

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ประกาศผลอันดับเครดิตครั้งที่ 845

16 มกราคม 2555

อันดับเครดิตองค์กร:		A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:		Stable
อันดับเครดิตตราสารหนี้ใหม่:		-
อันดับเครดิตในอดีต:		
วันที่	องค์กร	ตราสารหนี้ (ไม่มีประกัน/ ด้อยสิทธิ)
12/03/53	A/Pos	A/-
14/07/48	A/Sta	A/-

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันของ บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "A+" จากเดิมที่ระดับ "A" โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะการเป็นบริษัทโฮลดิ้งซึ่งทำธุรกิจลงทุนในกลุ่มธนาคาร ตลอดจนอำนาจการบริหารงานในธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ผ่านการถือหุ้น 50.96% และผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอจากธนาคารธนชาติ ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารธนชาติซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์อยู่ 1 ชั้นอันสะท้อนถึงการที่บริษัทต้องพึ่งพารายได้เงินปันผลจากธนาคารธนชาติเป็นหลัก รวมถึงอุปสรรคจากกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผลจากธนาคารธนชาติ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงคณะผู้บริหารที่มีความสามารถ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่พัฒนาขึ้นมาในระดับที่ได้มาตรฐาน ฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและเงินทุนจากพันธมิตรทางธุรกิจคือ Bank of Nova Scotia (BNS) ด้วย ในขณะเดียวกัน การซื้อกิจการธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) โดยธนาคารธนชาติยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการเงินการคลัง ตลอดจนความหลากหลายของธุรกิจ และฐานะทางการเงินในอนาคตของกลุ่มธนาคาร โดยช่วยสร้างการเติบโตทั้งในส่วนของการให้สินเชื่อ ฐานเงินฝาก และจำนวนสาขาของธนาคาร อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกกลดทอนด้วยคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของผลกระทบที่เกิดจากอุทกภัยครั้งใหญ่ในประเทศไทย ตลอดจนภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ และธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงความไม่มีเสถียรภาพของการเมืองภายในประเทศและภาวะเศรษฐกิจโลก โดยปัจจัยเหล่านี้อาจจำกัดความสามารถในการทำกำไรรวมทั้งโอกาสในการขยายธุรกิจของกลุ่มธนาคารด้วย

BNS กลายมาเป็นพันธมิตรธุรกิจของบริษัททุนธนชาติโดยได้ถือหุ้นในธนาคารธนชาติในสัดส่วน 24.98% ในเดือนกรกฎาคม 2550 และเพิ่มขึ้นเป็น 49% ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ต่อมาธนาคารธนชาติได้ซื้อกิจการของธนาคารนครหลวงไทยในปี 2553 ตามแผนกลยุทธ์การเติบโตทางธุรกิจ พร้อมทั้งทำการถ่ายโอนธุรกิจของธนาคารนครหลวงไทยมาเป็นของธนาคารธนชาติอย่างเรียบร้อยเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2554 การซื้อกิจการของธนาคารนครหลวงไทยช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านการแข่งขันให้แก่ธนาคารธนชาติ อีกทั้งยังช่วยให้พอร์ตสินเชื่อของธนาคารมีการกระจายตัวโดยมีสัดส่วนของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยที่ดีขึ้น

บริษัททุนธนชาติมีขนาดของสินทรัพย์รวมใหญ่เป็นอันดับที่ 6 ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย 15 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อที่ 8.3% และของเงินฝากที่ 6.5% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 888.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.9% จาก 881.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 รายได้จากการดำเนินงานสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 เป็นรายได้ที่มาจากธนาคารธนชาติและบริษัทย่อยของธนาคารประมาณ 93% ส่วนที่เหลืออีก 7% เป็นรายได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่นๆ ของบริษัท ได้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด

บริษัททุนธนชาติมีฐานะทางการเงินที่ดีขึ้น โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงบการเงินรวมในปี 2553 จำนวน 5,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4% จากกำไรสุทธิในปี 2552 จำนวน 5,109 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ต้นทุนสำรองหนี้สูญลดลง อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทในงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 ลดลง 4.4% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จาก 4,250 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 4,065 ล้านบาทในปี 2554 โดยยังคง

ติดต่อ:
 พิสุทธิ สุกุลทอง
phisut@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
taweechok@tris.co.th

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@tris.co.th

WWW.TRISRATING.COM

สอดคล้องกับตัวเลขประมาณการของทริสเรตติ้ง สำหรับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Asset -- ROAA) เติบโตจาก 0.77% ในปี 2551 เป็น 1.2% ในปี 2552 แต่กลับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 0.84% ในปี 2553 อันเป็นผลจากการที่บริษัทมีสินทรัพย์รวมที่ใหญ่ขึ้นถึง 2 เท่าภายหลังการควบรวมกิจการ ในขณะที่กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของธนาคารนครหลวงไทยนั้นกลับเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย (Return on Average Equity -- ROAE) เพิ่มขึ้นจาก 8.57% ในปี 2551 เป็น 12.81% ในปี 2552 แต่ลดลงไปอยู่ที่ระดับ 9.47% ในปี 2553 ซึ่งเป็นผลจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย (ส่วนของ BNS) ที่มีขนาดใหญ่ขึ้นตามการเพิ่มทุนของธนาคารธนชาติ นอกจากนี้ ROAA และ ROAE สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 ก็เท่ากับ 0.46% และ 5.62% ตามลำดับ (ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี) โดยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ระดับ 0.65% และ 7.24% ตามลำดับ

บริษัททุนธนชาติได้สร้างคณะผู้บริหารที่มีความชำนาญซึ่งทำให้บริษัทสามารถให้การสนับสนุนบริษัทย่อยในกลุ่มธนาคารในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ในขณะเดียวกันยังสามารถยืดหยุ่นและปรับตัวเพื่อพร้อมรับการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ บริษัทยังได้พัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง กระนั้นก็ตาม บริษัทยังคงต้องเผชิญกับสินเชื่อด้อยคุณภาพที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพของธนาคารนครหลวงไทยอันเป็นผลจากการซื้อกิจการโดยธนาคารธนชาติ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 บริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่รวมเท่ากับ 6.62% เพิ่มขึ้นจาก 4.06% ในปี 2552 และสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย 11 แห่งในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง (ไม่รวมธนาคารที่มีต่างชาติเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ 3 แห่ง) บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อกู้ยืมที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน ยอดคงค้างของสินเชื่อกู้ยืมปรับโครงสร้างหนี้ และสินทรัพย์รอการขาย) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 คิดเป็น 0.76 เท่าของผลรวมของเงินกองทุนและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยเพิ่มขึ้นจาก 0.44 เท่าในปี 2552 และสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ระดับ 0.53 เท่า ความสามารถของคณะผู้บริหารในการควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์ในช่วงเวลาหลังการควบรวมกิจการจึงยังคงต้องรอการพิสูจน์ต่อไป ทั้งนี้ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่ดีขึ้น คณะผู้บริหารที่มีประสบการณ์ และ ธุรกิจที่มีการกระจายตัว ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยปกป้องบริษัทจากความเสียหายจากภาวะถดถอยได้ในระยะกลาง

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัททุนธนชาติเปลี่ยนเป็น "Stable" หรือ "คงที่" จาก "Positive" หรือ "บวก" ซึ่งสะท้อนความคาดหวังว่าธนาคารธนชาติซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทจะสามารถผสมผสานประโยชน์ทางธุรกิจกับ BNS และทำให้สถานะในการแข่งขันในธุรกิจหลักมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น อีกทั้งการได้รับการสนับสนุนทั้งด้านเงินทุน ความรู้ และความเชี่ยวชาญในธุรกิจจากพันธมิตรอันได้แก่ BNS และบริษัททุนธนชาตินั้นจะช่วยให้ธนาคารธนชาติมีผลประกอบการที่ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังคาดด้วยว่าบริษัทจะสามารถควบคุมดูแลและบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพให้ดีขึ้นได้อย่างรวดเร็ว

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:

A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

TCAP131A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2556

A+

TCAP14NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 9,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2557

A+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

ข้อมูลงบการเงิน*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ม.ค.-ก.ย. 2554	2553	2552	2551	2550	2549
สินทรัพย์รวม	888,110	881,916	459,965	394,090	321,256	286,229
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	152,119	147,232	97,112	39,385	28,874	34,766
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	638,829	610,602	289,424	279,774	239,490	209,565
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	28,020	27,959	10,534	10,008	8,456	8,246
เงินรับฝาก	458,603	532,382	265,871	269,730	188,166	198,527
เงินกู้ยืม **	299,224	225,263	118,245	72,756	83,674	49,542
ส่วนของผู้ถือหุ้น	72,909	71,720	47,407	32,361	32,262	23,431
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	18,728	23,254	14,148	11,084	8,277	6,168
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,718	1,820	2,849	3,593	2,052	924
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	9,176	11,345	9,777	6,089	6,185	5,298
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	16,623	17,632	10,912	9,238	7,537	7,958
กำไรสุทธิ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย)	4,065	5,639	5,109	2,768	2,818	1,468
กำไรสุทธิ (รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย)	7,251	10,302	7,175	3,342	3,169	1,620

* งบการเงินรวม

** รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2554	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	**	2553	2552	2551	2550	2549
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.12	3.47	3.31	3.10	2.73	2.40
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.04	1.69	2.29	1.70	2.04	2.06
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ***/รายได้รวม	11.66	15.68	15.70	16.43	15.19	13.16
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	39.75	37.84	34.22	33.59	30.17	35.77
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.08	2.26	2.38	1.21	1.60	1.01
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.46	0.84	1.20	0.77	0.93	0.57
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย****	5.62	9.47	12.81	8.57	10.12	6.27
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	6.62	6.46	4.06	4.24	4.61	5.11
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	9.39	9.17	5.50	6.10	7.50	8.00
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.28	0.40	1.00	1.38	0.91	0.50
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.39	4.58	3.64	3.58	3.53	3.93
โครงสร้างเงินทุน						
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	8.21	8.13	10.31	8.21	10.04	8.19
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	11.41	11.75	16.38	11.57	13.47	11.18
อัตราส่วนเงินกองทุน/สินทรัพย์เสี่ยง	13.11	13.08	18.00	13.93	13.32	12.43
สภาพคล่อง						
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก*****	97.55	90.87	86.53	86.90	94.64	94.94
เงินรับฝาก*****/หนี้สินรวม	80.33	82.93	81.07	89.00	87.57	84.00
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	71.93	69.24	62.92	70.99	74.55	73.22

* งบการเงินรวม
 ** ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี
 *** รวมค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต
 **** ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ยรวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย
 ***** รวมตัวแลกเงิน

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุดจนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
C	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะสามารถชำระหนี้ได้
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมีได้คำนึงถึงระดับของการขาดความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 4 ระดับ ดังนี้

T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
T2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตของหน่วยงานผู้ออกตราสารนั้นๆ หรือหน่วยงานซึ่งรับการผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารนั้นๆ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

นอกจากนี้ บางครั้งทริสเรตติ้งอาจประกาศ “เครดิตพิ้นจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของกรอบทบทวนอันดับเครดิตที่ประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินของหน่วยงานที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนหรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ รายงานเครดิตพิ้นจจะประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “แนวโน้มเครดิตพิ้นจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยผลการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) ดังนี้

ทั้งนี้ แนวโน้มเครดิตพิ้นจ เป็นเพียงแนวโน้มระยะสั้นๆ โดยมีลักษณะของผลกระทบที่จะมีต่ออันดับเครดิต 3 รูปแบบ คือ (1) **Positive (บวก)** (2) **Negative (ลบ)** และ (3) **Developing (ยังไม่ชัดเจน)**

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2555 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลเท่านั้น ไม่ควรใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจทางการเงิน การลงทุน หรือการตัดสินใจอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตจากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating_information/rating_criteria.html