

บริษัท เงินดีล้อย จำกัด

ครั้งที่ 198/2562

29 พฤศจิกายน 2562

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 18/04/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพิเศษ
06/12/61	A-	Stable
12/10/61	A	Alert Developing
19/09/59	A	Stable
24/04/57	A-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, FRM
sithakarn@trisrating.com

อรรรณพ สุขชานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินดีล้อย จำกัด และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ "A-" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AAA" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" จากทริสเรตติ้ง) อันดับเครดิตพิจารณาถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา

อันดับเครดิตเฉพาะสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในการเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ลำดับที่ 2 ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน นอกจากนี้ยังพิจารณาปัจจัยอื่น ๆ รวมถึง คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีจากแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งซึ่งช่วยเสริมฐานทุนให้เพิ่มขึ้นและทำให้บริษัทสามารถรักษาภาระหนี้สินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมถึงการมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่ดี อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากการแข่งขันที่สูงของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

อันดับเครดิตของบริษัทได้ยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะซึ่งสะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งต่อการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากทางธนาคาร บริษัทเป็นหน่วยธุรกิจที่ให้บริการสินเชื่อบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกันภายใต้กลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งให้บริการกับกลุ่มลูกค้าที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการของธนาคารพาณิชย์ได้

บริษัทได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากธนาคารในรูปแบบของความรู้ในการดำเนินธุรกิจ คณะกรรมการของบริษัทครึ่งหนึ่งเป็นตัวแทนจากธนาคาร ขณะที่อีกครึ่งหนึ่งเป็นตัวแทนจากทางพันธมิตรของธนาคารกรุงศรีอยุธยา คือ Siam Asia Access Pte., Ltd. ทิศทางการดำเนินธุรกิจและการดำเนินงานต่าง ๆ ถูกควบคุมผ่านคณะกรรมการของบริษัท ในด้านการสนับสนุนทางการเงินธนาคารได้ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 บริษัทมีเงินกู้จากทางธนาคารกรุงศรีอยุธยาคิดเป็น 49% ของยอดเงินกู้คงค้างทั้งหมด

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถคงสถานะทางการตลาดในการเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันโดยจะยังคงรักษาอัตราการเติบโตของสินเชื่อในระดับเดียวกับอุตสาหกรรมได้ บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 2 ในกลุ่มบริษัทผู้ให้บริการที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน โดยมีสินเชื่อคงค้างที่ 45.6 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2562 ซึ่งเพิ่มขึ้น 14.8% จากสิ้นปีก่อนหน้า

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ 39.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า การเติบโตที่สูงมากเป็นผลมาจากการขยายจำนวนสาขาและนโยบายการทำการตลาดในเชิงรุก บริษัทมีอัตราการขยายสาขาที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2559 โดยในปี 2561 บริษัทเปิดสาขาใหม่ทั้งหมด 220 สาขา และ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 966 สาขา ทริสเรตติ้งมองว่าการเติบโตในปี 2562 จะกลับมาเติบโตในอัตราปกติจากการที่แผนการตลาดดังกล่าวได้ยุติลงในเดือนมกราคม 2562 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังสามารถคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งได้ต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า

ความสามารถในการทำกำไรที่สนับสนุนให้ฐานทุนเพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรที่สูงและการเติบโตที่แข็งแกร่งของสินทรัพย์จะช่วยให้บริษัทสามารถรักษาระดับภาระหนี้สิน ซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับอันดับเครดิตของบริษัทในปัจจุบันนี้ได้จากการที่ระดับฐานทุนจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งประมาณการผลประกอบการจนถึงปี 2564 ว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 4.5 เท่า และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยจะอยู่ในระดับประมาณ 4.0%-4.5%

ความสามารถในการทำกำไรที่ดีของบริษัทมาจากอัตราผลตอบแทนในระดับที่สูงและต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอยู่ 2 ปัจจัย ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูง 2) การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในระดับสูงจากนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวังถึงแม้ว่าบริษัทจะมีลูกหนี้ค้างชำระในระดับที่ค่อนข้างต่ำ โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงมาจากการลงทุนในระบบการปฏิบัติงานดำเนินงานสนับสนุน และค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร อย่างไรก็ตาม การลงทุนเหล่านี้ช่วยสร้างความมั่นใจว่าบริษัทมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และเพียงพอสำหรับแผนการขยายและกระจายธุรกิจในอนาคต พร้อมทั้งช่วยลดความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการของบริษัทลงด้วย

คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งจากการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งจากการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวังและระบบการควบคุมความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ การที่บริษัทเป็นบริษัทลูกของธนาคารกรุงศรีอยุธยาทำให้บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมความเสี่ยงและได้มีระบบและโครงสร้างการดูแลความเสี่ยงที่เป็นมาตรฐานใกล้เคียงกับของธนาคารพาณิชย์มาปรับใช้ บริษัทได้มีการจัดตั้งทีมดูแลควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจ บริษัทมีการพัฒนาเครื่องมือและระบบควบคุมความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง ตัวอย่างเช่น บริษัทเป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันที่นำข้อมูลทางด้านเครดิตจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติมาช่วยวิเคราะห์ความเสี่ยงของลูกค้า

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ซึ่งหมายถึงสินเชื่อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปต่อสินเชื่อรวมคงค้าง จะอยู่ในระดับต่ำกว่า 2.0% ในอีก 3 ปีข้างหน้า เทียบกับ 1.3% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 มุมมองในการขยับตัวขึ้นของคุณภาพสินทรัพย์นั้นมาจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงและทิศทางของบริษัทที่สามารถยอมรับความเสี่ยงที่มากขึ้นจากการมีจำนวนเงินสำรองที่อยู่ในระดับสูงและนโยบายอัตราดอกเบี้ยเรียกเก็บตามความเสี่ยงของลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีระดับหนี้เสียที่ค่อนข้างต่ำแม้ว่าลักษณะกลุ่มลูกค้าของบริษัทจะมีความเสี่ยงสูงที่จะมีโอกาสผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งสะท้อนถึงระบบการบริหารความเสี่ยงที่ดีและระมัดระวังของบริษัท

นอกจากนี้ ในด้านนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทนั้นถือว่าเป็นหนึ่งในบริษัทที่มีนโยบายที่ระมัดระวังมากที่สุดในอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายด้านความเสี่ยงที่รัดกุมโดยเห็นได้จากการมีสำรองส่วนเกินจำนวนมากของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ 609% ซึ่งสูงกว่าคู่แข่งค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะลดลงจากระดับปัจจุบันหลังจากมีการบังคับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ในปี 2563 เพราะการตั้งสำรองตามมาตรฐานบัญชีใหม่นั้นค่อนข้างต่ำกว่าระดับที่บริษัทมีการปรับใช้ในปัจจุบัน

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องทางการเงินที่ดี

ความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทย่อยของธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยธนาคารได้ให้การสนับสนุนด้านเงินทุนให้แก่บริษัทเพียงพอที่จะสนับสนุนการขยายธุรกิจตามแผนของบริษัท ในปี 2562 บริษัทมีกลยุทธ์ในการขยายแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมนอกจากเงินกู้ยืมที่ได้จากทางธนาคารกรุงศรีอยุธยา ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน 2 แห่งและมีวงเงินจากอีกหลายสถาบันการเงินที่กำลังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติ ในขณะเดียวกัน บริษัทไม่มีปัญหาเรื่องความไม่สอดคล้องในโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน เงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งรวมถึงส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระ 1 ปี อยู่ที่ประมาณ 52% ของเงินกู้ยืมรวม ณ เดือนกันยายน 2562 ขณะที่กระแสเงินสดจากการชำระค่าวงดรายเดือนของลูกค้าและวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาและสถาบันการเงินอื่น ๆ ยังคงมากพอที่จะป้องกันปัญหาสภาพคล่องได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2562-2564 ดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อใหม่จะอยู่ในระดับเฉลี่ยที่ประมาณ 10% ต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคาดว่าจะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 4.5 เท่า
- อัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมของบริษัทจะอยู่ในระดับ 17%-19%
- ต้นทุนทางด้านเครดิต¹ จะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 2.1%

¹ ต้นทุนทางด้านเครดิต = หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสุทธิจากหนี้สูญรับคืน / เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย

- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม²จะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 55%-56%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะคงรักษาสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถและยังคงมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพึงพอใจต่อไป คุณภาพสินทรัพย์คาดว่าจะสามารถควบคุมให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ รวมทั้งการสนับสนุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่องต่อไป โดยเฉพาะความช่วยเหลือในทางการเงิน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีสถานะทางการตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น มีการเติบโตและมีผลประกอบการด้านการเงินที่เข้มแข็งอย่างต่อเนื่อง รวมถึงควบคุมค่าใช้จ่ายด้านเครดิตไว้ในระดับที่ยอมรับได้

ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะในการแข่งขันหรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเกินกว่า 4.5 เท่า

นอกจากนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงในความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ก็อาจเป็นเหตุให้อันดับเครดิตถูกเปลี่ยนเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2561	2560	2559	2558	2557
สินทรัพย์รวม	40,081	26,841	21,190	17,165	13,871
เงินให้สินเชื่อรวม	39,724	26,436	20,979	16,876	13,555
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,675	1,796	1,384	1,109	868
เงินกู้ยืมระยะสั้น	13,192	7,597	6,132	5,020	3,643
เงินกู้ยืมระยะยาว	17,885	11,902	9,336	7,533	6,456
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,345	5,994	4,737	3,894	3,267
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	5,722	4,400	3,356	2,579	2,079
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสุทธิจากหนี้สูญรับคืน	1,031	516	439	413	329
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	1,193	912	808	707	592
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,254	3,239	2,637	2,080	1,687
กำไรสุทธิ	1,306	1,247	870	632	517

² รายได้รวม = รายได้ดอกเบี้ย + รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2561	2560	2559	2558	2557
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	17.10	18.32	17.50	16.62	17.16
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม (%)	75.60	75.84	72.40	69.10	67.26
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม (%)	56.20	55.84	56.89	55.74	54.58
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	4.87	6.48	5.67	5.11	5.40
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	3.90	5.19	4.54	4.07	4.27
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย (%)	19.58	23.25	20.15	17.65	21.43
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม (%)	1.11	1.24	1.36	1.28	0.92
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย (%)	3.12	2.18	2.32	2.72	2.79
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม (%)	6.73	6.79	6.60	6.57	6.40
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (%)	608.95	549.60	486.17	512.04	699.27
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม (%)	18.33	22.33	22.36	22.69	23.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม (%)	18.49	22.67	22.58	23.08	24.10
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.46	3.48	3.47	3.41	3.25
สภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม (%)	40.30	36.44	37.27	37.83	34.36
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม (%)	99.11	98.49	99.01	98.32	97.72

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (NTL)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
NTL19DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 275 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A-
NTL19DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A-
NTL205A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A-
NTL207A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A-
NTL20NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A-
NTL20DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 400 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A-
NTL217A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	A-
NTL21DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	A-
NTL221A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	A-
NTL22DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	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 ไข่ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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