

# บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 185/2566

28 กันยายน 2566

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 22/09/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
22/09/65	BBB-	Stable
10/09/63	BBB-	Negative
21/11/60	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweekok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่ง รวมทั้งแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท

อย่างไรก็ตาม สถานะทางธุรกิจในระดับปานกลางของบริษัทยังคงเป็นข้อจำกัดของอันดับเครดิต รวมทั้งความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงของบริษัทอันเนื่องมาจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนที่ลดลงซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรง และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### สถานะฐานทุนยังคงแข็งแกร่ง

สถานะฐานทุนที่ยังคงแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท โดยวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (RAC) อยู่ที่ระดับ 39.7% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 ในส่วนของการก่อหนี้ของบริษัทนั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 1.5 เท่าเมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามข้อกำหนดของสถาบันการเงินที่ระดับ 4 เท่า

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทยังคงมีสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง ถึงแม้ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะมีแนวโน้มค่อย ๆ ลดลงจากแผนการขยายสินเชื่อของบริษัท โดยทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ที่ระดับประมาณ 30%-38% ในปี 2566-2568 ภายใต้สมมติฐานว่าสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับ 13% ในปี 2566 และระดับ 16%-17% ในปี 2567-2568 และอัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 60% ต่อปี

### การขยายสินเชื่อแบบค่อยเป็นค่อยไปช่วยสนับสนุนสถานะทางธุรกิจ

บริษัทได้ขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างค่อยเป็นค่อยไปโดยเริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 หลังจากลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562 ทริสเรตติ้งคาดว่า การขยายสินเชื่อของบริษัทจะช่วยรักษาตำแหน่งทางการตลาดของบริษัทเอาไว้ได้ ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทเพิ่มขึ้น 8% จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 4.6 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 ทริสเรตติ้งคาดว่าสินเชื่อคงค้างจะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากกลยุทธ์การตลาดเชิงรุกในสินเชื่อรถยนต์มือสองและสินเชื่อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือบิ๊กไบค์ (Big Bike) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท

บริษัทได้ขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันให้กับฐานลูกค้าเดิมของบริษัทและสินเชื่อสำหรับติดตั้งหลังคาโซลาร์เซลล์ (Solar Rooftop) โดยยอดสินเชื่อดังกล่าวยังคงมีสัดส่วนไม่มากนัก ทริสเรตติ้งประมาณการว่าสินเชื่อคงค้างของสองผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจะเติบโตขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 50-100 ล้านบาทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยในระยะยาวนั้น ทริสเรตติ้งมองว่าการกระจายตัวของธุรกิจจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจอย่างต่อเนื่องและบรรเทาแรงกดดันต่ออัตราผลตอบแทนของสินเชื่อ เนื่องจากผลตอบแทนรวมจะเพิ่มสูงขึ้นจากสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

## คุณภาพสินทรัพย์ยังคงบริหารจัดการได้

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์เอาไว้ได้ ถึงแม้จะมีการเสื่อมถอยลงบ้างในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นนั้นเป็นผลมาจากกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวังของบริษัทและระบบการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตหรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 – NPL) ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทลดลงเหลือ 4.2% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 จากระดับ 4.7% ณ สิ้นปี 2565

ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากระดับสูงสุดที่ 202 ล้านบาทในปี 2562 (ซึ่งคิดเป็น 3.1% ของสินเชื่อเฉลี่ย) ลงมาอยู่ที่ระดับ 15 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2566 หรือคิดเป็น 0.7% ของสินเชื่อเฉลี่ย ถึงแม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจจะยังคงอ่อนแอ แต่ทริสเรทติ้งก็ประมาณการว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ของบริษัทจะยังคงต่ำกว่า 2% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568

ในแง่ของการตั้งสำรองหนี้ บริษัทได้เพิ่มค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็น 1.4% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในครึ่งแรกของปี 2566 จากระดับ 0.7% ในปี 2565 เพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่มากขึ้นในกลุ่มรถเพื่อการพาณิชย์ ในส่วนของสินเชื่อรถยนต์มือสองและสินเชื่อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือบิ๊กไบค์ (Big Bike) นั้น การตั้งสำรองผลขาดทุนด้านสินเชื่อได้ปรับลดลงตามคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น

ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอาจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าหากบริษัทมีการขยายพอร์ตสินเชื่อภายใต้สภาพแวดล้อมที่มีการแข่งขันที่รุนแรงและสภาพเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นได้จากการมีเกณฑ์ในการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและกระบวนการติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ ในการนี้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่าค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนั้นน่าจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1%-2% ในระหว่างปี 2566-2568 และจากสมมติฐานการตัดหนี้สูญที่สูงขึ้นเป็นระดับ 1.2% ต่อสินเชื่อเฉลี่ยในปี 2566-2568 คาดว่าอัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตน่าจะอยู่ในระดับ 3%-4% โดย ณ เดือนมิถุนายน 2566 อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท (NPL Coverage) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 91% ทริสเรทติ้งประมาณการว่า NPL Coverage เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 95%-110%

## ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นกดดันความสามารถในการทำกำไร

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับ “ปานกลาง” ต่อไปได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ถึงแม้ว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทจะมีแนวโน้มลดลง โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.9% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในครึ่งแรกของปี 2566 จาก 5% ในปี 2565 จากสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งนั้นประเมินว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3% ในช่วงปี 2566-2568 ซึ่งยังคงสนับสนุนอันดับเครดิตในปัจจุบัน ซึ่งอ้างอิงจากประมาณการของทริสเรทติ้งว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 4% ซึ่งต่ำกว่า 6% ในช่วงระหว่างปี 2563-2565 เนื่องจากต้นทุนการกู้ยืมเงินที่เพิ่มสูงขึ้น

ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ระดับ 72 ล้านบาท ซึ่งลดลง 31% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องมาจากมีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นอันเนื่องมาจากการทำการตลาดและค่าใช้จ่ายพนักงาน ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 45% ในครึ่งแรกของปี 2566 จาก 41% ในปี 2565 การพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานน่าจะช่วยรักษาระดับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ในช่วงระหว่าง 43%-44% ของรายได้รวมในช่วงปี 2566-2568 ได้

## สถานะเงินทุนและสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับเพียงพอ

ในแง่ของโครงสร้างการระดมทุนนั้น ทริสเรทติ้งพิจารณาว่าบริษัทยังคงมีความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินในระดับหนึ่งเนื่องจากบริษัทพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อรักษาต้นทุนการกู้ยืมเงินให้อยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ระยะยาว โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 หนี้สินทางการเงินระยะสั้นมีสัดส่วน 31% ของหนี้สินทั้งหมด เพิ่มขึ้นจาก 12%-18% ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยหนี้ระยะสั้นทั้งหมด 29% หรือ 200 ล้านบาทอยู่ในรูปของตั๋วแลกเงิน (B/E's) ที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในขณะที่ 600 ล้านบาทได้รับการค้ำประกันโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่สูงสุดคือ Premium Group Co., Ltd. (Japan) (PG)

ในแง่ของสภาพคล่อง ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะสั้นเนื่องจากความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีกับสถาบันการเงินหลายแห่ง และการสนับสนุนเงินทุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินสดจากการชำระคืนหนี้สินเชื่อจากลูกหนี้ที่จำนวนประมาณ 170-200 ล้านบาทต่อเดือนในช่วง 12 เดือนข้างหน้า (กันยายน 2566 – สิงหาคม 2567) ซึ่งเพียงพอต่อภาระการชำระคืนหนี้ของ

บริษัทในแต่ละเดือน วงเงินสินเชื่อที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินที่เพียงพอจะช่วยลดทอนความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องได้ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2566 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 5.3 พันล้านบาท และ 15% ของวงเงินสินเชื่อทั้งหมดนั้นยังไม่ได้มีการเบิกใช้

บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่ค่อนข้างสูง โดย ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 76% ทั้งนี้ เนื่องจากข้อกำหนดของวงเงินสินเชื่อจากธนาคารส่วนใหญ่ที่ระบุให้บริษัทจะต้องนำพอร์ตลูกหนี้ไปวางเป็นหลักประกันซึ่งเป็นสัญญาณว่าบริษัทอาจมีข้อจำกัดในการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคตหากอยู่ในสถานการณ์ที่ตึงเครียด นอกจากนี้ หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งอยู่ในระดับที่สูงนั้นยังสะท้อนถึงความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญของการด้อยสิทธิของภาระหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้งอีกด้วย

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- การขายตัวของสินเชื่อจะอยู่ที่ระดับ 13% ในปี 2566 และระดับ 16%-17% ในปี 2567-2568
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 4%
- ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะอยู่ที่ระดับ 1.5%-1.7%
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 43%-44%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความหวังว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินเชื่อ รวมทั้งขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง เพื่อที่จะรักษาสถานะทางการตลาด และมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพึงพอใจ

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากสถานะทางการตลาดของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยพอร์ตสินเชื่อเติบโตอย่างมีคุณภาพ รวมทั้งมีฐานทุนและผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจถูกลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงและ/หรือผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับต่ำกว่า 1.5% เป็นระยะเวลาต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	4,772	4,442	4,849	5,966	7,428
เงินให้สินเชื่อรวม	4,599	4,255	4,523	5,687	7,002
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	175	170	219	371	77
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,656	1,663	1,937	2,290	2,898
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	1,131	838	1,018	1,862	2,539
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,890	1,873	1,832	1,750	1,885
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	175	361	394	494	463
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	30	37	(23)	159	142
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	86	161	161	191	232
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	141	256	334	449	392
กำไรก่อนภาษีเงินได้	90	229	244	77	160
กำไรสุทธิ	72	185	194	62	130

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.58 **	7.76	7.29	7.37	6.69
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.75 **	3.46	2.98	2.85	3.35
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	44.57	41.03	48.40	49.85	42.54
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.89 **	4.93	4.51	1.15	2.32
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.91 **	4.98	4.56	1.15	2.32
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.12 **	3.97	3.59	0.92	1.88
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	7.64 **	9.96	10.83	3.39	7.14
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.15	4.74	5.88	8.30	4.27
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.36 **	0.84	(0.44)	2.50	2.17
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	91.49	84.37	82.37	78.52	25.79
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	39.73	42.51	38.22	29.60	25.44
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.53	1.37	1.65	2.41	2.94
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	97.47	98.27	95.33	95.01	84.46
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.01	0.02	0.02	0.02	0.01
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	59.42	64.74	64.20	54.31	52.29

\*\* ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ตะวันออกพาณิชย์สีซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ECL)

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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)