

บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 146/2566

8 สิงหาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 08/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
07/08/63	BBB+	Stable
07/08/62	A-	Negative
25/07/56	A-	Stable
30/03/54	A-	Positive
09/08/48	A-	Stable
12/07/47	BBB+	Stable
10/10/45	BBB+	-
23/08/43	BBB	-

ติดต่อ:

ปวินท์ ธขทรงธรรม

pwawin@trisrating.com

สิริวรรณ วีระชาชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชามุขนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 3 ปีของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดและ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่ดีของบริษัทในธุรกิจให้บริการเช่าดำเนินงาน (Operating Lease – OL) และความหลากหลายของสินทรัพย์ให้เช่าที่เพิ่มขึ้นจากสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์ การสร้างความหลากหลายช่วยลดผลกระทบจากความนิยมที่เพิ่มขึ้นของรถยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle) อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลางและสภาพคล่องที่เพียงพอด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกจำกัดจากกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัท ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงในการให้บริการเช่าดำเนินงาน และความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้าที่อยู่ในระดับสูง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เติบโตอย่างระมัดระวังในธุรกิจให้บริการเช่าดำเนินงาน

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทยังสามารถรักษาจุดแข็งในธุรกิจให้บริการเช่าดำเนินงานจากขนาดธุรกิจของบริษัทที่ค่อนข้างใหญ่และความสัมพันธ์ที่ยาวนานกับลูกค้ารายใหญ่ต่าง ๆ จุดแข็งเหล่านี้ยังได้รับการสนับสนุนจากความเชี่ยวชาญที่กว้างขวาง ประวัติการดำเนินงานที่ยาวนาน และความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูลที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม การเติบโตของสินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงานนั้นไม่สม่ำเสมอในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากกลยุทธ์ของบริษัทในการรักษาความสามารถในการทำกำไรท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงและการเติบโตอย่างระมัดระวัง

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 สินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงานของบริษัทอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท เทียบกับ 5.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาระดับของสินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงานอยู่ในช่วง 5.7-5.9 พันล้านบาทในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า จากการแข่งขันที่รุนแรงและกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวังในกลุ่มผลิตภัณฑ์รถยนต์

สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์รถยนต์ บริษัทจะยังคงกระจายสินทรัพย์ให้เช่าไปสู่รถยนต์ไฮบริดและรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งคิดเป็น 21% ของสินทรัพย์ให้เช่าในกลุ่มรถยนต์ของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เพิ่มขึ้นจาก 18% ณ สิ้นเดือนเมษายน 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่ากรขยายตัวจะดำเนินต่อไปในระยะปานกลาง

สร้างความหลากหลายไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์เป็นพัฒนาการในเชิงบวก

บริษัทได้ขยายไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์ ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงิน (Financial Lease – FL) ทริสเรทติ้งมองว่าการสร้างความหลากหลายไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์เป็นพัฒนาการในเชิงบวก เนื่องจากเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมและลดความเสี่ยงจากมูลค่าสินทรัพย์ที่ลดลง

สัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทค่อย ๆ ขยายตัวมาอยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท คิดเป็น 34% ของพอร์ตสินทรัพย์ให้เช่าทั้งหมด ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เพิ่มขึ้นสองเท่าจาก 17% ในปี 2561-2562 การเติบโตส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากเครื่องจักรอุตสาหกรรม อุปกรณ์การแพทย์ และเรือบรรทุกสินค้า นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์เหล่านี้แล้ว บริษัทจะขยายไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากขึ้น ยกตัวอย่างเช่น แผงโซลาร์เซลล์ และเครื่องคัดแยกขยะ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาการเติบโตที่ประมาณ 7% ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า

คุณภาพสินเชื่อโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดีแม้ว่าจะมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวสูง

ทริสเรทติ้งยังมองว่าบริษัทมีวัฒนธรรมในการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ โดยพิจารณาจากกลยุทธ์การเติบโตแบบระมัดระวังและกระบวนการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มแข็ง สะท้อนให้เห็นจากคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งโดยสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan – NPL) ของพอร์ตสัญญาเช่าทางการเงินที่ขยายใหม่ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาอยู่ที่ใกล้เคียงศูนย์ อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทอยู่ที่ 1.7% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ด้วยนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวด ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งไว้ได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

สำหรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้า บริษัทมีลูกค้า 20 อันดับแรกคิดเป็นประมาณ 52.7% ของสินทรัพย์ให้เช่ารวมของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 50.6% ณ สิ้นปี 2565 ถึงแม้ว่าความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้าอยู่ในระดับสูง แต่ความเสี่ยงดังกล่าวก็ถูกลดทอนลงด้วยคุณภาพเครดิตที่ดีของลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่และการมีผลิตภัณฑ์และกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย

ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งต่อไปในอีก 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (Earnings Before Interest and Tax Margin – EBIT Margin) ของบริษัทอยู่ที่ 11.6% ในปี 2565 และ 11.4% ในไตรมาสแรกของปี 2566 เป็นพัฒนาการอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากระดับ 8%-10% ในปี 2562-2564 โดยได้รับการสนับสนุนจากผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์ที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นสำหรับธุรกิจการให้บริการเช่าดำเนินงาน และการขายสินทรัพย์ที่หมดสัญญา อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจให้บริการเช่าดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็น 13.9% จาก 12.4% ในปี 2565 โดยได้รับการสนับสนุนจากต้นทุนการดำเนินงานที่มีการจัดการที่ดีและการใช้สินทรัพย์ที่หมดสัญญาอย่างมีประสิทธิภาพผ่านการให้เช่าระยะสั้น ในขณะที่เดียวกัน อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายสินทรัพย์ที่หมดสัญญาเพิ่มขึ้นเป็น 10.4% จาก 7.0% ในปี 2565 เนื่องจากกลยุทธ์ของบริษัทที่เน้นการขายปลีก

ทริสเรทติ้งคาดว่า EBIT Margin ของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 12%-13% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของการให้บริการเช่าดำเนินงาน และการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของการให้บริการเช่าดำเนินงานจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นเป็น 15% ในปี 2568 ซึ่งจะได้รับการสนับสนุนจากต้นทุนการดำเนินงานที่มีการจัดการที่ดีและการใช้สินทรัพย์ที่หมดสัญญาอย่างมีประสิทธิภาพผ่านการให้เช่าระยะสั้น ทริสเรทติ้งคาดการณ์อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจากการขายสินทรัพย์ที่หมดสัญญาอยู่ในช่วง 8.5%-9.0% ในปี 2566-2568 ลดลงเล็กน้อยจากประมาณ 10% ในไตรมาสแรกของปี 2566 การหดตัวของอัตรากำไรจะเกิดจากการลดลงของราคารถยนต์มือสองเนื่องจากปริมาณรถยนต์ที่ถูกยึดในตลาดมีมากขึ้น

กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้อยู่ในช่วงฟื้นตัวแต่ยังคงมีพื้นที่ให้ปรับดีขึ้นอีก

กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทมีแนวโน้มที่จะยังคงแข็งแกร่งในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อดอกเบี้ยจ่าย (EBIT Interest Coverage Ratio) ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.7 เท่าในไตรมาสแรกของปี 2566 จากระดับ 1.2-1.5 เท่าในปี 2563-2564 เป็นผลจากกลยุทธ์การเติบโตด้วยการคัดเลือกกลุ่มลูกค้าของบริษัทและการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานที่ดี

ในช่วง 2 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่า EBIT Interest Coverage Ratio ของบริษัทจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1.7 เท่าโดยได้รับแรงหนุนจากการที่บริษัทมุ่งเน้นไปยังสินทรัพย์ที่ไม่ใช่รถยนต์ซึ่งสร้างอัตรากำไรที่สูงกว่า ในขณะที่เดียวกัน บริษัทก็ยังคงทำการลดต้นทุนการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องต่อไป อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่า EBIT Interest Coverage Ratio ของบริษัทจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 1.5 เท่าในปี 2568 เนื่องจากความคาดหวังที่ว่ากำไรจากการขายสินทรัพย์ที่หมดสัญญาจะลดลง เนื่องจากพอร์ตสินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงานค่อย ๆ หดตัวในหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งอาจส่งผลให้จำนวนการขายสินทรัพย์ที่หมดสัญญาลดลง

ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลาง

ภาระหนี้ของบริษัทปรับตัวลดลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากความต้องการกู้เงินที่ลดลงเนื่องจากสินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงานลดลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 68.9% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 จากระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 75.9% ณ สิ้นปี 2562

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับปานกลางในอีก 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับ 66%-68% ในปี 2566-2568 โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 50% ทริสเรทติ้งยังคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 3 เท่า เมื่อเทียบกับระดับ 2.2 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ทั้งนี้ เงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 7 เท่าในปัจจุบัน

โครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสถานะเงินทุนของบริษัทค่อนข้างมีความระมัดระวัง โดยสัดส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) คิดเป็น 85% ของเงินกู้ยืมทั้งหมด ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าจะช่วยลดความเสี่ยงในการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินลงได้ในระดับหนึ่ง

ทริสเรทติ้งยังประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทจะอยู่ในระดับเพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า (เมษายน 2566 – เมษายน 2567) โดยได้รับการสนับสนุนจากความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับสถาบันการเงินและความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนทั้งจากตลาดเงินและตลาดทุนเมื่อมีความจำเป็น ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่ยังสามารถเบิกใช้ได้ทั้งสิ้นจำนวน 1.2 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่งเพียงพอต่อความต้องการสภาพคล่อง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- สินทรัพย์ให้เช่ารวมจะเติบโตที่ระดับ 3.4%
- อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเช่าดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับประมาณ 13%-15%
- อัตรากำไรขั้นต้นของการขายสินทรัพย์ทั้งหมดสัญญาจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-9%
- ต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ช่วงระดับประมาณ 3.0%-3.3%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะด้านการตลาด ตลอดจนผลประกอบการทางการเงินและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับปัจจุบันเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นโดยที่ EBIT Interest Coverage Ratio เพิ่มขึ้นเกินกว่าระดับ 1.7 เท่าอย่างต่อเนื่อง และผลประกอบการทางการเงิน ซึ่งวัดจาก EBIT ปรับตัวดีขึ้นสอดคล้องกันไป ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรหรือกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทปรับตัวลดลงจากระดับปัจจุบันโดยที่ EBIT Interest Coverage Ratio ลดลงต่ำกว่าระดับ 1.3 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	661	2,967	3,237	3,625	3,879
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	82	340	313	317	358
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	361	1,605	1,756	1,995	2,149
เงินทุนจากการดำเนินงาน	305	1,382	1,562	1,754	1,961
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	50	198	212	262	272
เงินลงทุน	948	1,532	1,281	1,545	2,357
สินทรัพย์รวม	10,831	10,285	10,829	12,043	13,395
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	7,020	6,555	6,969	8,332	9,538
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,164	3,138	3,083	3,007	3,037
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อรายได้ (%)	12.54	11.58	9.68	8.74	9.23
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	1.01	1.14	1.05	0.60	1.24
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.67	1.74	1.48	1.21	1.32
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	17.36	21.08	22.42	21.05	20.56
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	68.93	67.63	69.33	73.48	75.85

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (PL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PL263A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 3 ปี	BBB+
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 เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแถมหรือของขวัญ หรือข้อเสนอแนะให้ซื้อ 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 หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใด ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria