

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 202/2562

13 ธันวาคม 2562

CORPORATES

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 03/01/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดดิฟฟิ
03/01/62	A-	Stable
08/09/54	A	Stable

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนางกูร
nauwarut@trisrating.com

สุชานา ฉันทาคิตย์
suchana@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบุณย์กิจ
wajee@trisrating.com

ศศิพร วัชรทัย
sasiporn@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A-" พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงผลงานที่ได้รับการยอมรับของบริษัทในธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหาร ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงของอุตสาหกรรมอีกหลายประการ เช่น วงจรของสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ของบริษัท ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ ความเสี่ยงจากโรคระบาด และการกีดกันทางการค้า อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจแบบครบวงจรในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายต่าง ๆ โดยเน้นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผลิตภัณฑ์และการจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทก็ช่วยลดความเสี่ยงลงได้บางส่วน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลประกอบการของบริษัทปรับตัวดีขึ้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 พื้นตัวจากภาวะอุปทานส่วนเกินในช่วงปี 2560-2561 การแพร่ระบาดของโรคอหิวาต์แอฟริกาในสุกร (African Swine Fever -- ASF) ในหลายประเทศทำให้ปริมาณสุกรขาดแคลนและส่งผลกระทบต่อเพิ่มขึ้นของราคาสุกรและไก่ซึ่งเป็นสินค้าทดแทนราคาสุกรและไก่ที่เพิ่มขึ้นเมื่อประกอบกับราคาอาหารสัตว์ที่ลดลงได้ส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทปรับตัวสูงขึ้น อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 6.0% จากระดับ -0.6% ในปี 2561 และระดับ 1.4% ในปี 2560 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.43 พันล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับระดับ -237 ล้านบาทในปี 2561 และ 1.22 พันล้านบาทในปี 2560

ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าบริษัทจะยังคงได้รับผลประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าและต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่บริหารจัดการได้ นอกจากนี้ การเติบโตของอุปสงค์ไก่ในตลาดส่งออก โดยเฉพาะการยกเลิกการห้ามนำเข้าของประเทศจีนน่าจะช่วยสนับสนุนยอดขายในตลาดส่งออกของบริษัทได้อีกด้วย ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 7.40-8.70 หมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2562-2565 อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคาดว่าจะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 5.2%-5.9% ในช่วงปี 2562-2565 โดยที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ระดับ 4.40 พันล้านบาทถึง 4.70 พันล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

ภาระหนี้ยังคงอยู่ในระดับที่สูง

ระดับหนี้สินของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากจากผลประกอบการที่อ่อนแอลงและค่าใช้จ่ายลงทุนที่เพิ่มมากขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยระดับหนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นจาก 1.34 หมื่นล้านบาทในปี 2559 มาอยู่ที่ระดับ 2.80 หมื่นล้านบาทในปี 2561 และปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.46 หมื่นล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2562

กระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทก็อ่อนแอลงจากภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นในช่วงวงจรขาของอุตสาหกรรมสัตว์ปีก โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ระดับ 6.9 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 จากระดับ 1.4-3.3 เท่าในปี 2557-2559 ในขณะเดียวกัน อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายก็ลดลง มาอยู่ที่ระดับ 7.5 เท่าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 จากระดับ 10-19 เท่าในปี 2557-2559

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าระดับหนี้สินของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไป โดยบริษัทมีการ

วางแผนงบประมาณสำหรับการลงทุนจำนวน 2.50-4.50 พันล้านบาทต่อปี อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 65% ในช่วงปี 2562-2565 โดยอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจะอยู่ที่ระดับ 6-7 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่ายจะอยู่ที่ระดับ 5-6 เท่า

เป็นผู้นำในภาคเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารของไทย

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในภาคเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารของไทยมานานกว่า 50 ปี อีกทั้งยังเป็นผู้แปรรูปไปรษณีย์ขนาดใหญ่ในลำดับที่ 3 สำหรับตลาดภายในประเทศในปี 2561 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ 12% อีกด้วย (อันดับที่ 1 คือ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (21%) และอันดับที่ 2 คือ บริษัท สหฟาร์ม จำกัด (12%)) ทั้งนี้ จากรายงานของสมาคมผู้ผลิตไก่เพื่อส่งออกไทยระบุว่าส่วนแบ่งทางการตลาดในตลาดไก่ส่งออกของบริษัทอยู่ที่ 8% ในระหว่างปี 2561 จนถึงครึ่งแรกของปี 2562

บริษัทยังเป็นผู้ผลิตเนื้อสุกรคุณภาพสูงระดับแนวหน้าในประเทศไทยอีกด้วยโดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ 8% ของการผลิตเนื้อสุกรในประเทศ ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ที่มีกับ Sumitomo Corporation จากประเทศญี่ปุ่นช่วยให้บริษัทนำเทคโนโลยีการเลี้ยงสุกรแบบ SPF (Specific Pathogen Free) ซึ่งเป็นการเลี้ยงสุกรให้ปลอดจากโรคและสารตกค้างมาใช้ตั้งแต่ปี 2536 ทำให้บริษัทสามารถส่งออกเนื้อสุกรผ่านทางบริษัทคู่ค้าหลักในราคาที่สูงขึ้นได้

ดำเนินธุรกิจแบบครบวงจรอย่างเต็มรูปแบบ

บริษัทดำเนินธุรกิจไก่และสุกรแบบครบวงจรอย่างเต็มรูปแบบตั้งแต่การผลิตอาหารสัตว์ไปจนถึงการขยายพันธุ์ การเลี้ยง และการแปรรูป ในครั้งนี้บริษัทมีทั้งการเลี้ยงสัตว์ปีกในฟาร์มและผ่านทางเกษตรกรพันธมิตร การดำเนินธุรกิจแบบครบวงจรทำให้บริษัทสามารถควบคุมคุณภาพและต้นทุนในการผลิต อีกทั้งการดำเนินการแบบครบวงจรเต็มรูปแบบยังส่งผลให้สินค้าของบริษัทได้มาตรฐานสากลทั้งในด้านความปลอดภัยและการตรวจสอบย้อนกลับซึ่งทำให้สินค้าของบริษัทสามารถส่งออกไปยังประเทศผู้นำเข้าที่สำคัญอีกด้วย

บริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายซึ่งครอบคลุมทั้งอาหารสัตว์ ไก่ สุกร และผลิตภัณฑ์อาหาร ซึ่งความหลากหลายดังกล่าวช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัทลงได้บางส่วน ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์ ฟาร์ม และผลิตภัณฑ์อาหารคิดเป็นสัดส่วน 23% 58% และ 13% ของยอดขายรวมตามลำดับ

มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มและสร้างตราสินค้าของตนเอง

บริษัทมีกลยุทธ์สำคัญที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มและการสร้างตราสินค้าของตนเองเพื่อช่วยเพิ่มผลกำไรและลดผลกระทบบางส่วนจากความผันผวนของราคาผลิตภัณฑ์จากฟาร์มซึ่งมีลักษณะเป็นสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทมีกลยุทธ์ที่จะยกระดับผลิตภัณฑ์ที่เป็นเพียงสินค้าจากปศุสัตว์สู่ผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น โดยบริษัทได้ตั้งศูนย์นวัตกรรมอาหารขึ้นเพื่อดำเนินงานด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมียอดขายผลิตภัณฑ์อาหารที่มีมูลค่าเพิ่มคิดเป็นสัดส่วน 13% ของยอดขายรวม ทั้งนี้ บริษัทมีแผนในการออกผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มใหม่ ๆ ให้มากขึ้นในอนาคต

ผลจากความพยายามในการส่งเสริมการขายช่วยสนับสนุนการสร้างตราสินค้าของบริษัท ความตระหนักในตราสินค้าสร้างความได้เปรียบให้แก่บริษัทเนื่องจากลูกค้ามักจะเลือกตราสินค้าที่ไว้วางใจได้มากกว่า สำหรับตลาดภายในประเทศนั้นบริษัทมีตราสินค้า 2 ตราคือ “เอสเพียว” (S-Pure) และ “เบทาโกร” (Betagro) โดยเอสเพียวเป็นตราสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูง ในขณะที่เบทาโกรเป็นตราสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์มาตรฐาน

สภาพคล่องที่บริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในช่วง 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทจะมีหุ้นกู้จำนวน 2.50 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระและงบเพื่อการลงทุนอีกจำนวน 3.50 พันล้านบาท ส่วนแหล่งเงินทุนนั้นจะมาจากเงินทุนจากการดำเนินงานจำนวน 3.60 พันล้านบาทและวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากสถาบันการเงินอีกประมาณ 9.00 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนทั้งภายในและภายนอกได้ ดังจะเห็นได้จากการที่บริษัทสามารถเพิ่มทุนได้ในปี 2557 และปี 2561 รวมทั้งการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระคืนหุ้นกู้เดิมได้ในระหว่างปี 2560-2561 แม้ว่าอยู่ในช่วงวงจรขาลงของอุตสาหกรรมสัตว์ปีกก็ตาม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

- บริษัทได้นำมาตรฐานทางบัญชีแบบใหม่มาปรับใช้กับวิธีการรับรู้รายได้โดยจะไม่รวมรายได้จากเกษตรกรพันธะสัญญาซึ่งจะเริ่มปฏิบัติตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นไป ดังนั้นอัตราดอกเบี้ยโตของรายได้ของบริษัทในปี 2562 จึงคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ -11% แต่จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5%-7% ต่อไปในปี 2563-2565 อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับรายได้ที่ไม่รวมรายได้จากเกษตรกรพันธะสัญญาแล้ว อัตราดอกเบี้ยโตของรายได้ของบริษัทในปี 2562 จะเพิ่มขึ้น 6%
- ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นจนถึงระดับ 5%-6% ในปี 2562-2565

จากระดับ -0.6% ในปี 2561

- งบประมาณการลงทุนขยายงานจะอยู่ที่ประมาณ 2.50-4.50 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2562-2565

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาความเป็นผู้นำในภาคเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารของไทยเอาไว้ได้ต่อไป ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าการลงทุนจำนวนมากในช่วงที่ผ่านมาจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทตลอดจนสร้างกระแสเงินสดให้แก่บริษัทได้ในอนาคตอันใกล้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถปรับปรุงผลการดำเนินงาน ตลอดจนกระแสเงินสด และการชำระหนี้ให้ดีขึ้นอย่างยั่งยืนได้ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีการลงทุนโดยใช้เงินกู้จำนวนมากจนอาจทำให้สถานะทางการเงินและกระแสเงินสดเพื่อการชำระหนี้ของบริษัทอ่อนแอลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2561	2560	2559	2558	2557
รายได้จากการดำเนินงานรวม	83,501	81,892	84,129	84,021	83,169
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(2,744)	(881)	2,971	2,396	6,131
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	(237)	1,218	4,990	4,291	7,855
เงินทุนจากการดำเนินงาน	(866)	991	3,972	3,686	6,428
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	578	415	375	400	414
เงินลงทุน	5,297	6,319	3,638	2,710	2,735
สินทรัพย์รวม	51,438	45,158	38,542	37,187	35,157
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	27,970	19,844	13,448	14,145	11,356
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	14,299	16,000	17,234	16,212	15,888
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้ (%)	ไม่ระบุ	1.49	5.93	5.11	9.44
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	ไม่ระบุ	(2.60)	9.59	8.24	22.91
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	ไม่ระบุ	2.93	13.30	10.73	19.00
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	ไม่ระบุ	16.29	2.69	3.30	1.45
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	ไม่ระบุ	4.99	29.54	26.06	56.60
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	66.17	55.36	43.83	46.60	41.68

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) (BTG)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
BTG207A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถก่อนปี 2563	A-
BTG215A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถก่อนปี 2564	A-
BTG227A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถก่อนปี 2565	A-
BTG233A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถก่อนปี 2566	A-
BTG247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถก่อนปี 2567	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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