

สหกรณ์ออมทรัพย์วชิรพยาบาล จำกัด

ครั้งที่ 132/2565

10 สิงหาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 13/09/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพิบิจ
25/08/60	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ สหกรณ์ออมทรัพย์วชิรพยาบาล จำกัด (สอ.วชพ.) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่น่าพึงพอใจของ สอ.วชพ. ตลอดจนฐานสมาชิกที่แข็งแกร่ง สินเชื่อที่มีคุณภาพดี และ ความได้เปรียบทางการแข่งขันจากสิทธิพิเศษด้านกฎระเบียบที่สหกรณ์ได้รับการยกเว้นภาษีและมี บุริมสิทธิ์เป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ ตามพระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) สหกรณ์ อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งของอันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการที่ สอ.วชพ. มีการระงับตัวของเงินให้กู้ยืมแก่ สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นและความไม่สอดคล้องกันของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินของ สอ.วชพ. รวมทั้งการกำกับดูแลตามกฎระเบียบของสหกรณ์ออมทรัพย์โดยทั่วไปที่ยังไม่ค่อยเพียงพอในมุมมองของทริสเรตติ้ง

ทั้งนี้ ในการพิจารณาอันดับเครดิตดังกล่าว ทริสเรตติ้งยังคำนึงถึงความพร้อมของ สอ.วชพ. ที่จะปรับตัวและปฏิบัติให้เป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบภายหลังจากที่กฎระเบียบใหม่ที่ใช้ ควบคุมการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์มีผลบังคับใช้ด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สหกรณ์ออมทรัพย์ยังคงได้ประโยชน์จากสิทธิพิเศษ

สิทธิพิเศษในรูปแบบต่าง ๆ ที่สหกรณ์ออมทรัพย์ได้รับอันได้แก่การยกเว้นภาษีหลัก ๆ และการมี บุริมสิทธิ์เป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ นั้นยังคงไม่เปลี่ยนแปลง กล่าวคือ สหกรณ์ออมทรัพย์และ สมาชิกได้รับการยกเว้นภาษีหลัก ๆ เช่น ภาษีดอกเบี้ยออมทรัพย์ ภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีจากเงิน ลงทุน นอกจากนี้ ภายใต้ พ.ร.บ. สหกรณ์นั้น สอ.วชพ. ยังมีบุริมสิทธิ์เป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ ในการได้รับดอกเบี้ยและได้รับชำระคืนเงินกู้จากลูกหนี้อีกด้วย สิทธิพิเศษด้านบุริมสิทธิ์ดังกล่าวช่วยให้ สหกรณ์ออมทรัพย์มีข้อได้เปรียบในการให้กู้แก่สมาชิกเหนือกว่าสถาบันการเงินอื่น ๆ ในขณะที่ เงินกู้ส่วนใหญ่ที่ให้แก่สมาชิกสามัญของสหกรณ์ออมทรัพย์ขึ้นปฐมนุมมีขึ้นดำเนินการภายใต้ข้อตกลง กับนายจ้างหรือหน่วยงานต้นสังกัดว่าการชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของเงินกู้ตามงวดนั้นสามารถใช้วิธี หักจากเงินเดือนของสมาชิกได้ กรณีดังกล่าวจึงส่งผลให้สหกรณ์ออมทรัพย์ขึ้นปฐมนุมมีส่วนใหญ่มี คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและมีความเสี่ยงด้านค่าใช้จ่ายหนี้เสียของเงินที่ให้กู้แก่สมาชิกของสหกรณ์ที่ต่ำ กว่าด้วย

มีฐานทุนและฐานสมาชิกที่แข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่า สอ.วชพ. มีสถานะฐานทุนที่เพียงพอ โดย ณ สิ้นปีบัญชี 2564 (สิ้นสุด 30 กันยายน 2564) สอ.วชพ. มีอัตราส่วนทุนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 29.4% ทั้งนี้ สมาชิกสามัญส่วนใหญ่ของ สอ.วชพ. เป็นเจ้าหน้าที่และลูกจ้างของหน่วยงานภาครัฐที่มีสถานะ เครดิตที่ดี ความมั่นคงของหน้าที่การงานและเงินเดือนที่สม่ำเสมอของสมาชิกเป็นปัจจัยบ่งชี้ถึงฐาน สมาชิกสามัญที่มั่นคงของ สอ.วชพ. และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของสมาชิก การมีฐาน สมาชิกที่มั่นคงทำให้ฐานทุนของ สอ.วชพ. เติบโตอย่างสม่ำเสมอจากการที่สมาชิกสามัญสามารถซื้อ หุ้นเพิ่มได้ทุกเดือน ผลที่ตามมาคือ สอ.วชพ. สามารถเพิ่มฐานเงินฝากตลอดจนพอร์ตสินเชื่อและทุน เรือนหุ้นที่ชำระแล้วได้อย่างมั่นคงมาโดยตลอด โดยฐานทุนของ สอ.วชพ. เติบโตอย่างต่อเนื่องมาอยู่

ที่ระดับ 5.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2564 จาก 3.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2560 ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีที่ 7%

มีการระงับตัวของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่น

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า สอ.วขพ. มีความเสี่ยงจากการระงับตัวของเงินให้กู้ยืมอย่างมีนัยสำคัญอันเนื่องมาจากการให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นในจำนวนที่ค่อนข้างมาก โดยเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นมีสัดส่วนถึง 79% ของเงินให้กู้ยืมรวมของ สอ.วขพ. ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 และจากสัดส่วนดังกล่าวนั้นยังเป็นเงินที่ สอ.วขพ. ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์รายใหญ่ 10 อันดับแรกในสัดส่วนถึง 49% อีกด้วยสาเหตุที่เป็นเช่นนั้นเนื่องมาจาก สอ.วขพ. มีฐานเงินฝากจากสมาชิกที่ค่อนข้างมากกว่าความต้องการสินเชื่อของสมาชิก ซึ่งส่งผลทำให้ สอ.วขพ. มีเงินรับฝากส่วนเกินที่นำไปให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์รายอื่นเป็นหลัก ในกรณีนี้ สอ.วขพ. คาดหวังว่าเงินที่ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์ อื่นน่าจะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนทั่วไป อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการระงับตัวของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์ อื่นของ สอ.วขพ. ก็ลดทอนลงไปบ้างจากการมีเกณฑ์ในการพิจารณาให้กู้ยืมที่เข้มงวดและระมัดระวัง

มีคุณภาพสินเชื่อดี

ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินให้กู้ยืมของ สอ.วขพ. จะยังคงมีคุณภาพที่ดี ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่า สอ.วขพ. มีหลักเกณฑ์ในการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดโดยเห็นได้จากการที่ สอ.วขพ. มีอัตราส่วนของเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (เงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระมากกว่า 90 วัน) อยู่ในระดับต่ำ โดย สอ.วขพ. มีอัตราส่วนเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้คิดเป็น 0.53% ของเงินให้กู้ยืมรวม ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 ซึ่งใกล้เคียงกับสิ้นรอบปีบัญชี 2563 และโดยรวมแล้วก็ยังถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างต่ำ ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า สอ.วขพ. ยังคงรักษานโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดต่อไปเพื่อที่จะลดความเสี่ยงจากการระงับตัวของเงินให้กู้ยืม

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอแม้จะมีภาระเงินกู้ยืมระยะสั้นอยู่บ้าง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า สอ.วขพ. มีอัตราส่วนการกู้ยืมระยะสั้นที่สูงกว่าสินทรัพย์ระยะสั้น กรณีดังกล่าวทำให้มีความไม่สอดคล้องกันในเรื่องของวันครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินเนื่องจาก สอ.วขพ. มีการใช้เงินทุนจากธนาคารพาณิชย์ในรูปของเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ค้ำประกันโดยหลักทรัพย์จากเงินลงทุนเพื่อให้มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ

ณ เดือนมีนาคม 2565 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์มีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 11% ของยอดหนี้สินและส่วนทุนทั้งหมดของ สอ.วขพ. ในขณะที่สินทรัพย์ระยะสั้นมีสัดส่วนคิดเป็นเพียง 1% ของสินทรัพย์รวมเท่านั้น ถึงแม้ว่าความไม่สอดคล้องกันจะลดต่ำลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา แต่ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า สอ.วขพ. ยังมีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญจากความไม่สอดคล้องกันของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินเนื่องจากการกู้ยืมระยะสั้นจะมีความเสี่ยงในการกู้ยืมต่อ (Refinancing Risk)

ทริสเรทติ้งยังมีมุมมองว่าเงินทุนจำนวนมากจากผู้ให้กู้ยืมจากภายนอก เช่น สถาบันการเงินนั้น มีเสถียรภาพต่ำกว่าเงินทุนจากการดำเนินงานที่ สอ.วขพ. ได้รับจากสมาชิกของตนเองทั้งในรูปของเงินรับฝากและทุน แม้ว่า สอ.วขพ. จะมีปริมาณเงินลงทุนที่มากเพียงพอต่อการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากภายนอกซึ่งช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องลงได้ แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่า สอ.วขพ. จะดำรงนโยบายการลงทุนที่ระมัดระวังโดยไม่ลงทุนกระจุกตัวอย่างมีนัยสำคัญอยู่ในกลุ่มผู้กู้กลุ่มใดกลุ่มหนึ่งหรือลงทุนจำนวนมากในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงมากขึ้น ทั้งนี้ สอ.วขพ. มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่ระดับประมาณ 14.8% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์สินทรัพย์สภาพคล่องของกฎระเบียบใหม่ที่กำหนดให้อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 3%

การกำกับดูแลที่ยังไม่เพียงพอ

การกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์มีความเข้มงวดน้อยกว่าเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินซึ่งมีการกำกับดูแลที่ใกล้ชิดและเข้มงวดมากกว่า ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่ากรณีดังกล่าวเป็นจุดอ่อนสำคัญที่สร้างข้อจำกัดให้แก่สถานะอันดับเครดิตของสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทย ถึงแม้ว่ากรอบกฎระเบียบใหม่จะช่วยในการควบคุมกิจการของสหกรณ์ได้เข้มงวดยิ่งขึ้น แต่การบังคับใช้กฎระเบียบทั้งหลายให้มีประสิทธิภาพได้นั้นจะต้องมีการติดตามตรวจสอบอย่างเข้มงวดและอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สหกรณ์ออมทรัพย์ปฏิบัติตามได้อย่างแท้จริง ซึ่งดูเหมือนว่าการดำเนินการดังกล่าวจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้

สอ.วชพ. มีความพร้อมในการปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่

ทริสเรทติ้งมองว่า สอ.วชพ. มีการเตรียมความพร้อมที่จะปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ได้เป็นอย่างดีโดยไม่มีประเด็นกังวลร้ายแรงเกี่ยวกับผลกระทบที่จะเกิดกับการดำเนินงานของ สอ.วชพ. ทั้งนี้ ในเบื้องต้นนั้นกฎระเบียบใหม่ดังกล่าวได้รับการปรับปรุงแก้ไขเพื่อใช้ในการกำกับดูแลสหกรณ์ให้เข้มงวดยิ่งขึ้นทั้งในส่วนของกิจกรรมที่เกี่ยวกับการรับฝากเงิน การให้กู้ยืม และการลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ ในการนี้ ทริสเรทติ้งเห็นว่ากฎระเบียบใหม่นี้เป็นก้าวสำคัญที่จะช่วยบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับความมั่นคงในระยะยาวของสหกรณ์ออมทรัพย์ซึ่งเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่มีบทบาทสำคัญต่อระบบการเงินของไทย

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่า การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบอาจจะเป็นอุปสรรคต่อโอกาสในการเติบโตของ สอ.วชพ. และจะทำให้ผลการดำเนินงานทางการเงินของ สอ.วชพ. อ่อนแอลงในระยะสั้น ยกตัวอย่างเช่น นโยบายการให้กู้ยืมและการลงทุน ตลอดจนเกณฑ์ในการสำรองสภาพคล่องและการตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญที่เข้มงวดขึ้นภายใต้กฎระเบียบใหม่จะทำให้การลงทุนของ สอ.วชพ. มีความยืดหยุ่นน้อยลงและผลตอบแทนจากสินทรัพย์ก็จะลดลงด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมีได้คาดหวังว่าผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของ สอ.วชพ. จะส่งผลกระทบต่อความแข็งแกร่งทางการเงินของ สอ.วชพ. อย่างมีนัยสำคัญ ในทางกลับกัน กฎระเบียบใหม่ดังกล่าวน่าจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการบริหารความเสี่ยงและเสริมสร้างเสถียรภาพในระยะยาวให้แก่ สอ.วชพ. ได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของ สอ.วชพ. ในระหว่างปีการเงิน 2565-2567 ดังนี้

- เงินให้กู้ยืมจะชะลอตัวลงในอัตรา 7% ในปีบัญชี 2565 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 3% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2566-2567
- ฐานทุนจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 5% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.97%-1.22% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่า สอ.วชพ. จะสามารถรักษาระดับความแข็งแกร่งและจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจให้แก่สมาชิกต่อไปได้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดหวังว่า สอ.วชพ. จะสามารถปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ได้ด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของ สอ.วชพ. มีข้อจำกัดจากกรอบการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์โดยทั่วไปที่ยังขาดการกำกับดูแลที่ใกล้ชิดและการติดตามตรวจสอบที่เข้มงวดจากหน่วยงานรับผิดชอบ ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตก็อาจเกิดขึ้นได้หากมีข้อบ่งชี้ให้เห็นว่านโยบายด้านการดำเนินงานและการเงินที่เป็นไปในเชิงรุกมากยิ่งขึ้นจนส่งผลทำให้สถานะทางการเงินหรือคุณภาพสินทรัพย์เสื่อมถอยลง หรือ สอ.วชพ. มีการขาดทุนจำนวนมากจากเงินลงทุนจนทำให้สถานะเครดิตโดยรวมของ สอ.วชพ. อ่อนแอลง นโยบายในการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินที่ความไม่สอดคล้องกันที่มากขึ้นก็อาจมีผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของได้ รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบใด ๆ ที่จะลดทอนสิทธิพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ก็อาจมีผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของ สอ.วชพ. ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	20,063	19,620	17,850	16,855	18,378
เงินให้กู้รวม	8,968	10,165	10,939	11,547	11,756
เงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม	8,967	7,388	6,141	5,128	6,176
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	48	48	48	46	15
เงินรับฝาก	12,236	11,763	10,023	8,699	11,090
เงินกู้รวม	1,815	2,153	2,313	3,141	2,492
ทุน	5,898	5,555	5,437	4,937	4,667
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	358	359	362	341	341
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	16	19	16	20	2
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	2	1	50	39	8
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	40 *	41	39	42	33
กำไรสุทธิ	320	319	373	338	315

* ไม่รวมค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหุ้นกู้การบันไทยจำนวน 0.5 ล้านบาท

หน่วย: %

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.81	1.92	2.09	1.94	2.03
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.01	0.01	0.29	0.22	0.05
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	5.86 *	5.39	5.12	5.57	4.44
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.61	1.70	2.15	1.92	1.88
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของทุนถัวเฉลี่ย	5.58	5.81	7.19	7.04	6.99
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้กู้รวม	0.53	0.47	0.44	0.43	0.15
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวมถัวเฉลี่ย	0.17	0.18	0.15	0.17	0.14
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวม	0.53	0.47	0.44	0.40	0.13
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	100.00	100.00	100.00	92.66	83.82
โครงสร้างเงินทุน					
ทุน/สินทรัพย์รวม	29.40	28.32	30.46	29.29	25.39
ทุน/เงินให้กู้รวม	65.76	54.65	49.70	42.74	39.69
สภาพคล่อง					
เงินรับฝากสมาชิก/(เงินรับฝาก+เงินกู้ยืม)	79.62	74.88	73.81	69.27	58.63
สินทรัพย์สภาพคล่อง/(เงินรับฝาก+เงินกู้รวม+หุ้นที่ชำระแล้ว)	63.95	53.24	43.20	34.54	38.94

* ไม่รวมค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหุ้นกู้การบันไทยจำนวน 0.5 ล้านบาท

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสหกรณ์ออมทรัพย์, 28 กันยายน 2563

สหกรณ์ออมทรัพย์วชิรพยาบาล จำกัด (VJRC)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุน หรือการตัดสินใจใดๆ หรือการตัดสินใจใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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