

# บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 217/2563

28 ธันวาคม 2563

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB**  
แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/12/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
27/12/62	BBB	Stable
25/11/58	BBB-	Stable
04/12/57	BB+	Positive
26/10/55	BB+	Stable
15/08/55	BB+	Alert Developing
04/02/54	BB+	Positive
28/07/52	BB	Stable
17/12/51	D	
16/12/51	C	Alert Negative
28/11/51	BB-	Alert Negative
07/11/51	BBB-	Alert Negative
04/04/48	A	Stable
12/07/47	A-	Positive
09/05/45	A-	-

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะทางธุรกิจในระดับปานกลาง ฐานทุน ภาระหนี้ และความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง สถานะทางความเสี่ยงที่เข้มแข็ง และสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องในระดับที่บริหารจัดการได้

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### สถานะทางธุรกิจระดับปานกลาง

สถานะทางธุรกิจของบริษัทได้รับการสนับสนุนจากบทบาทเฉพาะของบริษัทในฐานะสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์แห่งเดียวในประเทศไทยซึ่งมีพันธกิจในการเป็นแหล่งเงินทุนให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และเป็นกลไกสนับสนุนในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทย

เสถียรภาพทางธุรกิจของบริษัทถูกกำหนดด้วยลักษณะการทำธุรกิจซึ่งเน้นการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ส่งผลให้ขนาดของธุรกิจและรายได้แปรผันตามสภาพตลาดหุ้นและความต้องการของนักลงทุน ตัวอย่างเช่น ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 บริษัทมีเงินให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์อยู่ที่ 2.6 พันล้านบาท ลดลง 30% จาก 3.7 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2562 เนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่ส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรง และนักลงทุนมีแนวโน้มหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี 2563

การที่บริษัทมีสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นแหล่งรายได้หลัก สถานะทางธุรกิจของบริษัทจึงได้รับผลกระทบจากการที่ธุรกิจยังขาดความหลากหลาย ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีสัดส่วน 87% ของรายได้รวมของบริษัท ในขณะที่รายได้จากแหล่งอื่น ๆ ยังคงมีสัดส่วนที่จำกัด ซึ่งรวมไปถึงรายได้จากสินเชื่อที่ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ (10% ของรายได้รวม) และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (0.1% ของรายได้รวม) ในระยะยาวหากบริษัทยังคงมีการกระจายของแหล่งรายได้ที่จำกัด ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากความต้องการสินเชื่อเพื่อซื้อสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มที่จะลดลงเนื่องจากความต้องการของนักลงทุนที่อาจจะค่อย ๆ ผันไปสู่ผลิตภัณฑ์อื่นแทน

เพื่อเสริมสร้างเสถียรภาพทางธุรกิจ บริษัทได้มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทโดยเฉพาะนักลงทุนรายย่อยและบริษัทหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ด้วยพันธกิจในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทริสเรทติ้งมองว่าการเพิ่มเสถียรภาพทางธุรกิจของบริษัทอย่างน้อยก็สำคัญนั้นอาจเป็นความท้าทาย ดังนั้นการกระจายรายได้อย่างมีนัยสำคัญเท่านั้นที่จะก่อให้เกิดพัฒนาการด้านสถานะทางธุรกิจของบริษัทพอที่จะนำไปสู่การปรับอันดับเครดิตในทางบวก

### ฐานทุน ภาระหนี้ และความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีฐานทุนและภาระหนี้ที่แข็งแกร่งโดยวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ย 5 ปี (2561-2565) ที่ประมาณ 22% ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะดำรงสถานะฐานทุนและภาระหนี้ไว้ที่ระดับปัจจุบันในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจากการขยายสินเชื่ออย่างค่อยเป็นค่อยไป นโยบายการลงทุนที่ระมัดระวังและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่เหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทยังมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ในระดับที่แข็งแกร่งที่ 107.6% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 เนื่องจากการหดตัวของสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในเวลาปกติอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 50%-60%

ในเชิงความสามารถในการทำกำไรนั้น บริษัทรายงานกำไรสุทธิที่ 43 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ลดลง 32% จากช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 สาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจากเงินให้สินเชื่อที่หดตัว

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉลี่ย 5 ปี (2561-2565) ของบริษัทจะอยู่ที่ 1.3% ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการสร้างกำไรของบริษัทในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจะดำรงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปัจจุบันเนื่องจากการสร้างกำไรสูงสุดไม่ใช่จุดมุ่งหมายหลักของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ได้ดำเนินการเพื่อลดต้นทุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องท่ามกลางสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยและการแข่งขันทางธุรกิจในตลาด

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับโดยเฉลี่ยที่ลดลงมาอยู่ที่ 4.7% จาก 5.9% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลงเพื่อให้สัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยในตลาดในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ตัวเดียวกัน ต้นทุนทางการเงินของบริษัทก็ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1.3% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 จาก 2.4% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 เป็นผลรวมของการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวลดลงและสถานะด้านเครดิตของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยไว้ได้ที่ 3.3% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาด้านต้นทุนทางการเงินให้อยู่ที่ระดับต่ำได้ในระยะปานกลาง โดยสถานะด้านแหล่งเงินทุนอาจปรับตัวดีขึ้น จากความสัมพันธ์กับธนาคารออมสินซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นหลักของบริษัท ที่มีแนวโน้มแข็งแกร่งมากขึ้น ซึ่งอาจช่วยให้บริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนระยะยาวได้เพิ่มเติมด้วยต้นทุนที่เหมาะสม

ในด้านค่าใช้จ่าย บริษัทมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 47.0% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 จากระดับประมาณ 37%-40% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานค่อนข้างคงที่ จากความพยายามในการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงและกลับสู่ระดับปกติเมื่อรายได้ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าวไม่น่าจะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัท เนื่องจากเมื่อพิจารณาจากสถานะฐานทุนและภาระหนี้ในระดับปัจจุบันของบริษัทแล้ว อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทจะต้องปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจึงจะทำให้อันดับเครดิตมีการเปลี่ยนแปลงในทางบวกได้

### สถานะความเสี่ยงที่แข็งแกร่ง

สถานะความเสี่ยงที่แข็งแกร่งของบริษัทได้รับการสนับสนุนจากนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทผ่านคณะกรรมการบริษัท ซึ่งนโยบายดังกล่าวรวมไปถึงการอนุมัติสินเชื่อที่รัดกุม การบังคับหลักประกันที่เข้มงวดซึ่งช่วยลดทอนความเสี่ยงทางด้านเครดิต ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญเพิ่มเติมแม้ว่าจะเกิดเหตุการณ์ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงในช่วงเดือนมีนาคม 2563 อีกทั้ง ความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทยังอยู่ในระดับที่จำกัด เนื่องจากพอร์ตเงินลงทุนของบริษัทมีขนาดเล็กและส่วนใหญ่ประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาลที่ใช้เพื่อการบริหารสภาพคล่องเท่านั้น ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ เงินลงทุนของบริษัทคิดเป็นเพียง 4% ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 โดย 94% ของเงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล

### สถานะการจัดหาแหล่งเงินทุนที่จัดการได้และการมีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะด้านเงินทุนและสภาพคล่องในระดับที่บริหารจัดการได้ แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากความไม่สอดคล้องกันของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินในระดับหนึ่ง บริษัทพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นหมุนเวียนผ่านตัวสัญญาใช้เงินจากธนาคารพาณิชย์หลายแห่งเป็นแหล่งเงินทุนหลัก ซึ่งช่วยให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่การใช้เงินทุนส่วนใหญ่เป็นการให้สินเชื่อแก่นักลงทุนเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยเป็นสินเชื่อที่มีอายุเกินกว่า 1 ปี เป็นไปตามพฤติกรรมของลูกค้าของบริษัทซึ่งมักจะเป็นนักลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งไม่มีความกังวลในเรื่องความไม่สอดคล้องกันดังกล่าวเนื่องจากบริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอ ณ สิ้นเดือนกันยายน ปี 2563 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อทั้งหมดประมาณ 6 พันล้านบาท ทั้งนี้ โดยเฉลี่ย 5 ปี (2561-2565) อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (Stable Funding Ratio -- SFR) ซึ่งพิจารณาถึงแหล่งเงินทุนระยะยาวและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท อยู่ในระดับที่เพียงพอที่ 104.8% จากฐานทุนที่แข็งแกร่ง ในอนาคต บริษัทมีแผนจะเพิ่มสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อแก้ไขความไม่สอดคล้องกันของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สิน ถึงแม้ว่าการเพิ่มสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวจะทำให้อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพปรับตัวดีขึ้นแต่ก็ไม่น่าส่งผลกระทบต่อสถานะเงินทุนของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับผลการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2563-2566 มีดังนี้

- สินเชื่อรวมอยู่ที่ประมาณ 3.5-5 พันล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับประมาณ 3%-4%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ที่ระดับประมาณ 38%-43%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถดำรงสถานะฐานทุนและความสามารถในการทำกำไร และสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถเพิ่มการกระจายตัวของโครงสร้างรายได้ได้อย่างมีนัยสำคัญหรือมีฐานทุน ภาระหนี้และความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งมากขึ้นติดต่อกันเป็นระยะเวลาหนึ่ง ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีฐานทุน ภาระหนี้ และความสามารถในการทำกำไรที่เสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญและมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่า 15% ติดต่อกันเป็นระยะเวลาหนึ่ง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	3,415	5,030	4,682	4,354	3,186
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปิดงบ)	3,193	4,881	4,767	4,023	3,355
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ***	8	7	304	320	351
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,505	3,152	2,800	2,446	1,258
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,788	1,794	1,747	1,686	1,634
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	122	207	216	196	150
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**	0	(5)	(3)	8	(1)
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	1	1	0	1	1
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	69	106	103	98	94
กำไรก่อนภาษีเงินได้	54	107	116	92	58
กำไรสุทธิ	43	85	93	74	46

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.86 *	4.25	4.77	5.21	4.90
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.01 *	0.02	0.01	0.03	0.04
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	47.01	38.46	37.15	39.81	51.28
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.70 *	2.20	2.56	2.44	1.89
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	0.95 *	1.20	1.38	1.29	0.94
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.36 *	1.76	2.05	1.95	1.51
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.20 *	4.82	5.39	4.43	2.79
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	0.22	0.15	6.31	7.67	10.35
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	0.00 *	(0.10)	(0.07)	0.23	(0.02)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ***/เงินให้สินเชื่อรวม	0.24	0.15	6.38	7.96	10.45
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	28.81	19.54	19.36	21.00	25.44
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.91	1.80	1.68	1.58	0.95
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	134.18	96.62	94.08	97.45	120.14
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.10	0.04	0.06	0.11	0.09
อัตราส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อเงินกู้ยืมรวม	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

\*\* ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ภายใต้ TFRS 9

\*\*\* ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิต ภายใต้ TFRS 9

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

## บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (TSFC)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

## บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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/ratingq-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/ratingq-criteria)