

# บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 60/2565

21 เมษายน 2565

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-  
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 21/04/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
30/04/56	A-	Stable
13/05/54	A-	Positive

ติดต่อ:

ปวินท์ ธทรงธรรม

pawin@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงทิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นผลมาจากอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a” อันดับเครดิตของบริษัทซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินงานของกลุ่ม อยู่ต่ำกว่าอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจอยู่ 1 ขั้น สะท้อนการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหน้าที่ของบริษัทต่อสิทธิเรียกร้องของเจ้าหน้าที่ของบริษัทย่อย

อันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจของบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป สะท้อนถึงอันดับเครดิตของ ธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A/Stable” จากทริสเรทติ้ง) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัทที่มีสินทรัพย์คิดเป็นมากกว่า 90% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่ม ในขณะที่อันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของธนาคารนั้นสะท้อนถึงตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งในการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ สถานะเงินกองทุนที่มั่นคง ความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบของธนาคาร

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินงานของกลุ่มการเงิน

บริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินงาน (Non-operating Financial Holding Company – NOHC) โดยมีธนาคารทีสโก้เป็นบริษัทย่อยหลักที่ดำเนินธุรกิจธนาคารซึ่งมีสินทรัพย์คิดเป็น 93.8% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่ม ณ สิ้นปี 2564 บริษัทย่อยที่ดำเนินกิจการอื่น ๆ ภายใต้อุปกรณ์บริษัทยังประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทีสโก้ จำกัด (บลจ. ทีสโก้) และบริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (บล. ทีสโก้)

เนื่องจากบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินงานของกลุ่ม บริษัทจึงต้องพึ่งพารายได้เงินปันผลจากธนาคารทีสโก้ เพื่อนำมาใช้ชำระหนี้ ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงจากการแทรกแซงด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผลจากธนาคารทีสโก้อย่างบริษัทได้ในภาวะวิกฤต ยกตัวอย่างเช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จำกัดการจ่ายเงินปันผลของธนาคารในปี 2563-2564 เพื่อให้รักษาระดับเงินกองทุนของธนาคารเนื่องจากต้นทุนทางเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น

### ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารที่มีความแข็งแกร่งสนับสนุนความมั่นคงของธุรกิจ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคงถูกประเมินอยู่ที่ระดับ “ปานกลาง” โดยสะท้อนถึงทั้งความมั่นคงและการกระจายตัวของธุรกิจ ในด้านความมั่นคงของธุรกิจ สะท้อนถึงตำแหน่งทางการตลาดในภาพรวมและความแข็งแกร่งของธุรกิจของบริษัทย่อยที่สำคัญภายในกลุ่ม ความแข็งแกร่งของธุรกิจของ บลจ. ทีสโก้ช่วยถ่วงดุลตำแหน่งทางการตลาดที่อ่อนแอของธนาคารทีสโก้ ซึ่งสะท้อนจากการหดตัวอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

### การกระจายตัวของรายได้ที่แข็งแกร่งสนับสนุนการกระจายตัวของธุรกิจ

บริษัทยังคงเหนือกว่าคู่แข่งในด้านของการกระจายตัวของรายได้ ถึงแม้ว่าจะมีการหดตัวลงของสินเชื่อของธนาคารทีสโก้ แต่กลุ่มบริษัทยังสามารถรักษารายได้ค่าธรรมเนียมได้ค่อนข้างคงที่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิต่อรายได้รวมคิดเป็น 29.8% ในปี 2564 และ 27.2% ในปี 2563 ของ

รายได้รวม สูงที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมจากการขายประกันผ่านสาขาของธนาคาร การบริหารกองทุน และค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยยังคงคิดเป็นสัดส่วนใหญ่ของรายได้รวมอยู่ที่ประมาณ 34% ของรายได้รวมในปี 2564 การขายประกันผ่านสาขาของธนาคารมีความแข็งแกร่งขึ้นจากรวมมือที่เพิ่มขึ้นจากผู้ผลิตรถยนต์ในการให้บริการประกันภัยสำหรับการซ่อมแซมรถยนต์ โดยพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันประกอบด้วย กลุ่ม GWM, กลุ่ม Nissan Motor, กลุ่ม Ford, และ กลุ่ม Mazda

### อยู่ในตำแหน่งที่ดีในการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ. ทิสโก้ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่สำคัญของกลุ่มที่ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการกองทุนเสริมความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในส่วนของบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงที่สุดที่ระดับ 16.9% ในธุรกิจนี้ ด้วยมูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการอยู่ที่ 2.27 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สำหรับในส่วนของกองทุนรวม มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ระดับ 25.7% มาอยู่ที่ 6.7 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 การเติบโตดังกล่าวส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของบริษัทจากธุรกิจบริหารจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นในอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีแบบทบต้นที่ 12.3% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

### สถานะเงินกองทุนแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะเงินกองทุนของบริษัททิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป โดยสะท้อนจากสถานะเงินกองทุนของธนาคารทิสโก้ ซึ่งอยู่ในระดับแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มว่าจะยังคงเป็นเช่นนี้ในระยะ 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา สู่ระดับ 20.16% ณ สิ้นปี 2564 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการหดตัวของฐานสินทรัพย์เนื่องจากการหดตัวของสินเชื่อ และการสะสมของกำไรสะสมซึ่งได้แรงหนุนจากการความสามารถในการทำกำไรที่ดี ทั้งนี้ คุณภาพของเงินกองทุนอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ย โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 คิดเป็น 80% ของเงินกองทุนทั้งหมด ณ สิ้นปี 2564 อ้างอิงจากสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อแบบระมัดระวังและอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ระดับ 50%-90% อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารจะอยู่ระหว่าง 19%-20% ในปี 2565-2567

### ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอยู่ในระดับแข็งแกร่งกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมค่อนข้างมาก โดยเห็นได้จากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทที่ระดับ 2.11% และ 2.61% ในปี 2563 และ 2564 ตามลำดับ เทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 0.69% และ 0.81% ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการมุ่งเน้นไปที่การให้บริการสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง ต้นทุนทางการเงินที่มีการจัดการที่ดี รายได้ค่าธรรมเนียมที่แข็งแกร่ง และคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดี อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยงของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นระดับ 4.01% ในปี 2564 จากระดับ 3.41% ในปี 2563 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 1.7% ในทั้งสองปี

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งในระยะ 3 ปีข้างหน้า จากประมาณการในกรณีฐานของทริสเรทติ้งที่คาดการณ์ว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 2.8%-2.9% ในปี 2565-2567 การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนนี้จะได้รับแรงหนุนส่วนใหญ่จากการขยายตัวของอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยงและการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

### การก่อหนี้อยู่ในระดับต่ำ

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมแล้ว สถานะเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่สะท้อนมาจากสถานะเงินทุนของธนาคารทิสโก้ ซึ่งประกอบด้วยเงินฝากจำนวน 1.68 แสนล้านบาท เงินกู้ยืมระหว่างธนาคารและตลาดเงินจำนวน 7.9 พันล้านบาทตลอดจนหุ้นกู้และเงินกู้ยืมอีกจำนวน 8.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ในขณะที่เมื่อพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะของบริษัทแล้ว ระดับการก่อหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดย ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีภาระหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 6.6 พันล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 5.4 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ต่อไปนี้เป็นสมมติฐานที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป ในระหว่างปี 2565-2567

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: คงที่ในปี 2565 และ 2% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ: 4.70%-4.96%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม: 43.5%
- ต้นทุนทางเครดิต: 0.8%-0.9%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร): 2.35%-2.43%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารทีเอสไอ ในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัททีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัททีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป สอดคล้องกับแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารทีเอสไอ การปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้จากการยกระดับสถานะทางการตลาดของธนาคารทีเอสไอแบบมีนัยสำคัญและยั่งยืน ในขณะเดียวกันก็รักษาสถานะเงินกองทุนและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีไว้

## ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	243,622	275,443	298,143	302,545	303,388
สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	259,533	286,846	300,344	302,967	287,334
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	30,489	38,212	45,300	54,071	44,647
เงินลงทุน	10,124	12,126	9,363	9,012	7,547
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	204,662	226,714	244,067	241,297	252,099
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11,740	11,826	10,717	11,674	11,456
เงินรับฝาก	166,542	203,473	216,085	193,108	180,804
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	23,043	18,634	29,673	59,932	75,097
ส่วนของผู้ถือหุ้น	41,200	39,462	39,196	37,829	34,732
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวรเฉลี่ย	40,331	39,329	38,512	36,280	33,029
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,460	13,098	12,792	12,615	11,567
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	5,615	5,146	6,185	6,095	6,099
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย <sup>3</sup>	6,376	5,806	6,643	7,418	6,827
รายได้รวม	18,836	18,904	19,436	20,033	18,394
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน <sup>4</sup>	8,279	8,012	9,271	8,753	7,671
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	10,557	10,892	10,165	11,280	10,723
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,064	3,331	1,109	2,701	3,079
กำไรสุทธิ	6,785	6,064	7,273	6,915	6,158

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.61	2.11	2.42	2.31	2.13
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ	4.80	4.57	4.26	4.15	4.03
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยง	4.01	3.41	3.89	3.26	2.96
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.80	4.57	4.26	4.16	4.03
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย <sup>5</sup> /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.46	2.02	2.21	2.45	2.36
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	29.81	27.22	31.82	30.23	33.23
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	43.95	42.38	47.70	43.42	41.79
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ <sup>6</sup>	18.56	17.48	16.34	16.75	14.96
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>6</sup>	23.18	21.86	20.73	21.46	19.39
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม <sup>6</sup>	80.09	79.97	78.82	78.08	77.15
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ต้นทุนทางเครดิต	0.97	1.42	0.46	1.10	1.30
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>7</sup>	2.44	2.50	2.40	2.86	2.32
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ <sup>7</sup>	236.74	210.48	183.68	169.77	196.54
<b>แหล่งเงินและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม <sup>8</sup>	29.48	26.30	18.71	29.60	37.79
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝากรวม <sup>8</sup>	121.86	110.49	112.38	124.62	139.04
เงินรับฝาก <sup>8</sup> /หนี้สินรวม	82.27	86.22	83.45	72.95	67.30
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง	168.4	138.5	N.A.	N.A.	N.A.
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	17.12	18.72	18.70	21.24	17.64
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม <sup>9</sup>	23.89	24.64	25.26	32.55	28.96
5	รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ				
6	งบการเงินเฉพาะของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์				
7	ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร				
8	ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร				
9	รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร				

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- Banks Rating Methodology, 3 มีนาคม 2563

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO)

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. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิด เผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)