

บริษัท ราชธานีลิสซิง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 80/2567

23 กันยายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 16/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
10/04/63	A-	Stable
14/03/62	A-	Alert Negative
19/10/59	A-	Stable
25/01/55	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

ปวินท์ ธชรธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 2.5 พันล้านบาทและไถ่ถอนภายใน 3 ปี ของ บริษัท ราชธานีลิสซิง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินงานและชำระคืนหนี้ ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทได้รับการยกระดับเพิ่มขึ้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “bbb+” เพื่อสะท้อนถึงการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategically Important Entity) ของ บริษัททุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A/Stable” โดยอันดับเครดิตที่ได้รับการยกระดับดังกล่าวสะท้อนถึงสัดส่วนที่เข้มแข็งของฐานทุน ผลกำไร และสินทรัพย์ต่อ TCAP ในขณะที่บริษัทก็ได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจาก TCAP ด้วยเช่นกัน

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงความเข้มแข็งของสถานะทางการตลาดของบริษัทในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์และรถยนต์หรู ตลอดจนฐานทุนที่แข็งแกร่ง และสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวก็ถูกลดทอนลงจากความกังวลของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่อ่อนแอลงและผลขาดทุนจากรถบรรทุกที่สูงขึ้นซึ่งยังคงมีแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปในระยะปานกลาง นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนที่ลดลงประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นยังสร้างแรงกดดันต่อความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอีกด้วย

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งในสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์เอาไว้ได้ต่อไปถึงแม้จะประมาณการว่าสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาทในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 สินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.41 หมื่นล้านบาทซึ่งใกล้เคียงกับเมื่อสิ้นปีก่อนหน้า หลังจากนั้นสินเชื่อคงค้างของบริษัทก็ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 5.11 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 (ไตรมาส 2/2567) หรือหดตัวลง 5% จากสิ้นปีก่อนหน้า ซึ่งการลดลงนี้สอดคล้องกับแนวโน้มของอุตสาหกรรมและเป็นผลมาจากกลยุทธ์การเติบโตแบบระมัดระวังของบริษัทที่มุ่งเน้นการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์

ทริสเรทติ้งมีมุมมองในเชิงบวกสำหรับแนวทางที่ระมัดระวังของบริษัทเนื่องจากเป็นสิ่งที่แสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ที่รอบคอบท่ามกลางความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าสินเชื่อใหม่ของบริษัทจะหดตัว 25% ในปี 2567 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และจะเติบโตที่ระดับ 10% ต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 โดยมีสมมติฐานจากยอดขายรถบรรทุกและยอดจดทะเบียนรถบรรทุกใหม่ที่จะมีแนวโน้มลดลงอย่างมากในปีนี้ ประกอบกับการคาดการณ์ว่าสถานการณ์จะค่อย ๆ ฟื้นตัวในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

เครดิตวาระ เป็นขั้นตอนหนึ่งในกระบวนการทบทวนอันดับเครดิตขององค์กรหรือตราสารหนี้ที่ทริสเรทติ้งได้ประกาศผลไปแล้ว ซึ่งโดยปกติการทบทวนดังกล่าวจะกระทำตลอดอายุของสัญญาหรือตราสาร และสรุปผลเมื่อครบรอบปี ในระหว่างนั้นหากหน่วยงานดังกล่าวออกตราสารหนี้ใหม่ หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินของหน่วยงานนั้นๆ และมีข้อมูลกระทบเพียงพอที่จะปรับอันดับเครดิต หรือเมื่อมีเหตุที่ต้องยกเลิกอันดับเครดิตเดิม ทริสเรทติ้งจะประกาศ “เครดิตวาระ” แก่สาธารณะ โดยผลอันดับเครดิตอาจ “เพิ่มขึ้น” (Upgraded) “ลดลง” (Downgraded) “คงเดิม” (Affirmed) หรือ “ยกเลิก” (Cancelled)

ในปี 2566 คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่เสื่อมถอยลงเป็นผลมาจากความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอของลูกหนี้ รวมทั้งจากจำนวนรถบรรทุกถูกยึดคืนที่สูงขึ้น และราคารถบรรทุกมือสองที่ลดลง ซึ่งปัจจัยทั้งหมดเหล่านี้ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและเกิดการขาดทุนจากการขายรถบรรทุกที่ถูกยึดคืนซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับผู้ประกอบการรายอื่น ๆ อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Formation) ต่อสินเชื่อเฉลี่ยของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.4% ในปี 2566 และอยู่ที่ระดับ 2.0% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับระดับที่ต่ำกว่า 1.2% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 3.4% ณ สิ้นไตรมาส 2/2567 จากระดับ 3.2% ณ สิ้นปี 2566

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2567 ซึ่งจะมีปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น ตลอดจนการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ และการเร่งตัดหนี้สูญของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะลดอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้อยู่ในเป้าหมายที่ระดับ 3.2% หรือต่ำกว่าให้ได้ภายในสิ้นปี 2567 นี้ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Coverage Ratio) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 92%

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” แม้ว่ากำไรของบริษัทจะมีแนวโน้มอ่อนแอ โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ระดับ 3.1% ในปี 2566 และ 2.9% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จากระดับ 4.3% ในปี 2565 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แคบลงจากอัตราดอกเบี้ยรับที่ลดลงและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ในอนาคตทริสเรทติ้งประเมินว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับ 2.4%-2.8% ในช่วงปี 2567-2569 ซึ่งเป็นระดับที่ยังคงรองรับอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทในปัจจุบันได้ โดยทริสเรทติ้งมีสมมติฐานว่าบริษัทจะรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 3.5% ในขณะที่ควบคุมอัตราค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมให้อยู่ที่ระดับ 17% เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายที่สูงขึ้นซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการบริหารจัดการสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต และอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยให้อยู่ที่ระดับ 2%

ทริสเรทติ้งประเมินให้บริษัทมีสถานะเงินทุนที่ระดับ “แข็งแกร่ง” โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital – RAC) อยู่ที่ระดับ 25.8% ณ สิ้นเดือนไตรมาส 2/2567 ในส่วนของหนี้สินทางการเงินนั้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2567 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity – D/E Ratio) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 3 เท่าและยังคงต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดในเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกิน 10 เท่า

ทริสเรทติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” เนื่องจากบริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ทั้งในตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งยังมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอีกหลายแห่งซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่กระจายตัวที่ช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทได้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่มีกับสถาบันการเงินต่าง ๆ อยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 6 พันล้านบาทโดย 50% ของวงเงินสินเชื่อทั้งหมดนี้ยังไม่มีเปิดใช้ ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งมองว่ากระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้ประกอบกับวงเงินสินเชื่อที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินหลายแห่งน่าจะเพียงพอต่อความต้องการด้านสภาพคล่องของบริษัท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาด ตลอดจนฐานะทุน และความสามารถในการสร้างผลกำไรให้อยู่ที่ระดับปัจจุบันเอาไว้ได้ นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งด้วยว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้นจนอยู่เหนือระดับ 25% อย่างต่อเนื่องในขณะที่บริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดเอาไว้ได้และมีความสามารถในการสร้างผลกำไรและคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนกระทั่งอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 12% และ/หรือคุณภาพสินเชื่อกดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนถึงระดับที่ทำให้อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงจนอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1.5%

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากอันดับเครดิตของ TCAP ได้รับการปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตของ TCAP ก็อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
THANI24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
THANI24DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
THANI251B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI254A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 593 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI25DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI25DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI262B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,100 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 651.1 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
THANI271B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
THANI272A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
THANI274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
THANI27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 900 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
THANI282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 3 ปี	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปรียบเทียบ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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