

บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 81/2555

12 ตุลาคม 2555

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+	
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable	
อันดับเครดิตตราสารหนี้ใหม่:	BBB+	
อันดับเครดิตในอดีต:		
วันที่	องค์กร	ตราสารหนี้ (มีประกัน/ ไม่มีประกัน)
28/03/55	BBB+/Sta	-/BBB+
25/01/55	BBB+/Sta	-

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ในขณะเดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่มีประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยเช่นเดียวกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ชำระคืนเงินกู้เดิมและใช้ในการขยายสินเชื่อ อันดับเครดิตสะท้อนถึงคุณสมบัติการบริหารของบริษัทที่มีประสบการณ์สูงในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์มือสอง รวมถึงความคืบหน้าในการพัฒนากระบวนการขั้นตอนการปฏิบัติงานและระบบบริหารความเสี่ยง อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลประกอบการทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นและสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นหลังจากได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่คือธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) อันดับเครดิตของบริษัทยังได้รับการยกระดับเพิ่มขึ้นจากสถานะอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทเนื่องจากปัจจุบันบริษัทเป็นบริษัทลูกที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงินของธนาคารธนชาติภายใต้กฎเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนจากประเด็นกังวลเกี่ยวกับการแข่งขันที่รุนแรงและคุณภาพสินเชื่อของบริษัทจากการที่ปัจจุบันบริษัทมุ่งเน้นให้สินเชื่อสำหรับรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทได้รับผลกระทบจากการควบรวมกิจการระหว่างธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ โดยหลังจากประสบความสำเร็จในการควบรวมกิจการ ธนาคารธนชาติเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วน 48.4% ของบริษัทโดยตรง ณ ต้นเดือนพฤศจิกายน 2554 บริษัทได้ทำการปรับโครงสร้างทุนอีกครั้งโดยการขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งธนาคารธนชาติได้ใช้สิทธิทั้งหมดของตนในการซื้อหุ้นของบริษัท ในขณะที่มีผู้ถือหุ้นอื่นไม่ใช้สิทธิ ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทโดยธนาคารธนชาติเพิ่มขึ้นเป็น 65.2% ดังนั้น บริษัทจึงเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทลูกของธนาคารธนชาติ ซึ่งปัจจุบันธนาคารธนชาติได้จัดให้บริษัทเป็นหนึ่งในบริษัทลูกที่อยู่ในกลุ่มควบรวมแบบ Full Consolidation ตามกฎเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 ธนาคารธนชาติเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อรถยนต์รายใหญ่ที่สุดในประเทศด้วยสินเชื่อรถยนต์คงค้างประมาณ 312 พันล้านบาท แม้ว่าธุรกิจหลักของบริษัทคือธุรกิจสินเชื่อรถยนต์จะทับซ้อนกับธุรกิจของธนาคารธนชาติ ทว่าบริษัทและธนาคารก็มีตลาดเป้าหมายที่ต่างกัน การเพิ่มทุนล่าสุดจากธนาคารธนชาติสื่อให้เห็นว่าธนาคารธนชาติมีความตั้งใจที่จะให้บริษัทเน้นกลุ่มตลาดที่ธนาคารธนชาติยังเข้าไม่ถึง ธนาคารธนชาติได้ให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทในการพัฒนากระบวนการอนุมัติสินเชื่อและการจัดเก็บหนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน โดยมีการนำนโยบายการบริหารความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ มาใช้在公司เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานของธนาคารธนชาติ บริษัทอยู่ระหว่างการเปลี่ยนแปลงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สอดคล้องกับระบบของธนาคารธนชาติ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับคำแนะนำอย่างใกล้ชิดจากธนาคารแม่และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย ผ่านการกำกับดูแลธนาคารแม่ด้วย

หลังการปรับโครงสร้างเงินทุนในปลายปี 2549 สถานะทางการเงินของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้น บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากฐานทุนที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นและการกู้ยืมจากธนาคารนครหลวงไทยเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายสินเชื่อของบริษัท สินเชื่อคงค้างของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก โดยปรับเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 53% ในช่วงปี 2549-2553 สินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,775 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 10,404 ล้านบาทในปี 2553 สินเชื่อยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2554 โดยปรับเพิ่มเป็น 12,483 ล้านบาท บริษัทมีความคล่องตัวทางการเงินมากขึ้นหลังจากมีสถานะเป็นบริษัทลูกของธนาคาร

ติดต่อ:
ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

พิสุทธิ์ สกุทอง
phisut@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

ธนาคาร บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและในด้านการเงินที่เพิ่มมากขึ้นซึ่งช่วยยกระดับความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัท ส่งผลให้บริษัทสามารถยกระดับสถานะทางการตลาดได้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อ โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 สินเชื่อรวมของบริษัทอยู่ในระดับ 15,232 ล้านบาท

การแข่งขันในตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสองทั่วไปอยู่ในภาวะกดดัน ผู้ประกอบการขนาดเล็กเช่นบริษัทนั้นมิต้นทุนทางการเงินที่เสียเปรียบบริษัทขนาดใหญ่ บริษัทจึงจำเป็นต้องแสวงหาผลิตภัณฑ์และตลาดใหม่ ๆ โดยหันไปเน้นการให้บริการสินเชื่อรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ตั้งแต่ปี 2549 สินเชื่อในกลุ่มนี้คิดเป็น 62% ของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์คันแรกของบริษัท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 บริษัทพยายามลดความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ากลุ่มนี้ด้วยวิธีการต่าง ๆ เช่น การคิดอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น การเรียกเก็บเงินดาวน์ที่เพิ่มขึ้น และการให้ชำระเช็คล่วงวันที่ล่วงหน้า แม้ว่าคุณภาพสินเชื่อสำหรับรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ แต่บริษัทก็ยังคงมีความท้าทายในการดำรงผลตอบแทนในระยะยาวให้มีเสถียรภาพหลังจากหักเงินกันสำรองสำหรับหนี้สงสัยจะสูญแล้ว สินเชื่อสำหรับรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์จัดเป็นสินเชื่อที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ทริสเรทติ้งยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพของสินเชื่อประเภทใหม่นี้แม้ว่าบริษัทจะมีความเชี่ยวชาญในสินเชื่อมือสองสำหรับรถยนต์นั่งและรถกระบะก็ตาม นอกจากนี้ ปริมาณสินเชื่อสำหรับรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ก็เพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ดังนั้น จึงยังคงต้องใช้เวลาในการพิสูจน์คุณภาพสินเชื่อของบริษัท

อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทปรับลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 4.9% ในปี 2551 เป็น 2.8% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 อัตราส่วนคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการขยายฐานสินเชื่ออย่างมากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และเช่นเดียวกันกับผู้ให้บริการสินเชื่อรถยนต์รายอื่น ๆ บริษัทได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัยในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2554 ทำให้อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.7% ณ สิ้นปี 2554 ส่งผลให้มีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองเพิ่มสูงขึ้นและทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลง อัตราส่วนดังกล่าวปรับลดลงเหลือ 3.2% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555

นับตั้งแต่ปี 2551 บริษัทได้รับประโยชน์จากปัจจัยหลัก 2 ประการคือ ประโยชน์จากการประหยัดขนาดและการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่น โดยบริษัทมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ที่ระดับ 26.7% ในปี 2552 ลดลงจากอัตราที่สูงกว่า 30% ในช่วงหลายปีก่อนปี 2551 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงต่อไปอีกเป็น 19.8% ในปี 2553 การสนับสนุนจากธนาคารธนาคารช่วยให้นักลงทุนสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ที่ระดับ 13.2% ในปี 2554 และปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น 13.0% สำหรับครั้งแรกของปี 2555

บริษัทรายงานผลกำไรสุทธิ 204 ล้านบาทในปี 2553 เพิ่มขึ้นเกือบ 2 เท่าจาก 109 ล้านบาทในปี 2552 กำไรสุทธิรักษาระดับอยู่ที่ 205 ล้านบาทในปี 2554 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงขึ้นจากผลกระทบของอุทกภัย บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองในปี 2554 จำนวน 126 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 40 ล้านบาทในปี 2553 เพื่อใช้เป็นการสำรองสำหรับหนี้เสียที่เพิ่มสูงขึ้น ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นในครั้งแรกของปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิ 177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.2% จากกำไรสุทธิ 124 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 การแข่งขันที่รุนแรงเป็นอุปสรรคต่อผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่มั่นคงและต้นทุนที่ลดลงจากธนาคารธนาคาร นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่ถูกลงจากตลาดทุนทั้งจากการเสนอขายหุ้นกู้และตัวแลกเปลี่ยน แหล่งเงินที่มีต้นทุนลดลงช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายไว้ที่ระดับประมาณ 3% สำหรับครั้งแรกของปี 2555 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยอยู่ที่ 2.6% (ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว) สำหรับครั้งแรกของปี 2555 เพิ่มขึ้นจาก 1.9% ในปี 2554 และ 2.5% ในปี 2553

ฐานทุนของบริษัททรุดลงจากการระดมทุนเชิงรุกโดยการกู้ยืมเพื่อขยายสินเชื่อแม้ว่าผลประกอบการจะปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปี 2552 และมีการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบรับรองสิทธิในการซื้อหุ้นของธนาคารนครหลวงไทยในปลายปี 2552 แล้วก็ตาม อัตราส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมลดลงจาก 31.4% ในปี 2550 เป็น 13.4% ในปี 2553 และ 12.2% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 การปรับโครงสร้างทุนในเดือนพฤศจิกายน 2554 ที่ผ่านมามีทำให้ฐานทุนของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นเป็น 17.2% ณ สิ้นปี 2554 แต่ปรับลดลงเป็น 14.5% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 อย่างไรก็ตาม ระดับดังกล่าวยังถือว่าเพียงพอต่อการขยายสินเชื่อในอีก 2 ปีข้างหน้าภายใต้การคาดการณ์ของทริสเรทติ้ง ปัจจุบันบริษัทมีความยืดหยุ่นทางการเงินมากขึ้นหลังจากมีสถานะเป็นบริษัทในเครือของธนาคารหลวงไทยซึ่งปัจจุบันคือธนาคารธนาคาร ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 ประมาณ 75% ของเงินกู้ยืมรวมของบริษัทเป็นการกู้ยืมจากธนาคารแม่ บริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมส่วนใหญ่ทั้งจากธนาคารธนาคารและสถาบันการเงินอื่น ๆ โดยใช้เงินจากหุ้นกู้ที่เสนอขายไปเมื่อต้นปี 2555 หลังจากการชำระคืนหนี้ อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากธนาคารธนาคารก็ลดลงเหลือ 18% ของเงินกู้ยืมรวม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 ส่งผลให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอจากธนาคารธนาคารสำหรับใช้ลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าประสิทธิภาพการปฏิบัติงานที่ปรับตัวดีขึ้นและการสนับสนุนจากรัฐบาลแม่จะช่วยให้บริษัทสามารถขยายสินเชื่อในตลาดที่บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ นอกจากนี้ ยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมและรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ อีกทั้งการสนับสนุนจากรัฐบาลแม่ยังคงคาดว่าจะมีอยู่อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะการให้ความช่วยเหลือในด้านเงินทุนสำหรับการขยายธุรกิจ

บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

THANI144A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2557	BBB+
THANI154A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2558	BBB+
THANI164A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2559	BBB+
หุ้นกู้ไม่มีประกันในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายในปี 2559	BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

ข้อมูลงบการเงิน *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2555	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2554	2553	2552	2551
สินทรัพย์รวม	15,143	12,354	9,549	6,836	4,948
เงินให้สินเชื่อรวม	15,232	12,483	9,577	6,823	4,884
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	341	304	210	179	121
เงินกู้ยืมระยะสั้น	4,820	5,573	3,933	2,989	1,875
เงินกู้ยืมระยะยาว	7,895	4,492	4,228	2,628	2,089
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,192	2,122	1,280	1,150	927
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	284	438	362	303	190
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	56	126	40	72	49
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	95	144	122	101	78
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	91	148	165	175	121
รายได้สุทธิ	177	205	204	109	72

* งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2555	2554	2553	2552	2551
----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----					
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.07 **	4.00	4.42	5.14	4.88
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	40.83	39.09	43.43	46.17	42.72
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	13.02	13.20	19.76	26.66	27.18
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.69 **	2.81	3.41	2.67	2.52
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.29 **	1.87	2.49	1.86	1.84
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	8.20 **	12.04	16.81	10.54	7.89
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	3.17	3.74	3.23	4.32	4.86
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.41 **	1.14	0.49	1.23	1.26
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	2.24	2.43	2.20	2.62	2.48
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	70.64	65.15	68.03	60.77	51.03
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	14.47	17.18	13.40	16.82	18.74
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	14.39	17.00	13.36	16.85	18.99
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.91	4.82	6.46	4.95	4.34
สภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	37.22	54.47	47.56	52.56	46.63
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	100.59	101.04	100.28	99.81	98.71

* งบการเงินรวม

** ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2555 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อการสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating_criteria.html