

# บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 126/2561  
28 สิงหาคม 2561

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
24/06/58	AA-	Stable
23/12/57	AA-	Alert Developing
08/01/56	AA-	Stable
14/01/54	A+	Stable
29/07/53	A+	Alert Developing
30/08/49	A+	Stable

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "A+" จากเดิมที่ระดับ "AA-" การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินของบริษัทที่อ่อนแอลงภายหลังจากการกู้เงินเพื่อซื้อกิจการขนาดใหญ่และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงความเป็นผู้นำของบริษัทในฐานะผู้ผลิตปลาทูน่ากระป๋องรายใหญ่ระดับโลก รวมถึงการมีสินค้าและฐานลูกค้าที่หลากหลาย และตราสัญลักษณ์สินค้าที่เป็นที่รู้จักทั้งในทวีปยุโรปและประเทศสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกจำกัดโดยความเสี่ยงในหลายด้านของอุตสาหกรรมอันได้แก่ความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ ความเสี่ยงจากโรคระบาด ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบทางการค้าและกฎเกณฑ์การจับปลาทั่วโลก นอกจากนี้ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศยังส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญอีกด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### สถานะทางการเงินอ่อนแอลงภายหลังจากการกู้เงินเพื่อซื้อกิจการร้านอาหาร Red Lobster

บริษัทมีการหนี้สินเพิ่มขึ้นมากจากการกู้เงินเพื่อลงทุนในกิจการ "Red Lobster" ซึ่งเป็นธุรกิจร้านอาหารทะเลในทวีปอเมริกาเหนือในช่วงปลายปี 2559 ณ เดือนมิถุนายน 2561 บริษัทมีเงินกู้รวม 67,693 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 41,026 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ระดับประมาณ 11,000 ล้านบาทในช่วงปี 2558-2559 และลดลงมาอยู่ที่ระดับ 10,000 ล้านบาทในปี 2560 ส่งผลให้อัตรารวมหนี้กู้ยืมสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอยู่ที่ระดับ 6.6 เท่าในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากระดับ 3.3 เท่าในปี 2558

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากเนื่องจากกำไรที่ลดลงและภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น อัตรารวมหนี้ทุนจากการดำเนินงานต่อเงินกู้ยืมอยู่ที่ระดับ 14.1% ในปี 2560 ลดลงจากระดับ 23.1% ในปี 2558 อัตรารวมกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 4.7 เท่าในปี 2560 ลดลงจากระดับ 7.2 เท่าในปี 2558

การเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคในประเทศสหรัฐอเมริกาส่งผลทำให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจร้านอาหาร Red Lobster ไม่เป็นไปตามที่คาด ล่าสุดบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนจากกิจการดังกล่าว ทริสเรทติ้งเชื่อว่าต้องใช้เวลากว่าที่บริษัทจะได้รับประโยชน์จากการลงทุนในครั้งนี้

### เป็นผู้ผลิตปลาทูน่าบรรจุกระป๋องรายใหญ่ที่สุดในโลกและมีผลิตภัณฑ์อาหารทะเลที่หลากหลาย

บริษัทเป็นผู้ผลิตปลาทูน่าบรรจุกระป๋องรายใหญ่ที่สุดในโลก โดยมีปริมาณการผลิตประมาณ 290,000 ตันต่อปี ซึ่งคิดเป็นประมาณ 1 ใน 5 ของผลิตภัณฑ์ปลาทูน่าบรรจุกระป๋องทั่วโลก บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในกลุ่มผู้ผลิตอาหารทะเลระดับโลก นอกเหนือจากปลาทูน่าแล้ว สินค้าอาหารทะเลของบริษัทยังประกอบไปด้วย กุ้ง ปลาแซลมอน ปลาซาร์ดีน และปลาแมคเคอเรลด้วย

การมีฐานการผลิตขนาดใหญ่ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าและมีอำนาจในการต่อรองกับผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบที่เหนือกว่าผู้ผลิตรายเล็ก ทั้งนี้ ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทยังเพิ่มขึ้นจากความสามารถในการใช้ผลผลิตพลอยได้ เช่น การนำกาก หนังกุ้ง และน้ำมันปลามาใช้ในการผลิตเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารสัตว์เลี้ยง อาหารกุ้ง และผลิตภัณฑ์ล่าสุดของบริษัทคือน้ำมันปลา

ติดต่อ:  
เนาวรัตน์ เต็มวัฒนางกูร  
nauwarut@trisrating.com  
จุฑาทิพย์ จิตรพรหมพันธุ์  
jutatip@trisrating.com  
ศศิพร วัชรไทย์  
sasiporn@trisrating.com



ในปี 2560 ผลิตภัณฑ์ปลาทูน่ามีส่วนส่วนมากที่สุด ในยอดขายของบริษัทโดยคิดเป็น 35% ของยอดขายรวม รองลงมาคือกุ้งแช่แข็งและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (28%) ปลาแซลมอน (9%) ปลาซาร์ดีนและปลาแมคเคอเรล (8%) อาหารสัตว์เลี้ยง (7%) และผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มและอื่น ๆ (13%)

### การกระจายตัวทางภูมิศาสตร์

การกระจายตัวทางภูมิศาสตร์ทั้งในด้านฐานการผลิตและแหล่งรายได้ช่วยลดความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทลงได้บางส่วน บริษัทมีฐานการผลิตกระจายตัวอยู่ใน 13 ประเทศซึ่งครอบคลุม 4 ทวีป บริษัทยังมีการกระจายตัวของแหล่งรายได้ด้วยเช่นกัน โดยรายได้จากประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดหลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 38% ของรายได้รวมในปี 2560 รองลงมาคือตลาดยุโรป 32% ประเทศไทย 10% และประเทศญี่ปุ่น 6% ความพยายามอย่างต่อเนื่องของบริษัทในการกระจายตัวทางภูมิศาสตร์จะช่วยลดผลกระทบที่อาจเกิดจากโรคระบาด ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบทางการค้า และกฎเกณฑ์การจับปลาทั่วโลกได้ในระดับหนึ่ง

### สถานะที่แข็งแกร่งในทวีปยุโรปและตราสินค้าที่เป็นที่รู้จักในประเทศสหรัฐอเมริกา

บริษัทมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งและมีตราสินค้าที่เป็นที่รู้จักทั้งในสหภาพยุโรปและสหรัฐอเมริกา Thai Union Europe (TUE) เดิมชื่อ MW Brands SAS เป็นเจ้าของตราสินค้าที่เป็นที่รู้จักอย่างดีในยุโรปจำนวนมาก ได้แก่ John West, Petit Navire, Mareblu และ Hyacinthe Parmentier ปัจจุบัน John West มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับหนึ่งในสหราชอาณาจักร ประเทศไอร์แลนด์ และประเทศเนเธอร์แลนด์ ส่วนในด้านของยอดขายนั้น ในปี 2560 John West มีส่วนแบ่งทางการตลาด 41% ในสหราชอาณาจักร 69% ในประเทศไอร์แลนด์ และ 28% ในประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่งเป็นข้อมูลของ AC Nielsen ที่ทริสเรทติ้งได้รับจากผู้บริหารของ TUE นอกจากนี้ Petit Navire ยังเป็นอีกหนึ่งตราสินค้าที่เป็นที่ยอมรับเป็นอย่างดีซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาด 45% ในประเทศฝรั่งเศสอีกด้วย

ในประเทศสหรัฐอเมริกา Chicken of the Sea เป็นปลาทูน่าบรรจุกระป๋องที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับสามที่ระดับ 13% ในปี 2560 ในขณะที่ Starkist เป็นผู้ผลิตปลาทูน่าบรรจุกระป๋องรายใหญ่ที่สุด (45%) รองลงมาคือ Bumble Bee (25%)

### อัตรากำไรมีความผันผวน

ผลประกอบการของบริษัทขึ้นอยู่กับราคาขายและต้นทุนของปลาทูน่าและกุ้งซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 13%-16% แม้ว่าบริษัทจะตั้งราคาขายสินค้าโดยการบวกกำไรเพิ่มจากต้นทุน แต่บริษัทมักจะประสบปัญหาในการปรับเพิ่มราคาขายในช่วงที่ต้นทุนวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอย่างมาก ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนปลาทูน่า การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และยูโร ตลอดจนการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงล้วนส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทลดลงในช่วงปี 2560 และครึ่งแรกของปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ระดับ 13.3% ในปี 2560 และ 12.6% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2561

นอกจากนี้ กำไรของบริษัทยังได้รับผลกระทบจากการเสียค่าปรับอีกด้วย ทั้งนี้ บริษัทย่อยของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกาได้ตกลงจ่ายชำระค่าชดเชยให้แก่ร้านค้าปลีกรายใหญ่แห่งหนึ่งในสหรัฐอเมริกาภายใต้คดีต่อต้านการผูกขาด (Antitrust) และอยู่ในระหว่างการเจรจาในคดีอื่น ๆ อีกบางส่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษซึ่งเป็นมูลค่าที่สะท้อนความเสี่ยงต่าง ๆ ที่จะเกิดขึ้นกับคดีเหล่านี้เป็นมูลค่า 44 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 1,400 ล้านบาท) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทลดลงเหลือ 5.5% ในปี 2560 และเหลือ 1.8% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2561 เทียบกับระดับ 7.3%-8.4% ในปี 2557-2559 กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทลดลง 8.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 10,110 ล้านบาทในปี 2560 และลดลง 50.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 2,528 ล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2561

### คาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันต่อไป

ในช่วงที่เหลือของปีนี้คาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันจากราคาปลาทูน่าที่เพิ่มขึ้นและอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังคงมีความผันผวนปัจจัยอื่น ๆ ได้แก่ การแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในประเทศสหรัฐอเมริกาและสหภาพยุโรป ต้นทุนปลาแซลมอนที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของร้าน Red Lobster และค่าใช้จ่ายด้านคดีความจะยังคงเป็นปัจจัยลดทอนอัตรากำไรของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกลยุทธ์ในการเพิ่มอัตรากำไรด้วยการออกผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มมากขึ้นเพื่อช่วยยกระดับรายได้และอัตรากำไรของบริษัท

ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 148,600 ล้านบาทในปี 2564 จาก 136,535 ล้านบาทในปี 2560 ในกรณีไม่มีการซื้อกิจการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ อัตรากำไรจากการดำเนินงานคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 6%-8% ในปี 2561-2564 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 13,500 ล้านบาทในปี 2564 จากระดับ 10,110 ล้านบาทในปี 2560 ในขณะที่อัตราส่วนเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุนคาดว่าจะค่อย ๆ ลดลงมาอยู่ในระดับไม่เกิน 50% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาความได้เปรียบในการแข่งขันเอาไว้ได้จากการ

ประหยัดจากขนาดและความมีประสิทธิภาพในการผลิต

**ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง**

อันดับเครดิตของบริษัทอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นหากกระแสเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในทางตรงกันข้าม โอกาสในการปรับลดอันดับเครดิตมีค่อนข้างจำกัดในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนตัวลงกว่าที่คาดไว้เป็นอย่างมากหรือมีการลงทุนขนาดใหญ่จนส่งผลให้โครงสร้างเงินทุนและกระแสเงินสดส่วนเกินเพื่อรองรับการชำระหนี้อ่อนแอลงกว่าที่คาด

**ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\***

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2560	2559	2558	2557
รายได้	63,839	136,535	134,375	124,904	121,402
ดอกเบี้ยจ่ายรวม	1,006	2,141	1,440	1,589	1,673
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(105)	4,836	5,442	5,215	4,808
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,681	9,580	9,301	9,487	8,198
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน และเงินลงทุน	2,640	5,062	17,269	3,260	6,478
สินทรัพย์รวม	143,390	146,092	142,365	110,911	115,443
เงินกู้รวม	67,693	67,940	67,553	41,026	46,534
ส่วนของผู้ถือหุ้น	46,114	48,051	47,436	47,970	47,467
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/รายได้ (%)	1.84	5.47	7.28	8.42	7.83
อัตราส่วนผลตอบแทน/เงินทุนถาวร (%)	4.09 **	6.36	7.91	9.59	8.98
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.51	4.72	7.68	7.23	6.40
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงาน/เงินกู้รวม (%)	12.77 **	14.10	13.77	23.13	17.62
อัตราส่วนเงินกู้รวม/โครงสร้างเงินทุน (%)	59.48	58.57	58.75	46.10	49.50

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TU192A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,150 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	A+
TU197A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	A+
TU201A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A+
TU212A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,550 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A+
TU217A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A+
TU217B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A+
TU221A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A+
TU237A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	A+
TU241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	A+
TU242A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,050 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	A+
TU271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)