TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 108/2567
28 มิถุนายน 2567

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 23/06/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
23/06/66	A-	Stable
30/06/64	BBB+	Stable
07/07/63	BBB+	Negative
22/07/62	BBB+	Stable
24/08/61	BBB+	Positive
12/11/57	BBB+	Stable

ติดต่อ:
รพีพล มหพันธ์
rapeepol@trisrating.com

ประวิตร ชัยชำนะภัย, CFA
pravit@trisrating.com

ภารัต มหัทธโน
parat@trisrating.com

สุชาดา พันธุ, Ph.D.
suchada@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงสถานะในการแข่งขันที่แข็งแกร่งของบริษัทในการเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในกลุ่ม Tier 1 ของประเทศไทย และประโยชน์ที่บริษัทได้รับจากการกระจายการลงทุนในหลายภูมิศาสตร์ รวมถึงการมีงบดุลที่เข้มแข็ง อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวก็ลดทอนลงบางส่วนจากการที่บริษัทมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้า ตลอดจนลักษณะของอุตสาหกรรมรถยนต์ที่เป็นวงจรตามภาวะเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีสถานภาพในการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาขีดความสามารถที่แข็งแกร่งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เอาไว้ได้ โดยขนาดของธุรกิจที่ค่อนข้างใหญ่ของบริษัทด้วยยอดขายจากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ประเภท OEM (Original Equipment Manufacturer) ที่มากกว่า 2 หมื่นล้านบาทต่อปีนั้นทำให้บริษัทสามารถรับคำสั่งซื้อจำนวนมากจากลูกค้าหลายรายซึ่งเป็นอุปสรรคในการเข้ามาแข่งขันของผู้ประกอบการรายอื่น ๆ นอกจากนั้น ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ของบริษัทก็ยังมีส่วนช่วยทำให้ความสัมพันธ์ที่มีกับผู้ผลิตรถยนต์ต่าง ๆ เข้มแข็งขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้า OEM เพิ่มขึ้นอีกด้วย

บริษัทมีประวัติที่ดีในการส่งมอบสินค้าที่มีคุณภาพได้ตรงตามเวลาอีกทั้งยังควบคุมต้นทุนได้ดีซึ่งทำให้บริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้ารายสำคัญอย่างผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่และผู้ผลิตชิ้นส่วนในกลุ่ม Tier 1 เช่น อีซูซุ ฟอร์ด มาสด้า นิสสัน ดาน่า และคอนติเนนทอล นอกจากนั้น บริษัทยังได้รับคำสั่งซื้อจากผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนหลายราย อาทิ บีวายดี เกรท วอลล์ มอเตอร์ และฉางอัน อย่างไรก็ตาม ยอดขายแก่ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเหล่านี้ในปัจจุบันยังมีสัดส่วนต่ำกว่า 5% ของยอดขายรวม

ประโยชน์จากการกระจายการลงทุนในหลายภูมิศาสตร์

บริษัทยังคงมุ่งขยายธุรกิจในต่างประเทศเพื่อเพิ่มและกระจายฐานรายได้ โดยปัจจุบันรายได้ของบริษัทประมาณ 30% มาจากตลาดต่างประเทศซึ่งประกอบไปด้วยประเทศมาเลเซีย กลุ่มประเทศยุโรป และประเทศจีน

การกระจายการลงทุนในตลาดต่าง ๆ ช่วยให้บริษัทได้รับอานิสงค์จากความต้องการสินค้าในตลาดโลกที่ยังดีอยู่แม้ตลาดในประเทศชะลอตัวลง โดยในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 การผลิตรถยนต์ของประเทศไทยหดตัวลงประมาณ 18% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่รายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทลดลงไม่มากเท่าโดยอยู่ที่ 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ยอดขายจากตลาดต่างประเทศของบริษัทที่เติบโตขึ้น 16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนช่วยลดผลกระทบจากยอดขายจากตลาดในประเทศของบริษัทที่ลดลง 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

บริษัทเพิ่งซื้อหุ้นในสัดส่วน 60% ของ Advanced Vehicle Engineering Global Sdn.Bhd. (AVEE Global) ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนให้กับรถยนต์ยี่ห้อโปรตอนในประเทศมาเลเซีย โดยการเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับหนึ่งในค่ายรถยนต์ชั้นนำดังกล่าวน่าจะสร้างรายได้ให้บริษัทปีละ 300-500 ล้านบาท ในระยะ 3 ปีข้างหน้า

ผลการดำเนินงานคาดว่าจะยังน่าพอใจ

ในอนาคต ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจแม้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจจะมีความท้าทาย โดยอุปสงค์รถยนต์ที่เข้มแข็งในตลาดต่างประเทศของบริษัทน่าจะช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวในประเทศได้

ภายใต้ประมาณการกรณีฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานรวมของบริษัทจะอยู่ในช่วง 2.8-2.9 หมื่นล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 ในขณะที่ EBITDA นั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 2.6-2.9 พันล้านบาทต่อปี โดยมี EBITDA Margin ที่ประมาณ 9%-10% ทั้งนี้ ความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนวัตถุดิบไปยังผู้ผลิตรถยนต์ตลอดจนการบริหารจัดการการผลิตที่มีประสิทธิภาพของบริษัทน่าจะช่วยรักษาอัตรากำไรให้เป็นไปตามที่คาดการณ์ได้

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้า

ความแข็งแกร่งของบริษัทถูกลดทอนจากการพึ่งพิงลูกค้า โดยบริษัทเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนโครงช่วงล่าง (Chassis Frame) สำหรับรถกระบะอีซูซุและมาสด้า บีที-50 แต่เพียงรายเดียวในประเทศไทย รายได้จากอีซูซุคิดเป็นสัดส่วน 20%-30% ของรายได้รวมของบริษัทในขณะที่รายได้จากฟอร์ดและออโต้อัลลายแอนซ์ (กิจการร่วมค้าระหว่างฟอร์ดและมาสด้า) คิดเป็นสัดส่วน 7% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ อีซูซุและออโต้อัลลายแอนซ์อยู่ในกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ 5 อันดับแรกในประเทศไทยในแง่ของปริมาณการผลิตรถยนต์โดยรวม

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวดังกล่าวได้รับการบรรเทาจากความสัมพันธ์ที่บริษัทมีกับลูกค้าดังกล่าวมาอย่างยาวนานประกอบกับได้รับคำสั่งซื้ออย่างต่อเนื่อง ซึ่งโดยทั่วไปแล้วผู้ผลิตรถยนต์และผู้ผลิตชิ้นส่วนในกลุ่ม Tier 1 มักไม่นิยมเปลี่ยนตัวผู้ผลิตชิ้นส่วนรายใหญ่ เนื่องจากจะมีต้นทุนในการเปลี่ยนตัวค่อนข้างสูงประกอบกับมีความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพของสินค้า นอกจากนั้น กลยุทธ์ของบริษัทในการขยายธุรกิจไปในต่างประเทศก็น่าจะช่วยลดความกังวลต่อความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงได้ โดยทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตของผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนหลาย ๆ รายมายังประเทศไทยเมื่อพิจารณาถึงความสามารถในการแข่งขันของบริษัท ทั้งนี้ ชิ้นส่วนกว่า 95% ที่บริษัทผลิตนั้นสามารถใช้กับรถยนต์ไฟฟ้าได้

ระดับหนี้สินลดต่ำลงจากการยุติข้อพิพาท

บริษัทได้ยุติปัญหาข้อพิพาทที่มีมาอย่างยาวนานกับผู้ถือหุ้นเดิมของ Sakthi Global Auto Holdings Ltd. (SGAH) ในเดือนตุลาคม 2566 โดยบริษัทตกลงจำหน่ายคืนหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมดในสัดส่วน 77% ใน Sakthi Auto Component Ltd. (SACL) ในมูลค่า 2.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้รับชำระเป็นเงินสดแล้วจำนวน 2.5 พันล้านบาท ส่วนที่เหลือจะได้รับการผ่อนชำระในระหว่างปี 2567-2570 ในการนี้ ทั้งสองฝ่ายยังตกลงกันที่จะยกเลิกข้อพิพาททั้งหมดที่มีระหว่างกันด้วย

เงินสดรับที่ได้จากการจำหน่ายหุ้น SACL ทำให้ระดับหนี้สินของบริษัทลดต่ำลง โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.7 พันล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2567 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 23.7% จากระดับ 40%-50% ในช่วงหลายปีก่อน ส่วนกระแสเงินสดเมื่อเทียบกับภาระหนี้สินก็ปรับตัวดีขึ้นโดยมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ที่ระดับ 1.1 เท่า และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินอยู่ที่ระดับ 76.1% ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567

ในอนาคตทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาหนี้สินให้อยู่ในระดับต่ำ โดยประมาณการในกรณีฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุนของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 20%-30% ในระหว่างปี 2567-2569 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA น่าจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 2 เท่าและอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะอยู่ที่ระดับเกินกว่า 50% ทั้งนี้ เงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทที่ระดับ 2.2-2.4 พันล้านบาทต่อปีน่าจะเพียงพอในการรองรับค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนจำนวน 1-2 พันล้านบาทต่อปีได้ตลอดช่วงประมาณการ

ข้อกำหนดทางการเงินของหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินรวมสุทธิต่อส่วนทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 2 เท่า ซึ่ง ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.9 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังสามารถปฏิบัติได้ตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

โครงสร้างหนี้

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทไม่นับหนี้สินตามสัญญาเช่ามีจำนวน 5.8 พันล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) จำนวน 3.5 พันล้านบาทซึ่งเป็นหนี้ทั้งหมดของบริษัทย่อย ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ 59% ส่งผลให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทอาจมีความด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาถึงสิทธิในการเรียกร้องต่อสินทรัพย์ของบริษัท

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดย ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในระยะ 12 เดือนข้างหน้าจำนวนรวมกันประมาณ 4 พันล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นหนี้ระยะสั้นที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 2.2 พันล้านบาท หนี้เงินกู้ระยะยาวจากธนาคารจำนวน 1 พันล้านบาท และหุ้นกู้อีกจำนวน 800 ล้านบาท แหล่งเงินสดของบริษัทประกอบไปด้วยเงินสดและเงินฝากรวมกันจำนวน 2.7 พันล้านบาทและเงินทุนจากการดำเนินงานอีกจำนวน 2.2 พันล้าบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 3.8 พันล้านบาทด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรทติ้งในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ในช่วง 2.8-2.9 หมื่นล้านบาทต่อปี
- EBITDA Margin จะอยู่ในช่วง 9%-10%
- ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนรวมจะอยู่ในช่วง 1-2 พันล้านบาทต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการแข่งขันในธุรกิจหลักของบริษัทเอาไว้ได้ โดยแม้สภาวะแวดล้อมทางธุรกิจจะมีความท้าทายแต่บริษัทก็น่าจะยังรักษาผลการดำเนินงานเอาไว้ได้ในระดับที่น่าพอใจและมีภาระหนี้สินในระดับต่ำ ทั้งนี้ ความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนวัตถุดิบน่าจะช่วยให้บริษัทยังควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตค่อนข้างจำกัดในระยะสั้นแต่ก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถเพิ่มขนาดของฐานกำไรได้อย่างมีนัยสำคัญและควบคุมระดับหนี้สินเอาไว้ได้ในระดับต่ำ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากบริษัทมีผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าที่คาดไว้เป็นอย่างมากจนทำให้ EBITDA อยู่ในระดับต่ำกว่า 2.5 พันล้านบาทต่อปีและ/หรืออัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เพิ่มสูงขึ้นเกินกว่าระดับ 3 เท่าเป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	7,561	30,389	28,285	20,746	17,798
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	432	2,411	2,312	1,279	565
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	709	3,738	3,252	2,138	1,757
เงินทุนจากการดำเนินงาน	579	3,154	2,746	1,696	1,340
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	107	470	346	350	376
เงินลงทุน	307	882	1,005	1,469	638
สินทรัพย์รวม	25,477	25,293	25,469	22,722	22,346
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	3,698	3,480	7,288	7,726	9,351
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	11,936	11,317	9,929	8,815	7,741
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	9.4	12.3	11.5	10.3	9.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	11.3 **	13.3	13.1	7.3	3.3
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	6.6	7.9	9.4	6.1	4.7
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	1.1 **	0.9	2.2	3.6	5.3
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	76.1 **	90.6	37.7	22.0	14.3
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	23.7	23.5	42.3	46.7	54.7

* *งบการเงินรวม*

** *ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง*

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (AH)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
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 ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria