

บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 188/2566

29 กันยายน 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 30/09/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
30/09/65	BB	Negative
23/09/64	BB+	Stable
23/11/63	BBB-	Negative
12/11/62	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระราชัย
siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวิโชค เข็มมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BB-” จาก “BB” และเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ”

การลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลงอย่างต่อเนื่องจากลูกหนี้ที่กระจุกตัวในระดับสูง และสถานะทางเครดิตที่อ่อนแอของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายของบริษัท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ได้รับผลกระทบอย่างมากจากการระบาดของโรคโควิด 19

อันดับเครดิตยังถูกลดทอนจากผลประกอบการทางการเงินที่อ่อนแอกว่าคาดจากรายได้ที่ปรับตัวลดลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา รวมไปถึงสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม ฐานทุนที่แข็งแกร่งยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิตที่สำคัญ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คุณภาพสินเชื่อที่อ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งปรับสถานะทางความเสี่ยงของบริษัทเป็น ‘อ่อนแอ’ จากระดับ ‘ปานกลาง’ เนื่องจากบริษัทมีการสูญเสียด้านเครดิตสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดย ณ สิ้นปี 2565 อัตราสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 54.6% จาก 29.5% ณ สิ้นปี 2564 แม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์จะปรับตัวดีขึ้นในปี 2566 โดยอัตราสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตมียอดรวมลดลงเล็กน้อยเป็น 1.05 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2566 จาก 1.07 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 แต่ความเสี่ยงทางเครดิตก็ยังคงอยู่ในระดับสูงในมุมมองของทริสเรทติ้ง

นอกจากการกระจุกตัวของสินเชื่อซึ่งสิ้นเชื่อ 20 อันดับแรกคิดเป็น 56% ของสินเชื่อรวมแล้ว บริษัทยังคงมีการกระจุกตัวในอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากโรคโควิด 19 ด้วยการถือครองของสถานที่ก่อสร้างซึ่งเป็นสาเหตุทำให้มีต้นทุนเกินกว่าที่คาดการณ์ไว้เนื่องจากต้องเลื่อนโครงการ และการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ เป็นเหตุให้ลูกค้าของบริษัทมีผลขาดทุนทางการเงินและสถานะสภาพคล่องอ่อนแอลง โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 หนี้เสียที่มาจากอุตสาหกรรมก่อสร้างมีสัดส่วนอยู่ที่ 59% ของหนี้เสียทั้งหมด

ทริสเรทติ้งมองว่าอัตราการฟื้นตัวในธุรกิจของบริษัทขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดการหนี้เสีย โดยหนึ่งในกลยุทธ์หลักคือการเร่งกระบวนการจัดเก็บหนี้และการดำเนินคดี ซึ่งประกอบด้วย 1) จัดหมวดหมู่สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอย่างละเอียดเพื่อให้สามารถจัดการได้เฉพาะเจาะจงในแต่ละหมวด 2) จัดตั้งทีมงานพิเศษเพื่อจัดการกระบวนการจัดเก็บหนี้อย่างเป็นระบบ และ 3) สรรหาบุคลากรทางกฎหมายเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนกระบวนการดำเนินคดี

เนื่องจากบริษัทไม่มีแผนการตัดหนี้สูญ รวมไปถึงสถานการณ์เศรษฐกิจที่อ่อนแอ และกระบวนการทางกฎหมายที่ไม่แน่นอน ทริสเรทติ้งจึงมองว่าการจัดการหนี้เสียอาจจะใช้เวลานาน ซึ่งน่าจะทำให้บริษัทต้องรับภาระและส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท

ผลประกอบการทางการเงินอ่อนแอลง

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าผลประกอบการทางการเงินของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันในระยะกลางเนื่องจากปัญหาคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงอยู่และภาวะทางธุรกิจที่ไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า

ผลประกอบการของบริษัทน่าจะอยู่ในระดับต่ำสุดในปี 2566 และจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป หลังจากจัดการกับปัญหาคุณภาพสินทรัพย์และปรับกลยุทธ์ธุรกิจใหม่แล้ว

บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิ 100 ล้านบาทในปี 2565 และ 52 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2566 จากการที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ในด้านรายได้ สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตก็อยู่ในระดับสูงจนส่งผลทำให้รายได้ดอกเบี้ยปรับตัวลดลง และรายได้ค่าธรรมเนียมก็ปรับตัวลดลงเช่นกันจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลง ซึ่งทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยปรับตัวลดลงที่ระดับ -4.7% ในปี 2565 และ -5.7% (ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าสินเชื่อรวมจะค่อย ๆ กลับมาเติบโต ผลตอบแทนของสินเชื่อจะปรับตัวดีขึ้น และค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะปรับตัวลดลง ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยจะปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 2% ในปี 2568 อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่จะไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์มาจากต้นทุนด้านเครดิตที่ปรับสูงมากขึ้นกว่าที่คาดไว้จากการที่คุณภาพสินทรัพย์ยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่องต่อไป หรือมีการตั้งสำรองที่เข้มงวดมากขึ้น รวมไปถึงการสร้างรายได้ที่ช้ากว่าที่คาด

สถานะทางธุรกิจที่อ่อนแอ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคงอยู่ในระดับ ‘อ่อนแอ’ และเป็นปัจจัยลบต่ออันดับเครดิตต่อไป ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีสินเชื่อกค้างรวมทั้งสิ้นลดลงเป็น 1.9 พันล้านบาท จากระดับสูงสุดที่ 2.7 พันล้านบาทในปี 2563 การลดลงของสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นจากการด้อยค่าลงของคุณภาพสินทรัพย์ ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะมีกลยุทธ์ทางธุรกิจใหม่ ๆ ที่ทริสเรทติ้งเชื่อว่าจะช่วยสนับสนุนการสร้างรายได้ได้ในอนาคต แต่ทริสเรทติ้งก็ยังคงมองว่าธุรกิจต่าง ๆ ยังคงมีความไม่แน่นอน ดังนั้น การเติบโตของสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจะไม่สูงมาก

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับ ‘ปานกลาง’ ในเชิงโครงสร้างเงินทุน ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีหนี้สิน 29% และฐานทุนคิดเป็น 71% ในด้านเงินทุน บริษัทมีวงเงินกู้ยืมที่ได้รับจากสถาบันการเงินหลายแห่งรวมถึงยังมีความสามารถในการออกตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้อีกด้วย

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นคงเหลือจากสถาบันการเงินที่ยังสามารถเบิกใช้ได้อยู่ที่จำนวน 500 ล้านบาท ซึ่งช่วยสนับสนุนสภาพคล่องได้ บริษัทมีหุ้นกู้คงค้างจำนวน 400 ล้านบาทที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมิถุนายน 2567 ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทน่าจะสามารถบริหารจัดการเพื่อชำระคืนหุ้นกู้ได้ บริษัทมีแผนจะใช้สิทธิการเรียกหุ้นกู้คืนบางส่วนจำนวน 100 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 ภายใต้กลยุทธ์การจัดการสภาพคล่องและควบคุมค่าใช้จ่าย โดยส่วนที่เหลือ 300 ล้านบาทจะชำระคืนโดยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ นอกจากนี้ บริษัทอาจมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในกรณีที่บริษัทสามารถติดตามหนี้เสียได้ซึ่งสามารถนำไปจ่ายคืนหนี้สินและขยายสินเชื่อต่อไป

ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ฐานทุนที่แข็งแกร่งยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่ออันดับเครดิตของบริษัท โดยความแข็งแกร่งของฐานทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk Adjusted Capital (RAC) Ratio) นั้นอยู่ที่ระดับ 53.2% ณ เดือนมิถุนายน 2566 เพิ่มขึ้นจากระดับต่ำสุดที่ 29.8% ณ สิ้นปี 2562 ฐานทุนที่แข็งแกร่งดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มทุนผ่านการใช้สิทธิเพิ่มทุน (Rights Offering – RO) ในช่วงต้นปี 2565 ซึ่งได้รับเงินทุนเพิ่มจำนวน 236 ล้านบาทผนวกกับการขยายสินเชื่อที่ชะลอตัวลงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งเชื่อว่าการเติบโตที่ระมัดระวังของบริษัทจะช่วยคงฐานทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งไว้ได้ในระยะปานกลาง

แหล่งรายได้ใหม่จากธุรกิจใหม่

บริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารใหม่และมีแผนดำเนินธุรกิจใหม่ในสายงานใหม่ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 เพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ โดยผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ สินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า สินเชื่อส่วนบุคคลผ่านแพลตฟอร์มซื้อก่อนจ่ายทีหลัง (Buy-now-pay-later Platform) สินเชื่อที่มีการค้าประกันโดยอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อไมโครสำหรับธุรกิจ SME

ทริสเรทติ้งมองว่าการเพิ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อรายย่อย เช่น สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และสินเชื่อซื้อก่อนจ่ายทีหลัง หากประสบความสำเร็จ อาจช่วยลดความเสี่ยงในการกระจุกตัวด้านเครดิตได้ในบางส่วน ในขณะที่สินเชื่อที่ค้าประกันโดยอสังหาริมทรัพย์สามารถช่วยลดความเสี่ยงได้เพิ่มเติมเนื่องจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกันคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 60%-70% ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายว่า สินเชื่อคงค้างรวมจากผลิตภัณฑ์ใหม่จะอยู่ที่ประมาณ 350 ล้านบาทภายในปี 2568

ทริสเรตติ้งยังคงมีความหวังว่าประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของทีมผู้บริหารใหม่จะช่วยนำบริษัทไปในทิศทางที่ดีขึ้น โดยยังมีความเสี่ยงด้านลบจากความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลจากการขยายธุรกิจใหม่ในเชิงรุกท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอซึ่งกระทบต่อกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่เป็นกลุ่มเป้าหมาย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 ดังนี้

- สินเชื่อใหม่จะหดตัวในปี 2566 และจะกลับมาขยายตัวที่ระดับประมาณ 5%-10% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับเกินกว่า 40%
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยโดยรวมจะยังคงอยู่ในระดับ 3%-7%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ที่ 4% ในปี 2566 และ 1% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 80% ในปี 2566 และลดลงอยู่ที่ประมาณ 60% ในปี 2567 และ 50% ในปี 2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่ว่า ผลประกอบการของบริษัทจะอยู่ในจุดต่ำสุดในปี 2566 โดยที่บริษัทยังคงระดับฐานทุนที่แข็งแกร่ง และมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่สามารถจัดการได้ใน 12 เดือนข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถฟื้นฟูธุรกิจกลับมาได้โดยมีแหล่งรายได้ที่มั่นคงและมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ควบคุมได้ โดยที่บริษัทยังคงระดับฐานทุน อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงคงอยู่ที่ระดับเกินกว่า 25% และไม่มี ความกังวลเรื่องความเสี่ยงในการชำระหนี้คืน (รีไฟแนนซ์)

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงถดถอยลงอย่างต่อเนื่องมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ จนทำให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก และทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง หรือบริษัทไม่สามารถฟื้นฟูธุรกิจกลับมาได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	1,552	2,017	2,157	2,645	3,551
เงินให้สินเชื่อรวม**	1,852	1,946	2,386	2,695	2,696
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	714	663	537	300	252
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	430	447	715	1,034	1,173
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	6	402	404	405	1,119
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,057	1,108	940	1,075	1,133
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12	49	129	186	225
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	50	127	237	66	111
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	26	58	115	124	148
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	48	103	126	126	131
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(60)	(123)	(119)	118	131
กำไรสุทธิ	(52)	(100)	(95)	71	103

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.37 **	2.33	5.39	5.23	6.66
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	20.34	31.03	39.04	40.88	45.32
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	79.93	65.93	37.97	31.67	28.63
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(6.75) **	(5.91)	(4.97)	3.81	4.23
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	(5.75) **	(4.73)	(3.50)	3.11	3.48
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(5.81) **	(4.79)	(3.98)	2.30	3.32
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	(9.58) **	(9.77)	(9.48)	6.45	9.24
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต***/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	56.44	54.62	29.45	15.25	15.17
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.31 **	5.87	9.37	2.47	4.25
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต***	68.28	62.41	76.38	73.04	61.52
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	53.21	50.40	31.14	28.33	29.75
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.47	0.82	1.30	1.46	2.14
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	102.74	149.49	139.49	204.92	398.27
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.33	1.06	0.10	0.05	0.88
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	86.84	49.15	58.74	65.87	48.49

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

*** เปลี่ยนวิธีการจัดตั้งตั้งแต่ปี 2563

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน) (LIT)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ 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