

บริษัท บีเอสแอล ลีสซิ่ง จำกัด

ครั้งที่ 16/2565

25 กุมภาพันธ์ 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 25/02/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิสัย
25/09/63	BBB+	Stable
04/02/52	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
 sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย
 siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
 jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาลูนะวิวัฒน์
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บีเอสแอล ลีสซิ่ง จำกัด ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “bbb” โดยสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (ได้รับอันดับเครดิต “AA+/Stable” จากทริสเรตติ้ง*)

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงการที่บริษัทมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงแหล่งเงินทุนและสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็ถูกลดทอนลงจากความกังวลในคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทและความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกหนี้ในระดับสูง นอกจากนี้ การแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมเช่าซื้อและลีสซิ่งสำหรับเครื่องจักรและยานยนต์ก็อาจเป็นปัจจัยที่จำกัดผลตอบแทนของบริษัทซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเมื่อต้นทุนทางการเงินปรับเพิ่มขึ้นในอนาคตอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของธนาคารกรุงเทพ

ธนาคารกรุงเทพมีส่วนการถือหุ้นในบริษัทอยู่ 90% ซึ่งทำให้บริษัทเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่ได้รับการกำกับดูแลอย่างเข้มงวดของธนาคารกรุงเทพ อีกทั้งยังเป็นบริษัทลูกที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลแบบ Full Consolidation ด้วย ในกรณีนี้ ธนาคารกรุงเทพควบคุมดูแลทิศทางและการดำเนินงานของบริษัทผ่านทางคณะกรรมการของบริษัท โดยบริษัทมีคณะกรรมการทั้งหมด 3 คน ซึ่งกรรมการจำนวน 2 คนเป็นตัวแทนจากธนาคารกรุงเทพ และอีก 1 คนเป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนในด้านการเงินจากธนาคารกรุงเทพต่อไปในอนาคต ซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าธนาคารจะให้ความช่วยเหลือเป็นพิเศษในยามที่บริษัทต้องการ

มีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าฐานเงินทุนของบริษัทยังอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการสนับสนุนแผนการดำเนินงานธุรกิจในระยะ 3 ปีข้างหน้า โดยฐานทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงมีการปรับตัวดีขึ้นเรื่อย ๆ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจากสินเชื่อที่ไม่ได้เติบโตขึ้น ตลอดจนอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ต่ำ และการมีผลกำไรสะสมเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งในปี 2564 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 21.4% (งบการเงินที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบ) จากระดับ 20.0% ในปี 2563 และ 17.8% ในปี 2562 ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 2.18 เท่า (งบการเงินที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบ) ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 20% ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า

* ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตของธนาคารกรุงเทพโดยใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลพื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกรุงเทพมีส่วนร่วมใด ๆ ในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว

ระดับการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นอยู่ในระดับปานกลาง โดย ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 2.59% (งบการเงินที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบ) ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยของบริษัทจะอยู่ในระดับสูงกว่า 2% ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า

การสนับสนุนของผู้ถือหุ้นช่วยทำให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

ในด้านของโครงสร้างเงินทุนนั้น ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีความไม่สอดคล้องกันในด้านของอายุเฉลี่ยของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทมีการใช้เงินกู้ระยะสั้นเป็นหลักเพื่อช่วยลดต้นทุนทางการเงินในขณะที่สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อระยะยาว ณ สิ้นปี 2564 สัดส่วนเงินกู้ระยะสั้นต่อเงินกู้ทั้งหมดของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 88% อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งไม่มีความกังวลมากนักต่อการที่บริษัทมีการใช้เงินกู้ระยะสั้นค่อนข้างสูงเนื่องจากเชื่อว่าบริษัทได้รับการสนับสนุนเงินทุนที่เพียงพอในรูปของวงเงินสินเชื่อจากผู้ถือหุ้นคือ ธนาคารกรุงเทพและ Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) ซึ่งจะช่วยแก้ปัญหาสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทได้ในยามจำเป็น

ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับที่เพียงพอ ผู้ถือหุ้นของบริษัททั้งธนาคารกรุงเทพและ SMBC ต่างก็ได้ให้การสนับสนุนในด้านเงินทุนผ่านวงเงินกู้จำนวนมากและคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนเช่นนี้ต่อไปในระยะยาว ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทได้รับวงเงินกู้จากธนาคารกรุงเทพจำนวน 3.2 พันล้านบาทและจาก SMBC จำนวน 2.7 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 38% และ 33% ของวงเงินกู้ทั้งหมดจากสถาบันการเงินตามลำดับ ธนาคารกรุงเทพได้ปรับวงเงินกู้ที่ให้แก่บริษัทเพิ่มขึ้นจาก 1.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 หลังจากที่ธนาคารได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท นอกเหนือจากวงเงินกู้ที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นแล้ว ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทยังมีวงเงินกู้จำนวน 2.5 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 30% ของวงเงินกู้ทั้งหมดอีกด้วย ในขณะที่วงเงินกู้ที่บริษัทยังไม่ได้เบิกใช้นั้นยังมีอยู่จำนวนมากที่ระดับประมาณ 4.2 พันล้านบาท ส่วนแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ของบริษัทนั้นยังประกอบด้วยตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 520 ล้านบาท และกระแสเงินสดรับที่คาดว่าจะเข้ามาอีกเดือนละประมาณ 300-400 ล้านบาทจากการจ่ายชำระคืนของลูกค้า

แรงกดดันของอัตราผลตอบแทนจากการแข่งขันที่รุนแรงและต้นทุนทางการเงินที่จะเพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่า การแข่งขันในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อสำหรับเครื่องจักรและการให้เช่ายานยนต์จะอยู่ในระดับสูงต่อไปอันจะส่งผลกดดันต่ออัตราผลตอบแทนของผู้ประกอบการซึ่งรวมถึงบริษัทด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ประกอบการหลายรายมีการแข่งขันในด้านราคาเนื่องจากผู้ประกอบการเหล่านี้ได้รับการสนับสนุนแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำจากธนาคารแม่และจากสถาบันการเงินที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่จากประเทศไทย ซึ่งแม้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่ต่ำลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมาได้ช่วยบรรเทาแรงกดดันด้านผลตอบแทนได้ แต่ก็อาจจะเป็นเพียงชั่วคราวเท่านั้น ต้นทุนทางการเงินโดยเฉลี่ยของบริษัทมีการปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับเฉลี่ยที่ 1.7% ในปี 2564 โดยเทียบกับระดับ 2.8% ในปี 2562 เนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ยที่ถูกเรียกเก็บจากเงินกู้ของบริษัทซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทเป็น 90% ของธนาคารกรุงเทพรวมถึงแนวโน้มดอกเบี้ยที่อยู่ในช่วงขาลง ซึ่งทั้งหมดนี้ ส่งผลให้บริษัทยังสามารถรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไว้ได้ที่ระดับ 3.6% ในปี 2564 ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของบริษัทน่าจะเริ่มปรับตัวลดลงจากการปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินซึ่งสอดคล้องกับวงจรดอกเบี้ยขาขึ้นในขณะที่การแข่งขันยังคงรุนแรง

คุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นข้อกังวลหลักที่สำคัญ

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงเป็นประเด็นหลักที่ทริสเรทติ้งมีความกังวลและเป็นหนึ่งในข้อจำกัดสำคัญของอันดับเครดิต การกระจุกตัวของสินเชื่อเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ทำให้บริษัทมีสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ลูกหนี้รายใหญ่ 10 รายแรกของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนถึง 36% ของพอร์ตสินเชื่อทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 32% และ 27% ในปี 2563 และปี 2562 ตามลำดับ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อบริษัทปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากในช่วงปี 2559 และระหว่างปี 2562-2563 ซึ่งยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องจากการกระจุกตัวของสินเชื่อและการแก้ปัญหาสินเชื่อต่อคุณภาพที่ใช้ระยะเวลานาน ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อบริษัทอยู่ที่ระดับประมาณ 12.4% (งบการเงินที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบ) โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปีล่าสุดที่ 4.2% ณ สิ้นปี 2560 อนึ่ง อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อบริษัทที่ยังคงอยู่ในระดับสูงนั้นเป็นผลจากการที่บริษัทไม่มีนโยบายตัดหนี้สูญหรือจำหน่ายหนี้เสียออกไปตราบเท่าที่สินเชื่อยังไม่ได้รับการจัดการจนถึงที่สุดซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของธนาคารกรุงเทพ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ใหม่ในปี 2563 และปี 2564 นั้นถือว่าค่อนข้างต่ำลงซึ่งแสดงให้เห็นถึงการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ของธุรกิจใหม่ที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ในอนาคต ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปหากสินเชื่อ

ด้วยคุณภาพเหล่านี้ยังไม่ได้รับการแก้ไขให้เสร็จสิ้น ทริสเรตติ้งมีข้อสังเกตว่าสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแออาจทำให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานะความเสี่ยงของบริษัทมากยิ่งขึ้นหากสินเชื่อดังกล่าวไม่ได้การจัดการที่ดี

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 ดังนี้

- สินเชื่อใหม่ทั้งที่เป็นสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 2 พันล้านบาทในปี 2565 และจะเติบโตที่ระดับ 5% ต่อปีหลังจากนั้น
- สัญญาเช่าดำเนินงานใหม่จะคงที่ในระดับเดิม
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 20%
- ส่วนต่างผลตอบแทนโดยรวมจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 3% ต่อปี
- ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1.0% ต่อปี
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะยังคงอยู่ที่ระดับระหว่าง 45%-50% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีฐานทุนที่แข็งแกร่งเพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงหายจากคุณภาพสินทรัพย์ที่เสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญได้ และบริษัทจะมีผลการดำเนินงานทางการเงินตามที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมไปถึงสถานะทางการตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงผลประกอบการทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับน่าพอใจ

ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญโดยพิจารณาได้จากสถานะด้านเงินทุน ผลประกอบการทางการเงิน หรือคุณภาพสินทรัพย์ที่เสื่อมถอยลง

นอกจากนี้ หากทริสเรตติ้งมีมุมมองเกี่ยวกับระดับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงเทพที่เปลี่ยนแปลงไปก็อาจเป็นเหตุให้มีการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตเพื่อสะท้อนมุมมองที่เปลี่ยนแปลงไปดังกล่าวด้วย

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	2564*	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	7,861	7,887	8,572	8,757	8,160
เงินให้สินเชื่อรวม	8,388	8,098	8,500	8,645	8,260
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	914	911	806	733	736
หนี้สินระยะสั้น	4,532	4,730	6,138	5,710	4,200
หนี้สินระยะยาว	630	673	0	651	1,656
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,474	2,284	2,200	2,096	1,858
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	630	637	628	670	668
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	5	182	148	2	294
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	47	68	47	50	55
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	373	371	374	403	430
กำไรก่อนภาษีเงินได้	298	153	158	315	(1)
กำไรสุทธิ	249	135	153	289	37

* งบการเงินที่ยังไม่มีการตรวจสอบ

หน่วย: %

	2564*	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.99	7.74	7.25	7.92	8.27
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	0.59	0.83	0.55	0.60	0.69
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	48.61	44.47	43.26	45.07	48.20
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.79	1.86	1.83	3.72	(0.01)
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	2.59	1.29	1.26	2.57	(0.01)
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.05	1.64	1.77	3.41	0.45
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	10.08	6.00	7.15	14.60	1.97
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อรวม	12.43	12.49	12.25	7.60	4.28
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.06	2.19	1.73	0.02	3.63
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	87.66	90.06	77.41	111.62	208.25
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่รับความเสี่ยง	21.42	19.98	17.78	16.55	15.66
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.18	2.45	2.90	3.18	3.39
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	63.85	62.55	44.41	60.16	72.07
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	84.13	84.42	96.31	85.72	66.63

* งบการเงินที่ยังไม่มีการตรวจสอบ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท บีเอสแอล ลีสซิ่ง จำกัด (BSL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นฯ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria