

# บริษัท ไม้ด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 153/2565

31 สิงหาคม 2565

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 31/08/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
31/08/64	BB	Negative
11/08/63	BB+	Negative
10/04/63	BB+	Alert Negative
21/04/59	BBB-	Stable
27/05/58	BBB-	Developing
11/03/58	BBB-	Alert Developing
05/09/57	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM  
 sithakarn@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โภษาคาร  
 preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ  
 jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม  
 taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์  
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไม้ด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ “BB” และเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” อันดับเครดิตของบริษัทถูกจำกัดโดยอันดับเครดิตของ บริษัท ไม้ด้า แอสเซท จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “BB/Stable” จากทริสเรทติ้ง) ซึ่งสะท้อนคุณภาพเครดิตโดยรวมของกลุ่มไม้ด้า ทริสเรทติ้งประเมินสถานะของบริษัทเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท สำหรับการปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” นั้น เป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท ซึ่งสะท้อนความกังวลที่ลดลงของการกู้ยืมใหม่เพื่อชำระหนี้เดิมของกลุ่มบริษัท ไม้ด้า แอสเซท ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจหลักของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท จะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติของไทย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ “bbb-” โดยพิจารณา รวมถึงสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรที่มีเสถียรภาพของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากสถานะทางการเงินและภาพรวมของแหล่งเงินทุนในระดับปานกลาง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท

อันดับเครดิตของบริษัทถูกจำกัดโดยอันดับเครดิตของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท ซึ่งเป็นไปตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้ง โดยอันดับเครดิตของกลุ่มอยู่ที่ “bb” ซึ่งต่ำกว่าอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ “bbb-” บริษัท ไม้ด้า แอสเซท ถือหุ้น 46.98% ในบริษัท โดยมีการควบคุมการดำเนินงานกิจการของบริษัทโดยตรงผ่านการแต่งตั้งคณะกรรมการของบริษัท ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากทีมผู้บริหารของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท

การบริหารจัดการด้านเงินทุนของทั้งสองบริษัทนั้นมีความเกี่ยวข้องกันอย่างใกล้ชิด โดยมีหลักฐานการช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา เช่น มีเงินกู้ยืมระหว่างกันซึ่งบริษัทเป็นผู้ให้เงินกู้แก่บริษัท ไม้ด้า แอสเซท และการใช้สินทรัพย์ถาวรของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท เป็นหลักประกันในการขอวงเงินกู้ยืมของบริษัทจากธนาคาร ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีเงินให้กู้คงค้างแก่บริษัท ไม้ด้า แอสเซท เป็นจำนวนเงิน 792 ล้านบาท

ในภาพรวมของกลุ่มบริษัทนั้น บริษัทเป็นส่วนหนึ่งในการเติมเต็มกลยุทธ์การกระจายตัวของธุรกิจในกลุ่ม ธุรกิจลิสซิ่งของบริษัทที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพได้มีส่วนช่วยสนับสนุนผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มได้ในระดับหนึ่งจากวัฏจักรธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และโรงแรมซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท และได้รับผลกระทบรุนแรงจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ตั้งแต่ปี 2563 ถึงแม้ว่าทริสเรทติ้งจะคาดว่าบริษัทจะสามารถขยายสินเชื่อกลับไปสู่ระดับก่อนการระบาดของโรคโควิด 19 ใน 1-2 ปีข้างหน้าได้ แต่ผลประกอบการของกลุ่มยังคงได้รับแรงกดดันจากการฟื้นตัวของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท ที่ช้า ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 บริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์ ส่วนของผู้ถือหุ้น และรายได้รวมต่องบการเงินรวมของบริษัท ไม้ด้า แอสเซท ที่ระดับ 37.8%, 60.1%, และ 28.8% ตามลำดับ

## ฐานทุนที่แข็งแกร่งและระดับหนี้ที่ต่ำ

ระดับฐานทุนของบริษัทยังคงเป็นจุดแข็งสำหรับอันดับเครดิตของบริษัทและได้รับการประเมินอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งมาก ระดับฐานทุนวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 50.8% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 เทียบกับ 51.3% ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงจากการกลับมาขายสินเชื่อตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 เช่นเดียวกับผู้ประกอบการรายอื่น ระดับฐานทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งกว่าผู้ประกอบการรายอื่นและอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับคุณภาพความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ใช้แล้วของบริษัท

ในขณะเดียวกัน ระดับการก่อหนี้ของบริษัทก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับ 0.98 เท่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจาก 1.02 เท่า ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในปัจจุบันยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 3 เท่าตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้โครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทที่สุดก็ได้จากการมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับประมาณ 1 เท่าตลอดช่วงระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาฐานทุนที่แข็งแกร่งซึ่งประเมินจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงในระดับประมาณ 50% ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าบนสมมติฐานการเติบโตระดับปานกลาง

## สถานะทางการตลาดอยู่ในระดับปานกลางแม้จะเริ่มกลับมาขายสินเชื่อ

อันดับเครดิตของบริษัทมีข้อจำกัดจากการมีสถานะทางการตลาดที่อยู่ในระดับปานกลาง ทั้งนี้ บริษัทให้สินเชื่อในตลาดเฉพาะกลุ่มซึ่งเน้นไปที่ตลาดรถกระบะใช้แล้ว สินเชื่อส่วนใหญ่จะมีขนาดเล็กโดยอยู่ในช่วง 50,000-300,000 บาทต่อสัญญา บริษัทได้ชะลอการปล่อยสินเชื่อใหม่เหมือนกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ทำให้สินเชื่อเช่าซื้อคงค้างของบริษัทปรับตัวลดลงจาก 3.1 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 สู่อันดับ 2.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 บริษัทได้กลับมาขายสินเชื่อตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ทำให้สินเชื่อคงค้างปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 2% เทียบกับสิ้นปีที่แล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะค่อย ๆ ขยายสินเชื่อคงค้างรวมจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อคงค้างที่อัตราการเติบโตประมาณ 5%-10% ต่อปี ในช่วงระหว่างปี 2565-2567

## กำไรที่มีเสถียรภาพ

บริษัทดำรงสถานะกำไรสุทธิอย่างมีเสถียรภาพที่ระดับประมาณ 100 ล้านบาทต่อปีในช่วง 12 ปีที่ผ่านมา โดยผลประกอบการของบริษัทเป็นไปตามการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งด้วยกำไรสุทธิที่ 103 ล้านบาทในปี 2564 โดยกำไรสุทธิในครึ่งปีแรกของปี 2565 ลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนมาจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้นจากการกลับมาขายสินเชื่อและต้นทุนทางการเงินที่ปรับเพิ่มขึ้น ความสามารถในการสร้างกำไรของบริษัทนั้นพิจารณาจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการรายอื่น โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 3.3%-3.5% ในปี 2561-2564 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะควบคุมอัตราส่วนดังกล่าวให้อยู่ในระดับประมาณ 3.0% ใน 3 ปีข้างหน้า ซึ่งอยู่บนสมมติฐานที่บริษัทจะค่อย ๆ ขยายสินเชื่อรวมคงค้างสู่ระดับ 3.6-3.8 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายต่อรายได้อยู่ในสัดส่วน 45%-47% ในปี 2565-2567 ทริสเรทติ้งยังคาดการณ์ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทจะอยู่ที่ระดับมากกว่า 7% ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทปรับลดลงเหลือ 7.4% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 จากระดับ 8.3% ในปี 2564 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการมีสัดส่วนเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทไม่ด้า แอสเซ็ทเพิ่มขึ้นซึ่งมีผลทดแทนต่ำกว่าสินเชื่อเช่าซื้อในขณะที่มีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น

## คุณภาพสินทรัพย์น่าจะปรับตัวอ่อนลงท่ามกลางสถานการณ์ที่ไม่แน่นอน

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยสำคัญต่ออันดับเครดิตบริษัทจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทที่มีสถานะเครดิตที่มีความเสี่ยงสูงและการตั้งสำรองที่ค่อนข้างต่ำกว่าผู้ประกอบการรายอื่น ถึงแม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์จะมีการปรับตัวดีขึ้นในปี 2564 แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะปรับตัวอ่อนลงตั้งแต่ปีนี้เป็นต้นไปสอดคล้องกับผู้ประกอบการรายอื่นเนื่องจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ และภาวะเงินเฟ้อที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้น ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-performing Loan -- NPL) ของบริษัทในส่วนเช่าซื้อปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 4.3% จากระดับ 3.6% ณ สิ้นปี 2564 สอดคล้องกับอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ที่เพิ่มขึ้นเป็น 3.0% (ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 จาก 0.7% ในปี 2564

ในขณะเดียวกัน อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ยยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับในอดีตโดยอยู่ที่ประมาณ 2.2% ในปี 2563-2564 แม้ว่าอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ยในครึ่งแรกของปี 2565 จะปรับตัวลดลงเป็น 1.3% (ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี) แต่ทริสเรทติ้งยังคงมองว่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 และอยู่ใน

ระดับสูงกว่า 2% เหมือนในอดีตที่ผ่านมา ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอยู่ที่ 89.7% โดยแม้ว่าจะปรับตัวดีขึ้นกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 70% แต่ก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าผู้ประกอบการรายอื่น

### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่ควบคุมได้

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทจะสามารถกู้ยืมใหม่เพื่อชำระหนี้เดิมของบริษัทได้ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระจำนวนค่อนข้างมากใน 12-18 เดือนข้างหน้า บริษัทมีหุ้นกู้คงค้างที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 725 ล้านบาทในเดือนเมษายน 2566 และ 325 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีแผนในการกู้ยืมใหม่เพื่อชำระหนี้เดิมโดยการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและออกหุ้นกู้ชุดใหม่ นอกจากนี้ จากประมาณการของบริษัท กระแสเงินสดรับจากการชำระเงินค่างวดของลูกค้าหนี้สินนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.2 พันล้านบาทในช่วงเดือนสิงหาคม 2565 ถึงเดือนมิถุนายน 2566 จะเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมที่ช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัท

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับช่วงระยะเวลาในปี 2565-2567 มีดังนี้

- สินเชื่อเข้าซื้อใหม่จะขยายตัวที่ระดับ 5%-10% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับ 7%-8%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยจะอยู่ประมาณ 2%
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับประมาณ 50%
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 46%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทเป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทแม่คือบริษัทไมต้า แอสเซ็ท

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามการเปลี่ยนแปลงของอันดับเครดิตของบริษัทไมต้า แอสเซ็ท

### ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	4,154	4,102	4,127	3,695	3,730
เงินให้สินเชื่อรวม	3,652	3,468	3,414	3,302	3,309
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	98	94	95	122	136
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,427	1,124	1,178	978	1,520
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	517	845	881	728	285
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,094	2,029	1,981	1,896	1,793
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	179	363	368	402	423
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	23	78	71	49	77
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	54	89	97	87	90
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	127	244	270	312	312
กำไรก่อนภาษีเงินได้	83	130	125	128	124
กำไรสุทธิ	65	103	99	99	96

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.65 **	8.82	9.42	10.82	11.54
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.62 **	2.17	2.49	2.35	2.45
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	43.94	43.50	47.18	53.63	51.86
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.01 **	3.15	3.19	3.44	3.38
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	4.10 **	3.35	3.36	3.47	3.42
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.15 **	2.50	2.52	2.66	2.63
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	6.31 **	5.13	5.09	5.36	5.44
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย***	4.34	3.63	5.50	6.22	6.47
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.28 **	2.27	2.12	1.49	2.37
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	89.71	104.99	65.03	68.96	68.61
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	50.82	51.32	52.29	51.92	48.53
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.98	1.02	1.08	0.95	1.08
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	131.95	150.03	151.90	135.30	97.61
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.02	0.13	0.29	0.04	0.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	69.30	54.21	54.91	54.35	78.99

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

\*\*\* ส่วนสินเชื่อเข้าซื้อเท่านั้น

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ML)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุน หรือการตัดสินใจ หรือการให้สินเชื่อ หรือการถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)