

บริษัท ภัทรลิสซิง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 140/2567

14 สิงหาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 15/07/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เกรดที่ปรับ
07/08/63	BBB+	Stable
07/08/62	A-	Negative
25/07/56	A-	Stable
30/03/54	A-	Positive
09/08/48	A-	Stable
12/07/47	BBB+	Stable
10/10/45	BBB+	-
23/08/43	BBB	-

ติดต่อ:

ปวินท์ ฐทรงธรรม

pawin@trisrating.com

สิริวรรณ วิรมธาชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวิโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ภัทรลิสซิง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่เป็นผู้นำของบริษัทในธุรกิจให้บริการเช่าดำเนินงาน (Operating Lease – OL) การรักษาระดับกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ ภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลางและสภาพคล่องที่เพียงพอ การปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องของกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้และความสามารถในการทำกำไรอาจเป็นปัจจัยบวกต่อสถานะเครดิตของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยังคงเป็นผู้นำในธุรกิจรถเช่า

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงครองความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมรถเช่าต่อไป ข้อได้เปรียบของบริษัทมาจากความเชี่ยวชาญที่ครอบคลุมในอุตสาหกรรม ขนาดของธุรกิจที่ค่อนข้างใหญ่ และความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับลูกค้าองค์กรรายใหญ่และผู้ผลิตรถยนต์ ประวัติการดำเนินงานที่ได้รับการพิสูจน์แล้ว และความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูลที่แข็งแกร่ง

สินทรัพย์ให้เช่าในกลุ่มรถยนต์ของบริษัทกลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2566 หลังจากหดตัวลงในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งช่วยหนุนตำแหน่งทางการตลาดของบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์ให้เช่าในกลุ่มรถยนต์อยู่ที่ 6.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จาก 5.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่เป็นหลัก

ด้วยความนิยมที่เพิ่มขึ้นของรถยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle – EV) บริษัทจึงค่อย ๆ กระจายให้เช่าให้เช่าในกลุ่มรถยนต์ให้ครอบคลุมรถยนต์ไฮบริดและรถยนต์ปลั๊กอินไฮบริด ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 กลุ่มธุรกิจใหม่นี้คิดเป็นประมาณ 24% ของสินทรัพย์ให้เช่าในกลุ่มรถยนต์ทั้งหมด เพิ่มขึ้นจาก 19% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่าแนวโน้มนี้จะดำเนินต่อไปในระยะกลาง

กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้อ่อนแอลงแต่มีแนวโน้มดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ากระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัท ซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อดอกเบี้ยจ่าย (EBIT Interest Coverage Ratio) จะยังคงแข็งแกร่งในช่วง 3 ปีข้างหน้า ถึงแม้ว่าจะสังเกตเห็นความอ่อนแอลงเล็กน้อยเมื่อเร็ว ๆ นี้ อัตราส่วนดังกล่าวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 1.24 เท่าในไตรมาสแรกของปี 2567 จากระดับ 1.67 เท่าในปี 2566

การลดลงส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาวที่สูงขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทในการรักษาแหล่งเงินทุนที่มั่นคงท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.8% ในไตรมาสแรกของปี 2567 จากระดับ 3.2% ในปี 2566

ทริสเรทติ้งคาดการณ์อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อดอกเบี้ยจ่ายจะอยู่ที่ระดับ 1.3 เท่าในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนนี้จะดีขึ้นเล็กน้อยในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มราคารถยนต์มือสองที่ค่อย ๆ ฟื้นตัว ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายสินทรัพย์ที่ครบกำหนดจะปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 10.0% ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567

จากระดับ 8.8% ในไตรมาสแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับต้นทุนทางการเงินที่สูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทริสเรตติ้งประมาณการไว้ที่ 4.0% ในปี 2567 และ 4.1% ในปี 2568

ภาระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง

ภาระหนี้ของบริษัทมีแนวโน้มที่จะยังคงอยู่ในระดับปานกลาง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อเงินทุนอยู่ที่ 72.3% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2567 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากระดับ 67.3% ณ สิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นจากการขยายพอร์ตสินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงาน

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับ 72%-73% ในปี 2567-2569 โดยมีอัตรากำไรเงินปันผลที่ 50% ประเมินการนี้อิงตามการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะขยายพอร์ตโพลิโอโดยรวมเพียงเล็กน้อยเท่านั้น โดยไม่มีความจำเป็นในการกู้ยืมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการเติบโตเล็กน้อยในธุรกิจสัญญาเช่าทางการเงิน (Financial Lease – FL) น่าจะช่วยชดเชยการหดตัวในธุรกิจ OL เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 3 เท่า เมื่อเทียบกับระดับ 2.6 เท่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 ทั้งนี้ เงื่อนไขทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 7 เท่าในปัจจุบัน

โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีภาระหนี้รวมทั้งสิ้นจำนวน 8.4 พันล้านบาท ซึ่งรวมสัญญาเช่าการเงินประมาณ 30 ล้านบาท โดยภาระหนี้ระยะยาวคิดเป็น 88.6% ของภาระหนี้ทั้งหมด โดยมีภาระผูกพันระยะสั้นคิดเป็นสัดส่วนส่วนที่เหลือ 11.4% อัตราส่วนของหนี้สินที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2567 อยู่ที่ 0.3%

ทริสเรตติ้งมองว่าสถานะการระดมทุนของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากบริษัทยังคงรักษาโครงสร้างหนี้ที่ระมัดระวังอย่างต่อเนื่อง บริษัทอาศัยเงินทุนระยะยาวเป็นหลักเพื่อสนับสนุนธุรกิจ OL และ FL ซึ่งโดยทั่วไปจะมีอายุสัญญา 3-5 ปี วิธีการระดมทุนแบบระมัดระวังนี้ช่วยให้บริษัทลดความเสี่ยงในการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินลงได้ค่อนข้างมาก

สภาพคล่องอยู่ในระดับเพียงพอ

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่สามารถเบิกใช้ได้ทั้งสิ้นจำนวน 1.9 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่งน่าจะเพียงพอที่จะรองรับความต้องการสภาพคล่องในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทได้รับการสนับสนุนจากความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนทั้งจากตลาดเงินและตลาดทุนเมื่อมีความจำเป็น

ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (Earnings Before Interest and Tax Margin – EBIT Margin) มีแนวโน้มสูงขึ้น และทริสเรตติ้งคาดว่าพัฒนาการนี้จะดำเนินต่อไปในอีก 2 ปีข้างหน้า ในไตรมาสแรกของปี 2567 บริษัทรายงาน EBIT เพิ่มขึ้น 20.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin – GPM) ที่สูงขึ้นในธุรกิจ OL ซึ่งเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 16.4% จากระดับ 13.9% ในไตรมาสแรกของปี 2566 ส่งผลให้ EBIT Margin เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 15.0% จากระดับ 12.5% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า แนวโน้มเชิงบวกนี้ถูกลดทอนลงบางส่วนจาก GPM ที่ลดลงจากการขายสินทรัพย์ที่ครบสัญญา ซึ่งลดลงมาอยู่ที่ระดับ 8.8% จากระดับ 10.4%

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ EBIT Margin ของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 16% ภายในปี 2569 โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มขาขึ้นอย่างต่อเนื่องของ GPM ของธุรกิจ OL และการเติบโตของธุรกิจ FL ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่รถยนต์ ทริสเรตติ้งคาดว่า GPM ของ OL จะทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 17% ในปี 2567-2568 เพิ่มขึ้นจาก 15% ในปี 2566 โดยได้รับการสนับสนุนจากต้นทุนการดำเนินงานที่มีการจัดการที่ดีและการใช้สินทรัพย์ทั้งหมดสัญญาอย่างมีประสิทธิภาพผ่านการให้ชำระระยะสั้น

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดการณ์อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายสินทรัพย์ทั้งหมดสัญญาจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับ 9.0%-10.5% ในช่วงปี 2567-2568 จากระดับ 8.8% ในไตรมาสแรกของปี 2567 จากการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของราคารถยนต์มือสองในช่วงครึ่งหลังของปี 2567

การบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ

การจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบของบริษัทเห็นได้ชัดเจนจากกลยุทธ์การทดสอบนําร่องสำหรับตลาดและผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงและเข้าใจความต้องการของลูกค้าได้ดีขึ้น แนวทางนี้มีส่วนทำให้คุณภาพสินเชื่อของบริษัทแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

นโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดของบริษัทสะท้อนให้เห็นจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan -- NPL) ของพอร์ตสัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งอยู่ที่ 1.7% ณ เดือนมีนาคม 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งจากกระบวนการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของบริษัท

แม้ว่าความเสี่ยงในการกระจุกตัวจะอยู่ในระดับสูง โดยลูกค้ารายใหญ่ที่สุด 20 อันดับแรกคิดเป็น 52% ของของสินทรัพย์ให้เข้าร่วมของบริษัท ณ เดือนมีนาคม 2567 แต่ความเสี่ยงดังกล่าวก็ถูกลดทอนลงด้วยคุณภาพเครดิตที่ดีของลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่และการมีผลิตภัณฑ์และกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- สินทรัพย์ให้เข้าร่วมอยู่ที่ระดับใกล้เคียงเดิม
- อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเช่าดำเนินงานจะอยู่ที่ระดับประมาณ 17%
- อัตรากำไรขั้นต้นของการขายสินทรัพย์ทั้งหมดสัญญาจะอยู่ที่ระดับประมาณ 10%
- ต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ช่วงระดับประมาณ 4.0%-4.2%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะด้านการตลาด ตลอดจนผลประกอบการทางการเงินและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับปัจจุบันเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นโดยที่ EBIT Interest Coverage Ratio เพิ่มขึ้นเกินกว่าระดับ 1.7 เท่าอย่างต่อเนื่อง และผลประกอบการทางการเงินซึ่งวัดจาก EBIT ปรับตัวดีขึ้นสอดคล้องกันในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรหรือกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทปรับตัวลดลงจากระดับปัจจุบันโดยที่ EBIT Interest Coverage Ratio ลดลงต่ำกว่าระดับ 1.3 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	656	2,699	2,967	3,237	3,625
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	98	406	340	313	317
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	384	1,580	1,605	1,756	1,995
เงินทุนจากการดำเนินงาน	305	1,337	1,407	1,543	1,734
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	79	243	198	212	262
เงินลงทุน	258	3,304	1,532	1,281	1,545
สินทรัพย์รวม	12,065	12,305	10,285	10,829	12,043
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	8,338	8,440	6,555	6,969	8,332
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	3,189	3,174	3,138	3,083	3,007
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อรายได้ (%)	14.99	15.04	11.58	9.68	8.74
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	0.50	0.95	1.14	1.05	0.60
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	1.24	1.33	1.73	1.48	1.21
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	14.64	15.84	21.46	22.15	20.81
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	72.33	72.67	67.63	69.33	73.48

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (PL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PL258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	BBB+
PL262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 94.9 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB+
PL263A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB+
PL268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB+
PL272A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 440 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB+
PL272B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 428.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	BBB+
PL282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 560 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 976.6 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายใน 3 ปี	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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