TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 50/2564
8 เมษายน 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ติดต่อ:
ปรียาภรณ์ โกษาคาร
preeyaporn@trisrating.com

สิริวรรณ วีรเมธาชัย
siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนฐานทุนที่แข็งแกร่งมากของบริษัท ความสามารถในการทำกำไรที่เพียงพอ และการบริหารจัดการความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการที่บริษัทมีสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองรวมทั้งสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการตลาดอยู่ในระดับปานกลาง

อันดับเครดิตของบริษัทได้รับแรงกดดันบางส่วนจากสถานะทางการตลาดของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมียอดสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ 2.5 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 25% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว) อย่างไรก็ตาม ยอดสินเชื่อของบริษัทมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องที่ระดับประมาณ 20% ต่อปีในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งคาดว่าการเติบโตดังกล่าวจะยังคงดำเนินต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจากการที่บริษัทยังคงขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่บริการมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีสาขาจำนวน 12 แห่งกระจายอยู่ในเขตภาคกลางซึ่งเชื่อมโยงกับตัวแทนจำหน่ายรถบรรทุกมือสองที่ดำเนินธุรกิจร่วมกับบริษัทกว่า 230 แห่ง

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังได้รับผลกระทบจากการกระจายตัวทางธุรกิจที่อยู่ในระดับพอประมาณเนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจเพียงประเภทเดียวซึ่งมุ่งเน้นสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง จึงส่งผลให้การกระจายตัวทางธุรกิจมีข้อจำกัดเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น ๆ ที่จัดสินเชื่อให้แก่สินทรัพย์หลากหลายประเภทกว่า อย่างไรก็ตาม ฐานลูกค้ารายย่อยที่กระจายตัวของบริษัทก็ช่วยบรรเทาความเสี่ยงจากการสูญเสียลูกค้าหลักรายใดรายหนึ่งไปได้บ้าง

ฐานทุนที่แข็งแกร่งและความสามารถในการสร้างผลกำไรที่เพียงพอ

ปัจจัยที่สนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัทคือฐานทุนที่แข็งแกร่งมากและภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำของบริษัท โดยในเดือนกันยายน 2563 บริษัทประสบความสำเร็จในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจำนวน 622 ล้านบาทจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ฐานทุนของบริษัทและส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 70.4% ณ สิ้นปี 2563 จาก 53.1% ณ สิ้นปี 2562 ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้าด้วยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 50%-60% โดยมีสมมติฐานที่สินเชื่อจะเติบโตปีละ 20% ในปี 2564-2566 แม้ว่าสินเชื่อจะเติบโตขึ้นอย่างมาก แต่ทริสเรทติ้งก็เชื่อว่าการสะสมกำไรอย่างต่อเนื่องและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่เหมาะสมของบริษัทจะเป็นปัจจัยสนับสนุนสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท และทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ที่ระดับประมาณ 1 เท่าในระยะปานกลางเมื่อเทียบกับข้อกำหนดสำคัญทางการเงินที่กำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนดังกล่าวให้อยู่ในระดับไม่เกิน 2 เท่า

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรที่เพียงพอของบริษัทจะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนสถานะฐานทุน ภาระหนี้ และความสามารถในการสร้างกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทต่อไปด้วยการมีอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยที่ระดับ 7%-8% ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้แผนการที่บริษัทจะมุ่งเน้นสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองที่มีอายุมากขึ้นซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อีกทั้งประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนทาง

การเงิน รวมถึงค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และคุณภาพสินทรัพย์น่าจะช่วยให้บริษัทรักษาความสามารถในการสร้างผลกำไรเอาไว้ได้ในระยะปานกลางด้วยเช่นกัน

สถานะความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

สถานะความเสี่ยงของบริษัทถือได้ว่าอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่ง อย่างไรก็ตาม สถานะความเสี่ยงดังกล่าวก็เป็นผลมาจากความสำเร็จในการบริหารในอดีต โดยบริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หรือสินเชื่อค้างชำระมากกว่า 90 วัน) ที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3.8% ณ สิ้นปี 2563 จาก 12.2% ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับคู่แข่งโดยเฉลี่ยที่ประมาณ 3%-4% ทั้งนี้ พัฒนาการทางด้านคุณภาพเครดิตของบริษัทนั้นเกิดจากปัจจัย 2 ประการคือ 1) เกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อที่รัดกุมมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทได้พัฒนาแบบจำลองคะแนนเครดิตและใช้ข้อมูลจากรายงานของ บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด มาใช้กับการวิเคราะห์กระแสเงินสดเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ และ 2) การเร่งรัดกระบวนการจัดเก็บหนี้และการยึดและจำหน่ายหลักประกันให้เร็วขึ้นซึ่งเริ่มมาตั้งแต่ช่วงกลางปี 2560

บริษัทมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลงเล็กน้อยในปี 2563 จากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.5% ในปี 2563 จาก 0.4% ในปี 2562 ต้นทุนทางเครดิตก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกันโดยมาอยู่ที่ 1.6% ในปี 2563 จาก 0.2% ในปี 2562 บริษัทมีสินเชื่อภายใต้มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้คิดเป็นประมาณ 7% ของสินเชื่อคงค้างรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 โดย 80% ของสินเชื่อดังกล่าวกลับมาชำระคืนหนี้ตามปกติแล้ว ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าด้วยอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่ระดับประมาณ 4% ในระยะปานกลางเนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและการปรับปรุงเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าการที่บริษัทมุ่งเน้นรถบรรทุกที่มีอายุมากขึ้น (6-15 ปี) นั้นอาจส่งผลให้เกิดความเสี่ยงทางด้านลบ โดยหลักประกันที่มีอายุมากขึ้นนั้นแม้ว่าจะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าแต่ก็อาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงจากผลขาดทุนจากการจำหน่ายหลักประกันที่ยึดมา อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะบรรเทาลงจากความชำนาญในการประเมินมูลค่ารถบรรทุกมือสองของบริษัทซึ่งจะช่วยจำกัดผลขาดทุนดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นได้ อีกทั้ง ถึงแม้ว่าฐานลูกค้าของบริษัทจะเป็นลูกค้ารายย่อยที่อาจอ่อนไหวต่อสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนตัว แต่ลูกค้าหลายรายข องบริษัทก็มีแนวโน้มที่จะมีรายได้ที่ค่อนข้างแน่นอนจากสัญญาจ้างงานระยะยาวจากบริการขนส่งซึ่งจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง

บริษัทมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลางแต่ยังคงได้รับแรงกดดันจากการพึ่งพาเงินทุนระยะสั้นซึ่งส่งผลให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงต่อโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่ไม่สอดคล้องกันและความเสี่ยงทางด้านการกู้เงินใหม่เพื่อชำระคืนเงินกู้เก่าหรือรีไฟแนนซ์ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นคิดเป็น 82% ของเงินกู้ยืมรวม นอกจากนี้ บริษัทยังมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่จำกัดเนื่องจากบริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินจำนวนน้อยแห่ง โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจำนวนทั้งสิ้นจำนวน 1.3 พันล้านบาท โดย 39% ของวงเงินดังกล่าวยังไม่ได้มีการเบิกใช้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในระยะปานกลางเนื่องจากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัท ได้ ทั้งนี้ มากกว่าครึ่งหนึ่งของหนี้สินของบริษัท (เงินกู้ยืมจากธนาคาร) เป็นหนี้สินที่มีหลักประกันโดยคิดเป็นสัดส่วน 59% ของหนี้สินรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563

สินเชื่อรถบรรทุกได้รับผลกระทบที่จำกัดจากสถานการณ์โรคโควิด 19

การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมรถยนต์โดยรวมเป็นอย่างมากโดยยอดขายรถยนต์ปรับตัวลดลง 21.4% ในปี 2563 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่มีต่อยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์นั้นอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าผลกระทบที่มีต่อรถยนต์นั่งซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ของรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่มีมากกว่าโดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากกิจกรรมการขนส่งสินค้าในช่วงมาตรการปิดเมือง ยอดจดทะเบียนใหม่ของรถบรรทุกก็เติบโตขึ้น 2% ในปี 2563 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบโดยรวมที่มีต่ออุตสาหกรรมยานยนต์และความเข้มงวดที่มากขึ้นในการพิจารณาสินเชื่อของสถาบันการเงินก็ส่งผลให้ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับเพิ่มขึ้นในระดับที่จำกัดด้วยอัตราการเติบโตที่ 1.9% เท่านั้นในปี 2563 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเติบโตที่ 7.2% ในปี 2562 ทริสเรทติ้งคาดว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2564 จะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของทั้งอุตสาหกรรมยานยนต์และอุตสาหกรรมสินเชื่อรถยนต์ ในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนตัวลงในปี 2563-2564 น่าจะเป็นเหตุการณ์เพียงชั่วคราวและอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับผลการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับประมาณ 20% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 11%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาตำแหน่งทางการตลาด ตลอดจนผลประกอบการทางการเงิน และระดับภาระหนี้เอาไว้ได้ในขณะที่ยังรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถพัฒนาตำแหน่งทางการตลาดให้ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นเวลานานในระดับหนึ่งในขณะที่ยังรักษาระดับคุณภาพสินทรัพย์รวมทั้งความแข็งแกร่งของฐานทุนและกำไรเอาไว้ได้ ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีคุณภาพสินทรัพย์หรือความสามารถในการทำกำไรที่ถดถอยลงอย่างมากซึ่งทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรและสถานะเงินทุนอ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	2,755	2,118	1,537	1,309	1,183
เงินให้สินเชื่อรวม	2,542	2,037	1,501	1,266	1,120
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	98	112	110	102	61
หนี้สินระยะสั้น	678	686	102	2	3
หนี้สินระยะยาว	151	306	424	593	530
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,823	1,080	969	678	619
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	308	243	198	169	135
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	36	4	9	45	36
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	116	55	22	14	12
กำไรก่อนภาษีเงินได้	153	129	95	59	47
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	176	139	116	78	64
กำไรสุทธิ	135	111	90	61	50

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	12.63	13.31	13.89	13.54	14.52
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.20	2.22	2.07	2.13	1.79
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	32.38	38.43	38.26	27.77	28.74
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.23	7.59	8.17	6.30	6.85
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	7.62	7.89	8.39	6.50	7.12
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.54	6.06	6.32	4.88	5.34
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	9.31	10.82	10.92	9.38	8.37
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต /เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.82	4.47	5.73	12.25	14.88
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.59	0.21	0.63	3.77	4.13
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	3.85	5.50	7.33	8.03	5.41
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	70.4	53.1	65.3	52.7	55.0
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.51	0.96	0.59	0.93	0.91
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	105.76	91.69	134.34	150.88	154.18
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.19	0.07	0.51	13.17	20.13
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	81.78	69.15	19.34	0.29	0.53

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (MICRO)

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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria