

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 15/10/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
10/04/63	A-	Stable
14/03/62	A+	Alert Negative
28/04/58	A+	Stable
03/04/55	A	Stable

ติดต่อ:

ปวินท์ ธชรธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเล

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ บริษัทฯ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A/Stable” โดยทริสเรทติ้ง)

ทริสเรทติ้งได้ปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทลงมาที่ระดับ “bbb+” จากระดับ “a-” เพื่อสะท้อนถึงระดับการกู้ยืมที่เพิ่มสูงขึ้นและส่งผลต่อสถานะเงินทุนของบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วของธุรกิจในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทยังคงสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนความสามารถในการสร้างผลกำไรที่แข็งแกร่ง และนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัททุนธนชาติ

ทริสเรทติ้งประเมินว่า บล. ธนชาติมีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัททุนธนชาติ ปัจจุบันบริษัททุนธนชาติถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 50.96% ในขณะที่ Scotia Netherlands B.V. (Scotia) และธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วน 39.94% และ 10% ตามลำดับ บริษัททุนธนชาติมีอำนาจในการควบคุมกลยุทธ์ทางธุรกิจและนโยบายด้านการเงินของบริษัทโดยผ่านตัวแทนซึ่งมีตำแหน่งเป็นคณะกรรมการบริษัท โดยทั้งบริษัททุนธนชาติและ Scotia ต่างก็แต่งตั้งตัวแทนของตนเข้ามาเป็นกรรมการที่ไม่ใช่กรรมการอิสระ (Non-independent Director) จำนวนบริษัทละ 1 คนจากกรรมการทั้งหมด 4 คน นอกจากนี้ บล. ธนชาติยังดำเนินงานภายใต้กรอบการกำกับดูแลของกลุ่มทุนธนชาติเหมือนกับบริษัทลูกอื่น ๆ ของบริษัททุนธนชาติอีกด้วย

บริษัทมีบทบาทสำคัญในการเติมเต็มกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจด้านการเงินที่หลากหลายของกลุ่ม โดยการให้บริการและนำเสนอผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนแบบครบวงจร บริษัทสร้างส่วนแบ่งกำไรให้แก่บริษัททุนธนชาติในสัดส่วน 9.8% ในปี 2564 และ 8.1% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากบริษัททุนธนชาติในรูปของวงเงินสินเชื่อซึ่งช่วยเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินในเวลาที่ยังเป็นอีกด้วย ในขณะที่ทริสเรทติ้งตั้งมองว่าชื่อเสียงของบริษัทนั้นมีความเกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิดกับบริษัททุนธนชาติจากการใช้ชื่อแบรนด์หรือตราสัญลักษณ์บริการร่วมกัน

ยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดที่ดีในกลุ่มลูกค้าสถาบันภายในประเทศเอาไว้ได้

แม้ว่าส่วนแบ่งทางการตลาดในด้านรายได้ของ บล. ธนชาติในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้นจะลดลงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา แต่ทริสเรทติ้งก็ยังมองว่าบริษัทมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง โดยส่วนแบ่งทางการตลาดที่ลดลงนั้นเป็นผลมาจากการลดลงของปริมาณการซื้อขายในกลุ่มลูกค้าที่มีความอ่อนไหวต่อราคาและในธุรกรรมการซื้อขายขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งก็มองว่า

บริษัทยังคงมีความได้เปรียบทางการแข่งขันในกลุ่มลูกค้าสถาบันภายในประเทศโดยเห็นได้จากปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากนักลงทุนสถาบันในประเทศรายอื่น ๆ ซึ่งช่วยรักษาตำแหน่งที่มั่นคงให้แก่บริษัทในกลุ่มลูกค้าดังกล่าว

การกระจายตัวของรายได้มีพัฒนาการที่ดีขึ้น

บล. ธนชาตมีพัฒนาการที่ดีในการดำเนินกลยุทธ์การกระจายธุรกิจโดยการขยายไปสู่ธุรกิจต่าง ๆ ที่ไม่ใช่การลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยเงินสด (Non-cash Equity Businesses) ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าแนวโน้มนี้จะดำเนินต่อไปในระยะปานกลาง ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจที่ไม่ใช่การลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสู่ระดับ 58% จากระดับ 50% ในปี 2564 และระดับ 33% ในปี 2563 ทั้งนี้ ธุรกิจที่ไม่ใช่การลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของบริษัทประกอบด้วยบริการให้คำปรึกษาด้านการลงทุน (หรือที่เรียกว่า “Zeal”) การขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant) การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Lending) และการขายกองทุนรวม (Mutual Fund)

สถานะเงินทุนอ่อนแอลง

การปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะของ บล. ธนชาตสะท้อนถึงการปรับมุมมองของทริสเรตติ้งในการประเมินสถานะเงินทุนของบริษัทเป็นระดับ ‘Adequate’ หรือ ‘เพียงพอ’ จากระดับ ‘Strong’ หรือ ‘แข็งแกร่ง’ เป็นหลักเนื่องจากสถานะเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital Ratio -- RAC) ซึ่งปรับตัวลดลงสู่ระดับ 15.1% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 จากระดับ 25.3% ณ สิ้นปี 2563 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่ลดลงอย่างมากเป็นผลมาจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเป็น 7 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 จาก 3 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากแผนของบริษัทที่จะคงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ไว้ที่ประมาณ 7 พันล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้าแล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าสถานะเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับ ‘Adequate’ หรือ ‘เพียงพอ’ โดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่คาดการณ์ไว้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 13%-14%

ยังคงรักษาความสามารถในการสร้างผลกำไรที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

ทริสเรตติ้งประเมินความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทให้อยู่ในระดับ ‘Strong’ หรือ ‘แข็งแกร่ง’ เนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Profitability) อยู่ในระดับที่มั่นคงโดยมีค่าเฉลี่ย 5 ปีของอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Earnings before Taxes to Risk-weighted Assets -- EBT/RWA) สูงกว่า 3.55% (ปี 2563-2567) ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายไปสู่ธุรกิจใหม่มีแนวโน้มที่จะเสริมความแข็งแกร่งและความมั่นคงให้แก่กำไรของบริษัทในช่วงระยะ 2-3 ปีข้างหน้าแม้ว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ก็ตาม นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถควบคุมต้นทุนได้เป็นอย่างดีและให้ความสำคัญกับธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง (เช่น ธุรกิจให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจให้บริการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนแก่กลุ่มลูกค้านักลงทุนสถาบัน) ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้สุทธิของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 อยู่ที่ระดับ 46.1% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 53.9% ในช่วงเวลาเดียวกัน

นโยบายการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่า บล. ธนชาตมีกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบทั้งในด้านความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และความเสี่ยงด้านเครดิต โดยบริษัทมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ค่อนข้างจำกัดเนื่องจากการลงทุนโดยบัญชีของบริษัทเองนั้นใช้กลยุทธ์ที่ไม่ผันผวนไปตามตลาดโดยเน้นที่การป้องกันความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเสนอขายเท่านั้น ส่วนความเสี่ยงด้านเครดิตนั้น บริษัทยังคงรักษาหลักการไม่มีหนี้สูญใด ๆ จากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แม้ว่าจะมีการขยายตัวอย่างรวดเร็วในปี 2564 และในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ก็ตาม โดยข้อจำกัดสูงสุดในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้า 1 รายอยู่ที่ระดับ 25% ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อมูลค่าหลักประกันของบริษัทอยู่ที่ระดับ 33% ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ภายในของบริษัทที่ระดับ 75% ค่อนข้างมาก

สถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งมองว่าสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทนั้นน่าจะยังคงเพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจในระยะปานกลางได้ ทั้งนี้ บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจำนวน 5.1 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่ง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 นอกจากนี้ บริษัททุนขนาดยังให้การสนับสนุนเงินทุนและสภาพคล่องแก่บริษัทอย่างต่อเนื่องโดยผ่านวงเงินสินเชื่อจำนวน 3 พันล้านบาทอีกด้วยโดยที่ประมาณ 90% ของวงเงินดังกล่าวบริษัทยังไม่ได้เบิกมาใช้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมีข้อสังเกตว่าเงินกู้ยืมระยะสั้นของ บล. ธนชาตที่ผ่านการออกตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้

เงินนั้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 3.3 พันล้านบาท ซึ่งทั้งหมดนี้บริษัทใช้ไปในการดำเนินธุรกิจให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ แม้ว่าให้นำเงินกู้ระยะสั้นมาใช้ในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จะเป็นเรื่องปกติในอุตสาหกรรม แต่การขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ซึ่งก่อให้เกิดภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นนั้นเป็นผลกระทบในทางลบต่อสถานะเครดิต

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 มีดังนี้

- ส่วนแบ่งทางการตลาดของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%
- อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.12%-0.13%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิจะอยู่ที่ระดับประมาณ 48%-50%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดซึ่งวัดจากส่วนแบ่งรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมถึงความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งให้คงอยู่ต่อไปได้ นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะรักษาสถานะเงินทุนไม่ให้อ่อนแอลงมากไปกว่านี้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตเฉพาะจะเป็นไปได้ก็ต่อเมื่ออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับสูงเกินกว่า 20% อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่บริษัทสามารถรักษาความแข็งแกร่งของส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เอาไว้ได้และยังมีแหล่งรายได้ที่กระจายตัวต่อไป ส่วนการปรับเพิ่มอันดับเครดิตต่อองค์กรของบริษัทนั้นยังไม่น่าเป็นไปได้เว้นแต่ในกรณีที่อันดับเครดิตของบริษัททุนธนาชาติได้รับการปรับเพิ่มขึ้น ในทางกลับกัน อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับแรงกดดันหากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดต่ำลงเกินกว่าระดับ 12% อย่างต่อเนื่อง หรือบริษัทมีส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถดถอยลงอย่างต่อเนื่อง หรือบริษัทมีความสามารถในการสร้างผลกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่อ่อนแอลงอย่างมาก ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตต่อองค์กรของบริษัทยังสามารถเกิดขึ้นได้หากอันดับเครดิตของบริษัททุนธนาชาติได้รับการปรับลดลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	10,460	8,679	6,852	6,684	8,898
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,448	1,794	1,025	1,237	2,978
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	8,186	5,597	4,267	5,012	5,473
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0	0	6	6	13
เงินกู้รวม	5,108	3,147	560	717	2,907
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,617	3,634	3,743	3,501	3,072
รายได้สุทธิจากธุรกิจหลักทรัพย์	732	1,679	1,327	2,834	1,602
รายได้รวม	842	1,904	1,517	3,076	1,880
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	383	859	739	754	882
ดอกเบี้ยจ่าย	38	42	35	102	128
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	283	661	479	1,674	593

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม	62.5	66.6	72.7	65.9 *	66.6
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	7.7	12.9	12.0	4.5 *	4.0
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม	6.6	7.1	0.9	3.8 *	4.7
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้สุทธิ	47.7	46.1	49.8	54.2 *	50.3
กำไรก่อนภาษี/รายได้สุทธิ	43.6	44.4	40.3	36.1 *	41.6
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.9	8.5	7.1	5.2 *	5.7
กำไรก่อนหักภาษี/สินทรัพย์เสี่ยง	3.6	5.3	4.6	3.5 *	4.8
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้จัดชั้น/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	0.0	0.0	0.1	0.7	0.8
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2
ต้นทุนทางเครดิต (โอนกลับ)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนภาระหนี้	31.9	34.3	47.6	46.4	13.3
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	15.1	16.5	25.3	21.4	7.7
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	80.7	105.8	166.1	151.4	87.7
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง	0.3	0.6	1.7	1.3	0.7

* ไม่รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- Securities Company Rating Methodology, 9 เมษายน 2563

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS)

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 เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่งคลังหรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria
