

บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 32/2565

18 มีนาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 22/09/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
22/09/64	BBB	Positive
18/03/59	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย
siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาวนชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของ บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) เป็น “BBB+” จาก “BBB” ในขณะเดียวกันแนวโน้มอันดับเครดิตถูกปรับเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” การปรับเพิ่มของอันดับเครดิตนั้นเป็นไปตามการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของ บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิต “BBB+/Stable” จากทริสเรทติ้ง) โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของบริษัทเจมาร์ท ซึ่งตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจะเท่ากับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทเจมาร์ท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะการก่อหนี้ที่ปรับดีขึ้นจากการเพิ่มทุนของกลุ่มบีทีเอส

การปรับอันดับเครดิตขึ้นของบริษัทเป็นไปตามการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทเจมาร์ทจากการที่มีสถานะการก่อหนี้ที่แข็งแกร่งขึ้นหลังจากการเพิ่มทุนในบริษัทเจมาร์ทโดยบริษัทในกลุ่มบีทีเอส ซึ่งรวมถึง บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) (VGI) และ บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) (U City) จำนวนประมาณ 1 หมื่นล้านบาท ในขณะเดียวกันบริษัทก็ได้ทำการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนใหม่จำนวน 1 หมื่นล้านบาท โดยจำนวนเงินมากกว่าครึ่งหนึ่งมาจากบริษัทเจมาร์ท และส่วนที่เหลือมาจากผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ รายการเพิ่มทุนดังกล่าวทำให้สถานะการก่อหนี้ของบริษัทและบริษัทเจมาร์ทปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก

ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 0.2 เท่าจาก 1.9 เท่าในปี 2563 แม้ว่าสถานะการก่อหนี้จะปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก ทริสเรทติ้งมองว่าแผนการขยายธุรกิจเชิงรุกของบริษัทจะทำให้เงินที่ได้รับมาจากการเพิ่มทุนจะถูกใช้ไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงกว่า 2.5 เท่าในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า (2565-2567) ซึ่งอยู่บนสมมติฐานว่าอัตราการจัดเก็บเงินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2564 รวมไปถึงไม่ได้มีการเพิ่มทุนอีกในช่วงเวลาดังกล่าว

เป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มเจมาร์ท

ทริสเรทติ้งพิจารณาเห็นว่าบริษัทเป็นบริษัทลูกหลักที่สำคัญของกลุ่มเจมาร์ท บริษัทเจมาร์ทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดและมีอำนาจการควบคุมในบริษัท ณ สิ้นปี 2564 บริษัทเจมาร์ทถือหุ้นจำนวน 53.9% ของบริษัท บริษัทมีบทบาทที่สำคัญในธุรกิจด้านการเงินของกลุ่มซึ่งเป็นธุรกิจแกนหลักของนโยบายการดำเนินธุรกิจที่กระจายตัวของกลุ่ม คณะผู้บริหารและคณะกรรมการของบริษัทและบริษัทเจมาร์ทมีความเชื่อมโยงเกี่ยวข้องกันอย่างใกล้ชิด โดยทิศทางธุรกิจและเป้าหมายทางการเงินของบริษัทได้รับการกำหนดโดยบริษัทเจมาร์ทผ่านทางคณะกรรมการของบริษัท แม้ว่าบริษัทจะไม่ได้รับวงเงินกู้จากบริษัทเจมาร์ท แต่บริษัทก็ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจากการเพิ่มทุนผ่านการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รวมถึงการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนที่ได้ดำเนินไปล่าสุดนี้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังมองว่าบริษัทมีความเชื่อมโยงที่ใกล้ชิดกับชื่อเสียง

ของบริษัทเจมาร์ทผ่านการใช้ชื่อทางการค้าร่วมกันอีกด้วย

สร้างผลกำไรสุทธิอย่างมีนัยสำคัญต่อกลุ่มเจมาร์ท

บริษัทเป็นผู้สร้างกำไรสุทธิให้แก่กลุ่มมากที่สุดเมื่อเทียบกับบริษัทในกลุ่มเจมาร์ทรายอื่น ๆ ซึ่งเป็นสิ่งยืนยันถึงสถานะในการเป็น บริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของบริษัทเจมาร์ท บริษัทสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่น่าพอใจเสมอมา โดยในปี 2564 รายได้รวมและกำไรสุทธิของบริษัทที่มีสัดส่วน 31% และ 74% ของรายได้รวมและกำไรสุทธิรวมของบริษัทเจมาร์ทตามลำดับ ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรและการมีส่วนร่วมสนับสนุนของบริษัทต่อกลุ่มเจมาร์ทจะยังคงมีต่อไปจากแผนการขยายธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญโดยการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 1 หมื่นล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ในปี 2564 อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทอยู่ที่ระดับ 57.9% เพิ่มขึ้นจาก 51.1% ในปี 2563 จากการที่สัดส่วนของสินทรัพย์ที่ตัดจำหน่ายต้นทุนครบแล้วมีจำนวนมากขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ทำได้ดีขึ้น ซึ่งเห็นได้จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้นเป็น 71.7% ในปี 2564 จาก 67.8% และ 58.6% ในปี 2563 และ 2562 ตามลำดับ

มีพื้นฐานที่แข็งแกร่งในธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกัน

บริษัทยังคงรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกัน ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีฐานข้อมูลการติดตามหนี้ที่ยาวนานมากกว่า 20 ปี ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทสามารถรักษาการเติบโตทางธุรกิจและประสิทธิภาพในการดำเนินงานเอาไว้ได้ ทั้งนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ที่ไม่ใช่สถาบันการเงินในธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกัน ในปี 2564 บริษัทมีมูลหนี้คงค้างของหนี้ด้วยคุณภาพอยู่ที่ 2.4 แสนล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นส่วนที่ตัดจำหน่ายต้นทุนครบแล้วจำนวน 4.99 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 4.33 หมื่นล้านบาทในปี 2563 ในด้านสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัท บริษัทมีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 2.8 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 196% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มทุนผ่านการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาเพิ่มในปี 2564 บริษัทได้ใช้เงินจำนวน 8.5 พันล้านบาทในการลงทุนซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มเติมในปี 2564 ซึ่งเกินจากงบประมาณที่ตั้งไว้ที่ 4-5 พันล้านบาท สำหรับในปี 2565 บริษัทได้ตั้งงบประมาณจำนวน 1 หมื่นล้านบาทเพื่อซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่ม ทริสเรทติ้งคาดว่าสินทรัพย์รวมของบริษัทจะเติบโตขึ้นเป็น 4 หมื่นล้านบาทในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้าบนสมมติฐานการลงทุนเพิ่ม 1 หมื่นล้านบาทต่อปี

ในช่วง 5 ปีหลัง บริษัทได้ขยายเข้าสู่การบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกัน ในปี 2564 บริษัทได้ซื้อหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ของเงินลงทุนทั้งหมด ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะต้องใช้เวลาอย่างน้อยอีก 3-5 ปีก่อนที่หนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันเหล่านี้จะเริ่มสร้างรายได้อย่างมีนัยสำคัญแก่บริษัท ปกติแล้วหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันจะใช้เวลาในการบริหารจัดการที่ยาวนานกว่าจะถึงจุดคุ้มทุนเนื่องจากมีกระบวนการจำหน่ายทรัพย์สินหรือการขายที่ยาวนานและต้นทุนของหนี้ด้วยคุณภาพที่สูงกว่า ถึงแม้ว่าสัดส่วนของหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันจะปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ยังถือว่าเป็นส่วนน้อยเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมุ่งเน้นในส่วนของหนี้ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกันซึ่งบริษัทมีความเชี่ยวชาญเป็นอย่างดีต่อไป

ความร่วมมือและการสนับสนุนในธุรกิจการเงินของกลุ่ม

การให้บริการติดตามเร่งรัดหนี้สินเป็นจุดแข็งอีกด้านหนึ่งของบริษัท กลุ่มลูกค้าหลักที่บริษัทได้รับการว่าจ้างให้ติดตามเร่งรัดหนี้สินประกอบไปด้วยสถาบันการเงิน ตลอดจนผู้ให้บริการระบบโทรศัพท์เคลื่อนที่ ธุรกิจสินเชื่อเพื่ออุปโภคและบริโภค (Consumer Lending) และธุรกิจอื่น ๆ บริษัทมีภาระหนี้คงค้างที่ได้รับมอบหมายให้ติดตามที่ระดับประมาณ 3 หมื่นล้านบาทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา การว่าจ้างจากสถาบันการเงินปรับตัวลดลงจากการที่ปริมาณหนี้ด้วยคุณภาพลดลงจากมาตรการช่วยเหลือต่าง ๆ จากธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทมีรายได้จากค่าบริการติดตามเร่งรัดหนี้สินอยู่ที่ 301 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 8% ของรายได้รวมในปี 2564 ลดลงจาก 362 ล้าน หรือ 11% ของรายได้ทั้งหมดในปี 2563

นอกเหนือจากการดำเนินงานในธุรกิจปกติของบริษัทเองแล้ว บริษัทยังมีความร่วมมือกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มเจมาร์ทเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย โดยบริษัทให้บริการติดตามเร่งรัดหนี้สินให้แก่บริษัทที่ให้บริการสินเชื่อในกลุ่ม เช่น บริษัท เจมาร์ท โมบาย จำกัด บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (อันดับเครดิตอยู่ที่ระดับ “BBB/Stable”) บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด (อันดับเครดิตอยู่ที่ระดับ “A-/Stable”) และ บริษัท เจ เวนเจอร์ส จำกัด เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้ร่วมมือกับ บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของบริษัทเจมาร์ทที่ดำเนินธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์โดยได้รับการสนับสนุนด้านการช่วยปรับปรุงและจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่รอการขายของบริษัทด้วย บริษัทยังร่วมมือกับ บริษัท เคบี เจ แคปปิตอลในการให้สินเชื่อที่อยู่อาศัยแก่ลูกค้าของบริษัท ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังมีการประชาสัมพันธ์จำหน่ายสินทรัพย์รอการขายผ่านสาขาของ กลุ่ม เจ มาร์ท (Synergy Shop) อีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่มบริษัทเจมารท์ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีสถานะเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มเจมารท์และยังคงมีบทบาทสำคัญในการติดตามและจัดเก็บหนี้ที่สอดคล้องกับนโยบายโดยรวมของกลุ่มอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตามสถานะเครดิตของบริษัทเจมารท์ ทั้งนี้ ในกรณีที่สถานะความสำคัญของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มเจมารท์นั้นลดน้อยถอยลงก็อาจทำให้อันดับเครดิตของบริษัทปรับลดลงได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,650	3,206	2,535	1,890	1,362
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,959	1,530	1,038	810	579
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	3,585	2,838	2,316	1,787	1,367
เงินทุนจากการดำเนินงาน	3,001	2,350	1,913	1,463	1,183
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	345	314	213	139	80
เงินลงทุน	151	155	80	128	72
สินทรัพย์รวม	28,036	14,270	10,142	8,363	5,248
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	683	5,477	5,429	3,340	2,360
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	19,078	5,755	3,433	3,467	2,325
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	57.1	51.1	44.8	46.5	46.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	9.87	13.63	12.27	12.69	12.82
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย** (เท่า)	10.39	9.04	10.85	12.88	17.20
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** (เท่า)	0.19	1.93	2.34	1.87	1.72
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน** (%)	439.07	42.91	35.23	43.81	50.14
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	3.46	48.76	61.26	49.06	50.38

หมายเหตุ: อัตราส่วนทางการเงินทั้งหมดมีการปรับปรุงด้วยค่าเข้าดำเนินงานแล้ว

* งบการเงินรวม

** รวมการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- วิธีการจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 26 กรกฎาคม 2562

บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) (JMT)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
JMT239B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำ ขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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