

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ประกาศผลอันดับเครดิตครั้งที่ 895

13 กรกฎาคม 2555

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+	
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable	
อันดับเครดิตตราสารหนี้ใหม่:	BBB+	
อันดับเครดิตในอดีต:		
วันที่	องค์กร	ตราสารหนี้ (มีประกัน/ ไม่มีประกัน)
11/05/52	BBB+/Sta	-/BBB+
30/04/52	BBB+/Alert Dev	-/BBB+
24/04/52	A-/Alert Dev	-/A-
08/11/48	A-/Sta	-/A-
09/02/48	A-/Pos	-/A-
12/07/47	A-/Sta	-/A-
26/03/46	A-	-/A-

เหตุผล

ทริสเรทติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) คงเดิมที่ระดับ “BBB+” ในขณะเดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่มีประกันในวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “BBB+” เช่นกัน อันดับเครดิตสะท้อนการได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ที่ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วน 49.45% สถานภาพทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากในปี 2554 จากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนค่อนข้างสูง โดยมีผลขาดทุนส่วนหนึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2554 ทั้งนี้ บริษัทยังคงมีพื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิต อีกทั้งยอดการให้สินเชื่อส่วนบุคคลของบริษัทก็ยังคงมีการเติบโต อย่างไรก็ตาม ปัญหาด้านคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลงเรื่อย ๆ ตลอดปี 2554 และภายหลังเหตุการณ์ภัยในไตรมาสสุดท้ายยังคงเป็นประเด็นที่ต้องให้ความสำคัญต่อไป บริษัทได้ดำเนินมาตรการหลายประการเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการจัดเก็บและติดตามหนี้ ทริสเรทติ้งจะติดตามการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอย่างใกล้ชิดต่อไป นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังมีข้อจำกัดจากต้นทุนทางการเงินที่ค่อนข้างสูงของบริษัท และภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎระเบียบซึ่งอาจกระทบต่อการขยายตัวของสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของอุตสาหกรรมนี้

บริษัทมียอดขาดทุนสุทธิ 1,621 ล้านบาทในปี 2554 แม้ว่าการขาดทุนดังกล่าวจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมากอันอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการกู้ยืมของบริษัท แต่ผลขาดทุนกว่าครึ่งไม่ได้เกิดจากผลการดำเนินงานที่แย่งลงของบริษัท กล่าวคือ บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 404 ล้านบาทในปี 2554 จากการลดลงของภาษีเงินได้นิติบุคคลจาก 30% เหลือ 23% ในปี 2555 และเหลือ 20% ในที่สุด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ตัดสินใจตั้งสำรองคะแนนสะสมเพิ่มขึ้นจำนวน 838 ล้านบาทเพื่อเป็นการเตรียมพร้อมให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ว่าด้วย “โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า” (TFRI 13: Thailand Financial Reporting Interpretation) ซึ่งคาดว่าจะมีผลบังคับใช้ในปี 2556 โดยมีข้อกำหนดให้ทำการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังด้วย ประมาณการหนี้สินสำหรับคะแนนสะสมแลกเปลี่ยนของรางวัลของบริษัทภายหลังการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นนี้สามารถรองรับอัตราการใช้คะแนนแลกของรางวัลของลูกค้าได้สูงกว่าเดิมเป็นอย่างมาก

ยอดใช้จ่ายของลูกค้าบัตรเครดิตของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 87.3 พันล้านบาทในปี 2553 เป็น 93.6 พันล้านบาทในปี 2554 ซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาด 12.2% และ 11.5% ตามลำดับ แม้ว่ายอดการใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น แต่ยอดลูกหนี้สินเชื่อบัตรเครดิตของบริษัทกลับลดลงจาก 35.7 พันล้านบาทในปี 2553 เหลือ 33.7 พันล้านบาทในปี 2554 อันเนื่องมาจากสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของผู้ใช้บัตรเครดิตที่ชำระเต็มจำนวน บริษัทมีนโยบายยกเลิกบัตรที่ไม่มียอดใช้จ่ายในปี 2554 เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทำให้จำนวนผู้ถือบัตรของบริษัทลดลงจาก 1.73 ล้านบัญชี ณ สิ้นปี 2553 เหลือ 1.62 ล้านบัญชี ณ สิ้นปี 2554 ในส่วนของธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ยอดลูกหนี้สินเชื่อของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 11.4 พันล้านบาทในปี 2553 เป็น 12.7 พันล้านบาทในปี 2554 ซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาด 6.1% และ 6.0% ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงในปี 2554 ตั้งแต่ก่อนเหตุการณ์ภัย อัตราสินเชื่อค้างชำระ (เกิน 90 วัน) เพิ่มขึ้นเป็น 5.2% ณ สิ้นปี 2554 จาก 4.0% ณ สิ้นปี 2553 ก่อนที่จะ

ติดต่อ:
ธิตี การุณยานนท์, CFA
thiti@trisrating.com

ศิริพร ไกรสร
siriporn@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW. TRISRATING.COM

เพิ่มขึ้นถึง 6.3% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2555 จากผลกระทบของเหตุการณ์น้ำท่วม อัตราหนี้สูญตัดบัญชีสุทธิพุ่งสูงขึ้นถึง 10.0% ในปี 2554 จาก 6.8% ในปีก่อน ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเกิดจากการตั้งสำรองพิเศษมูลค่า 633 ล้านบาทเพื่อรองรับอัตราสินเชื่อค้างชำระที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นจากเหตุการณ์น้ำท่วม แต่แม้ว่าจะมีการตั้งสำรองพิเศษไว้ในปี 2554 อัตราหนี้สูญตัดบัญชีสุทธิในไตรมาสแรกของปี 2555 ก็ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 2.3% (ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี) บริษัทมียอดขาดทุนสุทธิ 155 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2555 โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็น 42% ของรายได้รวม เทียบกับ 36% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ในช่วงต้นปี 2555 บริษัทได้ตัดสินใจตั้งงานจัดเก็บและติดตามหนี้กลับเข้ามาบริหารเองทั้งหมดโดยหวังว่าการปรับปรุงประสิทธิภาพในการจัดเก็บและติดตามหนี้จะช่วยลดอัตราสินเชื่อค้างชำระได้ นอกจากนี้ บริษัทยังเน้นให้ความสำคัญกับการจัดเก็บและติดตามหนี้ตั้งแต่ก่อนที่หนี้ปกติจะกลายเป็นหนี้เสียอีกด้วย ทริสเรทติ้งคาดหวังที่จะเห็นสัญญาณทิศทางที่ดีขึ้นในการแก้ไขปัญหาคุณภาพสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2555

จากการที่บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายประกอบกับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารกรุงไทย ทำให้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องระยะสั้นมีไม่สูงเท่าที่คาดหมายไว้ก่อนหน้านี้ กล่าวคือ บริษัทมีเงินทุนที่ใช้สนับสนุนสภาพคล่องจากเงินกู้ที่ได้จากสถาบันการเงินหลายแห่งและจากหุ้นกู้ที่มีวันครบกำหนดชำระหนี้ในช่วงเวลาที่แตกต่างกัน นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้ใช้จากธนาคารกรุงไทย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 อีก 18,030 ล้านบาทด้วย นอกจากการสนับสนุนในด้านเงินทุนแล้ว บริษัทยังสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารกรุงไทยที่มีอยู่ทั่วประเทศในการขยายฐานลูกค้า โดยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา จำนวนลูกค้าบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลของบริษัทที่เพิ่มขึ้นประมาณ 20% นั้นมาจากช่องทางดังกล่าว

บริษัทใช้การกู้ยืมและการออกตราสารหนี้เป็นแหล่งเงินทุนหลัก ในขณะที่คู่แข่งในกลุ่มธนาคารพาณิชย์มีต้นทุนทางการเงินที่ถูกกว่าจากการมีฐานเงินฝากเป็นแหล่งเงินทุน ความเสียเปรียบด้านต้นทุนทางการเงินของบริษัทมีส่วนในการลดทอนความแข็งแกร่งทางธุรกิจไม่มากนักและทำให้ยากต่อการแข่งขันเพื่อขยายส่วนแบ่งทางการตลาด ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทในปี 2554 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2553 ที่ 4.9% แต่เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 5.2% ในไตรมาสแรกของปี 2555 ข้อจำกัดด้านฐานะบริษัททำให้ไม่สามารถขยายตลาดไปสู่กลุ่มลูกค้าที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า เมื่อประกอบกับสภาพการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นเรื่อย ๆ แล้วถือว่าเป็นปัจจัยที่ยังคงกดดันความสามารถในการทำกำไรของบริษัทต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายว่าบริษัทจะสามารถปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์และกลับมามีผลประกอบการทางการเงินที่เข้มแข็งขึ้นได้ภายในปี 2555 นี้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าธนาคารกรุงไทยจะยังคงให้การสนับสนุนบริษัทอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านการเงินและการดำเนินธุรกิจต่อไป

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

KTC128A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 4,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2555	BBB+
KTC129A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2555	BBB+
KTC120A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 220 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2555	BBB+
KTC135A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556	BBB+
KTC135B: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556	BBB+
KTC135C: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556	BBB+
KTC13NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 7,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556	BBB+
KTC140A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 6,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2557	BBB+
KTC150A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
หุ้นกู้ไม่มีประกันในวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ไถ่ถอนภายในปี 2560	BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

ข้อมูลงบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

		----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----			
	ม.ค.-มี.ค.	2554	2553	2552	2551
สินทรัพย์รวม	45,743	47,443	48,541	49,828	52,397
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอด ณ วันปิดงบ)	45,992	47,310	48,026	47,237	50,587
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	4,575	4,390	3,250	3,229	1,926
เงินกู้ยืมระยะสั้น	18,176	19,724	15,335	11,011	28,560
เงินกู้ยืมระยะยาว	19,500	19,500	24,020	30,483	14,778
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,729	4,862	6,539	6,267	6,661
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ *	1,499	6,197	6,041	6,525	6,559
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสุทธิ	1,058	4,760	3,262	5,106	3,001
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	865	3,508	3,383	3,296	3,333
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,439	6,542	5,734	5,359	5,895
กำไรสุทธิ	(155)	(1,621)	224	(395)	617

* รวมค่าธรรมเนียมการใช้วงเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: %

		----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----			
	ม.ค.-มี.ค. 2555	2554	2553	2552	2551
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.22 *	12.91	12.28	12.77	13.34
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.86 *	7.31	6.88	6.45	6.78
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	46.40	52.35	47.08	43.38	49.01
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(0.29) *	(3.33)	0.87	(1.26)	2.03
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(0.33) *	(3.38)	0.46	(0.77)	1.25
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	(3.23) *	(28.44)	3.50	(6.11)	9.78
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.22	5.12	4.06	4.22	4.21
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสุทธิ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.27 *	9.98	6.85	10.44	6.28
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	9.95	9.28	6.77	6.84	3.81
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ทุน (เท่า)	7.97	8.07	6.02	6.62	6.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	10.34	10.25	13.47	12.58	12.71
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	10.28	10.28	13.62	13.27	13.17
สภาพคล่อง					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	122.07	120.61	122.03	113.84	116.73
อัตราการใช้เงินจากลูกค้า	37.47	37.43	36.16	33.28	32.50

* ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเดิมปี

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 อย่างมากจึงจะสามารถในการชำระหนี้ได้
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน	
สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมีได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 5 ระดับ ดังนี้	
T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจาก

การผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

T2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังใช้เครื่องหมาย "(sf)" ต่อท้ายสัญลักษณ์อันดับเครดิตตราสารหนี้เพื่อระบุว่าตราสารหนี้ที่มีเครื่องหมายดังกล่าวเป็นตราสารที่มีโครงสร้างซับซ้อน (Structured Finance Product) ตามเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ด้วย โดยที่ความหมายของสัญลักษณ์อันดับเครดิตยังคงเหมือนเดิมตามนิยามข้างต้น

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

Positive	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจประกาศ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของกรอบทบทวนอันดับเครดิตที่ประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดการผันผวนสำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินของหน่วยงานที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนหรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ รายงานเครดิตพิโนจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “แนวโน้มเครดิตพิโนจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยจะดูการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) ทั้งนี้ แนวโน้มเครดิตพิโนจ เป็นเพียงแนวโน้มระยะสั้นๆ โดยมีลักษณะของผลกระทบที่จะมีต่ออันดับเครดิต 3 รูปแบบ คือ (1) Positive (บวก) (2) Negative (ลบ) และ (3) Developing (ยังไม่ชัดเจน)

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2555 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแนะนำข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตจากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating_criteria.html