

# บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 165/2562

15 ตุลาคม 2562

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มเครดิตพันธกิจ:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 01/10/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพันธกิจ
14/03/62	A-	Alert Negative
19/10/59	A-	Stable
25/01/55	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

อรณพ ศุภชยานนท์, CFA

annop@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechock@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคง “เครดิตพันธกิจ” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของ บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าจะสามารถทบทวนเครดิตพันธกิจของบริษัทได้อีกครั้งเมื่อธุรกรรมการรวมกิจการระหว่าง ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เสร็จสิ้นลง หรือเมื่อมีข้อมูลเพียงพอที่ทริสเรตติ้งจะทำการวิเคราะห์และหาข้อสรุปในเชิงลึกสำหรับอันดับเครดิตดังกล่าวของบริษัทได้

ในการพิจารณาอันดับเครดิตนั้น ทริสเรตติ้งยังคำนึงถึงการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทคือธนาคารธนชาติด้วย ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการยกระดับเพิ่มขึ้นจากสถานะอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดและผลประกอบการทางการเงินของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมั่นคง อีกทั้งยังสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทซึ่งอยู่ในระดับที่ยอมรับได้อันเป็นผลมาจากการพัฒนาปรับปรุงกระบวนการจัดเก็บหนี้และระบบบริหารความเสี่ยงที่ต่อเนื่องด้วย

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากประเด็นกังวลเกี่ยวกับการแข่งขันที่รุนแรงและการที่บริษัทมีการกระจุกตัวในภาคส่วนธุรกิจที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจค่อนข้างมากคือสินเชื่อรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัท

## เครดิตพันธกิจ (CreditAlert)

ทริสเรตติ้งได้ออกประกาศเครดิตพันธกิจแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” ให้แก่อันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทมาตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2562 อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการลงนามในบันทึกข้อตกลงแบบไม่มีผลผูกพันทางกฎหมายระหว่างธนาคารทหารไทย ธนาคารธนชาติ บริษัท ทูนคราชาติ จำกัด (มหาชน) ING Groep N.V. (ING) และ The Bank of Nova Scotia (BNS) เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 เพื่อดำเนินการรวมกิจการระหว่างธนาคารทหารไทยและธนาคารธนชาติ

เครดิตพันธกิจแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความเห็นของทริสเรตติ้งว่าอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหรือยังคงไม่เปลี่ยนแปลงไปจากระดับในปัจจุบัน ทั้งนี้ เนื่องจากอันดับเครดิตของบริษัทอาจจะไม่ได้ประโยชน์จากการมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับธนาคารธนชาติซึ่งปัจจุบันเป็นธนาคารแม่ที่ถือหุ้นส่วนใหญ่ในบริษัทอีกต่อไปเมื่อมีการรวมกิจการของธนาคารธนชาติและธนาคารทหารไทยไปเป็นธนาคารแห่งใหม่ และ/หรือหากบริษัทกลายเป็นบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัททูนคราชาติ ในการนี้ อันดับเครดิตของบริษัทจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการทางการเงินและสถานะของบริษัทเองเป็นหลัก และ/หรือขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ที่มีกับบริษัททูนคราชาติ ซึ่งปัจจุบันอันดับเครดิตของบริษัททูนคราชาติก็อยู่ภายใต้การประกาศเครดิตพันธกิจแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” ด้วยเช่นเดียวกัน

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### การสนับสนุนจากบริษัทแม่อาจจะมีการเปลี่ยนแปลง

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่การสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทคือธนาคารธนชาติอาจจะเปลี่ยนแปลงไปภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าอันดับเครดิตของบริษัทที่มีปัจจัยเสริมจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารธนชาติซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท การเป็น

บริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของธนาคารธนาชาติทำให้ทริสเรทติ้งลดความกังวลเกี่ยวกับสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทลงไป โดยทริสเรทติ้งเชื่อว่าวงเงินสินเชื่อที่ธนาคารธนาชาติสามารถให้แก่บริษัทนั้นมีมากพอที่จะช่วยสนับสนุนการเติบโตทางธุรกิจและสภาพคล่องของบริษัทได้ ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 5.8 เท่า ณ เดือนมิถุนายน 2562 ในส่วนของการสนับสนุนทางด้านธุรกิจนั้น ธนาคารธนาชาติได้ให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทในการพัฒนากระบวนการอนุมัติสินเชื่อและการจัดเก็บหนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน ในขณะที่บริษัทเองก็มีการนำนโยบายการบริหารความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ มาใช้เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานของธนาคารธนาชาติด้วย

### ธุรกิจเติบโตในระดับปานกลาง

สถานะทางการตลาดของบริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่องดังจะเห็นได้จากพอร์ตสินเชื่อรวมของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาที่มีอัตราการเติบโตในระดับที่ค่อนข้างดี โดยในปี 2561 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างเพิ่มขึ้น 20.4% จากสิ้นปีก่อนหน้า เป็น 4.85 หมื่นล้านบาท ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนสำคัญมาจากธุรกิจหลักคือสินเชื่อรถบรรทุกซึ่งเป็นสินเชื่อที่บริษัทมีประสบการณ์และความชำนาญ ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2562 สินเชื่อสำหรับรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์คิดเป็นสัดส่วน 70% ของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรวมของบริษัท ในขณะที่สินเชื่อที่เหลือเป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่ซึ่งคิดเป็น 30% ของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรวม อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรวมของบริษัทจะชะลอตัวลงจากการแข่งขันที่รุนแรงและภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอโดยสะท้อนจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อในช่วงครึ่งแรกของปี 2562 ที่ชะลอตัวลงเหลือ 5.3% จากสิ้นปี 2561 ปัจจัยดังกล่าวทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อรวมของบริษัทจะเติบโตที่ระดับประมาณ 3%-12% ต่อปีในระหว่างปี 2562-2564

### ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แคบลงอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีผลประกอบการทางการเงินที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากพอร์ตสินเชื่อที่ขยายตัวและค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สูญที่ลดลงทั้งที่อัตราผลตอบแทนของสินเชื่อมีแนวโน้มลดลง ในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 1.6 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีที่ 24% จากปี 2557 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั่วเฉลี่ยก็ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.8% ในปี 2561 จาก 3.1% ในปี 2560 สำหรับครึ่งแรกของปี 2562 นั้น บริษัทมีกำไรสุทธิ 1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 โดยบริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั่วเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 4.1% (ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว) ในระยะปานกลาง อัตราส่วนผลตอบแทนของสินเชื่อที่ลดลงประกอบกับความเป็นไปได้ที่ต้นทุนทางการเงินที่อาจปรับตัวสูงขึ้นภายหลังการปรับโครงสร้างกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ก็อาจเป็นปัจจัยท้าทายความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั่วเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 3.5%-3.9% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าซึ่งเกิดจากการที่บริษัทมุ่งเน้นไปที่สินเชื่อที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงมากยิ่งขึ้น เช่น รถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์มือสอง เป็นต้น ทั้งนี้ ประเมินการดังกล่าวอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งว่าค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญของบริษัทจะอยู่ในช่วงประมาณ 0.6%-0.7% ของสินเชื่อรวมทั่วเฉลี่ยและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายจะรักษาระดับมากกว่า 4.0% จนถึงปี 2564

### คุณภาพสินทรัพย์และการตั้งสำรองยังคงอยู่ในระดับที่รับได้

ทริสเรทติ้งมองว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอยู่ในระดับที่ยอมรับได้แม้กลุ่มลูกค้าจะมีสถานะทางการเงินที่ค่อนข้างอ่อนไหวก็ตาม ทั้งนี้ เนื่องมาจากเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อและกระบวนการติดตามหนี้ที่เข้มงวดของบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 4% ในช่วงระหว่างปี 2562-2564 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทค่อย ๆ ปรับลดลงมาตั้งแต่ปี 2558 โดยปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3.7% ณ สิ้นปี 2561 จาก 4.1% ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากการตัดหนี้สูญและการปรับโครงสร้างหนี้ในสินเชื่อบางกลุ่ม ถึงแม้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.9% ณ เดือนมิถุนายน 2562 จากสถานะของลูกค้าในกลุ่มรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ที่อ่อนแอลง แต่ทริสเรทติ้งก็ยังคงคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถรักษาคุณภาพของสินทรัพย์เอาไว้ได้จากการคัดกรองลูกค้าที่เข้มงวดและกระบวนการติดตามลูกค้าที่ใกล้ชิด

อัตราส่วนสำรองสำหรับหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ในอุตสาหกรรม โดยอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 110% ณ เดือนมิถุนายน 2562 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนดังกล่าวให้อยู่ในระดับใกล้เคียงเช่นนี้ต่อไปได้ตลอดระยะเวลาอีก 3 ปีข้างหน้าเพื่อเตรียมความพร้อมที่จะรองรับมาตรฐานทางบัญชีใหม่ (IFRS 9) ที่จะมีผลบังคับใช้ในปี 2563

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- การขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3%-12% ต่อปีในระหว่างปี 2562-2564
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับ 4.7%-5.0% ในระหว่างปี 2562-2564
- ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจะอยู่ที่ประมาณ 0.6%-0.7% ในระหว่างปี 2562-2564

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	50,047	47,531	39,492	33,365	29,505
เงินให้สินเชื่อรวม	51,133	48,545	40,441	34,169	29,921
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,157	2,134	1,843	1,421	1,000
เงินกู้ยืมระยะสั้น	26,128	21,986	17,205	19,962	12,907
เงินกู้ยืมระยะยาว	15,420	17,309	15,896	7,722	11,393
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,326	7,195	5,627	5,009	4,564
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,261	2,332	1,878	1,538	1,345
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	70	403	523	496	412
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	347	625	547	501	420
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	277	504	496	440	408
กำไรสุทธิ	1,007	1,641	1,126	881	749

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2561	2560	2559	2558
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.17 **	5.36	5.16	4.89	4.69
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	60.28	60.94	56.79	51.50	48.35
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	13.26	13.16	14.99	14.73	14.67
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.17 **	4.71	3.86	3.51	3.30
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.13 **	3.77	3.09	2.80	2.61
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	27.75 **	25.59	21.17	18.41	17.73
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	3.84	3.69	4.10	4.44	4.64
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.28 **	0.90	1.40	1.55	1.42
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.22	4.40	4.56	4.16	3.34
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	110.00	119.16	111.15	93.73	72.13
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	14.64	15.14	14.25	15.01	15.47
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	14.33	14.82	13.91	14.66	15.25
หนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.83	5.61	6.02	5.66	5.46
<b>เงินทุนและสภาพคล่อง</b>					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	61.16	54.51	50.81	70.40	51.75
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	102.17	102.13	102.40	102.41	101.41

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 7 พฤษภาคม 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
THANI201A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,510 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI203A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,450 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI205A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI206A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI208A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI209B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 665 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI20DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,400 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI20DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI20DC: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	A-
THANI211A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 175 ล้านบาท ใต้ออนปี 2564	A-
THANI212A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,800 ล้านบาท ใต้ออนปี 2564	A-
THANI212D: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 720 ล้านบาท ใต้ออนปี 2564	A-
THANI221A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,070 ล้านบาท ใต้ออนปี 2565	A-
THANI227A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,745.2 ล้านบาท ใต้ออนปี 2565	A-
THANI237A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 486.3 ล้านบาท ใต้ออนปี 2566	A-
THANI247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 593.7 ล้านบาท ใต้ออนปี 2567	A-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ใต้ออนภายใน 3 ปี	A-
แนวโน้มเครดิตพิโนจ:	Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เบ็ดเตล็ด ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้เป็นคำแนะนำถึงความต้องการด้านการเงิน 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)