

# บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีส์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 155/2564

27 กันยายน 2564

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB-**  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: **Negative**

วันที่ทบทวนล่าสุด : 10/09/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
10/09/63	BBB-	Negative
21/11/60	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, FRM

sithakam@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีส์ซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” พร้อมทั้งคงแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” เช่นเดิม โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนมุมมองของทริสเรทติ้งที่มีต่อคุณภาพสินทรัพย์และผลประกอบการทางการเงินของบริษัทว่ายังคงมีความไม่แน่นอนท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอแม้จะมีสัญญาณที่ดีขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงการที่บริษัทมีสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งรวมทั้งมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอเช่นเดิม

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### คาดว่าสถานะทางการตลาดจะค่อย ๆ ฟื้นตัว

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถฟื้นสถานะทางการตลาดกลับมาได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทลดลงเหลือ 5.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 หรือชะลอลดตัวลง 19% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่คณะผู้บริหารของบริษัทมีกลยุทธ์ในการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังโดยเปลี่ยนไปให้ความสำคัญกับการติดตามหนี้เพื่อที่จะปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ซึ่งส่งผลทำให้สินเชื่อคงค้างของบริษัทหดตัวลง ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทลดลงอีก 13% เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 โดยลดลงมาอยู่ที่ระดับ 5 พันล้านบาท

ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อใหม่ของบริษัทในปี 2564 จะหดตัวลง 5% เหลือ 1.4 พันล้านบาทจาก 1.5 พันล้านบาทในปี 2563 ทั้งนี้ ยอดสินเชื่อใหม่ของบริษัทลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 และทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถขยายสินเชื่อได้อีกตั้งแต่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 ไปจนถึงปี 2566 โดยทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อที่เติบโตขึ้นนั้นจะเกิดจากผลของความพยายามทางการตลาดของบริษัทในการขยายการเติบโตของบริการที่มีอยู่เดิมและการเสนอบริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) ให้แก่กลุ่มลูกค้าเก่า นอกจากนี้ บริษัทยังมีความร่วมมือกับ บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน) ในการให้บริการด้านสินเชื่อแก่ผู้ที่จะเข้าทำการประมูลรถกับบริษัทสหการประมูลอีกด้วย

โดยรวมแล้วทริสเรทติ้งประมาณการว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะหดตัวลง 15% ในปี 2564 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 3% ต่อปีในช่วงปี 2565-2566 โดยมีสินเชื่อรถยนต์และสินเชื่อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือบิ๊กไบค์ (Big Bike) ที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญเป็นปัจจัยขับเคลื่อน

### คุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นสิ่งที่กังวลถึงแม้ว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ครึ่งแรกของปี 2564 โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หรือลูกหนี้ชั้นที่ 3) ต่อสินเชื่อรวมลดลงเหลือ 6.3% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 จาก 8.3% เมื่อปีก่อน ในขณะที่เดียวกัน สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ก็ลดลง -2.6% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 จากระดับ 3.04% ในปี 2563 ซึ่งเป็นผลมาจากการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพและนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมยิ่งขึ้นเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ในขณะที่เดียวกัน ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทก็ปรับตัวดีขึ้นเป็น 87% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 จาก 26% ณ สิ้นปี 2562 โดยเป็นผลสืบเนื่องมาจากการปรับใช้มาตรฐานบัญชีใหม่ (TFRS9) ซึ่งบังคับให้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้ให้สูงขึ้น

แม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์จะพัฒนาไปในทางที่ดีขึ้น แต่ทริสเรทติ้งเชื่อว่าลูกค้ำของบริษัทยังคงมีความอ่อนไหวต่อสภาพเศรษฐกิจที่ถดถอยลงจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด

19) เช่นเดียวกับผู้ให้สินเชื่อรายอื่น อย่างไรก็ตาม ในระยะปานกลางทริสเรตติ้งคาดว่าเกณฑ์ในการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวด ตลอดจนกระบวนการติดตามหนี้ที่ปรับปรุงดีขึ้น และการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพียงพอของบริษัทจะช่วยค้ำจุนสถานะความเสี่ยงของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลางเอาไว้ได้ ในการนี้ ทริสเรตติ้งประมาณการว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ของบริษัทจะลดลงถึงระดับ 5% ในปี 2564 และจะเพิ่มขึ้น 1.5% ในระหว่างปี 2565-2566 ส่วนค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนั้นน่าจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 0.7%-1.7% ในระหว่างปี 2564-2566 จากประมาณการค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นดังกล่าว ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับเฉลี่ยที่ประมาณ 89% ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า

### ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับปานกลางภายใต้ภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความท้าทาย

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลางต่อไปได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าด้วยวิธีการบริหารจัดการทั้งในส่วนของการดำเนินงาน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นยังถือว่าอยู่ในระดับปานกลางแต่มีทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยอยู่ที่ระดับ 4% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 จากระดับ 1.2% ในปี 2563 ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 89 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1 ล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 โดยสาเหตุหลักมาจากการมีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ลดลง

ในการนี้ ทริสเรตติ้งประเมินว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยของบริษัทในช่วงปี 2564-2566 จะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.6%-3.4% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะควบคุมค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นได้จากการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังโดยให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์และการติดตามหนี้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทอาจเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในระหว่างปี 2564-2566 จากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 และคุณภาพสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเสื่อมถอยลงหลังจากมาตรการพักชำระหนี้สิ้นสุดลงในปี 2564

ในขณะเดียวกัน บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 10.2% จากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ซึ่งส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยรับที่ปรับลดลง ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะคงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ที่ระดับประมาณ 6.4% เอาไว้ได้จากการมีต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มลดลง นโยบายของบริษัทในการพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน เช่น การลดจำนวนพนักงานและการจ้างบริษัทให้บริการติดตามหนี้จากภายนอกจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลงได้ โดยทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้ต่ำกว่าระดับ 50% ของรายได้รวมในช่วงปี 2564-2566 เอาไว้ได้

### สถานะเงินทุนยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะเงินทุนของบริษัทนั้นอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งมาก โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 32.8% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 เมื่อเทียบกับระดับ 29.3% ณ สิ้นปี 2563 ทั้งนี้ สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากสินเชื่อที่หดตัวในปี 2563 จากกลยุทธ์การขยายสินเชื่อที่ระมัดระวัง โดยสถานะเงินทุนของบริษัทนั้นเพียงพอที่จะสนับสนุนแผนการขยายสินเชื่อของบริษัทได้ในระยะปานกลาง

ทริสเรตติ้งประมาณการว่าบริษัทจะคงฐานทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้โดยรักษาอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงให้อยู่ที่ระดับประมาณ 36% เอาไว้ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้การคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่านโยบายการขยายสินเชื่อและจ่ายเงินปันผลของบริษัทจะอยู่ในระดับปานกลาง บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.1 เท่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 จากระดับ 2.4 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 และยังคงสอดคล้องกับข้อตกลงที่มีกับสถาบันการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 4 เท่า

### เงินทุนและสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทน่าจะมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทคาดว่าจะได้รับเงินสดจากการชำระคืนหนี้สินเชื่อของลูกค้าในช่วงดังกล่าวที่ประมาณ 3 พันล้านบาท ในขณะที่ภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.9 พันล้านบาท นอกเหนือจากวงเงินสินเชื่อที่มีอยู่ทั้งสิ้นประมาณ 8.6 พันล้านบาทที่ได้รับจากสถาบันการเงินขนาดใหญ่หลายแห่งแล้ว บริษัทยังสามารถออกตั๋วแลกเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องได้เป็นระยะอีกด้วย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากวงเงินกู้ยืมจากธนาคารส่วนใหญ่มีการกำกับกันโดยการโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ บริษัทจึงอาจมีข้อจำกัดในการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคตได้ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 บริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 93%

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 มีดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อใหม่จะชะลอตัวที่ระดับ 5% ในปี 2564 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และจะเติบโตที่ระดับ 20% ต่อปีในระหว่างปี 2565-2566
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ในระดับประมาณ 6.4%
- ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจะอยู่ที่ระดับ 0.7%-1.7%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" หรือ "ลบ" สะท้อนถึงความไม่แน่นอนของสภาพแวดล้อมในการดำเนินงานที่ยังคงมีอยู่ต่อไปซึ่งอาจส่งผลต่อการลดลงของคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอันจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและสถานะเครดิตของบริษัทในที่สุด

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงและ/หรือผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเปลี่ยนกลับมาเป็น "Stable" หรือ "คงที่" ได้หากคุณภาพสินทรัพย์และผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างมั่นคงในระยะเวลา 1-2 ปีข้างหน้า

## ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย.	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	5,274	5,966	7,428	6,395	4,073
เงินให้สินเชื่อรวม	4,972	5,687	7,002	6,028	3,949
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	272	371	77	46	26
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	2,250	2,290	2,898	1,688	1,177
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	1,232	1,862	2,539	2,832	1,453
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,727	1,750	1,885	1,758	1,381
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	206	494	463	351	247
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11)	159	142	84	29
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	79	191	232	191	142
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	184	449	392	282	199
กำไรก่อนภาษีเงินได้	112	77	160	176	160
กำไรสุทธิ	89	62	130	142	129

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.34 **	7.37	6.69	6.71	7.46
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.81 **	2.85	3.35	3.65	4.28
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	51.45	49.85	42.54	40.28	40.96
รายได้จากการดำเนินงานสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.97 **	1.15	2.32	3.36	4.84
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.97 **	1.15	2.32	3.36	4.84
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.18 **	0.92	1.88	2.72	3.89
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	10.27 **	3.39	7.14	9.07	10.36
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.31	8.30	4.27	3.45	2.76
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	(0.40) **	2.50	2.17	1.69	0.92
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	86.57	78.52	25.79	22.22	23.46
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	32.75	29.33	25.38	27.49	33.90
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.05	2.41	2.94	2.64	1.95
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	89.13	95.01	84.46	99.82	100.60
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.01	0.02	0.01	0.02	0.04
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	64.63	55.15	53.60	37.51	45.03

\*\* ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

---

บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ECL)

---

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

---

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

---

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)