TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด

ครั้งที่ 189/2561
6 ธันวาคม 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
12/10/61	A	Alert Developing

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
12/10/61	A	Alert Developing
19/09/59	A	Stable
24/04/57	A-	Stable

ติดต่อ:

สิทธการย์ ตงพิพัฒน์, FRM
sithakarn@trisrating.com

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทมาอยู่ที่ระดับ “A-“ จาก “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึง ระดับความสำคัญที่ลดลงของบริษัทในฐานะบริษัทย่อยเชิงกลยุทธ์ของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จากเจตนาการลดสัดส่วนการถือหุ้นลงเหลือ 50%

อันดับเครดิตสะท้อนถึงพัฒนาการอย่างต่อเนื่องของสถานะทางการตลาดและผลประกอบการทางการเงินของบริษัทในตลาดสินเชื่อบุคคลที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันหรือสินเชื่อทะเบียนรถ ตลอดจนระบบการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวังซึ่งเห็นได้จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีอย่างต่อเนื่องและนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวด อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความแข็งแกร่งในแบรนด์ “เงินติดล้อ” ที่เข้าถึงได้และเป็นที่รู้จักดีในกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากการแข่งขันที่สูงของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงการยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทในฐานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา และยังได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินในฐานะที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยังได้รับการสนับสนุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา ถึงแม้ความสัมพันธ์จะลดลง

ทริสเรทติ้งมองว่าการที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะขายสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทเงินติดล้อออกไป 50% แสดงให้เห็นถึงระดับความสำคัญที่ลดน้อยลง เมื่อเทียบกับบริษัทย่อยอื่น ๆ ภายในกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา และ เห็นว่าความเข้มแข็งของแนวทางการดำเนินธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยาต่อบริษัทเงินติดล้อในระยะยาวได้เปลี่ยนแปลงไปจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของเงินติดล้อ

ถึงแม้ว่าจะมีการลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทเงินติดล้อลง แต่ทริสเรทติ้งยังเชื่อว่าธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะยังคงช่วยเหลือทางด้านการเงินและสภาพคล่องของบริษัทเงินติดล้อในระดับที่พอเพียงต่อการดำเนินธุรกิจและในช่วงเวลาที่บริษัทมีความยากลำบากทางการเงิน บริษัทเงินติดล้อเป็นหน่วยธุรกิจที่ให้บริการสินเชื่อไมโครไฟแนนซ์ภายใต้กลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ให้บริการกับกลุ่มลูกค้าที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ได้ ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารในการขยายธุรกิจต่อไป

สถานะผู้นำในการตลาดที่แข็งแกร่งในสินเชื่อทะเบียนรถ

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันและรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดของเงินให้สินเชื่อระดับ 1 ใน 3 ของส่วนแบ่งการตลาดของ 3 ผู้ประกอบการรายใหญ่ไว้ได้ การรับรู้ที่เข้มแข็งในแบรนด์สินค้าเกิดจากการที่บริษัทได้สร้างและปรับปรุงแบรนด์ในกลุ่มลูกค้าจากการทำการตลาดและโฆษณาตลอด 4 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีขนาดพอร์ตสินเชื่อใหญ่เป็นอันดับ 2 ในกลุ่มผู้ประกอบที่ไม่ใช่ธนาคาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 โดยมีสินเชื่อทั้งสิ้นคงค้าง 36.4 พันล้านบาท (ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี)

ตลาดสินเชื่อทะเบียนรถยังเป็นที่ต้องการและมีศักยภาพในการเติบโตสูงในกลุ่มลูกค้าที่ไม่สามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้ ปัจจุบันกลยุทธ์ในการเติบโตของตลาดนี้มาจากการขยายสาขา โดยในไตรมาสที่ 3/2561 บริษัทเงินติดล้อมีสาขาทั้งหมด 765 สาขาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้ว 29% ซึ่งหากเทียบกับคู่แข่งแล้วยังมีจำนวนน้อยกว่ามาก แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถเติบโตได้มากขึ้นจากการขยายจำนวนสาขาเพิ่มหากต้องการ บริษัทมีการจัดการที่มีประสิทธิภาพในด้านเงินให้สินเชื่อต่อสาขา

และพนักงาน ในปี 2560 บริษัทมีเงินให้สินเชื่อต่อสาขาและต่อพนักงานเท่ากับ 47.5 ล้านบาท และ 9.0 ล้านบาท เทียบกับค่าเฉลี่ยคู่แข่งที่ 12.4 ล้านบาท และ 5.0 ล้านบาทตามลำดับ

ผลประกอบการอยู่ในระดับที่ดี

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยสูงกว่า 3.4% และมีการเติบโตของกำไรสุทธิในระดับสูงกว่า 10% ต่อปีในช่วง 2 ปีข้างหน้า แรงกดดันของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยนั้นคาดว่าจะมาจากดอกเบี้ยเงินกู้ที่จะสูงขึ้น และดอกเบี้ยที่ทางบริษัทเรียกเก็บจากลูกค้าจะลดลงเนื่องจากมีการขยายสินเชื่อไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพดีขึ้น ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทมีผลต่ออัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยสูง องค์ประกอบของฐานลูกค้าก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งเนื่องจากบริษัทมีส่วนแบ่งสินเชื่อที่มีผลตอบแทนและความเสี่ยงสูงในสัดส่วนที่น้อย เช่น สินเชื่อรถจักรยานยนต์และนาโนไฟแนนซ์ แม้ว่าระดับการทำกำไรของบริษัทจะลดลงจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงแต่บริษัทก็มีส่วนที่สามารถรองรับหนี้เสียที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้เสียที่สูงมากกว่า 6 เท่าของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในปัจจุบัน

สำหรับกฎระเบียบใหม่ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าผลประกอบการของบริษัทจะไม่ได้รับผลกระทบจากกฎระเบียบใหม่นี้ เพราะปัจจุบันบริษัทได้เก็บดอกเบี้ยลูกค้าต่ำกว่า 28% ซึ่งเป็นดอกเบี้ยสูงสุดที่สามารถเรียกเก็บได้จากลูกค้าตามที่เสนอในกฎระเบียบใหม่

คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวด

ทริสเรทติ้งคาดว่าในช่วง 2 ปีข้างหน้าบริษัทจะควบคุมหนี้เสียให้อยู่ในระดับ 1.0%-1.3% ของสินเชื่อรวม ภายใน 4 ปีที่ผ่านมาหนี้เสียของบริษัทอยู่ในระดับ 0.9%-1.4% เมื่อเทียบกับคู่แข่งหนี้เสียของบริษัทถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำ แม้ว่าลักษณะกลุ่มลูกค้าของบริษัทจะมีความเสี่ยงจากโอกาสผิดนัดชำระหนี้ที่สูงแต่ระดับหนี้เสียที่ต่ำอย่างต่อเนื่องก็สะท้อนถึงระบบการบริหารความเสี่ยงที่ดีและระมัดระวัง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในระดับ 6.5%-6.7% ต่อสินเชื่อคงค้างรวม ซึ่งบริษัทมีนโยบายที่จะคงระดับสำรองให้สูงกว่า 6.25% ต่อสินเชื่อคงค้างรวม เมื่อเทียบกับคู่แข่งบริษัทมีการตั้งสำรองสูงเกินกว่า 2 เท่าของคู่แข่ง โดยระดับการตั้งสำรอง ณ ปัจจุบันเพียงพอสำหรับระดับหนี้เสียในปัจจุบันและลดทอนความเสี่ยงจากฐานลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ 654% ซึ่งสูงมากกว่าคู่แข่งมาก

ฐานทุนและการจัดการสภาพคล่องทางการเงินอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่าในช่วง 2 ปีข้างหน้าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจะอยู่ในระดับ 4.1-4.3 เท่า บริษัทมีระดับหนี้สินต่อส่วนทุนสูงกว่าคู่แข่งแต่ยังต่ำกว่าที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ไม่ให้เกิน 6 เท่า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าถ้าอัตราส่วนดังกล่าวขยับเพิ่มสูงกว่า 5.5 เท่า ธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะช่วยปรับโครงสร้างทุนให้แก่บริษัท

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอในการขยายธุรกิจได้ต่อไป บริษัทมีการบริหารสินทรัพย์และจัดการหนี้สินที่ดี ดังจะเห็นได้จากกระแสเงินรับจากค่างวดที่สูงกว่ากระแสเงินออกจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและเงินกู้ที่ถึงกำหนดทุกช่วงอายุของสินทรัพย์และหนี้สิน

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะคงรักษาสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถและยังคงมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพึงพอใจต่อไป คุณภาพสินทรัพย์คาดว่าจะสามารถควบคุมให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ รวมทั้งการสนับสนุนทางการเงินและธุรกิจจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่องต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีสถานะทางการตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีผลประกอบการด้านการเงินที่เข้มแข็งและควบคุมค่าใช้จ่ายด้านเครดิตไว้ในระดับที่ดี ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หากคุณภาพสินทรัพย์หรือสถานะในการแข่งขันของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้หากความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาลดลง ก็เป็นเหตุให้อันดับเครดิตจะถูกปรับลดลงเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	26,841	21,190	17,165	13,871	10,359
เงินให้สินเชื่อรวม	26,436	20,979	16,876	13,555	10,060
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,796	1,384	1,109	868	646
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,597	6,132	5,020	3,643	3,981
เงินกู้ยืมระยะยาว	11,902	9,336	7,533	6,456	4,410
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,994	4,737	3,894	3,267	1,555
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,400	3,356	2,579	2,079	1,559
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	516	439	413	329	281
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	912	808	707	592	458
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	3,239	2,637	2,080	1,687	1,235
กำไรสุทธิ	1,247	870	632	517	401

* *งบการเงินรวม*

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	18.32	17.50	16.62	17.16	18.35
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม (%)	75.84	72.40	69.10	67.26	66.44
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม (%)	55.84	56.89	55.74	54.58	52.66
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	6.48	5.67	5.11	5.40	5.89
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (%)	5.19	4.54	4.07	4.27	4.72
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย (%)	23.25	20.15	17.65	21.43	29.42
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม (%)	1.24	1.36	1.28	0.92	0.69
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย (%)	2.18	2.32	2.72	2.79	3.44
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม (%)	6.79	6.60	6.57	6.40	6.42
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (%)	549.60	486.17	512.04	699.27	937.50
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม (%)	22.33	22.36	22.69	23.56	15.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม (%)	22.67	22.58	23.08	24.10	15.46
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.48	3.47	3.41	3.25	5.66
สภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม (%)	36.44	37.27	37.83	34.36	45.22
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม (%)	98.49	99.01	98.32	97.72	97.12

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 7 พฤษภาคม 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (NTL)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
NTL18DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2561	A-
NTL191A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2562	A-
NTL195A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2562	A-
NTL197A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2562	A-
NTL19OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2562	A-
NTL19DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 275 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2562	A-
NTL19DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2562	A-
NTL205A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2563	A-
NTL20NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2563	A-
NTL20DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 400 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2563	A-
NTL21DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2564	A-
NTL22DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 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 ทริสเรทติ้ง 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