

# สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด

ครั้งที่ 141/2561

27 กันยายน 2561

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่   | อันดับ | แนวโน้มอันดับเครดิต/<br>เครดิตพินิจ |
|----------|--------|-------------------------------------|
| 27/07/55 | BBB+   | Stable                              |

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของสหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด (สอ.รพ.) ที่ระดับ “BBB+” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของ สอ.รพ. ในการเป็นผู้ให้บริการทางการเงินแก่สมาชิกสหกรณ์ซึ่งเป็นข้าราชการหรือลูกจ้างประจำของโรงพยาบาลตำรวจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง อันดับเครดิตยังได้รับแรงหนุนจากสถานะทางเครดิตที่แข็งแกร่งของโรงพยาบาลตำรวจในฐานะเป็นหน่วยงานราชการ ตลอดจนเงินให้กู้ยืมของ สอ.รพ. ที่มีคุณภาพดี และความสามารถของคณะผู้บริหารของ สอ.รพ. ที่สร้างผลประกอบการทางการเงินในระดับที่น่าพอใจ สิทธิพิเศษด้านกฎระเบียบที่สหกรณ์ออมทรัพย์ได้รับช่วยให้ สอ.รพ. มีคุณภาพสินเชื่อที่ดี อีกทั้งยังมีความได้เปรียบในการแข่งขันเหนือสถาบันการเงินทั่วไปด้วย

อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งของ สอ.รพ. ลดทอนลงบางส่วนจากนโยบายเชิงรุกในการระดมเงินทุนที่พึ่งพิงเงินฝากจากสมาชิกสมทบเป็นอย่างมาก ในขณะที่ความเสี่ยงที่ต้องพึ่งพิงบุคคลสำคัญเพียงรายเดียวในคณะผู้บริหารนั้นปรับตัวดีขึ้นแต่ยังคงมีอยู่ โดย สอ.รพ. มีการพัฒนาและปรับปรุงนโยบายและกระบวนการดำเนินงานที่เป็นมาตรฐานยิ่งขึ้น ทั้งนี้ โครงสร้างเงินทุนที่ค่อนข้างอ่อนแอเมื่อเทียบกับสหกรณ์ขนาดใหญ่ที่ก่อตั้งมานานยังคงมีผลกดดันต่ออันดับเครดิต นอกจากนี้กฎระเบียบต่าง ๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปและที่จะปรับเปลี่ยนในอนาคตก็จะมีผลกระทบต่อผลประกอบการทั้งทางด้านงบการเงินและการเงินของ สอ.รพ. ด้วย แต่ในทางกลับกันก็จะสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินงานและช่วยควบคุมความเสี่ยงให้แก่สหกรณ์ได้ในระยะยาว อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบจะลดทอนสิทธิพิเศษต่าง ๆ ที่สหกรณ์ออมทรัพย์ได้รับอยู่ในปัจจุบันก็จะเป็นปัจจัยกดดันต่ออันดับเครดิตด้วยเช่นกัน

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### สิทธิพิเศษด้านกฎระเบียบช่วยยกระดับความสามารถในการแข่งขัน

ทริสเรตติ้งคาดว่าสิทธิพิเศษด้านกฎระเบียบต่าง ๆ จะยังคงอยู่ต่อไปท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบสหกรณ์ออมทรัพย์ สิทธิพิเศษทางกฎหมายช่วยให้สหกรณ์ออมทรัพย์มีข้อได้เปรียบเหนือสถาบันการเงินอื่น ๆ กล่าวคือ สหกรณ์ออมทรัพย์และสมาชิกได้รับการยกเว้นภาษีหลัก ๆ ทุกประเภท ในขณะที่เงินกู้ที่ให้แก่สมาชิกสามัญของ สอ.รพ. ซึ่งมีคุณภาพเครดิตที่ค่อนข้างดีนั้นก็เป็นผลจากการให้กู้ภายใต้ข้อตกลงกับนายจ้างหรือหน่วยงานต้นสังกัดซึ่งเป็นหลักปฏิบัติตามปกติของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั่วไป ส่วนการชำระคืนเงินกู้นั้นสามารถใช้วิธีหักเงินเดือนของสมาชิกสามัญ ทั้งนี้ ตามกฎหมายสหกรณ์ออมทรัพย์ สอ.รพ. ยังมีบุริมสิทธิเป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ ด้วย ยกเว้นสถานการณ์ภายใต้ข้อผูกพันทางกฎหมายเฉพาะกรณี สิทธิประโยชน์ด้านกฎหมายช่วยลดความเสี่ยงด้านเครดิตของเงินที่ให้แก่สมาชิกของ สอ.รพ. และยังคงช่วยดำรงกระแสเงินสดรับจากการชำระคืนเงินกู้แก่ สอ.รพ. ด้วยอีกส่วนหนึ่ง

ทริสเรตติ้งมีมุมมองต่อกฎระเบียบที่มีการเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันและที่จะเปลี่ยนแปลงในอนาคตว่าน่าจะมีผลในเชิงบวกต่อธุรกิจสหกรณ์ กล่าวคือ การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบจะทำให้เกิดมาตรการควบคุมความเสี่ยงที่ดียิ่งขึ้นซึ่งจะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้แก่การดำเนินงานและการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์

ในทางกลับกัน การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบก็อาจจะเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตและทำให้ผลประกอบการทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์อ่อนแอลงในระยะใกล้ได้เช่นกัน การเติบโตที่รวดเร็วและผลกำไรในระดับสูงไม่ใช่เป้าหมายหลักของสหกรณ์ออมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบใดที่ลดทอนสิทธิพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ไม่ว่าจะเป็นผลประโยชน์ทางภาษีหรือบุริมสิทธิในการเรียกร้องจากรายได้รายเดือนของสมาชิกนั้นจะมีผลกระทบต่ออันดับ

ติดต่อ:

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม  
taweechok@trisrating.com

จิตตราพรรณ บันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล  
raithiwa@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เครดิตของ สอ.รพ.

## หน่วยงานต้นสังกัดมีความแข็งแกร่ง

คุณภาพเครดิตที่แข็งแกร่งของโรงพยาบาลตำรวจซึ่งเป็นหน่วยงานต้นสังกัดรวมถึงความมั่นคงในหน้าที่การงานของสมาชิกในฐานะเป็นข้าราชการหรือเจ้าหน้าที่ประจำของหน่วยงานราชการช่วยให้จำนวนสมาชิกสามัญของสหกรณ์และเงินได้รายเดือนของสมาชิกมีเสถียรภาพซึ่งช่วยรักษาระดับความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิก ความมีเสถียรภาพดังกล่าวจะช่วยให้อ.รพ. มีเงินทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่สมาชิกสามัญมีภาระผูกพันรายเดือนที่จะต้องซื้อหุ้นของสหกรณ์เพิ่มเติมทุกเดือน

## การพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากภายนอกในระดับสูง

ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานเงินทุนของ สอ.รพ. จะยังคงพึ่งพิงแหล่งเงินทุนภายนอกจากสมาชิกสมทบในระยะยาว เฉพาะข้าราชการและเจ้าหน้าที่ประจำของโรงพยาบาลตำรวจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเท่านั้นที่สามารถเป็นสมาชิกสามัญของ สอ.รพ. ได้ โดยเงื่อนไขดังกล่าวเป็นเรื่องปกติสำหรับสหกรณ์ออมทรัพย์ทั่วไป นอกจากนี้ สอ.รพ. ยังมีสมาชิกสมทบเหมือนสหกรณ์ออมทรัพย์อื่น ๆ ด้วยเช่นกัน การมีอัตราดอกเบี้ยที่ดึงดูดใจและการได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ยช่วยให้ สอ.รพ. สามารถระดมเงินทุนจำนวนมากด้วยเงินฝากออมทรัพย์จากสมาชิกสมทบ

หากพิจารณาจากเงินฝากจากสมาชิกทั้งหมด ณ เดือนมิถุนายน 2561 จะเห็นว่าประมาณ 90% เป็นเงินฝากจากสมาชิกสมทบและอีก 10% มาจากสมาชิกสามัญ ผลจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบที่ผ่านมาทำให้ สอ.รพ. ทอยลดเงินรับฝากจากสหกรณ์อื่นลง ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของ สอ.รพ. ขึ้นอยู่กับอัตราการฝากต่อของเงินฝากเมื่อครบกำหนด โดยเฉพาะเงินฝากที่มาจากสมาชิกสมทบซึ่งไม่มีความสัมพันธ์ใดต่อกับทั้ง สอ.รพ. และโรงพยาบาลตำรวจ และไม่มีผลประโยชน์อื่นใดนอกเหนือจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ดีเท่านั้น ดังนั้น สอ.รพ. จึงยังคงมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอยู่ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม สอ.รพ. ได้พยายามลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงโดยการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องให้เพียงพอและคงวงเงินกู้ยืมที่มีกับสถาบันการเงินอื่น ๆ เอาไว้โดยยังไม่เบิกใช้ ทริสเรทติ้งคาดว่าตราใบที่ สอ.รพ. ยังคงมีสิทธิพิเศษทางภาษีที่สามารถเสนออัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ดึงดูดใจและยังคงนโยบายการลงทุนที่ระมัดระวังเพื่อที่จะดำรงสัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเอาไว้ได้ ตราบนั้นระดับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องก็จะอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

## เงินให้กู้ยืมมีคุณภาพที่ดี

จากรอบกฎหมายสหกรณ์ออมทรัพย์ในปัจจุบัน ทริสเรทติ้งคาดว่า สอ.รพ. จะมีคุณภาพเงินให้กู้ยืมที่ดี สอ.รพ. ได้ขยายปริมาณเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่นมาตั้งแต่รอบปีบัญชี 2553 โดยคาดหวังว่าเงินให้กู้ยืมดังกล่าวจะได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าเงินลงทุนของ สอ.รพ. เอง เนื่องจากจวบจนถึงปัจจุบัน ความต้องการเงินกู้ยืมจากสมาชิกของ สอ.รพ. ยังอยู่ในระดับต่ำอันเป็นผลมาจากสถานะของสมาชิกสามัญที่มีการเงินมั่นคงอยู่แล้วและเกณฑ์การให้สินเชื่อของ สอ.รพ. ที่มีการควบคุมความเสี่ยงให้แก่สมาชิกแต่ละราย

เงินให้กู้รวมของ สอ.รพ. รักษาระดับอยู่ที่ 52%-57% ของสินทรัพย์รวมในช่วงรอบปีบัญชี 2556-2560 เพิ่มขึ้นจาก 44% ของสินทรัพย์รวมในช่วงรอบปีบัญชี 2553-2555 โดย 94% ของเงินให้กู้ยืมทั้งหมด ณ เดือนมิถุนายน 2561 เป็นเงินให้กู้แก่สหกรณ์อื่น ในขณะที่ส่วนที่เหลือเป็นเงินให้กู้แก่สมาชิกสามัญของ สอ.รพ. เอง สอ.รพ. สามารถจัดการกับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้กู้แก่สหกรณ์อื่นได้โดยการขยายฐานลูกค้า ทั้งนี้ เงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่น 10 อันดับแรกคิดเป็น 33% ของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่นโดยรวม ณ เดือนมิถุนายน 2561 ซึ่งลดลงจากระดับมากกว่า 50% ในปี 2558 กฎระเบียบเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้รายใดรายหนึ่งที่เพิ่งประกาศใช้นั้นจะช่วยลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้กู้ยืมลงอีก ทั้งนี้ สอ.รพ. ไม่มีเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ค้างชำระมากกว่า 90 วัน) มาตั้งแต่รอบปีบัญชี 2550 ทั้งจากเงินที่ให้กู้แก่สหกรณ์อื่นและเงินที่ให้กู้แก่สมาชิกสามัญ

## โครงสร้างเงินทุนที่อ่อนแอ

โครงสร้างเงินทุนของ สอ.รพ. อยู่ในระดับที่อ่อนแอจากนโยบายการระดมทุนในเชิงรุก แม้ว่าทุนของ สอ.รพ. จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่การขยายฐานเงินฝากในเชิงรุกซึ่งส่วนใหญ่มาจากสมาชิกสมทบนั้นยังคงกดดันอัตราส่วนทุนต่อสินทรัพย์รวมของ สอ.รพ. แม้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นเป็น 10.4% ณ เดือนมิถุนายน 2561 หลังจาก สอ.รพ. ลดฐานเงินฝากจากสหกรณ์อื่นลง ระดับดังกล่าวก็ยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับสหกรณ์ที่ก่อตั้งมายาวนานซึ่งมีอัตราส่วนประมาณ 40% อนึ่ง ด้วยนโยบายการระดมทุนที่ใช้เงินรับฝากเป็นหลัก โครงสร้างเงินทุนของ สอ.รพ. จะคงอยู่ในระดับต่ำเช่นนี้ต่อไปในระยะยาว

## ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคคลสำคัญในคณะผู้บริหารลดลงแต่ยังคงมีอยู่

สอ.รพ. สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่สมาชิกที่ถือหุ้นในระดับสูงสุดเท่าที่กฎหมายอนุญาตคือ 10% ของทุนชำระแล้วมาตั้งแต่รอบปีบัญชี 2552 สถานะทางการเงินและผลประกอบการของ สอ.รพ. ค่อนข้างขึ้นอยู่กับสมาชิกสำคัญรายหนึ่งในคณะผู้บริหารของ สอ.รพ. อย่างไรก็ตาม สอ.รพ. พยายามพัฒนาและปรับปรุงนโยบายและกระบวนการดำเนินงานให้เป็นมาตรฐานยิ่งขึ้น รวมทั้งใช้เครื่องมือต่าง ๆ ในการสนับสนุนกิจกรรมของธุรกิจหลักทั้งหมดของ สอ.รพ.

ซึ่งจะช่วยลดทอนความเสี่ยงจากการต้องพึ่งพิงบุคคลใดบุคคลหนึ่งมากเกินไป

#### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่า สอ.รพ. จะสามารถรักษารฐานเงินฝากและมีผลประกอบการที่สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่สมาชิกสามัญได้ในระดับที่น่าพอใจ

#### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มการเพิ่มอันดับเครดิตมีค่อนข้างจำกัดจากกรอบการดำเนินงานของกระบวนการสหกรณ์ออมทรัพย์ที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน ในทางตรงกันข้ามนโยบายดำเนินงานและการเงินในเชิงรุกของ สอ.รพ. หรือการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบที่จะลดทอนสิทธิพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ก็อาจมีผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของ สอ.รพ. ได้

#### ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

|                                 | ณ วันที่ 30 กันยายน |        |       |       |       |
|---------------------------------|---------------------|--------|-------|-------|-------|
|                                 | 2560                | 2559   | 2558  | 2557  | 2556  |
| สินทรัพย์รวม                    | 18,840              | 16,761 | 9,265 | 6,126 | 5,277 |
| เงินให้กู้รวม                   | 10,714              | 8,993  | 4,903 | 3,279 | 2,756 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม        | 4,127               | 3,194  | 2,060 | 1,540 | 1,389 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ          | 0                   | 0      | 0     | 0     | 0     |
| เงินฝาก                         | 17,713              | 15,555 | 8,222 | 5,381 | 4,647 |
| เงินกู้รวม                      | 0                   | 0      | 100   | 0     | 114   |
| ทุนของสหกรณ์                    | 1,449               | 1,111  | 908   | 731   | 508   |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ | 155                 | 129    | 109   | 108   | 61    |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ        | 0                   | 0      | 0     | 0     | 0     |
| รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย           | 81                  | 55     | 28    | 50    | 25    |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน             | 9                   | 10     | 9     | 11    | 13    |
| กำไรสุทธิ                       | 227                 | 174    | 128   | 148   | 73    |

หน่วย: %

|   | ณ วันที่ 30 กันยายน |       |       |       |       |
|---|---------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2560                | 2559  | 2558  | 2557  | 2556  |
| <b>ความสามารถในการทำกำไร</b>                            |                     |       |       |       |       |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย   | 0.87                | 0.99  | 1.42  | 1.90  | 1.22  |
| รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย            | 0.45                | 0.42  | 0.36  | 0.88  | 0.51  |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรายไตรมาส                            | 1.25                | 1.98  | 2.69  | 3.55  | 5.31  |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                 | 1.28                | 1.34  | 1.66  | 2.59  | 1.48  |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย            | 17.74               | 17.25 | 15.60 | 23.82 | 16.26 |
| <b>คุณภาพสินทรัพย์</b>                                  |                     |       |       |       |       |
| เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้กู้รวม          | 0.00                | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวมถัวเฉลี่ย         | 0.00                | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวม                    | 0.00                | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ | 0.00                | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| <b>โครงสร้างเงินทุน</b>                                 |                     |       |       |       |       |
| ทุนของสหกรณ์/สินทรัพย์รวม                               | 7.69                | 6.63  | 9.80  | 11.93 | 9.63  |
| ทุนของสหกรณ์/เงินให้กู้รวม                              | 13.52               | 12.35 | 18.52 | 22.28 | 18.43 |
| <b>สภาพคล่อง</b>  |                     |       |       |       |       |
| เงินให้กู้รวม/เงินฝากปรับปรุงรวม                        | 59.57               | 55.49 | 55.37 | 56.39 | 53.95 |
| เงินให้กู้รวม/สินทรัพย์รวม                              | 44.87               | 47.68 | 48.91 | 48.57 | 48.88 |
| สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินฝากปรับปรุงรวม                   | 56.87               | 53.66 | 52.92 | 53.52 | 52.22 |
| สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม                         | 42.83               | 46.11 | 46.75 | 46.11 | 47.31 |

**สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด (PHSC)**

|                      |        |
|----------------------|--------|
| 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. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ 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/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)