

บริษัท ปริณสุริ จำกัด (มหาชน)

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 16/02/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่นิ่ง
13/03/62	BBB-	Stable
21/02/61	BB+	Positive
17/03/59	BB+	Stable
03/07/58	BBB-	Alert Developing
29/10/57	BBB-	Negative
21/08/55	BBB-	Stable
24/11/54	BBB-	Negative
24/05/54	BBB-	Stable

ติดต่อ:

ปริยาภรณ์ โกษาकार

preeyaporn@trisrating.com

หัตยานี พิทักษ์ปฐพี

hattayanee@trisrating.com

อวยพร วชิราภรณ์

auyporn@trisrating.com

บัณฑิต ป้อมมาตา

bundit@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล

jutamas_b@trisrating.com

สุชาดา พันธู, Ph.D.

suchada@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท ปริณสุริ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงขนาดของธุรกิจที่ค่อนข้างเล็กและสภาพคล่องที่พึ่งพิงตัวอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีปัจจัยสนับสนุนจากความสามารถในการทำกำไรที่น่าพอใจและภาระหนี้ของบริษัทที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับสถานะตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ไม่เอื้ออำนวยจากการปรับเกณฑ์สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยในปี 2566 รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ขนาดธุรกิจที่ค่อนข้างเล็ก

ทริสเรทติ้งมองว่าธุรกิจของบริษัทยังคงมีขนาดค่อนข้างเล็กเนื่องจากฐานรายได้และกำไรของบริษัทค่อนข้างเล็กเมื่อเทียบกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตจากทริสเรทติ้ง โดยบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานต่อปีอยู่ที่ระดับ 2.2-2.5 พันล้านบาท และมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 0.6-0.8 พันล้านบาทในระหว่างปี 2563-2566 ทั้งนี้ จากการที่ฐานเงินทุนมีจำกัด บริษัทจึงอาจต้องใช้เวลานานในการขยายขนาดของธุรกิจเพื่อให้ใกล้เคียงกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำรายอื่น ๆ

เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ระดับปานกลางถึงต่ำ ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงอ่อนไหวต่อความท้าทายที่เกิดจากการปฏิเสธสินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสร้างรายได้ที่ระดับประมาณ 2.5-2.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ในขณะที่ EBITDA นั้น คาดว่ายังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 0.6-0.7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน

ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีโครงการที่อยู่อาศัยเหลือขายจำนวน 41 โครงการซึ่งมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น (รวมทั้งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและยังไม่ได้ก่อสร้าง) ประมาณ 1.3 หมื่นล้านบาทประกอบด้วยโครงการทาวน์เฮาส์ในสัดส่วน 47% โครงการบ้านเดี่ยวและบ้านแฝดในสัดส่วน 44% และโครงการคอนโดมิเนียมในสัดส่วน 9% เนื่องจากบริษัทมียอดขายรอการรับรู้รายได้อยู่ที่จำนวน 223 ล้านบาท ดังนั้น ประเมินการรายได้ของบริษัทจึงต้องพึ่งพาความสามารถในสร้างยอดขายใหม่จากทั้งโครงการที่มีอยู่ในปัจจุบันและโครงการในอนาคตเป็นอย่างมาก

ความท้าทายในการที่จะรักษาอัตรากำไรที่น่าพึงพอใจเอาไว้ให้ได้

ความสามารถของบริษัทในการซื้อที่ดินและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูงที่ 41%-43% ในช่วงระหว่างปี 2565-2566 โดยอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงมากนั้นเกิดจากการปรับปรุงต้นทุนและการมีต้นทุนที่ดินที่ต่ำในบางโครงการ บริษัทรายงานอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ที่ระดับ 27%-33% ในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาซึ่งสูงกว่าระดับเฉลี่ยที่ 23%-26% ของผู้ประกอบการพัฒนา

อสังหาริมทรัพย์รายอื่น ๆ ที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิต ทั้งนี้ อัตราค่าไรสุทธิของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ 11%-16% ซึ่งใกล้เคียงกับระดับโดยเฉลี่ยที่ 13%-15% ของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายดังกล่าว

ถึงแม้ว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะเผชิญกับความท้าทายเนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงจากบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำและจากต้นทุนในการซื้อที่ดินใหม่ที่อยู่ในระดับสูง แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตลอดช่วงปีประมาณการโดยคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตราค่าไรขั้นต้นที่อย่างน้อย 37% ไว้ได้และ EBITDA Margin คาดว่าจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับประมาณ 25% ส่วนกำไรสุทธินั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 10% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม

ภาระหนี้คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าระดับภาระหนี้ของบริษัทจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยเนื่องจากคาดว่าบริษัทจะลดการซื้อที่ดินในอีก 2-3 ปีข้างหน้าและมุ่งเน้นการนำที่ดินที่มีอยู่ในปัจจุบันมาพัฒนาโครงการ ดังนั้น ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 45%-49% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 จากระดับ 51% ในปี 2566

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะเปิดตัวโครงการใหม่ที่มีมูลค่าประมาณ 3 พันล้านบาทต่อปีและคาดว่าจะประมาณในการซื้อที่ดินต่อปีจะอยู่ที่ 0.5 พันล้านบาทในช่วงปี 2567-2568 และที่ 1 พันล้านบาทในปี 2569 สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนสำหรับการก่อสร้างจะอยู่ที่จำนวน 0.8-1.0 พันล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ด้วยประมาณการรายได้และ EBITDA Margin ที่ระดับประมาณ 25% ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วต่อ EBITDA ที่ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 7-8 เท่าในช่วงปี 2567-2569 และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 5% ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินรวมจำนวน 5.8 พันล้านบาท โดยจำนวน 2.5 พันล้านบาทเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งรวมถึงหนี้สินที่มีหลักประกันของบริษัทและหนี้สินรวมของบริษัทย่อย ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมอยู่ที่ 42%

สภาพคล่องที่ตั้งตัวแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่ตั้งตัวแต่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในอีก 12 เดือนข้างหน้า โดยข้อมูล ณ เดือนธันวาคม 2566 ระบุว่าบริษัทมีภาระหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวนทั้งสิ้น 2.3 พันล้านบาทซึ่งประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 1.2 พันล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงินอวัลที่ดินจำนวน 0.5 พันล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 0.4 พันล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นอีกจำนวน 0.2 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินลงทุนสุทธิสำหรับการซื้อที่ดินและการก่อสร้างของบริษัทจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 1.5 พันล้านบาทในปี 2567 อนึ่ง เมื่อไม่นานมานี้บริษัทได้ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2566

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 แหล่งสภาพคล่องของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 212 ล้านบาทและวงเงินจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีก 17 ล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2567 จะอยู่ที่ประมาณ 300 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีที่ดินที่ไม่ติดภาระเป็นหลักประกันคิดเป็นมูลค่าทางบัญชีอยู่ที่จำนวน 1.8 พันล้านบาทซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันสำหรับขอวงเงินสินเชื่อใหม่ได้หากจำเป็นอีกด้วย ทั้งนี้ บริษัทมักจะชำระหนี้หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทน (รีไฟแนนซ์) และเปลี่ยนตั๋วจักรวรรดิใช้เงินระยะสั้นที่ครบกำหนดเป็นเงินกู้ยืมโครงการระยะยาวในเวลาต่อมา ส่วนเงินกู้ยืมโครงการนั้นบริษัทมักจะชำระคืนด้วยเงินที่ได้จากการโอนกรรมสิทธิ์ของโครงการที่เป็นหลักประกัน

ตามข้อกำหนดทางการเงินที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2.5 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.1 เท่าและ 1.3 เท่าตามลำดับ ทริสเรทติ้งจึงเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- บริษัทจะเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ที่มูลค่า 3 พันล้านบาทต่อปีด้วยงบประมาณรายปีในการซื้อที่ดินจำนวน 0.5-1 พันล้านบาท
- รายได้จากการดำเนินงานจะอยู่ที่ 2.5-2.7 พันล้านบาทต่อปี
- อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับอย่างน้อย 37% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 25%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินเอาไว้ได้ตามการคาดการณ์ โดยคาดว่า EBITDA Margin ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 25% และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 50% อีกทั้งทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินเอาไว้ในระดับที่สูงกว่า 5% ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ความสามารถของบริษัทในการขยายฐานรายได้และกำไรได้อย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ยังคงสถานะทางการเงินที่ระดับปัจจุบันเอาไว้ได้จะเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัท ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงจากระดับที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,247	2,500	2,279	2,390	1,793
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	565	760	551	581	359
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	619	817	610	639	418
เงินทุนจากการดำเนินงาน	258	449	327	346	142
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	293	265	208	200	234
เงินลงทุนในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	10,720	9,880	8,564	7,458	7,720
สินทรัพย์รวม	12,307	11,582	11,304	9,243	9,458
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	5,556	4,829	4,034	3,193	3,580
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	5,284	5,154	4,852	4,634	4,387
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	27.5	32.7	26.7	26.7	23.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	5.2	7.4	6.0	7.0	4.4
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.1	3.1	2.9	3.2	1.8
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	9.0	5.9	6.6	5.0	8.6
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	4.7	9.3	8.1	10.9	4.0
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	51.3	48.4	45.4	40.8	44.9

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย, 12 มกราคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ปริณสุริ จำกัด (มหาชน) (PRIN)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
PRIN24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 223.6 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB-
PRIN253A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 416.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB-
PRIN258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 123.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB-
PRIN25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB-
PRIN264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 317.3 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 283.8 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
PRIN26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 294.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria