

บริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 75/2567

7 พฤษภาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 09/05/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพิงจ
09/05/66	BB+	Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

ลิธการย์ 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

ทริสเรทติ้งตั้งอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงประสิทธิภาพอันยาวนานของบริษัทในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ การบริหารความเสี่ยงที่ดี ตลอดจนความสามารถในการทำกำไรที่อยู่ในระดับปานกลาง

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากสถานะทางการตลาดในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลาง ตลอดจนแหล่งเงินทุนที่จำกัดและไม่มีหลากหลาย และสถานะสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลาง นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงลักษณะธุรกิจของบริษัทที่มีความเสี่ยงในด้านการกำหนดราคาซื้อสินทรัพย์และการจำหน่ายหลักประกันอสังหาริมทรัพย์อีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การซื้อสินทรัพย์มีความต่อเนื่องมากขึ้นและมีศักยภาพในการเติบโต

ปัจจุบันสถานะทางธุรกิจของบริษัทได้รับการประเมินให้อยู่ในระดับ “ปานกลาง” ซึ่งสะท้อนการซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปอย่างไม่ต่อเนื่องในอดีตโดยมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงความเป็นเจ้าของหลายครั้ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าประสิทธิภาพที่ยาวนานของคณะผู้บริหาร ความสัมพันธ์อันยาวนานกับธนาคารพาณิชย์ ตลอดจนระบบปฏิบัติการและการจัดการข้อมูลของบริษัทที่มีประสิทธิภาพ จะช่วยสนับสนุนการเติบโตในอนาคตได้

ในแง่ของสถานะทางการตลาดในปี 2566 บริษัทอยู่ในอันดับที่ 6 ของบริษัทบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในประเทศไทย โดยมีส่วนแบ่งตลาด 2.3% เมื่อพิจารณาจากขนาดสินทรัพย์ โดยมีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 6.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของอุตสาหกรรมที่ 2.81 แสนล้านบาท

ในปี 2565-2566 การซื้อสินทรัพย์มีความต่อเนื่องมากขึ้น การเก็บเงินสดก็ค่อนข้างมีเสถียรภาพมากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง ปัจจัยเหล่านี้หากดำเนินต่อไปในระยะกลางอาจส่งผลบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท

มีภาระหนี้ในระดับต่ำ

ภาระหนี้ทางการเงินที่ต่ำของบริษัทถือเป็นหนึ่งในความแข็งแกร่งด้านเครดิตของบริษัท ทริสเรทติ้งประเมินสถานะเงินทุนและการก่อหนี้ของบริษัทในปัจจุบันอยู่ในระดับที่ “แข็งแกร่ง” โดยวัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity (D/E) Ratio) ณ เดือนธันวาคม 2566 อัตราส่วน D/E ของบริษัทอยู่ที่ 0.78 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.71 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2565

บริษัทมีแผนจะซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ 2.5-3.5 พันล้านบาทต่อปีในปี 2567-2569 เพื่อรองรับกลยุทธ์การขยายธุรกิจตามแผน บริษัทจึงวางแผนเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2567

จากแผนการซื้อสินทรัพย์ของบริษัทและสมมติฐานการเก็บเงินสดปีละ 1.5-2.5 พันล้านบาทในปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งประมาณการอัตราส่วน D/E เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วง 5 ปีของบริษัทจะอยู่ที่ 1.03 เท่า หากพิจารณาเรื่องเงินทุนที่จะได้รับจาก IPO จากการคาดการณ์ว่ามูลค่าการเสนอขาย

IPO จะอยู่ที่ประมาณ 1.5-2 พันล้านบาท และอัตราการจ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 40% ในปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทมีแนวโน้มจะลดต่ำกว่า 1 เท่า อย่างมีนัยสำคัญ

ขณะที่การก่อหนี้ของบริษัทเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น และในขณะเดียวกัน เสถียรภาพทางธุรกิจที่ดีขึ้นซึ่งปรากฏให้เห็นได้จากการที่บริษัทซื้อสินทรัพย์ใหม่อย่างต่อเนื่องในช่วง 12 เดือนข้างหน้า จะเป็นปัจจัยสำคัญในการปรับอันดับเครดิตเพิ่มขึ้น

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับปานกลางโดยมีโอกาสที่จะปรับตัวดีขึ้น

บริษัทมีความสามารถในการทำกำไร ที่ระดับ “ปานกลาง” ซึ่งวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Assets -- ROAA) ที่ 3.4% ในปี 2566 ทริสเรทติ้งประเมินว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 4% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยได้รับแรงหนุนจากการเก็บเงินสดที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับฐานสินทรัพย์ที่ขยายตัว ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดเก็บเงินสดได้สูงถึงประมาณ 2.5 พันล้านบาท ในปี 2569 จาก 1.5 พันล้านบาทในปี 2566 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่คาดว่าอัตราการจัดเก็บเงินสดต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Cash Collection to Average Asset Ratio) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 22%-23% ในปี 2567-2569 ในด้านต้นทุน ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 30% ของรายได้รวมในปี 2569 จาก 40% ในปี 2566 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการควบคุมต้นทุนที่ดีและรายได้ที่แข็งแกร่ง

ในปี 2566 กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 215 ล้านบาทจาก 203 ล้านบาทในปี 2565 เนื่องจากการกลบรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss -- ECL) เนื่องจากการเก็บเงินสดที่ต่ำกว่าที่คาดไว้และกำไรจากการขายสินทรัพย์รอการขาย (NPA) ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้รวมของบริษัทลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยลดลงมาอยู่ที่ระดับ 758 ล้านบาทในปี 2566 เนื่องจากไม่มีรายได้จำนวนมากจากการขายสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) เหมือนในปี 2565 ในขณะเดียวกัน โครงสร้างรายได้ในปี 2567 มีการเปลี่ยนแปลง โดยรายได้จาก NPL คิดเป็น 66% ของรายได้รวม และรายได้จาก NPA คิดเป็น 31% จากระดับ 75% และ 22% ในปี 2565 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการขาย NPA ที่สูงขึ้นและกำไรจาก NPL ที่ลดลง

แหล่งเงินทุนที่จำกัดและสถานะสภาพคล่องปานกลาง

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้สถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” ในอดีตนั้นบริษัทพึ่งพาส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการซื้อสินทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อเร็ว ๆ นี้ บริษัทพึ่งกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและเริ่มออกหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการใช้วงเงินสินเชื่อจากธนาคารในจำนวนที่จำกัดเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

ณ สิ้นปี 2566 เงินกู้ยืมทั้งหมดของบริษัทประกอบด้วยวงเงินสินเชื่อจากธนาคารจำนวน 1 พันล้านบาท หุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 787 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นและหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทย่อย คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ไวร์เลส จำกัด (WAMC) โดยบริษัทมีภาระหนี้ประมาณ 1.0 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระภายใน 12 เดือนข้างหน้า บริษัทวางแผนจะใช้เงินสดที่จัดเก็บได้เพื่อชำระหนี้ที่ครบกำหนดเหล่านี้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนจะรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ของ WAMC ด้วยหุ้นกู้ที่ออกใหม่

บริษัทมีความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินในระดับหนึ่ง แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 หนี้สิน 35% ของภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ระยะสั้น เทียบกับ 69% ของภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัท ณ เดือนธันวาคม 2565 ในขณะที่อายุเฉลี่ยของการครบกำหนดของสินทรัพย์อยู่ในช่วง 5-7 ปี

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าสภาพคล่องของบริษัทยังคงสามารถบริหารจัดการได้ เงินสดที่จัดเก็บได้จากการบริหาร NPL และ NPA ประกอบกับกำไรจากการขาย NPA สามารถรองรับความต้องการด้านสภาพคล่องและการชำระหนี้ได้ นอกจากนี้ แผนการเสนอขายหุ้น IPO ของบริษัทก็น่าจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทในอนาคตได้อีกด้วย

มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดีแต่มีความเสี่ยงจากการกระจุกตัว

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” ซึ่งใกล้เคียงกับบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิต ซึ่งสะท้อนว่าบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบซึ่งมีการจัดการฐานข้อมูลและระบบปฏิบัติการที่เหมาะสมเพียงพอ โดยบริษัทพัฒนาระบบส่วนใหญ่มาจากระบบที่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ อัลฟา แคปิตอล จำกัด (ALPHA) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของบริษัทที่ใช้ในการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพของ GE Capital ตั้งแต่ช่วงการก่อตั้งในปี 2541 ระบบการจัดการความเสี่ยงซึ่งได้รับการประยุกต์ให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดใน

ปัจจุบัน เมื่อผนวกกับฐานข้อมูลที่กว้างขวางและพนักงานที่มีประสบการณ์แล้วก็คาดว่าจะช่วยลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ NPL ซึ่งรวมไปถึงการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ การกำหนดราคา และการจำหน่ายหลักประกันได้

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าทริสเรตติ้งจะมีมุมมองเชิงบวกต่อการบริหารความเสี่ยงของบริษัท แต่บริษัทยังมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของพอร์ตสินเชื่อ NPL โดย ณ สิ้นปี 2566 NPL 20 บัญชีแรกคิดเป็น 41% ของ NPL ทั้งหมด โดยที่บัญชี NPL ที่ใหญ่ที่สุด 2 บัญชีมีสัดส่วนคิดเป็น 30% ของ NPL ทั้งหมด ซึ่งการกระจุกตัวนี้หากเกิดกรณีชำระคืนนี้โดยใช้เวลานานกว่าที่คาดไว้ ก็อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่มีนัยสำคัญได้ อย่างไรก็ตาม นอกเหนือจาก 2 บัญชีใหญ่แล้ว บัญชี NPL ที่เหลือของบริษัทถือว่ามีขนาดเล็กกว่ามาก โดยมีขนาดไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อบัญชีและมีความหลากหลายค่อนข้างดีในแง่ของประเภทและที่ตั้งของอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดด้วยว่าความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของ NPL จะค่อย ๆ ลดลงเนื่องจากบริษัทมีแผนมุ่งเน้นที่จะซื้อ NPL รายย่อยที่มีขนาดเล็กลงให้มากขึ้น

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับผลการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- การซื้อ NPL ใหม่จะอยู่ที่ระดับ 2.5-3.5 พันล้านบาทต่อปี
- เงินสดที่จัดเก็บได้จากการบริหารสินทรัพย์ต่อสินทรัพย์เฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 23%
- ต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ระดับประมาณ 7%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 35%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะเงินทุนและผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งได้ต่อไป อีกทั้งยังคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถรักษาเสถียรภาพทางธุรกิจได้ด้วยการซื้อ NPL ใหม่ที่มีความสม่ำเสมอมากขึ้นและปรับปรุงสถานะเงินทุนให้ดีขึ้นในขณะที่ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรรวมทั้งดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนให้ต่ำกว่า 1.5 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลงหากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าสมมติฐานพื้นฐานของทริสเรตติ้งที่ 1.5 เท่า หรืออัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทลดลงต่ำกว่า 3.50% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	6,554	5,920	5,191	1,451	1,381
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	5,524	4,533	3,940	879	875
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - สุทธิ	3,490	2,502	2,453	587	502
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	2,035	2,030	1,488	292	373
เงินกู้ยืมรวม	2,286	2,313	3,373	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น	793	1,593	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,494	720	2,680	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,688	3,470	1,622	1,391	1,252
รายได้รวม	758	852	585	396	557
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	176	166	108	1	9
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	305	321	221	166	199
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	458	416	120	138	359
กำไรสุทธิ	215	203	7	138	246

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.34	12.35	14.36	27.96	37.74
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	76.81	80.49	81.51	99.86	98.37
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.45	6.58	7.70	16.26	24.05
กำไรสุทธิก่อนภาษี/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.53	4.50	0.35	9.70	24.11
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.45	3.65	0.20	9.78	16.96
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	6.01	7.96	0.45	10.48	19.84
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.78	0.71	2.20	0.04	0.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม (เท่า)	66.76	76.56	41.17	158.22	143.03
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	27.65	65.02	0.00	-	-
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม/สินทรัพย์รวม	84.29	76.56	75.91	60.59	63.38
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้จากการดำเนินงาน	52.31	46.74	46.37	41.84	36.26
อัตราส่วนการจับเก็บเงินสดของสินเชื่อโดยคุณภาพ - สุทธิ	27.48	35.45	17.14	19.43	57.80
อัตราส่วนการจับเก็บเงินสดของสินทรัพย์รอการขาย - สุทธิ	32.61	30.33	22.31	73.53	138.87

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566

บริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ตเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (ACPG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
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 ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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