

# บริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 23/04/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
26/04/62	BBB+	Stable
09/05/61	BBB+	Positive

ติดต่อ:

ปวิณฑ์ ธชทรงธรรม

pawin@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรรณ บันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ณฤมล ชาวนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทโฮลดิ้งของกลุ่มแอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป (หรือเรียกว่า “กลุ่มการเงิน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์”) ซึ่งมีบริษัทลูกรายสำคัญหลายแห่ง ได้แก่ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทอื่น ๆ ที่ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการกองทุนและธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์

อันดับเครดิตของบริษัทถูกลดทอนลงจากอันดับเครดิตของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ 1 ชั้นจากการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างเนื่องจากบริษัทต้องพึ่งพาเงินปันผลจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์เป็นหลัก นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่บริษัทจะได้รับการจ่ายเงินปันผลจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ อันเนื่องมาจากกฎระเบียบที่ธนาคารต้องปฏิบัติตามในภาวะวิกฤติอีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินกิจการของกลุ่มธุรกิจการเงิน (NOHC)

การประเมินบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป ของทริสเรตติ้งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินกิจการของกลุ่มบริษัทที่ให้บริการทางการเงิน (Non-operating Financial Holding Company -- NOHC) รวมทั้งยังเป็นบริษัทแม่ของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ (อันดับเครดิต “A-/Stable”) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ด้วย ในกรณีนี้ อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มอยู่ 1 ชั้นซึ่งสะท้อนถึงการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างในสิทธิเรียกร้องของบริษัทที่มีต่อสินทรัพย์ต่าง ๆ ของธนาคาร ในฐานะที่เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินกิจการของกลุ่มบริษัทที่ให้บริการทางการเงิน บริษัทต้องพึ่งพารายได้เงินปันผลจากธนาคารเพื่อการชำระหนี้ก่อนข้างสูง อีกทั้งยังมีความเสี่ยงในการได้รับการจ่ายเงินปันผลจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ อันเนื่องมาจากกฎระเบียบที่ธนาคารต้องปฏิบัติตามในภาวะวิกฤติด้วย

สินทรัพย์ของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ มีสัดส่วนคิดเป็น 96.3% ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ธุรกิจธนาคารเป็นธุรกิจหลักที่สร้างกำไรให้แก่กลุ่มการเงินแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ มากที่สุดคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 56.1% ของกำไรสุทธิก่อนรายการตัดบัญชีระหว่างกัน ตามมาด้วยธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (6.5%) และธุรกิจบริหารจัดการกองทุน (3.9%) นอกจากนี้ กำไรสุทธิของกลุ่มยังมาจากรายได้เงินปันผลจากการลงทุนที่ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนระยะยาวในหน่วยลงทุนประเภททรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust -- REIT) ซึ่งในอดีตสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงด้วย ทั้งนี้ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 กำไรจากกิจกรรมการลงทุนของกลุ่มมีสัดส่วนคิดเป็น 33.5% ของกำไรสุทธิซึ่งเท่ากับระดับในปีก่อนหน้า

### ธุรกิจมีขนาดเล็ก

ทริสเรตติ้งยังคงมองว่าขนาดของแต่ละธุรกิจของบริษัทเป็นจุดอ่อนสำคัญต่ออันดับเครดิต โดยธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ มีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ 1.2% สำหรับสินเชื่อและ 1.3% สำหรับเงินฝากเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ไทยอื่น ๆ ณ สิ้นปี 2563 ในขณะที่ส่วนแบ่งรายได้นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งอยู่ที่ 0.7% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 นั้นสะท้อนให้เห็นถึงฐานลูกค้าที่มีขนาดเล็ก นอกจากนี้ ส่วนแบ่งทางการตลาดของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ก็มีขนาดเล็กที่ประมาณ 1.0% ณ สิ้นปี 2563 เช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งยังคงคำนึงถึงการผิวกำลังทางธุรกิจระหว่างกันภายในกลุ่มในระดับที่สูงขึ้นและการเพิ่มความร่วมมือทางธุรกิจกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์คือ CTBC Bank Co., Ltd. (CTBC Bank) ด้วย ยกตัวอย่างเช่น กลุ่มมีปริมาณการให้บริการการค้าระหว่างประเทศ (Trade Finance Service) ซึ่งใช้จุดแข็งของบริการและเครือข่ายของ CTBC Bank เพิ่มขึ้นถึงกว่า 2 เท่าในปี 2563 ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าสิ่งเหล่านี้จะค่อย ๆ เพิ่มความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มและขยายธุรกิจของกลุ่มในระยะยาว นอกจากนี้ ยังมีกรณีให้เห็นถึงการส่งต่อลูกค้าให้แก่กันระหว่างธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ บล. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ และ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ อีกด้วย ซึ่งทริสเรทติ้งคาดหวังว่าความร่วมมือดังกล่าวจะค่อย ๆ เข้มแข็งยิ่งขึ้นในระยะยาว

### เงินกองทุนมีความแข็งแกร่ง

สถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งยังเป็นจุดแข็งสำคัญต่ออันดับเครดิตของบริษัท โดยในการประเมินสถานะเงินกองทุนของบริษัทนั้น ทริสเรทติ้งพิจารณารวมไปถึงปัจจัยชี้วัดด้านเงินกองทุนของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เนื่องจากธนาคารเป็นหน่วยที่ดำเนินงานหลักของกลุ่ม โดยทริสเรทติ้งประเมินว่าสถานะเงินกองทุนของธนาคารอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งมากเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Common Equity Tier-1 -- CET-1) ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารซึ่งอยู่ที่ระดับ 17.1% ณ สิ้นปี 2563 โดยเป็นอัตราสูงที่สุดเป็นอันดับสองของธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในขณะที่เดียวกัน ทริสเรทติ้งก็มองว่าคุณภาพเงินกองทุนของธนาคารอยู่ในระดับสูงเนื่องจากส่วนใหญ่ประกอบด้วย Core Equity ถึง 86.2% ของเงินกองทุนทั้งหมด ซึ่งถือว่าสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิต ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าจุดแข็งดังกล่าวนี้จะยังคงอยู่ต่อไปในอีก 3 ปีข้างหน้าโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอัตราการทำกำไรที่อยู่ในระดับปานกลางของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์

ทริสเรทติ้งประเมินว่าอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จะอยู่ที่ระดับสูงเกินกว่า 17.1% ในช่วง 2 ปีข้างหน้า โดยการประมาณการของทริสเรทติ้งมาจากสมมติฐานที่ว่าธนาคารจะมีการเติบโตของสินเชื่อในระดับปานกลางที่ประมาณ 3.0% และจะมีอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ระดับประมาณ 50.0% ในช่วง 2 ปีข้างหน้า

### การก่อหนี้ที่บริษัทโฮลดิ้งอยู่ในระดับต่ำ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับการก่อหนี้ที่ระดับต่ำเอาไว้ได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะของบริษัท โดยจากข้อมูล ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายในปี 2564 จำนวน 4.1 พันล้านบาท เมื่อพิจารณาในส่วนของงบการเงินเฉพาะของบริษัทแล้ว ทั้งบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการสนับสนุนด้านเงินทุนและสภาพคล่องจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ในรูปของวงเงินสินเชื่อ ดังนั้น สถานะเงินทุนของบริษัทเมื่อพิจารณาในส่วนของงบการเงินรวมแล้วจะสะท้อนสถานะเงินทุนของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เป็นหลัก

### สถานะสภาพคล่องมีเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอสำหรับระยะ 12 เดือนข้างหน้าเนื่องจากบริษัทมีพอร์ตเงินลงทุนที่สามารถจำหน่ายออกไปได้ หากมีความต้องการสภาพคล่อง ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังได้รับวงเงินสินเชื่ออย่างต่อเนื่องจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อใช้สำรองสภาพคล่อง ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องของกลุ่มคิดเป็นสัดส่วน 35.6% ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์สภาพคล่องส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยรายการสินทรัพย์ระหว่างธนาคารจำนวน 3.2 หมื่นล้านบาทและเงินลงทุนสุทธิจำนวน 5.6 หมื่นล้านบาท และเมื่อพิจารณาในส่วนของงบการเงินเฉพาะของบริษัทแล้ว บริษัทถือว่ามีสินทรัพย์สภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้สินในระยะสั้นได้

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทแอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป ในระหว่างปี 2564-2566 ดังนี้

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์: 3.0%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของบริษัท: 38.5%
- ค่าเฉลี่ยของสัดส่วนรายได้จากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์: 85% ของรายได้ทั้งหมด

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" ของบริษัทสอดคล้องกับแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งเป็นบริษัทลูกหลักจะยังคงค่อย ๆ ขยายธุรกิจธนาคารต่อไปโดยได้รับการสนับสนุนด้านธุรกิจและเงินทุนจากพันธมิตรเชิงกลยุทธ์คือ CTBC Bank ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งก็คาดว่าภาระผูกพันของสินเชื่อของธนาคารนั้นจะลดลงในระยะปานกลาง

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทต่ำกว่าอันดับเครดิตของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งเป็นบริษัทลูกรายสำคัญของกลุ่มอยู่ 1 ชั้น ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จึงมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทด้วย นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างของกลุ่ม

ที่จะมีผลทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ และบริษัทอ่อนแอลงก็อาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของบริษัทในทางลบอีกด้วยเช่นกัน

**ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>**

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	249,312	240,731	245,933	233,111	212,147
สินทรัพย์เฉลี่ย	245,021	243,332	239,522	222,629	205,907
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	55,656	66,289	67,360	59,623	52,676
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	161,942	156,057	159,541	153,946	141,301
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	6,431	4,017	3,801	3,422	3,102
เงินรับฝาก	182,720	164,985	168,164	143,731	149,097
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	23,731	32,273	35,434	48,242	40,337
ส่วนของผู้ถือหุ้น	38,631	41,163	39,709	38,555	20,316
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั่วไปเฉลี่ย	39,897	40,436	39,132	29,435	19,133
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,726	4,486	4,805	4,979	4,839
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย <sup>3</sup>	3,022	3,418	2,255	1,514	2,128
รายได้รวม	7,747	7,904	7,060	6,493	6,967
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน <sup>4</sup>	2,997	3,005	2,768	2,721	2,601
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	4,750	4,899	4,291	3,773	4,366
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	2,304	1,093	570	617	1,025
กำไรสุทธิ	2,057	3,215	3,108	2,603	2,697
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	728	729	681	654	511
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	834	1,095	342	241	1,188

- 1 งบการเงินรวม
- 2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
- 3 หักค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ
- 4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----				
	2563	2562	2561	2560	2559
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.84	1.32	1.30	1.17	1.31
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	1.93	1.84	2.01	2.25	2.37
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	0.99	1.40	1.77	1.97	1.86
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.93	1.84	2.01	2.24	2.35
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.23	1.40	0.94	0.68	1.03
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	9.39	9.23	9.65	10.07	7.33
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	38.69	38.02	39.21	41.90	37.33
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ <sup>๑</sup>	17.29 *	15.08	17.50	19.30	10.54
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 <sup>๑</sup>	17.29 *	15.08	17.50	19.30	10.54
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>๑</sup>	19.86 *	17.36	20.24	22.37	13.90
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม <sup>๑</sup>	87.06 *	86.87	86.47	86.31	75.83
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ต้นทุนทางเครดิต	1.45	0.69	0.36	0.42	0.75
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>๗</sup>	3.33	1.78	2.21	2.12	1.96
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>๗</sup>	3.98	2.58	2.39	2.23	2.20
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	119.80	144.73	107.65	104.41	111.58
<b>แหล่งเงินและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก <sup>๑</sup>	50.19	40.16	44.38	44.10	42.68
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก <sup>๑</sup>	88.34	94.46	87.44	89.12	86.60
เงินรับฝาก <sup>๑</sup> /หนี้สินรวม	86.73	82.67	88.48	88.79	85.05
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก <sup>๑</sup>	45.54	49.30	46.01	42.91	39.37

- 5 หักค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ
- 6 งบการเงินรวม
- 7 ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร
- 8 รวมตัวแลกเงิน
- 9 รวมตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร
- \* ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- Banks Rating Methodology, 3 มีนาคม 2563

บริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHFG)

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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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)