

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

สถาบันการเงิน / บริษัทเงินทุน และสถาบันการเงินอื่น ๆ

22 ธันวาคม 2568

อันดับเครดิตองค์กร: BBB/Stable

การปรับแนวโน้มและอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (TSFC) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่งและการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งประเมินสถานะทางธุรกิจความสามารถในการทำกำไร และสภาพคล่องของบริษัทว่าอยู่ในระดับ “ปานกลาง” ทั้งนี้ หากสถานะทางการตลาดอ่อนแอลงหรือผลประกอบการอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง อาจก่อให้เกิดแรงกดดันต่ออันดับเครดิตได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์เดียวในประเทศไทย

TSFC เป็นสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์เดียวในประเทศไทย ก่อตั้งขึ้นเพื่อให้เงินทุนแก่บริษัทหลักทรัพย์และนักลงทุนรายย่อย โดยมีเป้าหมายเพื่อพัฒนาและสนับสนุนตลาดหลักทรัพย์และตลาดทุนของไทย

บริษัทให้การสนับสนุนบริษัทหลักทรัพย์ในรูปแบบของสินเชื่อในตลาดเงิน ให้สินเชื่อแก่บริษัทหลักทรัพย์เพื่อเสริมสภาพคล่องในการทำธุรกรรมเครดิตบาลานซ์ (Loans to Brokers for Margin Transactions -- LBMT) และการให้สินเชื่อแบบเครดิตบาลานซ์ (Margin Loans) แก่นักลงทุนรายย่อย ณ เดือนกันยายน 2568 สินเชื่อรวมของบริษัทประกอบด้วย ธุรกรรมเครดิตบาลานซ์เป็นหลักคิดเป็น 83% ของสินเชื่อรวมทั้งหมด ในขณะที่สินเชื่อให้กับบริษัทหลักทรัพย์คิดเป็น 14% โดยส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้อื่น ๆ

สถานะทางธุรกิจปานกลาง

สถานะทางธุรกิจของ TSFC ถูกประเมินว่าอยู่ในระดับ “ปานกลาง” โดยบริษัทติดอันดับผู้ให้บริการสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 10 อันดับแรกของไทย (อันดับที่ 8 ด้วยยอดสินเชื่อคงค้าง 1.9 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2568) ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 4.0% ในเดือนกันยายน 2567 เป็น 4.4% ในเดือนกันยายน 2568 การเติบโตนี้เกิดจากการที่สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์แบบปีต่อปี (-30.2%) ของบริษัทมีการปรับลดลงในอัตราที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม (-36.2%) เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์บางแห่งย้ายธุรกรรมมาใช้บริการของบริษัทมากขึ้น สินเชื่อให้กับบริษัทหลักทรัพย์ลดลง 40% เมื่อเทียบกับปีต่อปี เหลือ 355 ล้านบาท (ณ เดือนกันยายน 2568) ซึ่งสอดคล้องกับการปรับลดลงของอุตสาหกรรมที่ 52.6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ในเดือนสิงหาคม 2568 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้ขยายขอบเขตธุรกิจอื่น ๆ สำหรับบริษัท สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Finance Corporation -- SFC) และบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในธุรกิจ ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจหลักและบริการ พร้อมทั้งชะลอความสนใจในธุรกิจ แพลตฟอร์มคราวด์ฟันดิงไว้ก่อน

สำหรับปี 2569 บริษัทมีแผนเพิ่ม Depository Receipt (DR) ในรายการหลักทรัพย์ที่สามารถทำมาร์จิน เพื่อใช้ประโยชน์จากการเติบโต อย่างมีนัยสำคัญของตลาด DR (อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของมูลค่าการซื้อขายรายวัน 76% ตั้งแต่ปี 2564 ถึงกันยายน 2568) โดย แผนการปล่อยสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับ DR คาดว่าจะช่วยให้บริษัทรักษาส่วนแบ่งตลาดในระดับที่สูงขึ้น โดยทริสเรตติ้งคาดการณ์ที่ 4.0%–4.5% ในช่วงปี 2568–2570

รายได้ส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 86% ของรายได้รวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 ซึ่งการ กระจุกตัวนี้ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของปริมาณการซื้อขายและความต้องการจากนักลงทุนรายย่อย ขณะที่รายได้ดอกเบี้ย จากสินเชื่อให้กับบริษัทหลักทรัพย์คิดเป็น 9% ของรายได้รวม ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากค่าธรรมเนียม

บริษัทมีแผนขยายรายได้จากค่าธรรมเนียมโดยการกระจายไปสู่ธุรกิจใหม่ ซึ่งรวมถึงการร่วมมือกับบริษัท AI ต่างประเทศเพื่อแนะนำและ ปรับแต่งโซลูชัน AI สำหรับงานวิจัยหลักทรัพย์ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อสร้างรายได้ทั้งจากค่าธรรมเนียมการแนะนำและค่าบริการ โครงการดังกล่าวมีกำหนดดำเนินการในปี 2569 ทั้งนี้ แม้ว่าการกระจายรายได้สำเร็จจะเป็นผลบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท แต่ผลลัพธ์ จากความพยายามดังกล่าวยังคงต้องติดตามต่อไป

ฐานทุนที่แข็งแกร่งจากการหดตัวของสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ทริสเรตติ้งยังคงประเมินสถานะเงินทุนของบริษัทว่าอยู่ในระดับ “แข็งแกร่ง” โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความ เสี่ยง (Risk-adjusted Capital – RAC) ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 37.8% จาก 27.6% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 ซึ่ง เป็นผลจากการหดตัวอย่างมากของสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วน RAC เฉลี่ย 5 ปีจะอยู่ที่ประมาณ 29% ในระยะกลาง โดยอิงจากการคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อเพื่อซื้อ หลักทรัพย์ในปี 2569 และการรักษาส่วนแบ่งตลาดที่ประมาณ 4% การประเมินนี้ยังพิจารณาถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ระมัดระวังและการ จ่ายเงินปันผลในระดับต่ำของบริษัท

อัตราส่วนเงินทุนสุทธิ (Net Capital Ratio -- NCR) ของบริษัทอยู่ที่ 232% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดขั้นต่ำตามเกณฑ์กำกับดูแลที่ 7% อย่าง มาก การเพิ่มขึ้นของ NCR ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ธนาคาร ซึ่งสอดคล้องกับยอดเงินทุนที่ต้องใช้สำหรับสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ที่ลดลง

สถานะทางความเสี่ยงที่เข้มแข็ง

ทริสเรตติ้งประเมินสถานะความเสี่ยงของบริษัทว่า “แข็งแกร่ง” โดยนโยบายบริหารความเสี่ยงอยู่ภายใต้การกำกับดูแลอย่างใกล้ชิดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ผ่านตัวแทนในคณะกรรมการ บริษัทดำเนินนโยบายควบคุมความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างรอบคอบ โดยมีการปรับปรุงและจัดอันดับรายการหลักทรัพย์ที่สามารถทำมาร์จิ้นได้อย่างสม่ำเสมอ โดยใช้ทั้งการวิเคราะห์เชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ พร้อมติดตามการรักษามาร์จิ้นอย่างใกล้ชิดและบังคับใช้การเรียกหลักประกัน (Margin Call) อย่างเข้มงวด นอกจากนี้ บริษัทยังมีการทดสอบ Stress Test พอร์ตมาร์จิ้นของลูกค้าด้วยวิธี Value at Risk (VaR) เพื่อประเมินความเสี่ยงด้านราคาล่วงหน้า และควบคุมความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อมาร์จิ้น ทั้งในระดับหุ้นรายตัว ลูกค้ารายบุคคล และตลาดโดยรวม

บริษัทยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ในระดับแข็งแกร่ง โดยมีการขาดทุนด้านเครดิตเพียงเล็กน้อยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ณ เดือนกันยายน 2568 บริษัทได้กลับรายการต้นทุนเครดิต 0.2% ที่เคยบันทึกในปี 2567 หลังจากการชำระหนี้ปรับโครงสร้างเสร็จสิ้น ต้นทุนเครดิตของบริษัทในปี 2567 และในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2568 ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ 2.3% และ 0.4% ตามลำดับ ในช่วงเวลาเดียวกัน

ความเสี่ยงด้านตลาดของบริษัทถือว่าต่ำมาก เนื่องจากพอร์ตการลงทุนมีขนาดเล็กและประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาลและเงินฝากธนาคาร เพื่อสภาพคล่อง ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนที่ระมัดระวัง โดย ณ เดือนกันยายน 2568 เงินลงทุนคิดเป็นเพียง 5% ของสินทรัพย์รวม

ความสามารถในการทำกำไรที่พอประมาณ

เนื่องจากจุดประสงค์หลักของบริษัทคือมุ่งเน้นการสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนมากกว่าการแข่งขันโดยตรงกับบริษัทหลักทรัพย์หรือการมุ่งเน้นกำไรสูงสุด ดังนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับปานกลาง โดยยอดสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และการกระจายไปสู่ธุรกิจใหม่ของบริษัทจะดำเนินไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยง (EBT/RWAs) เฉลี่ย 5 ปีจะอยู่ในช่วง 0.5%-0.6% ในปี 2568-2570 ใกล้เคียงกับระดับปี 2567 ซึ่งน่าจะเกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ดีขึ้น แม้ว่าจะมีความเสี่ยงจากส่วนต่างดอกเบี้ยที่แคบลงตามอัตราดอกเบี้ยตลาดที่ปรับลดลงและการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอตัว

กำไรสุทธิของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 เติบโตขึ้น 33.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหนุนจากการโอนกลับรายการสำรองและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง ซึ่งถือเป็นผลงานที่ดีกว่าภาพรวมของอุตสาหกรรมที่ยังคงเผชิญกับภาวะกำไรหดตัว อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 57.1% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 จาก 55.1% ในช่วงเดียวกันของปี 2567 สาเหตุเกิดจากรายได้รวมที่ลดลงจากยอดสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ต่ำลงและส่วนต่างดอกเบี้ยที่แคบลง แม้ว่าจะไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวจากการปรับโครงสร้างและการย้ายสำนักงานเหมือนที่บันทึกในปี 2567

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งประเมินสถานะด้านแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” จากการพึ่งพาเงินกู้ระยะสั้นเพื่อจัดหาเงินทุนสำหรับสินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระยะยาวแก่ลูกค้ารายย่อย ซึ่งทำให้เกิดความไม่สอดคล้องระหว่างสินทรัพย์และหนี้สิน แม้ว่าความไม่สอดคล้องนี้ยังสามารถบริหารจัดการได้ในปัจจุบัน แต่การปรับไปใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวมากขึ้นจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งของอันดับเครดิต

สภาพคล่องของบริษัทถูกจำกัดจากการพึ่งพาเงินสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคารและการขาดการสนับสนุนจาก SET ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อย่างไรก็ตาม วงเงินสินเชื่อที่มีอยู่จากสถาบันการเงินต่าง ๆ เพิ่มขึ้นเป็น 8 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2568 จาก 6.9 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2567

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- สินเชื่อรวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.0-3.0 พันล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ประมาณ 50%-60%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสามารถดำรงสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งตลอดจนสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องเอาไว้ได้ รวมถึงค่อย ๆ ปรับปรุงความสามารถในการสร้างผลกำไร

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถกระจายสัดส่วนของรายได้ได้อย่างมีสาระสำคัญหรือมีฐานทุนและความสามารถในการสร้างผลกำไรที่แข็งแกร่งมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากบริษัทมีหากตำแหน่งทางการตลาดหรือคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือหากฐานทุน ภาระหนี้ และผลกำไรเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญเป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	ม.ค.-ก.ย. 2568	2567	2566	2565	2564
สินทรัพย์รวม	2,776	3,768	3,750	4,677	5,572
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปิดงบ)	2,573	3,596	3,542	4,466	5,307
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ***	15	20	15	8	8
สินเชื่อระยะสั้น	740	1,780	1,779	2,495	3,533
สินเชื่อระยะยาว	0	0	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,905	1,900	1,899	1,887	1,857
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	97	155	183	195	201
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**	(5)	5	7	0	0
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	0	0	1	1	2
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	74	112	105	96	93
กำไรก่อนภาษีเงินได้	28	38	71	101	109
กำไรสุทธิ	23	30	57	81	87

หน่วย: %

		----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----			
	ม.ค.-ก.ย. 2568	2567	2566	2565	2564
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.96 *	4.11	4.33	3.81	3.98
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.01	0.00	0.00	0.01	0.01
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	57.08	51.95	41.37	37.26	37.11
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.16 *	1.00	1.69	1.97	2.16
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	0.64 *	0.58	0.92	1.06	1.19
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.92 *	0.79	1.35	1.57	1.73
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	1.59 *	1.57	3.00	4.31	4.76
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม	0.58	0.56	0.40	0.16	0.13
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	(0.22) *	0.15	0.18	0.00	0.00
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น***/เงินให้สินเชื่อรวม	0.59	0.56	0.42	0.17	0.14
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	37.82	27.60	27.49	21.80	18.02
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.46	0.98	0.97	1.48	2.00
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	174.88	128.86	127.35	98.79	80.60
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.17	0.08	0.10	0.05	0.06
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

** ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายใต้ TFRS 9

*** ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตภายใต้ TFRS 9

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (TSFC)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต

วันที่ทบทวนล่าสุด: 19 ธันวาคม 2567

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต / เครดิตพินิจ
27 ธ.ค. 62	BBB	Stable
25 พ.ย. 58	BBB-	Stable
04 ธ.ค. 58	BB+	Positive
26 ต.ค. 55	BB+	Stable
15 ส.ค. 55	BB+	Alert Developing
04 ก.พ. 54	BB+	Positive
28 ก.ค. 52	BB	Stable
17 ธ.ค. 51	D	-
16 ธ.ค. 51	C	Alert Negative
28 พ.ย. 51	BB-	Alert Negative
07 พ.ย. 51	BBB-	Alert Negative
04 เม.ย. 48	A	Stable
12 ก.ค. 47	A-	Positive
09 พ.ย. 45	A-	-

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์ | jantana@trising.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์ | narumol@trising.com

เลขที่ 001/2025

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้น หรือของบริษัทเหล่านั้น โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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