

บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 116/2562

24 กรกฎาคม 2562

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 10/08/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
31/03/53	A-	Stable
14/11/49	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, FRM
 sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระชาชัย
 siriwan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง ฐานทุนที่แข็งแกร่ง ความสามารถในการทำกำไรในระดับสูง และสภาพคล่องที่ดีของบริษัท

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่เป็นข้อกังวลอย่างยิ่งต่ออันดับเครดิตของบริษัทคือความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่อาจเพิ่มขึ้นเนื่องจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทมีความอ่อนไหวเป็นพิเศษต่อภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอแลง ในขณะที่เดียวกัน การพิจารณาอันดับเครดิตยังคงคำนึงถึงการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์โดยเฉพาะตลาดภายในประเทศที่อาจส่งผลกระทบต่อการปรับเพิ่มขึ้นของอัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิของบริษัทในระยะปานกลางด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีระดับการก่อหนี้ที่ต่ำและมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.2 เท่าในระยะ 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 1.09 เท่าจาก 1.12 เท่า ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 2.2 เท่า ในขณะที่ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทสามารถรองรับต้นทุนทางเครดิตที่ค่อนข้างสูงจากกลุ่มลูกค้าของบริษัทที่มีความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่สูงได้

กำไรจะยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยให้อยู่ที่ระดับประมาณ 4% เอาไว้ได้ในระยะ 3 ปีข้างหน้า กำไรของบริษัทเริ่มฟื้นตัวมาตั้งแต่ปี 2558 จากต้นทุนทางด้านเครดิตที่สูงในช่วงปี 2556-2557 ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญต่อการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทมาจากความสามารถในการคงระดับอัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่สูงโดยอยู่ในระดับที่สูงกว่า 27% ตลอดระยะ 10 ปีที่ผ่านมา

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิจากงบการเงินรวมลดลงมาอยู่ที่ 408 ล้านบาทจาก 472 ล้านบาท ในปี 2560 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองและการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทลดลงเหลือ 4.0% ในปี 2562 จาก 5.1% ในปี 2560 ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองของบริษัทจะยังคงเพิ่มขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่ค่อนข้างเปราะบาง ในขณะที่การขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์น่าจะคงรักษาให้อยู่ในระดับต่ำกว่าในปี 2561 ได้

มีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งพร้อมความยืดหยุ่นทางการเงิน

สภาพคล่องเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังเป็นเช่นนี้ต่อไปอีกในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าจากการมีนโยบายการจัดการแหล่งเงินทุนที่ระมัดระวังของบริษัท บริษัทค่อนข้างมีการพึ่งพาเงินทุนระยะยาวมากกว่าคู่แข่ง ทั้งนี้ ในปี 2561 สัดส่วนเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 51% และหนี้สินระยะสั้น (รวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี) อีกจำนวน 49%

ณ เดือนมีนาคม 2562 บริษัทมีส่วนต่างทางด้านระยะเวลาระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินเป็นบวกซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าส่วนต่างดังกล่าวจะยังคงเป็นบวกต่อไปในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีกระแสเงินสดรับจากการชำระคืนสินเชื่อของลูกหนี้อยู่ที่ประมาณ 300-350 ล้านบาทต่อเดือนในอีก 12 เดือนข้างหน้า ในขณะที่กระแสเงินสดไหลออกจากการชำระคืนหนี้ของ

บริษัทจะอยู่ในระดับประมาณ 250-300 ล้านบาทต่อเดือนโดยเฉลี่ย

มีสถานะทางการตลาดที่เข้มแข็งแม้จะมีอัตราการเติบโตที่ช้าลง

สถานะทางการตลาดและการกระจายตัวของธุรกิจไปทั่วประเทศเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการขยายพอร์ตสินเชื่อในอัตราที่ช้าลงในปีที่ผ่านมา โดยพอร์ตสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 9,878 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน การเติบโตที่ช้าลงดังกล่าวมาจากกลยุทธ์ที่ค่อนข้างระมัดระวังของผู้บริหารของบริษัทเมื่อพิจารณาถึงความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจภายในประเทศและเศรษฐกิจโลก

ถึงแม้การเติบโตจะลดลง แต่บริษัทก็ยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งและยังคงเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการรายใหญ่ด้านสินเชื่อรถจักรยานยนต์ ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศและมีสายสัมพันธ์ที่ติดกับกลุ่มตัวแทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ แม้ทริสเรตติ้งยังมองว่าในปี 2562 พอร์ตสินเชื่อภายในประเทศของบริษัทจะยังคงชะลอตัว แต่ความได้เปรียบจากการมีสาขาทั่วประเทศน่าจะช่วยให้บริษัทกลับมาเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งเมื่อผู้บริหารมีกลยุทธ์ที่จะกลับมาเติบโตอีกในอนาคต

การขยายธุรกิจไปในต่างประเทศช่วยกระตุ้นการเติบโต

ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า การขยายธุรกิจไปในต่างประเทศจะเป็นปัจจัยกระตุ้นการเติบโตของบริษัทเมื่อพิจารณาถึงการเติบโตภายในประเทศที่เป็นไปอย่างระมัดระวังจากการแข่งขันที่รุนแรงและความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้น ทริสเรตติ้งประมาณการว่าสินเชื่อในต่างประเทศจะคิดเป็นสัดส่วน 20%-30% ของสินเชื่อรวมของบริษัทในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า บริษัทมีการขยายธุรกิจไปยังตลาด CLMV อย่างต่อเนื่องโดยประกอบไปด้วยประเทศกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) และเมียนมาซึ่งเป็นประเทศล่าสุด ณ สิ้นปี 2561 สัดส่วนสินเชื่อในต่างประเทศต่อสินเชื่อรวมของบริษัทอยู่ที่ 10% ซึ่ง 8% อยู่ในประเทศกัมพูชาและ 2% อยู่ใน สปป. ลาว บริษัทคาดหวังว่าจะขยายการเติบโตให้เป็นเท่าตัวด้วยการขยายสาขาไปยังเมืองใหม่ ๆ ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายสาขาในอีก 2 ปีข้างหน้าโดยจะเพิ่มเป็น 15 สาขาจาก 6 สาขาในประเทศกัมพูชา ใน สปป. ลาวจะเพิ่มเป็น 6 สาขาจาก 3 สาขา และในประเทศเมียนมาจะมี 3 สาขา

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าพอร์ตสินเชื่อในต่างประเทศจะเป็นปัจจัยหลักที่มีอิทธิพลต่อผลประกอบการของบริษัทในอนาคตอันเนื่องมาจากอัตรารายได้ดอกเบี้ยรับโดยรวมที่สูงและคุณภาพสินเชื่อที่ค่อนข้างดีกว่าสินเชื่อภายในประเทศ ทั้งนี้ รายได้ดอกเบี้ยโดยรวมจากสินเชื่อต่างประเทศมีอัตราที่สูงกว่าสินเชื่อภายในประเทศ โดยในปี 2561 อัตรารายได้ดอกเบี้ยรับต่อสินเชื่อในประเทศกัมพูชาและ สปป. ลาว อยู่ที่ 38% และ 46% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับอัตราภายในประเทศที่ 32% คุณภาพสินเชื่อจากธุรกิจที่อยู่ในต่างประเทศยังอยู่ในระดับที่ดีมากโดยมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน) ต่ำกว่า 1% ของสินเชื่อรวมในปี 2561 แม้ว่าทริสเรตติ้งจะเชื่อว่าคุณภาพสินเชื่อในต่างประเทศของบริษัทอาจปรับลดลงจากระดับปัจจุบัน แต่ทริสเรตติ้งก็ยังเชื่อว่าคุณภาพสินเชื่อในต่างประเทศของบริษัทจะอยู่ในระดับที่ดีกว่าคุณภาพสินเชื่อของบริษัทในประเทศไทย

การตั้งสำรองที่ระมัดระวังช่วยลดความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่อยู่ในระดับที่สูง

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ระมัดระวังเพื่อชดเชยกับการมีคุณภาพสินเชื่อที่อ่อนแอ ทริสเรตติ้งเชื่อว่า การตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้นเพียงพอรองรับทั้งหนี้สูญตัดบัญชีและหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สูงกว่าระดับ 110% มาโดยตลอด ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ระดับ 147.6% ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะคงอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้อยู่ในระดับดังกล่าวได้ต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าด้วยสมมติฐานต้นทุนทางด้านเครดิตที่ระดับ 9.5%-11.0% จนถึงปี 2564

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทแม้จะอ่อนแอแต่ก็อยู่ในระดับใกล้เคียงกับของคู่แข่ง ทั้งนี้ คุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอของบริษัทส่วนหนึ่งมาจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่มีคุณภาพเครดิตต่ำ โดยส่วนใหญ่เป็นเกษตรกรหรือพนักงานโรงงานซึ่งส่วนมากจะอยู่นอกระบบการเงินหรือไม่สามารถเข้าถึงสถาบันการเงินได้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถคงอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และหนี้สูญตัดบัญชีต่อสินเชื่อรวมตัวเฉลี่ยให้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 15% ได้ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ซึ่งรวมหนี้สูญตัดบัญชีต่อสินเชื่อรวมตัวเฉลี่ยของบริษัทอยู่ในระดับ 14.7% เทียบกับระดับ 14.6% ในปี 2559 และระดับ 14.8% ในปี 2560

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทผู้ถือครองในระหว่างปี 2562-2564 ดังนี้

- พอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตเฉลี่ยประมาณ 3% ต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคาดว่าจะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.2 เท่า
- อัตรารายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมจะคงอยู่ในระดับ 31%-33%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตเฉลี่ยจะอยู่ที่ประมาณ 10% ต่อปี

- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ในระดับ 55%-60%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ตั้งอยู่บนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงดำรงสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ได้ต่อไป ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังตั้งอยู่บนความคาดหวังของทริสเรทติ้งด้วยว่าบริษัทจะยังมีการก่อหนี้ในระดับต่ำ สภาพคล่องและความสามารถในการทำกำไรจะยังคงแข็งแกร่ง และคุณภาพสินทรัพย์จะยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเปลี่ยนอันดับเครดิต และ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตค่อนข้างมีจำกัด ในทางกลับกัน อันดับเครดิต และ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงในกรณีที่คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรหรือระดับการก่อหนี้ที่มีนัยสำคัญซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงเกินกว่า 2 เท่า

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	10,560	10,430	10,018	8,611	8,284
เงินให้สินเชื่อรวม	9,674	9,878	9,653	8,315	7,839
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	619	597	557	528	518
เงินกู้ยืมระยะสั้น	3,525	2,436	976	1,481	2,197
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,597	2,569	3,812	2,204	1,328
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,049	4,929	4,785	4,550	4,321
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	777	3,069	2,802	2,442	2,413
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	261	1,067	903	795	892
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	167	670	729	789	796
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	541	2,154	2,024	1,902	1,885
กำไรสุทธิ	114	408	472	430	408

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2561	2560	2559	2558
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	29.59 **	30.02	30.08	28.90	28.30
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	79.45	79.33	76.91	72.86	71.76
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	55.30	55.69	55.55	56.74	56.05
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.39 **	5.07	6.49	6.33	5.07
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.33 **	3.99	5.07	5.09	4.78
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	9.10 **	8.40	10.12	9.70	9.79
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	4.55	4.09	4.68	4.76	5.16
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	10.69 **	10.92	10.05	9.84	11.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.40	6.04	5.77	6.35	6.61
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	140.77	147.58	123.24	133.58	128.30
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	47.81	47.26	47.77	52.84	52.17
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	52.19	49.90	49.57	54.72	55.13
หนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.09	1.12	1.09	0.89	0.92
เงินทุนและสภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	63.96	44.29	18.64	36.46	55.45
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	91.60	94.71	96.35	96.56	94.63

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 7 พฤษภาคม 2561

บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน) (TK)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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