

ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 61/2565

21 เมษายน 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 21/04/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
30/04/56	A	Stable
13/05/54	A	Positive

ติดต่อ:

ปวินท์ ธชรธรรม

pawin@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” รวมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตของธนาคารทีเอสโก้มีระดับเทียบเท่ากับอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของ บริษัท ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “a” เนื่องจากธนาคารมีสถานะเป็นบริษัทหลักของกลุ่ม

ในขณะที่อันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของธนาคารทีเอสโก้ที่ระดับ “a” นั้นสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ สถานะเงินกองทุนที่มีมั่นคงความสามารถในการทำกำไร ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ อย่างไรก็ตาม จุดแข็งเหล่านี้ถูกจำกัดโดยขนาดของธุรกิจที่เล็กและสถานะเงินกองทุนที่อ่อนแอเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ยังคงแข็งแกร่งแม้สินเชื่อจะหดตัว

สถานะทางธุรกิจของธนาคารทีเอสโก้ถูกยึดโยงไว้กับธุรกิจของธนาคารที่มีความแข็งแกร่ง โดยจัดเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ใหญ่เป็นอันดับที่ 5 (รวมสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์) ถึงแม้ว่าอัตราการเข้าถึงลูกค้าของธนาคารจะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์การเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไปของธนาคาร อัตราการเข้าถึงลูกค้าของธนาคารลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.5% ในปี 2564 เมื่อเทียบกับจุดสูงสุดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาที่ระดับ 7.2% ในปี 2560

การขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มอื่น ๆ ก็มีความกระตือรือร้นน้อยลงในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับการเติบโตในช่วงก่อนหน้านี้ พอร์ตสินเชื่อของธนาคารทีเอสโก้จึงยังคงกระจุกตัวอยู่ในสินเชื่อรถยนต์ ซึ่งยังคงคิดเป็นสัดส่วนหลักที่ระดับ 71% ของพอร์ตสินเชื่อของธนาคาร ณ สิ้นปี 2564

สถานะเงินกองทุนอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

สถานะเงินกองทุนของธนาคารทีเอสโก้ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มว่าจะยังคงเป็นเช่นนี้ต่อไปในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 ของธนาคารเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา สู่ระดับ 20.16% ณ สิ้นปี 2564 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการหดตัวของฐานสินทรัพย์เนื่องจากการหดตัวของสินเชื่อ และการสะสมของกำไรสะสมซึ่งได้แรงหนุนจากการความสามารถในการทำกำไรที่ดี

ทั้งนี้ คุณภาพของเงินกองทุนอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ย โดยเงินกองทุนขั้นที่ 1 คิดเป็นสัดส่วน 80% ของเงินกองทุนทั้งหมด ณ สิ้นปี 2564 อ้างอิงจากสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อแบบระมัดระวังและอัตราการจ่ายปันผลที่ระดับ 50%-90% อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 ของธนาคารจะอยู่ในช่วง 19%-20% ในปี 2565-2567

ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งสนับสนุนการเพิ่มฐานทุน

ทริสเรตติ้งคาดว่าธนาคารทีเอสโก้จะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของธนาคารในปี 2564 อยู่ที่ระดับ 1.62% เพิ่มขึ้นจากระดับ 1.38% ในปี 2563 โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิด

รายได้สุทธิที่ขยายตัวขึ้น และการตั้งสำรองเพื่อรองรับการสูญเสียทางเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ต้นทุนทางเครดิต) ที่ลดลง ตัวเลขดังกล่าวยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับ 0.81% ในช่วงเวลาเดียวกัน

ธนาคารที่สก็สามารถรักษารายได้ดอกเบี้ยสุทธิของธนาคารที่ระดับประมาณ 1.1 หมื่นล้านบาทต่อปี ถึงแม้ว่าสินเชื่อของธนาคารจะหดตัว 19.4% ในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยงของธนาคารเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.91% ในปี 2564 จากระดับ 3.37% ในปี 2563 โดยได้รับแรงหนุนจากสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง และรายได้ค่าธรรมเนียมที่แข็งแกร่ง สินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงของธนาคาร ซึ่งคิดเป็น 23.2% ของสินเชื่อทั้งหมด ณ สิ้นปี 2564 ประกอบด้วยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสอง และสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมแล้วเฉลี่ยของธนาคารมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1.7% โดยได้แรงหนุนจากความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินทรัพย์ที่มีการจัดการที่ดี

คุณภาพสินทรัพย์และเงินสำรองอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

ธนาคารที่สก็รักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งตลอดช่วงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ด้วยการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบและกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวัง ซึ่งสะท้อนจากเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และสินเชื่อที่อยู่ภายใต้มาตรการบรรเทาหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง พร้อมกับเงินสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่สูง อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร) ลดลงสู่ระดับ 2.18% ณ สิ้นปี 2564 จากระดับ 2.22% ณ สิ้นปี 2563 เทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 3.7% ณ ช่วงเวลาเดียวกัน

สินเชื่อของธนาคารที่อยู่ภายใต้มาตรการบรรเทาหนี้ก็ลดลงจากระดับสูงสุดที่ระดับ 24% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 มาอยู่ที่ระดับ 8% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 14% อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารยังปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 247.8% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารน่าจะค่อนข้างคงที่ในปี 2565 เนื่องจากกลยุทธ์การขยายสินเชื่อเฉพาะกลุ่มและความเสี่ยงที่น้อยในกลุ่มที่เปราะบาง เช่น ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (4.2% ของสินเชื่อทั้งหมด)

พึ่งพาเงินฝากรายย่อยที่มีต้นทุนสูง

สถานะเงินทุนของธนาคารที่สก็ยังคงถูกประเมินว่าอยู่ที่ระดับ "ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย" เมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์หลักของประเทศไทยถึงแม้ว่าสัดส่วนเงินฝากของธนาคารจะปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2564 สัดส่วนเงินฝากรายย่อยอยู่ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 71% ของเงินฝากทั้งหมด เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 59% ณ สิ้นปี 2563 สถานะเงินทุนของธนาคารยังคงมีข้อจำกัดจากการพึ่งพาเงินฝากประจำที่มีต้นทุนสูงจากลูกค้าบุคคลที่มีความมั่งคั่งสูง เช่นเดียวกับธนาคารขนาดเล็กรายอื่น ๆ ซึ่งสะท้อนให้เห็นในต้นทุนเงินฝากที่ระดับ 1.05% ในปี 2564 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 0.67%

ในปี 2564 ยอดเงินฝากของลูกค้ารวมลดลง 18% เนื่องจากนโยบายการบริหารเงินทุนที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวัง อย่างไรก็ตาม เงินฝากของลูกค้าของธนาคารคิดเป็นสัดส่วนหลักที่ระดับ 90.9% ของเงินทุนทั้งหมด ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ระดับ 86.9% อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากยังคงอยู่ที่ระดับสูงสุดที่ระดับในอุตสาหกรรม โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 117.6% ณ สิ้นปี 2564 จากระดับ 108.9% ณ สิ้นปี 2563 เทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 94.2%

สภาพคล่องอยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่าธนาคารที่สก็จะยังคงรักษาสถานะสภาพคล่องให้อยู่ในระดับเพียงพอต่อไปได้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารคิดเป็น 22.5% ของเงินฝากทั้งหมด ซึ่งเพียงพอและสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของทริสเรทติ้งที่ระดับ 20% ในขณะที่ อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับกระแสเงินสดที่อาจไหลออกในภาวะวิกฤติ (Liquidity Coverage Ratio -- LCR) ของธนาคารอยู่ที่ระดับเฉลี่ยที่ 168.4% ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำถึงแม้ว่าจะอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับ 189.2% ตามตัวเลขที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานก็ตาม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ต่อไปนี้เป็นสมมติฐานที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์สำหรับผลการดำเนินงานของธนาคารทีสโก้ ในระหว่างปี 2565-2567

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: คงที่ในปี 2565 และ 2% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ: 4.24%-4.59%
- ต้นทุนทางเครดิต: 0.5%-0.6%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร): 2.1%-2.17%
- อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคาร: 19.76%-20.97%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าธนาคารทีสโก้จะสามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรและความแข็งแกร่งในธุรกิจให้บริการสินเชื่อรถยนต์ คุณภาพสินทรัพย์มีการจัดการที่ดีและมีเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารทีสโก้ในการรักษาสถานะทางการตลาดเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวมและเพิ่มการกระจายตัวของโครงสร้างรายได้มากยิ่งขึ้นเป็นอย่างน้อย นอกจากนี้ คุณภาพสินทรัพย์และสถานะเงินกองทุนน่าจะอยู่ในระดับแข็งแกร่งดังเดิม ในขณะที่สถานะเงินทุนค่อย ๆ เพิ่มขึ้น การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากคุณภาพสินทรัพย์ ตลอดจนเงินกองทุน และความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	228,615	264,921	285,265	290,698	288,275
สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	246,768	275,093	287,982	289,487	274,509
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	29,062	36,961	44,050	53,089	43,177
เงินลงทุน	7,650	10,191	7,672	6,994	5,932
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	198,881	224,740	239,272	237,209	245,607
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	10,666	10,938	10,081	11,052	10,709
เงินรับฝาก	167,925	204,859	218,433	195,216	181,499
เงินกู้ยืม ²	16,829	16,714	22,549	53,590	67,492
ส่วนของผู้ถือหุ้น	34,665	32,656	31,303	30,323	28,925
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวรเฉลี่ย	33,660	31,979	30,813	29,624	28,184
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	11,153	11,879	11,761	11,794	10,848
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,615	1,794	2,741	3,126	3,182
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย ³	1,978	2,148	3,185	4,129	3,791
รายได้รวม	13,131	14,027	14,946	15,923	14,639
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ⁴	6,815	6,854	7,809	7,396	6,495
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	6,316	7,173	7,137	8,527	8,121
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,300	2,437	636	2,390	2,760
กำไรสุทธิ	4,002	3,786	5,204	4,910	4,301

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.62	1.38	1.81	1.70	1.57
อัตรามผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ	4.42	4.24	4.01	3.99	3.89
อัตรามผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยง	3.91	3.37	3.79	3.18	2.90
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.52	4.32	4.08	4.07	3.95
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ⁵ /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.80	0.78	1.11	1.43	1.38
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	12.30	12.79	18.34	19.63	21.74
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	51.90	48.86	52.25	46.45	44.44
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ ⁶	20.16	18.07	17.33	17.85	15.98
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ⁶	25.20	22.78	22.06	22.91	20.72
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม ⁶	80.00	79.33	78.58	77.92	77.12
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	0.62	1.06	0.27	0.99	1.18
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม ⁷	2.18	2.22	2.22	2.67	2.16
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ⁷	247.77	221.14	190.50	175.05	201.89
แหล่งเงินและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม ⁸	29.96	26.40	18.69	29.39	37.73
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝากรวม ⁸	117.55	108.89	109.03	121.49	135.29
เงินรับฝาก ⁸ /หนี้สินรวม	86.58	88.20	86.01	74.97	69.98
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง	168.4	138.5	N.A.	N.A.	N.A.
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	16.54	18.26	18.52	21.08	17.49
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม ⁹	21.50	22.99	23.76	30.77	27.20

5 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 งบการเงินเฉพาะของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์

7 ตามรายงานการเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร

8 ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

9 รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564

- Banks Rating Methodology, 3 มีนาคม 2563

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้	
TISCO243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	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 เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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