

CREDIT GUARANTEE AND INVESTMENT FACILITY

ครั้งที่ 214/2567

20 พฤศจิกายน 2567

SUPRATIONALS

อันดับเครดิตองค์กร: AAA
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/11/66
 อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิต
		พินิจ
28/08/57	AAA	Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF) ซึ่งเป็นทรัสต์เพื่อการลงทุน (Trust Fund) ของธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank -- ADB) ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของ CGIF ที่เป็นสถาบันระหว่างประเทศ (Supranational Institution) ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยรัฐบาลของกลุ่มประเทศอาเซียนกับประเทศนอกกลุ่มอาเซียนอีก 3 ประเทศ (ASEAN+3) และ ADB ซึ่งเรียกรวมกันว่า “กลุ่มผู้ร่วมทุน” (Contributors) อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงบทบาทการดำเนินนโยบายสาธารณะที่มีความแข็งแกร่งมากของ CGIF ตลอดจนกรอบธรรมาภิบาลที่แข็งแกร่งและคณะผู้บริหารที่มีความเชี่ยวชาญ สถานะเงินกองทุนที่เข้มแข็งจากการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง รวมถึงสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะทำให้ CGIF สามารถบริหารความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกตราสารและประเทศที่มีความเสี่ยงสูงได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะที่เป็นสถาบันระหว่างประเทศเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิต

สถานะของ CGIF ที่เป็นสถาบันระหว่างประเทศ (Supranational Institution) เป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนอันดับเครดิตขององค์กร ทั้งนี้ CGIF ได้รับการก่อตั้งในเดือนพฤศจิกายน 2553 โดยรัฐบาลของประเทศในกลุ่ม ASEAN กับอีก 3 ประเทศคือ จีน ญี่ปุ่น และเกาหลีเหนือ รวมทั้ง ADB ซึ่งมีนโยบายในการส่งเสริมเสถียรภาพทางการเงินและพัฒนาตลาดทุนท้องถิ่นในประเทศ ASEAN+3

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าไม่ใช่เรื่องง่ายที่ผู้ให้การกำกับจากภาคเอกชนหรือสถาบันระหว่างประเทศรายอื่น ๆ จะสามารถดำเนินบทบาทดังกล่าวแทน CGIF ได้ ทั้งนี้ พันธกรณีในระบวยาวของ CGIF ที่จะพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในภูมิภาคและส่งเสริมการเติบโตทางเศรษฐกิจในภูมิภาค ASEAN+3 ผนวกกับความทนทานต่อความเสี่ยงในตลาดเกิดใหม่ในระดับที่สูงกว่านั้นทำให้ CGIF แตกต่างกว่าหน่วยงานดังกล่าว สิ่งสำคัญในลำดับแรก ๆ ของ CGIF คือการให้การสนับสนุนผู้ออกตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศอาเซียนและตลาดชายขอบ (Frontier Market) โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ออกตราสารในสกุลเงินท้องถิ่นเป็นครั้งแรก ผู้ออกตราสารข้ามพรมแดน ตลอดจนกิจกรรมทางการเงินในรูปแบบใหม่ ๆ อันประกอบด้วย พันธบัตรเฉพาะเรื่อง (Thematic Bonds) พันธบัตรโครงการ (Project Bonds) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bonds) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bonds) และตราสารหนี้อิสลาม (Sukuk) เป็นต้น

การเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องโดยกลุ่มผู้ร่วมทุน (Contributors) เน้นย้ำถึงการสนับสนุนและความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งที่กลุ่มผู้ร่วมทุนมีต่อวัตถุประสงค์ของ CGIF โดยในปี 2560 กลุ่มผู้ร่วมทุนได้ผ่านความเห็นชอบสำหรับคำขอของ CGIF ในการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วแบบไม่มีข้อผูกมัดจากจำนวน 700 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็น 1.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ภายในปี 2566 เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของ CGIF ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 CGIF มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วอยู่ที่จำนวน 1.158 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยกลุ่มผู้ร่วมทุนได้ตกลงที่จะไม่จ่ายเงินปันผลใด ๆ ในช่วงเวลาที่ผ่านมามีซึ่งบ่งบอกถึงพันธสัญญาที่แข็งแกร่งต่อ CGIF

คณะผู้บริหารของ CGIF ซึ่งประกอบด้วยบุคลากรมืออาชีพจากนานาชาติและมากประสบการณ์นั้นสามารถบริหารงานจนบรรลุเป้าหมายและบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งได้แก่การบรรลุเป้าหมายทางการเงินและรักษาพอร์ตค่าประกันที่มีคุณภาพสูงตามเกณฑ์การจัดอันดับความเสี่ยงภายใน (Internal Risk Rating – IRR) ของ CGIF เอาไว้

ฐานทุนที่แข็งแกร่งมากเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิต

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่า CGIF จะยังคงรักษาสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งมากซึ่งได้รับแรงหนุนจากการรักษาอัตราค่าไครและการขยายการค้าประกันอย่างต่อเนื่องเอาไว้ได้ต่อไป CGIF มีทุนสำรองที่แข็งแกร่งเพื่อใช้ชดเชยความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นจากการค้าประกันโดยไม่ต้องมีการเรียกชำระเงินทุน ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของ CGIF อยู่ที่ระดับ 4.60 ณ เดือนมิถุนายน 2567 ลดลงเล็กน้อยจากระดับ 4.63 ณ เดือนมิถุนายน 2566 แต่สูงกว่าระดับที่ผู้บริหารกำหนด (Management Action Trigger) ไว้ที่ระดับ 1.1

ณ เดือนมิถุนายน 2567 CGIF คงอัตราส่วนมูลค่าการค้าประกันหลังจากการประกันภัยต่อแบบอนุรักษ์นิยมที่ระดับ 1.15 เท่าซึ่งสูงกว่าระดับ 1.12 เท่าในเดือนมิถุนายน 2566 เล็กน้อย แม้ว่าจะมีกลยุทธ์การขยายการค้าประกันที่แข็งแกร่งมากขึ้นในปี 2566 และตั้งเป้าหมายไว้ที่ 600-700 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในการค้าประกันใหม่ในระหว่างปี 2567-2569 (เทียบกับ 403 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2566) แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนมูลค่าการค้าประกันหลังจากการประกันภัยต่อจะยังคงต่ำกว่าขีดจำกัดภายในซึ่งอยู่ที่ระดับ 2.5 เท่าในอนาคตอันใกล้

การบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า CGIF ยังคงรักษากลยุทธ์การเติบโตและกรอบการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบแม้ว่าจะมีการขยายการค้าประกันในเชิงรุกมากขึ้นในปี 2566 ก็ตาม CGIF มีการนำกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายในการปฏิบัติงานมาใช้ในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต การตลาด สภาพคล่อง และการดำเนินงาน โดยกรอบการบริหารความเสี่ยงประกอบไปด้วยแนวทางที่ครอบคลุมกระบวนการพิจารณาการให้การค้าประกันโดยละเอียดตั้งแต่การประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตและการค้าประกัน การติดตามความเสี่ยงจากการค้าประกัน กระบวนการเคลม และกระบวนการเรียกคืนความเสียหาย

CGIF มีการกำหนดการจำกัดการกระจุกตัวเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเครดิตและการลงทุนเป็นการภายในเพื่อที่จะรักษาการกระจายความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ดี และเพื่อที่จะลดความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มเติม CGIF จึงมีการส่งต่อภาระการค้าประกันส่วนหนึ่งให้แก่บริษัทประกันภัยต่อที่มีอันดับเครดิตที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ CGIF ยังดำเนินการทดสอบภาวะวิกฤตของสภาพคล่องในรูปแบบต่าง ๆ เป็นประจำทุกไตรมาสเพื่อประเมินความสามารถในการปฏิบัติตามภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้นจากการรับประกันอีกด้วย

แนวโน้มที่ดีของการดำเนินการเรียกร้องจากการค้าประกันจากการผิมนัดชำระหนี้ในสองครั้งแรกสะท้อนถึงแนวปฏิบัติในการจัดการความเสี่ยงและกระบวนการเรียกคืนความเสียหายที่มีความระมัดระวังของ CGIF ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าภาระจากการค้าประกันจากการผิมนัดชำระหนี้เหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อเงินทุนและสภาพคล่องของ CGIF เพียงเล็กน้อยเท่านั้น ปัจจุบัน CGIF อยู่ในระหว่างการดำเนินการเรียกร้องการค้าประกันจากการผิมนัดชำระครั้งแรกของ KNM Group Berhad (KNM) ซึ่งเกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2564 กระบวนการเรียกคืนความเสียหายนี้ขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการขายสินทรัพย์ของ KNM ซึ่งอาจนำไปสู่การกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดหวัง (ECL) ที่เกี่ยวข้องกับ KNM ทั้งหมดซึ่งปัจจุบันอยู่ในความรับผิดชอบของ CGIF โดยมูลค่ารวมของการจ่ายเงินการค้าประกันจำนวน 2.8 พันล้านบาท อาจส่งผลกระทบต่อเงินทุนของ CGIF ที่จำกัดเนื่องจากมีขนาดค่อนข้างเล็ก ส่วนการดำเนินการเรียกร้องจากการค้าประกันจากการผิมนัดชำระหนี้ครั้งที่สองนั้น CGIF ได้กันสำรองค่าเสียหายในจำนวนเล็กน้อยสำหรับการชำระภาระการค้าประกันของ XJ International Holdings Co., Ltd. (XJ INTL) จำนวน 82 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในเดือนมีนาคม 2567 โดย ณ เดือนตุลาคม 2567 ภาระการค้าประกันที่ CGIF จ่ายชำระไปสำหรับการผิมนัดชำระของ XJ INTL ทั้งหมดนั้นได้รับชำระคืนครบถ้วนแล้ว

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินให้แหล่งเงินทุนของ CGIF อยู่ในระดับปานกลางเนื่องจาก CGIF ใช้แหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก CGIF ไม่มีช่องทางเข้าถึงตลาดทุนเนื่องจากนโยบายทางการเงินของ CGIF ไม่อนุญาตให้กู้ยืมเงินนอกเหนือไปจากเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการเงินสดตามความต้องการด้านสภาพคล่องเท่านั้น ดังนั้น CGIF จึงสามารถกู้ยืมเงินทุนได้ในระยะสั้นจากคู่สัญญาตามที่ได้ระบุไว้และสำหรับวัตถุประสงค์เฉพาะเท่านั้น เช่น เพื่อการจัดการสภาพคล่องสำหรับการเรียกหลักประกันหรือความต้องการในการดำเนินงานอื่น ๆ

จากการประเมินของทริสเรทติ้ง CGIF มีสินทรัพย์สภาพคล่องที่แข็งแกร่งมากที่ระดับเกินกว่า 3 เท่าเพื่อรองรับการเรียกร้องการค้าประกันที่อาจเกิดขึ้นในสถานการณ์คับขัน ทริสเรทติ้งมองว่าแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของ CGIF มีความระมัดระวัง โดยแนวทางการบริหารสภาพ

คล่องแบบ 2 ทางของ CGIF กำหนดให้มีการติดตามสภาพคล่องให้เพียงพอต่อความต้องการรายวันและจำลองความเสี่ยงของสภาพคล่องภายใต้สถานการณ์คับขันในกรณีที่เกิดการเคลมความเสียหายครั้งใหญ่ ทั้งนี้ การติดตามสภาพคล่องเป็นประจำแบบรายวันนั้นจำเป็นต้องมีประมาณการกระแสเงินสดเข้าจากเงินลงทุนและรายได้จากค่าธรรมเนียมเพื่อให้สามารถรองรับกระแสเงินสดออกและการเคลมที่อาจเกิดขึ้นภายใน 6 เดือนข้างหน้าได้ ทั้งนี้ การทำแบบจำลองภายใต้สถานการณ์คับขันนี้ใช้สมมติฐานการเคลมของการผิดนัดชำระหนี้ในสัดส่วน 20% แรกของนิติบุคคลที่รับค้ำประกันที่มีขนาดใหญ่ที่สุดพร้อม ๆ กันและใช้สมมติฐานการปรับลดพอร์ตการลงทุนด้วย ในกรณี ADB เป็นผู้ดูแลพอร์ตการลงทุนของ CGIF ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยพันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานที่มีความเกี่ยวข้องกับรัฐบาล (Government-related Entities – GREs) ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตในระดับสูง ๆ ซึ่งพอร์ตการลงทุนนี้ทำหน้าที่เป็นแหล่งที่มาของสินทรัพย์สภาพคล่องของ CGIF

พอร์ตการลงทุนมีคุณภาพสูง

CGIF มีนโยบายการลงทุนที่จะต้องลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับเครดิตสูงซึ่งอยู่ในความต้องการของตลาดและสามารถขายได้โดยมีโอกาสขาดทุนต่ำ ทั้งนี้ เงินลงทุนตามนโยบายกำหนดให้ CGIF ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับเครดิตตั้งแต่ระดับ “A+” จนถึง “AA-” (ยึดตามอันดับเครดิตของ S&P Global Ratings) โดยมีการกำหนดอันดับเครดิตขั้นต่ำของเงินลงทุนไว้ที่ระดับ “A+” สำหรับตราสารหนี้ที่ออกโดยหน่วยงานที่มีความเกี่ยวข้องกับรัฐบาลของประเทศที่เป็นผู้ร่วมทุนเท่านั้น

ทั้งนี้ CGIF มีนโยบายในการลงทุนที่มุ่งเน้นรายได้จากเงินลงทุนที่มีความมั่นคงผ่านการถือครองตราสารหนี้เพื่อรักษาเป้าหมายการเปลี่ยนแปลงราคาอยู่ที่ประมาณ 3 ปี นอกจากนี้ ยังมีการกำหนดเพดานการกระจุกตัวสำหรับประเทศของผู้ออกตราสาร ตลอดจนผู้ออกตราสารหนี้รายเดียว ประเภทของผู้ออกตราสาร และอันดับเครดิต ตลอดจนการกำหนดเพดานมูลค่าความเสี่ยง (Value-at-risk – VAR) และการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Market Loss) จากเงินลงทุนที่มีความระมัดระวังอีกด้วย

ณ เดือนมิถุนายน 2567 พอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ของ CGIF ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือหน่วยงานที่มีความเกี่ยวข้องกับรัฐบาลที่มีอันดับเครดิตอยู่ที่ระดับ “AA-” หรือสูงกว่าและมีค่าเฉลี่ยของระยะเวลาของพอร์ตอยู่ที่ 3.33 ปี ณ เดือนมิถุนายน 2567 ซึ่งยาวนานกว่า 3.04 ปี ณ เดือนมิถุนายน 2566 แต่ยังคงเป็นไปตามกรอบของเพดานภายในที่ระดับ 5.0 ปี

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- มูลค่าของการให้การค้ำประกันจะอยู่ที่ระดับ 1.4-1.6 เท่าของเงินกองทุน
- มูลค่าของการให้การค้ำประกันใหม่จะอยู่ที่ระดับประมาณ 600-700 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี
- อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5%-3.0% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งและมั่นคงของ CGIF กับกลุ่มผู้ร่วมทุนหลักในการสนับสนุนการดำเนินงานของ CGIF อย่างต่อเนื่อง แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่า CGIF จะยังคงปฏิบัติตามนโยบายสาธารณะที่สำคัญในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในภูมิภาคและรักษามาตรฐานการกำกับดูแลและการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ อีกทั้งยังจะรักษาสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง ตลอดจนการบริหารแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอย่างดี และมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับแรงกดดันในทางลบหากความเสียหายจากการค้ำประกันทำให้ฐานะทางการเงินของ CGIF อ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือหากมีหลักฐานว่าระดับการให้การสนับสนุนด้านเงินทุนของกลุ่มผู้ร่วมทุนลดต่ำลง หรือมีสัญญาณว่ากรอบการกำกับดูแลและการบริหารความเสี่ยงของ CGIF อ่อนแอลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

	ม.ค.-มิ.ย. 2567 *	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้ดอกเบี้ย	21.0	37.5	28.5	27.3	28.9
รายได้จากค่าธรรมเนียมบริการค้ำประกัน	11.0	20.5	20.0	19.4	17.4
รายได้อื่น**	1.1	0.5	2.6	4.4	3.4
รายได้รวม	33.1	58.5	51.1	51.1	49.6
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	22.4	44.9	15.2	32.0	23.7
สินทรัพย์รวม	1,398.1	1,387.4	1,305.0	1,372.8	1,351.7
หนี้สินรวม	85.4	84.9	81.8	80.4	87.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,312.6	1,302.5	1,223.2	1,292.4	1,264.5

* ยังไม่ได้ตรวจสอบและยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

** รวมกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในหลักทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการประกันภัยต่อ และรายได้เบ็ดเตล็ด

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตองค์การความร่วมมือระหว่างประเทศ, 15 พฤศจิกายน 2565

Credit Guarantee and Investment Facility (CGIF)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

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