

บริษัท เอเชียเสริมกิจลีซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 162/2563

12 ตุลาคม 2563

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 15/10/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่ | อันดับ เครดิต | แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ |
|----------|------------------|--------------------------------------|
| 07/10/51 | BBB+ | Stable |

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชัย

siriwan@trisrating.com

ปวินท์ รัชทรงธรรม

pawin@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechoke@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เอเชียเสริมกิจลีซซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนการเติบโตของธุรกิจของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลางและสม่ำเสมอ ตลอดจนคุณภาพสินทรัพย์ที่บริหารจัดการได้ ความสามารถในการรักษาผลประโยชน์ประกอบการ รวมถึงการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและการเงิน จากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากฐานทุนของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลาง ตลอดจนภาระหนี้ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง และแรงกดดันที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรอันเนื่องมาจากการแข่งขันที่รุนแรงและภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางธุรกิจเติบโตอย่างมั่นคง

สถานะทางการตลาดของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเห็นได้จากพอร์ตสินเชื่อรวมที่มีอัตราการเติบโตอย่างมั่นคงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทเติบโต 4.13 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเติบโตที่ระดับ 15% จาก 3.59 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 โดยเป็นผลมาจากการทำการตลาดและการขยายตลาดด้วยการเปิดสาขา 2 แห่งในปี 2562 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทเติบโตประมาณ 2% จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นเป็น 4.21 หมื่นล้านบาท จากการเติบโตของสินเชื่อรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์และสินเชื่อส่วนบุคคลที่ใช้ทะเบียนรถเป็นหลักประกัน บริษัทมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นผู้ประกอบการขนส่งและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเกษตรซึ่งมีความอ่อนไหวค่อนข้างน้อยต่อสภาพเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

ทริสเรตติ้งประมาณการว่ายอดสินเชื่อใหม่ของบริษัทจะเติบโต 2.8% ในปี 2563 และจะเติบโตเฉลี่ย 3.7% ต่อปีในระหว่างปี 2564-2565 โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถและสินเชื่อส่วนบุคคลที่ใช้ทะเบียนรถเป็นหลักประกัน น่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจหลัก ได้แก่ กลุ่มรถบรรทุกมือสองในภาคการขนส่งซึ่งยังคงมีความต้องการที่ค่อนข้างมากแม้ในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

คุณภาพสินเชื่อโดยรวมน่าจะยังคงดีอยู่แม้ว่าจะมีแนวโน้มอ่อนแอลง

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษามาตรฐานในการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพเพื่อที่จะช่วยควบคุมผลขาดทุนจากเครดิตที่อาจเกิดขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสภาพเศรษฐกิจที่แย่ลงจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับผลกระทบบ้าง จากคุณภาพสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเสื่อมถอยลง โดยทริสเรตติ้งประมาณการว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สูญต่อปีอยู่ในช่วง 1.4%-2% ในระหว่างปี 2563-2565

อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามมาตรฐานบัญชีใหม่ TFRS9 ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.09% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 จาก 3.45% ณ สิ้นปี 2562 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวยังถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ในอุตสาหกรรม โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญสำหรับปี 2562 และครึ่งแรกของปี 2563 (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขนอเต็มปี) อยู่ที่ระดับ 1.2%

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทตามมาตรฐานบัญชี TFRS9 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 74.9% จากระดับ 67.9% ณ สิ้นปี 2562

คุณภาพในการทำกำไรยังคงเดิม

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพในการทำกำไรต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งประเมินความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางโดยวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยที่ระดับ 2.8% ในปี 2561-2562 ส่วนในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 นั้น อัตราส่วนดังกล่าวเมื่อปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปีอยู่ที่ระดับ 2.5% โดยบริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 431 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเติบโต 7% มาอยู่ที่ระดับ 870 ล้านบาทจากปี 2561 ซึ่งกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นนั้นมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่สูงขึ้น ถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายหนี้สูญจะเพิ่มขึ้นด้วยก็ตาม

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2%-2.2% ในระหว่างปี 2563-2565 ประมาณการดังกล่าวเป็นผลมาจากการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งที่บริษัทจะรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย ในขณะที่มีการควบคุมค่าใช้จ่ายหนี้สูญและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเอาไว้ได้ ถึงแม้ว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงในกลุ่มสินเชื่อสำหรับรถเพื่อการพาณิชย์ที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนลดลงก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการขยายธุรกิจไปยังสินเชื่อสำหรับรถบรรทุกมือสองเพื่อการพาณิชย์และสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ซึ่งน่าจะช่วยสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น รวมทั้งการมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจะช่วยสนับสนุนให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายคงอยู่ที่ระดับ 4.5%-5.0% ได้ในช่วงปี 2563 จนถึงปี 2565 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายหนี้สูญของบริษัทในระหว่างปี 2563-2565 (font) จะเพิ่มขึ้นมากกว่าในช่วงที่ผ่านมาเล็กน้อยจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

คาดว่าฐานะทุนของบริษัทจะแข็งแกร่งขึ้น

บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงคงอยู่ในระดับต่ำที่ 10.84% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 ซึ่งอาจเป็นข้อจำกัดความสามารถในการขยายสินเชื่ออย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานะทุนของบริษัทจะปรับตัวแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการเพิ่มทุนที่ราว ๆ 2.5 พันล้านบาทในปี 2564 โดยทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ย 5 ปี (2561-2565) ที่รวมการเพิ่มทุนเข้าไปด้วยจะอยู่ที่ระดับ 15.4% ซึ่งระดับทุนของบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้นจะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจในระยะปานกลาง

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 7.9 เท่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวยังต่ำกว่าข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 10 เท่า

สภาพคล่องยังคงเพียงพอถึงแม้ว่าอัตราส่วนเงินกู้ระยะสั้นค่อนข้างสูง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับปานกลาง เนื่องจากบริษัทใช้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อควบคุมต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้มีความไม่สอดคล้องกันในเรื่องของอายุของสินทรัพย์และหนี้สินและความเสี่ยงจากการกู้ยืมใหม่เพื่อชำระหนี้เก่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 เงินกู้ระยะสั้นของบริษัทซึ่งรวมถึงส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีนั้นมีสัดส่วนประมาณ 64% ของเงินกู้รวม ในขณะที่อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (Liquidity Coverage Ratio, LCM) โดยเฉลี่ย 2 ปีของบริษัทอยู่ในระดับค่อนข้างอ่อนแอ โดยอยู่ที่ 0.01 เท่า อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าวงเงินสำรองจากหนึ่งในผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท คือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และวงเงินจากสถาบันการเงินอื่น ๆ จะมีเพียงพอที่จะรองรับการชำระตราสารหนี้ระยะสั้นที่บริษัทระดมจากตลาดทุนได้

แหล่งเงินทุนที่เพียงพอ

การที่บริษัทสามารถเข้าถึงได้ทั้งตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งยังได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอีกหลายแห่งนั้น ทำให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่หลากหลายที่จะช่วยเสริมสถานะสภาพคล่องให้มีเพียงพอ โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งรวมทั้งสิ้นจำนวน 3.7 หมื่นล้านบาท โดยที่ 18% ของวงเงินดังกล่าวนั้นยังไม่ได้เบิกใช้ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำจำนวน 3.9 พันล้านจากธนาคารออมสิน เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องในช่วงที่ช่วยเหลือลูกค้าอีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2563-2565 ดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อใหม่จะอยู่ที่ประมาณ 2.8% ในปี 2563 และจะเติบโตที่ระดับ 3.7% ต่อปีหลังจากนั้น
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับ 4.5%-5%
- ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อจะอยู่ที่ประมาณ 1.4%-2%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถดำรงสถานะทางการตลาดโดยเฉพาะในกลุ่มยานพาหนะเพื่อการพาณิชย์ต่อไปได้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงฐานะการเงินของบริษัทที่คาดว่าจะแข็งแกร่งขึ้นและการได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะยังคงมีระบบการบริหารความเสี่ยงและระบบการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพื่อจะช่วยให้บริษัทสามารถควบคุมคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ในระดับปัจจุบันหรือดีขึ้นได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถปรับสถานะทางการตลาดให้ดีขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังสามารถรักษาคุณภาพสินเชื่อ และมีผลประกอบการทางการเงินอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และมีฐานะที่แข็งแกร่งด้วยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับ 25%

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจมีการปรับลดลงหากสถานะทางการตลาดของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญหรือหากบริษัทขยายธุรกิจด้วยการพึ่งพาเงินกู้เป็น จนทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดต่ำกว่าระดับ 9% ในขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมที่ถดถอยลงอย่างมาก หรือหากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายลดลงมากกว่าที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและส่งผลกระทบในทางลบต่ออันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

| | ม.ค.-มิ.ย. 2563 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|--------------------------|--------------------|---------------------|--------|--------|--------|
| | | 2562 | 2561 | 2560 | 2559 |
| สินทรัพย์รวม | 46,447 | 41,815 | 36,252 | 33,999 | 31,707 |
| เงินให้สินเชื่อรวม | 42,131 | 41,300 | 35,892 | 33,724 | 31,671 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 975 | 964 | 827 | 837 | 681 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | 25,867 | 24,128 | 18,200 | 17,178 | 16,576 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | 14,288 | 11,126 | 12,024 | 11,139 | 9,773 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 5,236 | 5,424 | 5,121 | 4,831 | 4,578 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 1,100 | 2,054 | 1,894 | 1,792 | 1,660 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 249 | 467 | 459 | 464 | 380 |
| รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย | 185 | 433 | 425 | 369 | 326 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 491 | 945 | 859 | 777 | 738 |
| กำไรสุทธิ | 431 | 870 | 811 | 745 | 707 |

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

| | ม.ค.-มิ.ย. 2563 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|--|--------------------|---------------------|-------|-------|-------|
| | | 2562 | 2561 | 2560 | 2559 |
| ความสามารถในการทำกำไร | | | | | |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 4.98 ** | 5.26 | 5.47 | 5.46 | 5.36 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม | 63.24 | 61.39 | 62.27 | 61.09 | 58.94 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม | 28.22 | 28.23 | 27.86 | 26.50 | 26.20 |
| กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 2.47 ** | 2.76 | 2.85 | 2.80 | 2.80 |
| อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย | 2.50 | 2.69 | 2.79 | 2.74 | 5.32 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 1.95 ** | 2.23 | 2.31 | 2.27 | 2.28 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย | 16.17 ** | 16.49 | 16.30 | 15.84 | 15.84 |
| คุณภาพสินทรัพย์ | | | | | |
| เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม | 3.09 | 2.57 *** | 2.43 | 3.55 | 4.04 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย | 1.19 ** | 1.21 | 1.32 | 1.42 | 1.23 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม | 2.31 | 2.33 | 2.30 | 2.48 | 2.15 |
| โครงสร้างเงินทุน | | | | | |
| อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง | 10.84 | 12.59 | 13.84 | 13.95 | 14.04 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม | 12.43 | 13.13 | 14.27 | 14.32 | 14.46 |
| หนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 7.87 | 6.71 | 6.08 | 6.04 | 5.93 |
| สภาพคล่อง | | | | | |
| อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ | 90.28 | 65.57 | 78.95 | 79.94 | 77.26 |
| อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า) | 0.17 | 0.02 | 0.01 | 0.02 | 0.01 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม | 62.77 | 66.30 | 58.46 | 58.89 | 61.10 |
| เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม | 90.71 | 98.77 | 99.01 | 99.19 | 99.89 |

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

*** ตามมาตรฐานบัญชีเดิม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท เอเชียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ASK)

| | |
|----------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | BBB+ |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria