

บริษัท สนวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 201/2566

18 ตุลาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 09/11/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
06/08/56	BBB+	Stable
02/05/55	A-	Negative
14/10/54	A-	Alert Negative
27/03/50	A-	Stable
10/01/49	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สุชานา ฉันทาศิย์

suchana@trisrating.com

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนางกูร

nauwarut@trisrating.com

ภารัต มัทธโน

parat@trisrating.com

ศศิพร วัชรทัย

sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท สนวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้อย่างสูงจากการจำหน่ายไฟฟ้าและสาธารณูปโภค รวมถึงสถานะผู้นำของบริษัทในธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย พร้อมทั้งสถานะทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็มีข้อจำกัดจากสัญญาที่ใกล้จะหมดอายุกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) รวมถึงความไม่แน่นอนของราคาเชื้อเพลิงและนโยบายในการขึ้นราคาค่าไฟซึ่งมีโอกาสที่จะสร้างแรงกดดันต่อกำไรของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยอดขายที่ดินเพิ่มขึ้นอย่างมาก

ยอดขายที่ดินของบริษัทคาดว่าจะขึ้นไปถึงจุดสูงสุดในปี 2566 และยังคงอยู่เหนือยอดขายเฉลี่ยในปี 2567 ก่อนที่จะค่อย ๆ ปรับลดลงมาอยู่ในระดับปกติของบริษัทในปี 2568 โดยสาเหตุที่สนับสนุนการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากการย้ายฐานการผลิตมายังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จากภาวะความกดดันทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน การฟื้นตัวของสภาวะเศรษฐกิจภายหลังการฟื้นตัวจากโรคโควิด 19 รวมถึงมาตรการของประเทศไทยในการกระตุ้นการลงทุนจากต่างชาติ

นอกจากนี้ ชื่อเสียงและประสบการณ์อันยาวนานของบริษัทช่วยเพิ่มการฟื้นตัวของยอดขายที่ดินได้อีกทางหนึ่ง การที่บริษัทมีบริการและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีทั้งในเขตนิคมอุตสาหกรรมที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาและในเขตพื้นที่โครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออกจึงเป็นที่ต้องการของผู้ผลิตที่มีความประสงค์จะเข้ามาตั้งฐานการผลิตในประเทศไทย

ความต้องการที่ดินภาคอุตสาหกรรมมีมากขึ้นตั้งแต่ปี 2565 ยอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นจนเกือบถึง 1,000 ไร่ในปี 2565 ซึ่งถือว่ามากกว่ายอดขายโดยปกติของบริษัทที่ระดับ 300-500 ไร่ต่อปีตั้งแต่ปี 2560-2564 เท่าตัว ทั้งนี้ การขายที่ดินยังคงอย่างต่อเนื่องในครึ่งแรกของปี 2566 โดยมียอดขายที่ดินอยู่ที่ 1,000 ไร่ ซึ่งเท่ากับยอดขายที่ดินทั้งปีในปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายจะเพิ่มขึ้นไปถึงระดับ 1,700 ไร่ในปี 2566 700 ไร่ในปี 2567 และประมาณ 500 ไร่ในปี 2568

จากการคาดการณ์การโอนที่ดินจนถึงปี 2568 รายได้จากการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมคาดว่าจะอยู่ระหว่าง 2.7-3.4 พันล้านบาทต่อปีระหว่างปี 2566-2568

การฟื้นตัวของอัตรากำไร

อัตรากำไรทำกำไรของบริษัทคาดว่าจะฟื้นตัวในปี 2566-2568 จากปี 2565 แม้ว່ายังคงมีความกดดันจากผลตอบแทนในธุรกิจไฟฟ้าในปี 2566 ทั้งนี้ ราคาเชื้อเพลิงคาดว่าจะเริ่มทยอยลดลงส่งผลให้ผลตอบแทนจากการขายไฟฟ้าคาดว่าจะกลับสู่ระดับปกติได้ในปี 2567-2568

ในปี 2565 อัตรากำไรทำกำไรในธุรกิจไฟฟ้าถูกกดดันอย่างมากจากต้นทุน โดยความล่าช้าในการสะท้อนต้นทุนเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นผ่านราคาค่าไฟส่งผลให้บริษัทขาดทุนในการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าภาคอุตสาหกรรม ซึ่งโดยปกติมีปริมาณขายคิดเป็น 35%-40% ของปริมาณขายไฟฟ้าทั้งหมดของ

บริษัท ทั้งนี้ กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.3 พันล้านบาทในปี 2565 โดยลดลงเกือบครึ่งจากระดับ 3.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2560-2564 ในขณะที่ EBITDA Margin ลดลงมาอยู่ที่ 14% ในช่วงเวลาเดียวกัน จาก 30%

อัตราการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งแรกของ ปี 2566 เนื่องจากค่าไฟมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นประกอบกับการโอนขายที่ดินมากขึ้น โดย EBITDA และ EBITDA Margin ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท และ 22% ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นประมาณเท่าตัวจากในช่วงเดียวกันของปี 2565 ทั้งนี้ การที่ราคาเชื้อเพลิงปรับตัวลดลงพร้อมกับการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนจากการขายที่ดิน ทริสเรทติ้งจึงคาดว่า EBITDA จะกลับไปสู่ระดับปกติที่ 3.7-4.0 พันล้านบาทต่อปี ในขณะที่ EBITDA Margin คาดว่าจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 23% ในปี 2566 และ 26% ในปี 2567-2568

กระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้จากธุรกิจพลังงาน

บริษัทมีรายได้ที่เกิดขึ้นสม่ำเสมอจากการจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้าและโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ (โซลาร์ฟาร์ม) โดยบริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าอยู่ที่ราว ๆ 1 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2560-2564 ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 1.3 หมื่นล้านบาทในปี 2565 เนื่องจากภาวะที่ไม่ปกติของการเพิ่มขึ้นของราคาเชื้อเพลิงและอัตราค่าไฟ ทั้งนี้ ในปี 2565 รายได้และ EBITDA จากการขายไฟฟ้ามียอดส่วนประมาณ 82% และ 43% ของยอดขายได้และ EBITDA รวมตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ถ้าไม่รวมเหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่ส่งผลต่ออัตราการทำกำไรในปี 2565 รายได้และ EBITDA จากการขายไฟฟ้าจะคิดเป็นประมาณ 80%-90% และ 70% ของยอดขายรวมในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

บริษัท โรจนะ พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัทมีโรงไฟฟ้าทั้งหมด 3 แห่งซึ่งมีกำลังการผลิตรวมอยู่ที่ 489 เมกะวัตต์ บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าในสัดส่วน 55% ของกำลังการผลิตทั้งหมดของบริษัทให้แก่ กฟผ. โดยอยู่ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement -- PPA) ระยะยาวอายุ 25 ปีจำนวน 3 สัญญาในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer -- SPP) และ ณ เดือนมิถุนายน 2567 สัญญาดังกล่าวมีอายุเหลืออีก 1.3 ปี 14 ปี และ 18 ปีตามลำดับ ทั้งนี้ ข้อมูลจากผู้บริหารระบุว่าบริษัทเลือกที่จะไม่ต่อสัญญากับ กฟผ. ในส่วนของสัญญาที่ใกล้จะหมดอายุ

นอกจากนี้ บริษัท โรจนะ เอ็นเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งของบริษัทก็ยังได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) โดยอยู่ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (Very Small Power Producer -- VSPP) จำนวนทั้งสิ้น 3 สัญญาอีกด้วย สัญญาดังกล่าวเป็นสัญญาที่ต่ออายุโดยอัตโนมัติทุก ๆ 5 ปี ทั้งนี้ บริษัทโรจนะ เอ็นเนอร์จี้ได้รับสิทธิในการได้รับค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) จำนวน 8 บาทต่อหน่วยไฟฟ้าเป็นระยะเวลา 10 ปีนับจากวันที่เริ่มดำเนินการผลิตในเดือนเมษายน กรกฎาคม และสิงหาคม 2557 โดยสิทธิในการได้รับค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่มที่จะสิ้นสุดในปี 2567 นั้นจะส่งผลทำให้รายได้ที่บริษัทจะได้รับจากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโซลาร์ฟาร์มลดลงไปสองในสามส่วนจากระดับในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม EBITDA ที่บริษัทได้รับจากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโซลาร์ฟาร์มคิดเป็นเพียง 10%-15% ของ EBITDA ทั้งหมดในปี 2560-2565 เท่านั้น

ภาระหนี้ลดลง

ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทจะลดลงในช่วงปีประมาณการหลังจากที่แตะระดับสูงสุดใน 5 ปีที่ผ่านมาในปี 2565 โดยที่มีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ 8 เท่า ซึ่งอัตราดังกล่าวได้ลดลงมาอยู่ที่ 5 เท่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 (ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง) ทั้งนี้ หนี้สินทางการเงินสุทธิภายหลังปรับปรุงลดลงมาอยู่ที่ 1.78 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2566 จาก 2.04 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2565

จากสมมติฐานขั้นพื้นฐานของทริสเรทติ้ง ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภค รวมถึงการขยายกิจการโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา คาดว่าจะอยู่ที่ราว ๆ 1-2 พันล้านบาทต่อปีระหว่างปี 2566-2568 โดยหนี้สินทางการเงินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วคาดว่าจะทยอยลดลงมาอยู่ที่ 1.3 หมื่นล้านบาทในปี 2568 ทั้งนี้ จากที่คาดการณ์ว่า EBITDA จะอยู่ที่ราว ๆ 3.7-4.0 พันล้านบาททำให้คาดว่า อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินสุทธิต่อ EBITDA ประมาณการอยู่ที่ 4-5 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินสุทธิน่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 15%-20%

สภาพคล่องที่ยอมรับได้

บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยที่แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วย เงินสดและเงินฝากที่มีภาระผูกพันจำนวน 4.1 พันล้านบาท เงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 5.5 พันล้านบาท และวงเงินสินเชื่อที่ไม่ผูกมัดและยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกจำนวน 3.6 พันล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2566 รวมถึงเงินทุนจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะได้รับจำนวน 2.6 พันล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนเหล่านี้คาดว่าจะเพียงพอสำหรับบริษัทในการจ่ายชำระ

หนี้สินและใช้เป็นเงินลงทุนในอีก 12 เดือนข้างหน้าซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 7.6 พันล้านบาทและงบประมาณเงินลงทุนราว ๆ 1 พันล้านบาทด้วย

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนจำนวน 1.0 หมื่นล้านบาทจากหนี้สินทางการเงินทั้งหมดซึ่งไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 2.2 หมื่นล้านบาท โดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนเป็นหนี้ที่มีหลักประกันและหนี้ของบริษัทย่อยทั้งหมดซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อภาระหนี้รวมของบริษัทที่ระดับ 46%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- รายได้จากการขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมจะอยู่ที่ระดับ 2.7-3.4 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2566-2568
- รายได้จากธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะค่อย ๆ ทอยลดลงจากระดับ 1.2 หมื่นล้านในปี 2566 มาอยู่ที่ 1.0 หมื่นล้านในปี 2568
- EBITDA Margin จะอยู่ที่ 23% ในปี 2566 และ 26% ระหว่างปี 2567-2568
- งบลงทุนจะอยู่ที่ระดับ 1-2 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปีประมาณการ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมเอาไว้ได้ ในขณะที่สัดส่วนกระแสเงินสดจากธุรกิจผลิตไฟฟ้านั้นคาดว่าจะช่วยบรรเทาความผันผวนของยอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทลงไปได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากกระแสเงินสดและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ลดลงต่ำกว่าระดับ 4 เท่าเป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีการลงทุนโดยใช้เงินกู้จำนวนมากจนส่งผลทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างชัดเจนหรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นจนอยู่ในระดับเกินกว่า 9 เท่าเป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	9,863	17,186	12,566	12,160	12,335
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	1,337	1,221	1,904	2,403	2,075
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	2,195	2,481	3,570	3,919	3,496
เงินทุนจากการดำเนินงาน	1,594	1,270	2,200	2,770	2,305
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	514	1,010	1,051	1,069	1,157
เงินลงทุน	265	839	595	397	581
สินทรัพย์รวม	46,224	48,541	47,887	49,717	49,495
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	17,758	20,407	20,418	23,263	24,256
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	19,051	19,556	19,030	20,361	19,060
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	22.25	14.44	28.41	32.23	28.34
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.67 **	2.77	4.22	5.18	4.70
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.27	2.46	3.40	3.67	3.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	4.88 **	8.22	5.72	5.94	6.94
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	13.31 **	6.23	10.77	11.91	9.50
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	48.24	51.07	51.76	53.33	56.00

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria