

# บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 22/2568

19 มีนาคม 2568

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB+  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 14/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
04/10/66	BB+	Stable
26/05/66	BBB	Negative
28/02/66	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระมาชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงทิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechoke@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัท ซึ่งเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (SINGER) ทั้งนี้ ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรตติ้งนั้น อันดับเครดิตของบริษัทจะอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของบริษัทแม่คือ SINGER (อันดับเครดิต “BB+/Stable”)

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทย่อยหลักของ SINGER

SINGER ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วน 78% โดยบริษัทมีบทบาทสำคัญในกลุ่มบริษัทซิงเกอร์ (SINGER Group) ในฐานะหน่วยงานการเงินที่ให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อยของ SINGER ทั้งนี้ การดำเนินงานตลอดจนกลยุทธ์ และการบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีความสอดคล้องกับของ SINGER อย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับประโยชน์จากโอกาสในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์หลักรวมทั้งการแนะนำธุรกิจภายในกลุ่มซิงเกอร์ซึ่งรวมถึง บริษัท เอสจี เซอร์วิสพลัส จำกัด และ บริษัท เอสจี โบรคเกอร์ จำกัด อีกด้วย ทั้งนี้ ความร่วมมือเหล่านี้ได้รับการสนับสนุนเพิ่มเติมจากนโยบายทางการตลาดและเครือข่ายสาขาของ SINGER ซึ่งช่วยอำนวยความสะดวกในการขยายสินเชื่อและขายประกันภัยให้แก่ลูกค้าของทั้ง SINGER และของบริษัท

บริษัทยังมีส่วนสำคัญในการสร้างรายได้และกำไรที่มีนัยสำคัญให้แก่กลุ่มซิงเกอร์อีกด้วย ทั้งนี้ ในฐานะบริษัทลูกหลัก บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินที่แข็งแกร่งซึ่งรวมถึงวงเงินสินเชื่อจาก SINGER ซึ่งช่วยให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่มั่นคงและแน่นอนสำหรับการเติบโตทางธุรกิจในระยะยาว

### การสร้างผลกำไรที่แข็งแกร่งให้แก่กลุ่มช่วยรักษาสถานะการเป็นบริษัทหลักของกลุ่ม

ทริสเรตติ้งมองว่าการมีส่วนร่วมของบริษัทในการสร้างรายได้จำนวนมากให้แก่กลุ่มนั้นเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนสถานะของบริษัทในฐานะหน่วยงานหลักภายในกลุ่มซิงเกอร์ โดยในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา รายได้ของบริษัทคิดเป็นประมาณ 50%-70% ของรายได้รวมของกลุ่ม อีกทั้งยังมีส่วนแบ่งที่เพิ่มสูงขึ้นเป็น 77% ของรายได้รวมของ SINGER ในปี 2567 ด้วย

กำไรสุทธิของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2566 โดยมีผลกำไร 163 ล้านบาทในปี 2567 จากผลขาดทุนสุทธิจำนวน 2.3 พันล้านบาทในปี 2566 ซึ่งสาเหตุหลัก ๆ มาจากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงอัตราผลตอบแทนจากสินเชื่อที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง

### มีการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับของ SINGER

นโยบายด้านความเสี่ยงและแนวปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์การจัดการความเสี่ยงโดยรวมของ SINGER โดยในปี 2567 ทั้ง SINGER และบริษัทได้นำแนวปฏิบัติที่ระมัดระวังมากยิ่งขึ้นมาใช้ในการขยายธุรกิจ รวมทั้งใช้ในการปรับปรุงแก้ไขกระบวนการทำงาน และปรับปรุงนโยบายด้านเครดิต ซึ่งการดำเนินการเหล่านี้เกิดขึ้น

ภายหลังจากการขาดทุนสุทธิครั้งใหญ่ของทั้งสองบริษัทในปี 2566 อันเนื่องมาจากการขายสินเชื่อย่างรวดเร็ว ตลอดจนการพิจารณาสินเชื่อที่ไม่ระมัดระวัง และการควบคุมการดำเนินงานที่ไม่เพียงพอภายในกลุ่มในช่วงระหว่างปี 2564-2565

ด้วยเหตุดังกล่าว คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจึงปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากกลยุทธ์การเติบโตที่ระมัดระวังและกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่ดีขึ้น ทั้งนี้ อัตราการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้โดยคุณภาพลดลงอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ระดับ 5% ของสินเชื่อเฉลี่ยในปี 2567 จากจุดสูงสุดที่ 30% ในปี 2566 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนลูกหนี้โดยคุณภาพ ยังคงอยู่ในระดับสูงอันเนื่องมาจากการตัดหนี้สูญที่ลดลง โดยอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็น 23% ณ สิ้นปี 2567 จาก 21% ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งหนี้โดยคุณภาพเหล่านี้ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจหลักของบริษัทคือสินเชื่อที่มีทะเบียนรถบรรทุกเป็นประกันของลูกค้าวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ซึ่งได้รับผลกระทบที่รุนแรงจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่เชื่องช้า ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าสถานการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปในระยะปานกลาง

### ธุรกิจใหม่ช่วยสนับสนุนการเติบโต

บริษัทได้เปิดตัวธุรกิจสินเชื่อประเภทใหม่คือสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่องซึ่งให้สินเชื่อผ่อนชำระสำหรับผู้ซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เป็นแบรนด์ของประเทศจีนโดยผ่านแพลตฟอร์มสินเชื่อดิจิทัลที่เรียกว่า “SG Finance+” โดยแพลตฟอร์มนี้ช่วยเพิ่มการขายสินเชื่อผ่านการสมัครและการยืนยันตัวตนทางอิเล็กทรอนิกส์ (e-KYC) รวมทั้งการพิจารณาและการอนุมัติสินเชื่อที่รวดเร็ว บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายเครือข่ายการจัดจำหน่ายเพื่อให้เข้าถึงฐานลูกค้าที่กว้างขวางยิ่งขึ้นในหลากหลายภูมิภาค

ด้วยการให้บริการผ่านแพลตฟอร์ม SG Finance+ บริษัทประสบความสำเร็จในการเติบโตอย่างเห็นได้ชัดโดยมีเงินให้สินเชื่อสำหรับโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่อง 2.6 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2567 เงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทยังคงค่อนข้างคงที่ที่ระดับ 1.44 หมื่นล้านบาท ถึงแม้ว่าจะมีการหดตัวของสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันก็ตาม

ณ เดือนธันวาคม 2567 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทประกอบด้วยสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน 63% สินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่อง 18% สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า 14% และสินเชื่ออื่น ๆ อีก 5% บริษัทมีแผนจะชะลอการขายสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าลงและได้หยุดการอนุมัติสินเชื่อใหม่สำหรับสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันมาตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2567 เพื่อมุ่งเน้นไปที่สินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่อง ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากแผนของบริษัทแล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะอยู่ในระดับคงที่ในระหว่างปี 2568-2570 โดยสินเชื่อเช่าซื้อจะมีสัดส่วน 50%-70% ในขณะที่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะมีสัดส่วน 20%-40% ในช่วงสามปีข้างหน้า ทั้งนี้ เนื่องมาจากสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่องเป็นสินเชื่อที่มีระยะสั้น (12-24 เดือน) ซึ่งมีอัตราหมุนเวียนเร็วส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อค่อนข้างคงที่

เมื่อพิจารณาในแง่ของคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่องแล้ว จนถึงขณะนี้อัตราส่วนลูกหนี้โดยคุณภาพยังคงต่ำกว่า 1% ณ สิ้นปี 2567 อันเนื่องมาจากระบบที่จำกัดการใช้งานของโทรศัพท์เคลื่อนที่เมื่อผู้ใช้ไม่มีการชำระค่างวดผ่อนชำระ การขยายตัวในเชิงรุกนั้นอาจส่งผลทำให้ลูกหนี้โดยคุณภาพและค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้น แต่ทริสเรตติ้งเชื่อว่ากรณีดังกล่าวน่าจะยังอยู่ในกรอบที่สามารถจัดการได้อันเนื่องมาจากการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นและกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่ดีขึ้น นอกจากนี้ สินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีระบบล็อคเครื่องยังให้อัตราดอกเบี้ยรับไม่ต่ำกว่า 28%

### ได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจาก SINGER

บริษัทยังคงได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจาก SINGER โดยบริษัทมีวงเงินสินเชื่ออยู่ที่จำนวน 6 พันล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2567 การสนับสนุนอย่างต่อเนื่องนี้มีความสำคัญอย่างยิ่งในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่สถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจได้ นอกจากนี้ ในเดือนกันยายน 2567 SINGER ยังได้เพิ่มทุนให้แก่บริษัทซึ่งตอกย้ำถึงความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทในฐานะที่เป็นหน่วยงานให้บริการด้านการเงินภายในกลุ่มของ SINGER ทริสเรตติ้งยังคงมั่นใจว่าการสนับสนุนที่แข็งแกร่งในระยะยาวและความสามารถในการช่วยเหลือทางการเงินของ SINGER ที่มีให้แก่บริษัทนั้นจะยังคงอยู่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่สถานการณ์ทางการตลาดมีความท้าทาย

### การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนช่วยเสริมฐานทุนให้แข็งแกร่งและลดภาระหนี้

บริษัทได้ระดมทุนจำนวน 3.9 พันล้านบาทผ่านการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (Right Offering) ในเดือนกันยายน 2567 ส่งผลให้สถานะเงินทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงปรับตัวดีขึ้นเป็น 40% ณ สิ้นปี 2567 จาก 17% ณ สิ้นปี 2566 โดยบริษัทได้ใช้เงินบางส่วนไปในการชำระหนี้ที่ครบกำหนดและส่วนที่เหลือใช้สำหรับการขยายธุรกิจ ทริสเรตติ้งคาดว่าโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะแกว่งตัวอยู่เหนือระดับ 35% ในระหว่างปี 2568-2570

## ความท้าทายและความเสี่ยงยังคงอยู่ในกลุ่มผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

ในปี 2566 เงินให้สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ระดับ 36% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นมา และ ณ สิ้นปี 2567 สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันที่รายงานโดย ธปท. ขยายตัวที่อัตรา 11% มาตั้งแต่ต้นปีอันเนื่องมาจากนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นของผู้ให้กู้

เมื่อพิจารณาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่ทั่วถึงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ที่อ่อนแอลง ทริสเรทติ้งคาดว่า การขยายสินเชื่อในปี 2568 จะชะลอตัวลงจากปีก่อน ๆ ในขณะเดียวกัน ผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันก็ได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลงจนส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยแคบลง ซึ่งปัจจัยลบเหล่านี้จะยังคงเป็นความท้าทายหลัก ๆ ที่ผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะต้องเผชิญในระยะปานกลาง

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ SINGER ต่อไป

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนแนวโน้มอันดับเครดิตของ SINGER และการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ SINGER เอาไว้ได้และยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากบริษัทแม่อย่างต่อเนื่องต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวและเป็นไปในทิศทางเดียวกับอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของ SINGER ซึ่งสะท้อนว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของ SINGER อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากทริสเรทติ้งเห็นว่าคุณสมบัติของบริษัทที่มีต่อ SINGER นั้นลดน้อยลงอย่างมีนัยสำคัญหรือมีข้อบ่งชี้ว่าบริษัทได้รับการสนับสนุนจาก SINGER น้อยลง อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ดังกล่าวยังถือว่ามีความเสี่ยงที่จะเป็นไปได้น้อยมากในอนาคตอันใกล้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	14,084	13,455	17,783	11,430	7,003
เงินให้สินเชื่อรวม	14,408	14,501	14,897	10,962	6,694
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,482	2,341	504	307	287
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	6,283	2,368	74	17	4,778
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	420	7,749	11,213	7,505	26
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,144	3,121	5,751	2,414	820
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,265	1,497	1,799	1,383	1,103
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	652	3,771	395	211	191
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	166	80	40	46	65
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	570	641	642	492	470
กำไรก่อนภาษีเงินได้	209	(2,835)	802	726	508
กำไรสุทธิ	163	(2,275)	667	593	417

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.19	9.58	12.32	15.00	20.05
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.21	0.51	0.27	0.50	1.18
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	29.18	29.52	26.31	27.59	34.47
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.52	(18.15)	5.49	7.87	9.23
กำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	1.15	(14.92)	4.85	6.55	7.91
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.18	(14.57)	4.57	6.43	7.57
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.17	(51.29)	16.34	36.67	56.37
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ลูกหนี้ดีต่อคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม	22.91	21.30	4.64	3.85	4.36
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	4.51	25.65	3.06	2.39	3.71
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ดีต่อคุณภาพ	75.20	75.78	72.83	72.63	98.33
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	40.18	16.61	29.81	17.48	9.78
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.97	3.31	2.09	3.74	7.54
<b>เงินทุนและสภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	115.70	119.77	188.98	155.65	21.30
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.15	0.07	41.70	22.44	0.03
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น/หนี้สินรวม	90.53	22.92	0.62	0.19	77.29

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (SGC)

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. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)