

# บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 127/2563

28 สิงหาคม 2563

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 30/04/63

### อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
05/08/62	BBB-	Stable
25/11/59	BBB-	Negative
26/10/58	BBB-	Stable
12/09/56	BBB	Stable
21/08/55	BBB	Negative
16/05/51	BBB	Stable
09/11/50	BBB	Alert Developing
28/02/49	BBB	Stable
16/11/48	BBB	Alert Developing
20/10/47	BBB	Stable

### ติดต่อ:

รพีพล มหพันธ์  
rapeepol@trisrating.com

ภารัต มัทธโร  
parat@trisrating.com

เสริมวิทย์ ศรีโยธา  
sermwit@trisrating.com

วิยดา ประทุมสุวรรณ, CFA  
wiyada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BBB” จากเดิมที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ การเพิ่มอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตให้แก่หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ของ บริษัทในวงเงินไม่เกิน 5 พันล้านบาทที่ระดับ “BBB” อีกด้วย โดยอันดับเครดิตหุ้นกู้ชุดใหม่นี้จะใช้ทดแทนอันดับเครดิตหุ้นกู้มูลค่าไม่เกิน 3.65 พันล้านบาทที่ประกาศผลไปเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2563 เนื่องจากบริษัทตัดสินใจปรับเพิ่มวงเงินของหุ้นกู้ที่จะออกจำหน่าย ทั้งนี้ บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน รวมทั้งเพื่อขยายธุรกิจ และชำระหนี้

อันดับเครดิต “BBB” ยังคงสะท้อนถึงสถานะผู้นำของบริษัทในอุตสาหกรรมการผลิตกระดาษพิมพ์เขียนของไทยและความแข็งแกร่งของตราสัญลักษณ์ “ดับเบิล เอ” (Double A) อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากลักษณะที่เป็นวงจรขึ้นและลงของอุตสาหกรรมผลิตเยื่อกระดาษและกระดาษ รวมถึงอุปสงค์ของกระดาษพิมพ์เขียนในประเทศไทยและทั่วโลกที่ชะลอตัว ในขณะเดียวกัน การประเมินอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงการขยายธุรกิจของบริษัทไปสู่อุตสาหกรรมกระดาษบรรจุภัณฑ์เมื่อเร็ว ๆ นี้อีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยบริษัทได้นำแผนปรับปรุงการดำเนินงานมาใช้ ซึ่งแผนดังกล่าวประกอบไปด้วยการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการผลิตผสมผสานของผลิตภัณฑ์ การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และการลดค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ในขณะที่ยังคงมีการขยายโรงงานผลิตกระดาษ Alizay ที่มีต้นทุนสูงออกไปในปี 2561 ก็ช่วยให้ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอีกด้วย

อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 20% มาตั้งแต่ปี 2561 จากระดับต่ำที่ 8.2% ในปี 2559 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 5 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2561-2562 จากระดับต่ำกว่า 3 พันล้านบาทต่อปีในช่วงก่อนปี 2560 ความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทลดลงต่ำกว่าระดับ 4 เท่าในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับระดับ 5-10 เท่าในอดีต

### การดำเนินงานแบบครบวงจรช่วยสนับสนุนขีดความสามารถในการแข่งขัน

ขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้นำของอุตสาหกรรมผลิตกระดาษพิมพ์เขียนของไทยเป็นผลมาจากธุรกิจของบริษัทที่มีการดำเนินงานแบบครบวงจรตั้งแต่การผลิตเยื่อกระดาษไปจนถึงการผลิตกระดาษ โดยการดำเนินงานดังกล่าวทำให้เกิดการผสมผสาน (Synergy) และช่วยควบคุมต้นทุน ทั้งนี้ การที่เยื่อกระดาษซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตกระดาษมีลักษณะเป็นสินค้าโภคภัณฑ์จึงทำให้ราคาเยื่อกระดาษมีความผันผวน ดังนั้น ผู้ผลิตกระดาษที่มีโรงงานผลิตเยื่อกระดาษเป็นของตนเองจึงมีความได้เปรียบในด้านต้นทุน บริษัทมีโรงงานผลิตเยื่อกระดาษเป็นของตนเองที่ดำเนินการร่วมกันกับโรงงานผลิตกระดาษในจังหวัดปราจีนบุรี

## การขยายธุรกิจไปสู่ผลิตภัณฑ์กระดาษบรรจุภัณฑ์

เมื่อเร็ว ๆ นี้ บริษัทได้ขยายธุรกิจไปสู่อุตสาหกรรมกระดาษบรรจุภัณฑ์ โดยในปี 2562 บริษัทได้สร้างโรงงานผลิตเยื่อกระดาษแห่งใหม่ที่ใช้กระดาษใช้แล้วเป็นวัตถุดิบ โรงงานแห่งนี้ตั้งอยู่ติดกับโรงงานผลิตเยื่อกระดาษเดิมของบริษัทในจังหวัดปราจีนบุรี มีกำลังการผลิต 270,000 ตันต่อปี ใช้เงินลงทุนเกือบ 1 พันล้านบาท โรงงานเริ่มทำการผลิตในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 และคาดว่าจะเดินเครื่องเต็มกำลังในปี 2564 บริษัทมีสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ระยะเวลา 3 ปีกับผู้ผลิตกระดาษรายหนึ่งในประเทศจีนคือกลุ่ม Shanying โดยสัญญาดังกล่าวช่วยลดความเสี่ยงในด้านการจัดหาวัตถุดิบและความต้องการซื้อเนื่องจากสัญญาจะจัดหาวัตถุดิบในการผลิตให้แก่บริษัทและให้ประกันการซื้อขั้นต่ำสำหรับเยื่อกระดาษที่บริษัทผลิต นอกจากนี้ บริษัทยังได้เริ่มผลิตกระดาษคราฟท์ที่โรงงานของตนเองในจังหวัดปราจีนบุรีในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้อีกด้วย โดยบริษัทสามารถผลิตได้มากถึง 250,000 ตันต่อปีตามกำลังการผลิตในปัจจุบัน ซึ่งการกระจายความเสี่ยงไปสู่กระดาษบรรจุภัณฑ์ช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับความต้องการกระดาษพิมพ์เขียนที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ทั้งนี้ การบริโภคกระดาษพิมพ์เขียนทั่วโลกลดลงในอัตราเฉลี่ย 3.3% ต่อปีในช่วงปี 2558-2562 ในขณะที่อัตราการบริโภคกระดาษบรรจุภัณฑ์ทั่วโลกเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ย 1.6% ต่อปี (ที่มา: บลูมเบิร์ก)

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลกระทบจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) จะทำให้รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทลดลงเหลือประมาณ 1.8 หมื่นล้านบาทในปี 2563 จาก 1.92 หมื่นล้านบาทในปี 2562 โดยรายได้จากการจำหน่ายกระดาษในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 ลดลง 23.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 6.91 พันล้านบาท รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทคาดว่าจะฟื้นตัวในปี 2564 และจะเพิ่มขึ้นจนถึงระดับ 2.2 หมื่นล้านบาทในปี 2565 จากการมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่คือเยื่อกระดาษที่ผลิตจากกระดาษใช้แล้วและกระดาษคราฟท์ ทริสเรทติ้งคาดว่าเยื่อกระดาษที่ผลิตจากกระดาษใช้แล้วและกระดาษคราฟท์จะสร้างรายได้รวมกันที่ระดับ 3-4 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2564-2565 ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีข้างหน้า กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทน่าจะอยู่ที่ระดับ 4-5 พันล้านบาทต่อปี โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ที่ระดับสูงกว่า 20%

### การก่อกำหนดจะทรงตัวอยู่ที่ระดับปัจจุบัน

ทริสเรทติ้งคาดว่าระดับการก่อกำหนดของบริษัทจะทรงตัวอยู่ที่ระดับปัจจุบัน แม้บริษัทวางแผนจะเพิ่มกำลังการผลิตเยื่อกระดาษที่ผลิตจากกระดาษใช้แล้ว แต่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานน่าจะเพียงพอที่จะรองรับเงินลงทุนได้ ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนของบริษัทน่าจะอยู่ในช่วง 1-1.2 พันล้านบาทต่อปี เมื่อพิจารณาถึงภาระหนี้ที่ต้องชำระจำนวน 2.5-3 พันล้านบาทต่อปีแล้ว เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทที่คาดว่าจะอยู่ในช่วง 3-4 พันล้านบาทนั้นน่าจะรองรับรายจ่ายได้เกือบทั้งหมด ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 55% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ในช่วง 3-4 เท่าในช่วงปี 2563-2565

### สภาพคล่องน่าจะบริหารจัดการได้

บริษัทน่าจะสามารถบริหารจัดการกับสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสมในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยในช่วงเดือนมิถุนายนจนถึงเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้ที่ครบกำหนดชำระทั้งสิ้นประมาณ 2.84 พันล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินกู้ระยะสั้นสำหรับใช้เป็นทุนหมุนเวียน 2.61 พันล้านบาทและเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารอีก 0.23 พันล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 บริษัทมีเงินสดและหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดรวมกันอยู่ที่จำนวน 0.85 พันล้านบาท รวมทั้งยังมีเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้มูลค่า 1.64 พันล้านบาท และลูกหนี้การค้าอีกประมาณ 3 พันล้านบาท สินทรัพย์สภาพคล่องเหล่านี้น่าจะเพียงพอในการรองรับภาระหนี้ทั้งหมดที่จะครบกำหนดในปี 2563 ได้ บริษัทไม่มีหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในช่วงที่เหลือของปี 2563 แต่มีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระจำนวน 2.2 พันล้านบาทในปี 2564 ในกรณีนี้ บริษัทวางแผนจะหาแหล่งเงินทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในปี 2564 บางส่วนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่

หุ้นกู้ของบริษัทมีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินในส่วนของอัตราส่วนเงินกู้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนทุนที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนดังกล่าว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 อยู่ที่ 1.2 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวได้ตลอดช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

### สมมติฐานพื้นฐาน

- รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะอยู่ในช่วง 1.8-2.2 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2563-2565
- อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้จะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 20%
- อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ในช่วง 3-4 เท่า
- เงินลงทุนรวมต่อปีจะอยู่ในช่วง 1-1.2 พันล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจการผลิตกระดาษพิมพ์เขียนเอาไว้ได้ การขยายไปสู่ผลิตภัณฑ์กระดาษบรรจุภัณฑ์จะช่วยกระจายความเสี่ยงของแหล่งรายได้และสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในช่วงที่การบริโภคกระดาษพิมพ์เขียนมีแนวโน้มลดต่ำลง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตในระยะอันใกล้มีโอกาสค่อนข้างจำกัด ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงได้หากผลกระทบจากโรคโควิด 19 ที่มีต่อผลการดำเนินงานของบริษัทมีความรุนแรงมากกว่าที่คาดไว้หรือหากสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอกว่าที่คาดไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2561	2560	2559
รายได้จากการดำเนินงานรวม	8,089	19,203	20,826	21,927	26,271
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	652	3,145	2,721	830	(727)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,815	5,352	5,228	3,712	2,146
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,435	4,585	4,946	2,781	1,212
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	438	855	955	1,017	1,186
เงินลงทุน	356	1,224	590	677	958
สินทรัพย์รวม	32,638	30,984	33,926	39,763	42,692
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	15,512	15,039	15,544	19,530	20,281
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	12,467	12,504	14,587	15,545	17,352
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	22.44	27.87	25.11	16.93	8.17
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.65 **	10.69	8.19	2.25	(1.89)
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.15	6.26	5.47	3.65	1.81
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	3.89 **	2.81	2.97	5.26	9.45
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	21.62 **	30.49	31.82	14.24	5.97
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	55.44	54.60	51.59	55.68	53.89

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงิน, 5 กันยายน 2561

บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน) (DA)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
DA235A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	BBB
DA241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,350 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	BBB
DA252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	BBB
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 10 ปี	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)