

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KTC090A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2552	BBB+
KTC102A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2553	BBB+
KTC104A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2553	BBB+
KTC106A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2553	BBB+
KTC113A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2554	BBB+
หุ้นกู้ไม่มีประกันในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายในปี 2555	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต:	อันดับเครดิตองค์กร	อันดับเครดิตตราสารหนี้	
		มีประกัน	ไม่มีประกัน
30 เม.ย. 2552	BBB+/Alert Developing	-	BBB+
24 เม.ย. 2552	A-/Alert Developing	-	A-
8 พ.ย. 2548	A-/Stable	-	A-
9 ก.พ. 2548	A-/Positive	-	A-
12 ก.ค. 2547	A-/Stable	-	A-
26 มี.ค. 2546	A-	-	A-

เหตุผล

ทริสเรทติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังยกเลิก “เครดิตพิโนจ” แนวโน้ม “Developing” หรือ “ไม่ชัดเจน” และกำหนดแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ให้แก่อันดับเครดิตของบริษัทหลังจากที่ทริสเรทติ้งได้เข้าพบและหารือกับผู้บริหารของบริษัทบัตรกรุงไทยและธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเกี่ยวกับแผนการหาแหล่งเงินทุนของบริษัท ทั้งนี้ แม้สัดส่วนการถือหุ้นของธนาคารกรุงไทยในบริษัทจะคงที่อยู่ที่ระดับ 49.45% เนื่องจากผู้ถือหุ้นของบริษัทไม่อนุมัติแผนการเพิ่มทุน แต่ทริสเรทติ้งก็เชื่อว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารกรุงไทยต่อไป

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนความสามารถของคณะผู้บริหาร ตลอดจนระบบการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพซึ่งทำให้บริษัทสามารถดำรงสถานภาพผู้นำในธุรกิจบัตรเครดิต ในการให้อันดับเครดิตดังกล่าวยังพิจารณาถึงการสนับสนุนที่แข็งแกร่งจากผู้ถือหุ้นใหญ่คือธนาคารกรุงไทยที่ถือหุ้นในสัดส่วน 49.45% ณ วันที่ 2 เมษายน 2552 อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งเหล่านี้ถูกลดทอนลงบางส่วนจากสภาพการแข่งขันที่รุนแรง ตลอดจนปัจจัยทางธุรกิจที่ไม่เอื้ออำนวย และความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ของทางภาษีซึ่งอาจมีผลกระทบต่อภาระขยายตัวของสินเชื่อ คุณภาพสินทรัพย์ และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

เนื่องจากภาวะวิกฤตทางการเงินของโลก นักลงทุนในตลาดตราสารหนี้จึงหลีกเลี่ยงความเสี่ยงมากขึ้น ทำให้เป็นการยากแก่บริษัทในการต่ออายุตัวแลกเงิน บริษัทจึงหันมาพึ่งแหล่งเงินทุนจากธนาคารกรุงไทยมากขึ้น ในเดือนมีนาคม 2552 ธนาคารกรุงไทยได้ขยายวงเงินกู้ให้แก่บริษัทอีก 5,000 ล้านบาท ทำให้วงเงินรวมที่บริษัทได้รับจากธนาคารเพิ่มขึ้นเป็น 18,000 ล้านบาท บริษัทมีวงเงินเหลือจากธนาคารกรุงไทย ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2552 อยู่ 3,200 ล้านบาท และจากสถาบันการเงินอื่นๆ อีก 2,960 ล้านบาทเพื่อใช้บริหารสภาพคล่องในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม การสนับสนุนทางการเงินดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทยถูกจำกัดโดยประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการกำกับดูแลสถาบันการเงินแบบรวมกลุ่ม และการจัดสรรวงเงินให้แก่บริษัทที่อยู่ภายใต้การกำกับแบบรวมกลุ่มของธนาคารกรุงไทยในอนาคตจะขึ้นอยู่กับการพิจารณาของธนาคารเป็นสำคัญ

บริษัทยังคงสามารถรักษาสถานะผู้นำในธุรกิจบัตรเครดิตได้อย่างต่อเนื่องด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดของจำนวนบัตรที่ 12.7% ณ เดือนธันวาคม 2551 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 12.3% ณ เดือนธันวาคม 2550 อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางธุรกิจล้วนมีผลจำกัดการขยายตัวของสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยปัจจัยดังกล่าว ได้แก่ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ความไม่แน่นอนในการหาแหล่งเงินทุนอันเป็นผลให้ผู้บริหารของบริษัทต้องบริหารสถานะทางการเงินด้วยความระมัดระวัง ดังนั้น ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจึงมีโอกาที่จะไม่เติบโตหรือลดลงได้ นอกจากนี้ การรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ดีจึงเป็นสิ่งท้าทายที่สำคัญสำหรับบริษัทในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และเพื่อจะลดระดับการถดถอยของคุณภาพสินทรัพย์ ผู้บริหารของบริษัทจึงได้ดำเนินมาตรการป้องกันหลายประการในปี 2551 ได้แก่ การใช้เกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อและนโยบายการจัดเก็บหนี้ที่เข้มงวดขึ้น และมีแผนในการกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านบัตรในกลุ่มลูกค้าระดับบนมากขึ้น

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2551 บริษัทมียอดรวมสินเชื่อคงค้างจำนวน 50,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.6% จาก 44,922 ล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2550 โดยยอดสินเชื่อคงค้างดังกล่าวประกอบด้วยสินเชื่อจากบัตรเครดิต 71% สินเชื่อส่วนบุคคล 26% สินเชื่อผู้ประกอบการรายย่อย 2% และสินเชื่อธนวัฏบัตรเครดิตอีก 1% แม้ว่าบริษัทจะประกาศกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2551 จำนวน 520 ล้านบาท หรือแทบไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2550 แต่ก็เป็นระดับที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็น 3,288 ล้านบาทในปี 2551 จาก 2,539 ล้านบาทในปี 2550 อัตราส่วนในการทำกำไรจึงค่อนข้างจะทรงตัว โดยอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 1.1% และ 8.6% ตามลำดับ ในปี 2551 เทียบกับระดับ 1.2% และ 9.0% ในปี 2550

อัตราสินเชื่อค้างชำระของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2551 อัตราสินเชื่อค้างชำระ (เกิน 90 วัน) ของบริษัทมีสัดส่วน 4.2% ซึ่งลดลงจาก 4.3% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2550 แต่อัตราส่วนหนี้สูญตัดบัญชีสุทธิกลับเพิ่มขึ้นจาก 5.5% ในปี 2550 เป็น 6.3% ในปี 2551 อัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้สูญต่อสินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นจาก 2.51% ณ สิ้นปี 2549 เป็น 3.84% ณ สิ้นปี 2550 และ 3.81% ณ สิ้นปี 2551 เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราสินเชื่อค้างชำระที่เพิ่มขึ้นและมาตรฐานใหม่ในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการถดถอยลงของคุณภาพสินทรัพย์และเกณฑ์การตั้งสำรองสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลที่เข้มงวดขึ้น โดยตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายของปี 2550 เกณฑ์การตั้งสำรองคำนวณจากค่าสถิติความสูญเสียที่เกิดขึ้นจริงย้อนหลัง 3 ปีบวกกับค่าความเสี่ยงในอนาคตที่สะท้อนถึงภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงจากเดิมที่ตั้งสำรองในอัตรา 2% ของยอดสินเชื่อที่ค้างชำระน้อยกว่า 180 วัน

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าบริษัทยังคงได้รับการสนับสนุนทางธุรกิจและการเงินอย่างเต็มที่จากธนาคารกรุงไทยต่อไป นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการเข้าไประดมทุนในตลาดทุน รวมถึงการที่บริษัทยังคงมีแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินหลายแห่ง อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถต่ออายุสัญญาตัวแลกเงินโดยไม่มีแหล่งเงินทุนที่มั่นคงแหล่งอื่นรองรับอย่างเพียงพอ หรือผลประกอบการของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ ซึ่งทริสเรทติ้งจะติดตามความคืบหน้าของวงเงินที่เหลือของบริษัทอย่างต่อเนื่องต่อไป แม้วงเงินที่เหลือในปัจจุบันจะยังเพียงพอต่อการต่ออายุของตัวแลกเงินคงค้าง ณ ปัจจุบันก็ตาม

ข้อมูลงบการเงิน*

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2551	2550	2549	2548*	2547
สินทรัพย์รวม	51,899	45,919	41,675	29,601	22,740
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอด ณ วันปิดงบ)	50,587	44,922	40,126	28,529	21,747
จำนวนกันไว้เพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,926	1,726	1,006	647	338
เงินกู้ยืมระยะสั้น	28,271	19,796	20,834	11,133	7,751
เงินกู้ยืมระยะยาว	15,067	17,860	12,960	11,506	8,742
ส่วนของผู้อถือหุ้น	6,165	5,952	5,686	5,629	5,275
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	4,070	3,811	3,056	2,685	1,904
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,288	2,539	1,452	928	626
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	5,822	4,944	3,520	2,381	1,758
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	5,895	5,389	4,528	3,267	2,316
กำไรสุทธิ	520	521	439	653	570

* งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: %

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2551	2550	2549	2548*	2547
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.32	8.70	8.57	10.26	10.29
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.90	11.29	9.88	9.10	9.50
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	47.56	48.73	54.40	54.26	55.35
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.04	2.36	2.15	3.92	4.61
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.06	1.19	1.23	2.49	3.08
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	8.59	8.95	7.76	11.97	11.26
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.21	4.34	3.79	3.47	3.20
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.28	5.49	3.74	3.08	2.80
จำนวนกันไว้เพื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	3.81	3.84	2.51	2.27	1.56
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	7.03	6.33	5.94	4.02	3.13
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	11.88	12.96	13.64	19.02	23.20
หนี้สินรวม/หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น	12.19	13.25	14.17	19.73	24.26
สภาพคล่อง					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	116.73	119.29	118.74	126.02	131.86
อัตราค่าใช้จ่ายผ่านบัตรของลูกค้า	23.78	22.09	20.90	20.78	22.33
อัตราการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า	32.50	29.33	25.69	25.00	20.65

* งบการเงินรวม

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต	
อันดับต่ำสุด	ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับเครดิตต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้
AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูง
BBB	มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะมีหนี้ความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
C	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะสามารถชำระหนี้ได้
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน	
สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดกรณีผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมีได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 4 ระดับ ดังนี้	
T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับควบคุมครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่า
T2	อันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ	
ทริสเรตติ้งยังกำหนด "แนวโน้มอันดับเครดิต" (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่	
Positive	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง
นอกจากนี้ บางครั้งทริสเรตติ้งอาจประกาศ "เครดิตพิ้นิจ" (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินของหน่วยงานที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนหรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ รายงานเครดิตพิ้นิจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ "แนวโน้มเครดิตพิ้นิจ" (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยงดการระบุ "แนวโน้มอันดับเครดิต" (Rating Outlook)	
แนวโน้มเครดิตพิ้นิจ เป็นเพียงแนวโน้มระยะสั้นๆ โดยมีลักษณะของผลกระทบที่จะมีต่ออันดับเครดิต 3 รูปแบบ คือ (1) Positive (บวก) (2) Negative (ลบ) และ (3) Developing (ยังไม่ชัดเจน)	