให้เป็นหน่วยธุรกิจหลักของธนาคารที่ให้บริการด้านบัตรเครดิตภายใต้ตราสัญลักษณ์ “กรุงศรี” บริษัทมีความร่วมมืออย่างใกล้ชิดและมีแนวทางการดำเนินงานที่เป็นอันหนึ่งอันเดียวกับกลยุทธ์โดยรวมของ “กลุ่มกรุงศรีคอนซูมเมอร์” (Krungrsri Consumer Group) ซึ่งประกอบไปด้วยกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจบัตรเครดิตหลากหลายประเภทให้แก่ BAY นอกจากนี้ บริษัทยังมีคณะกรรมการซึ่งเป็นตัวแทนจากกลุ่มธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคของ BAY และ MUFG Bank เข้าร่วมร่วมวางแผนนโยบาย เพื่อให้มีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา (BAY Group) ด้วย

บริษัทมีระบบปฏิบัติการร่วมกับ BAY ที่มีบูรณาการอย่างเต็มรูปแบบโดยบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตใหม่รวมทั้งใช้เป็นช่องทางการชำระเงินและให้บริการอีกด้วย ส่งผลให้จำนวนบัตรเครดิตใหม่มาจากการแนะนำผ่านสาขาของธนาคารเป็นช่องทางหลักประมาณ 40% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่

นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านระบบปฏิบัติการแบบรวมศูนย์และได้มาตรฐานทั้งในด้านการบริหารความเสี่ยง การตรวจสอบภายใน และเทคโนโลยีสารสนเทศด้วยเช่นกัน และในฐานะที่เป็นบริษัทลูกในระดับ Solo Consolidation ของ BAY Group บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจาก BAY ในรูปแบบของวงเงินสินเชื่อด้วย ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนดังกล่าวต่อไปในระยะยาว

ยังรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิต

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตเอาไว้ได้จากการทำการตลาดเชิงรุกและตราสัญลักษณ์ที่แข็งแกร่งของบริษัท โดยสถานะทางการตลาดของบริษัทจัดอยู่ในอันดับต้น ๆ ของผู้ออกบัตรเครดิตซึ่งรวมทั้งธนาคารพาณิชย์และบริษัทที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 9.5% ของมูลค่าลูกหนี้คงค้างบัตรเครดิตในอุตสาหกรรม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566

ลูกหนี้รวมของบริษัทซึ่งรวมทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลนั้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.95 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 สินเชื่อคงค้างบัตรเครดิตยังคง

ขยายตัวที่ระดับ 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 มีการฟื้นตัวด้วยอัตราการเติบโตที่ระดับ 13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับอุตสาหกรรมอันเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของการบริโภคเป็นหลัก

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะฟื้นตัวต่อไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าโดยมีแรงผลักดันมาจากจำนวนบัตรใหม่ซึ่งเป็นผลมาจากกิจกรรมรณรงค์ส่งเสริมการตลาดที่มีประสิทธิภาพและการมีความร่วมมือกับธนาคารแม่

การบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดช่วยสนับสนุนคุณภาพสินทรัพย์ให้แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งในระยะปานกลางซึ่งเกิดจากระบบการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและมีประสิทธิภาพ ซึ่งในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจทางการเงินระดับ Solo Consolidation ของ BAY บริษัทจึงดำเนินกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่คล้ายคลึงกับของธนาคาร

บริษัทสามารถรักษ้อัตรารัฐส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตหรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 (NPL Ratio) (ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 90 วัน) สำหรับบัตรเครดิตให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2% เอาไว้ได้แม้จะอยู่ภายใต้สภาพแวดล้อมด้านเครดิตที่อ่อนแอในช่วงสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ในขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลก็มีสถานการณ์ที่คล้ายกัน โดยบริษัทมี NPL Ratio ที่ระดับ 2% ณ สิ้นปี 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 3%

ทริสเรทติ้งคาดว่า การปรับอัตราการชำระหนี้สำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตจะทยอยเพิ่มขึ้นเป็น 8% ในปี 2567 และ 10% ในปี 2568 จากที่ระดับ 5% ในปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทไม่มาก อย่างไรก็ตาม ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่อยู่ในระดับสูงของบริษัทจะช่วยรองรับหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่มีแนวโน้มว่าจะเพิ่มสูงขึ้นได้ โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 อัตรารัฐส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของบริษัท (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ระดับสูงถึง 191%

สถานะเงินทุนมีความแข็งแกร่งเพิ่มขึ้น

ความสามารถในการทำกำไรที่สูงส่งผลให้สถานะเงินทุนของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราการสะสมกำไรในปัจจุบันได้ทำให้ฐานทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC Ratio) แล้วซึ่งอยู่ที่ระดับ 26% ณ สิ้นปี 2565 นั้นมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น โดยอัตราส่วนดังกล่าวปรับตัวขึ้นจากระดับ 24% ณ สิ้นปี 2564 จากการมีกำไรที่สะสมอย่างต่อเนื่องและนโยบายจัดการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ทั้งนี้ ระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทนั้นน่าจะเพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะปานกลางและช่วยรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลงได้ ในส่วนของการก่อหนี้ ณ สิ้นปี 2565 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.3 เท่าซึ่งปรับลดลงจากระดับ 1.5 เท่า ณ สิ้นปี 2564 และยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 6 เท่า

คาดว่ากำไรจะทรงตัว

บริษัทรายงานกำไรสุทธิที่ 2.2 พันล้านบาทในปี 2565 และ 1.1 พันล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2566 โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นยังคงสูงกว่าที่ระดับ 3% ตั้งแต่ปี 2563 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงมีเสถียรภาพ เนื่องจากการขยายฐานบัตรอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา

นโยบายการระดมทุนของบริษัทรวมทั้งการจัดการความสอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินตลอดจนการบริหารความเสี่ยงด้านดอกเบี้ยนั้นสอดคล้องกับนโยบายของ BAY บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายซึ่งรวมถึงการออกหุ้นกู้ในตลาดทุนและวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่น ๆ โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อรวมทั้งสิ้น 4.15 หมื่นล้านบาท โดย 93% ของวงเงินดังกล่าวนี้ยังไม่ได้เบิกใช้ ซึ่งแหล่งเงินทุนเหล่านี้เพียงพอต่อการแผนการระดมทุนใหม่เพื่อทดแทนภาระผูกพันที่ครบกำหนด (Refinance) และแผนการขยายธุรกิจไปอีก 2-3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่งขึ้นจากการสนับสนุนทางการเงินที่ต่อเนื่องจาก BAY ในรูปของวงเงินสินเชื่อจำนวน 4.05 หมื่นล้านบาทอีกด้วย

แรงกดดันจากการแข่งขันของอุตสาหกรรมยังคงมีอย่างต่อเนื่อง

ภาวะเศรษฐกิจไทยมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจากสถานการณ์โรคโควิด 19 โดยการใช้จ่ายของผู้บริโภคเพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งส่งผลทำให้ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคทั้งในส่วนของบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยสะท้อนจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่เพิ่มขึ้นเป็น 1.0 ล้านล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น 12.7% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีสินเชื่อบัตรเครดิตคงค้างเพิ่มขึ้น 4.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์มีสัญญาณที่อ่อนแอลงในช่วงปีที่ผ่านมา ในขณะที่ NPL Ratio โดยรวมของบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยที่ระดับเพียง 2.2% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 จากระดับ 2.0% ณ สิ้นปี 2565 ส่วน NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ระดับ 4.3% จากระดับ 3.4%

จากการที่เศรษฐกิจเติบโตช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมในอุตสาหกรรมจึงมีแนวโน้มที่น่าจะอ่อนแอลงไปอีกภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์จะยังคงสามารถบริหารจัดการได้สำหรับผู้ให้บริการบัตรเครดิตรายใหญ่เมื่อพิจารณาจากสถานะด้านเครดิตที่แข็งแกร่งของฐานลูกค้า อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการที่มีลูกค้าอยู่ในกลุ่มที่มีความเปราะบางยังคงมีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงมากขึ้น โดยภาพรวมแล้ว สภาพแวดล้อมทางการแข่งขันที่รุนแรง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่เรียกเก็บจากลูกหนี้ และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ 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				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	50,471	49,166	49,403	53,108	51,719
เงินให้สินเชื่อรวม	49,579	47,860	48,209	51,435	49,055
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,075	3,008	3,285	3,169	2,982
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	17,276	18,766	19,327	21,658	19,485
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	5,563	4,981	6,944	9,413	11,306
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,900	19,720	17,194	15,214	13,250
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,721	4,575	4,801	4,059	3,800
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,397	1,248	1,629	1,496	1,497
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	3,843	3,878	3,635	4,726	4,486
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,381	4,013	4,075	4,753	4,629
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,786	3,192	2,732	2,537	2,160
กำไรสุทธิ	2,177	2,528	2,088	1,969	1,675

* รวมค่าธรรมเนียมการใช้งานเงิน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.48	9.28	9.37	7.74	7.51
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.71	7.87	7.09	9.02	8.87
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	49.65	45.89	46.04	51.00	52.40
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.59	6.48	5.33	4.84	4.27
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.37	3.91	3.23	2.96	2.62
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย**	4.37	5.13	4.07	3.76	3.31
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	10.46	13.70	12.88	13.83	13.50
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.24	3.68	3.79	0.96	0.82
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.87	2.60	3.27	2.98	3.11
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	191.18	170.65	179.55	638.91	739.95
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	26.06	24.24	21.03	17.36	15.77
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.30	1.49	1.87	2.49	2.90
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	59.02	55.02	53.67	51.00	53.26
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.08	0.08	0.07	0.08	0.12
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	75.64	79.02	73.57	69.71	63.28
อัตรากำไรสุทธิ	39.11	35.94	36.39	40.53	40.78

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	AAA
KCC249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	AAA
KCC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	AAA
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 และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria