

บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 27/2567

15 มีนาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 19/09/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิโนจ
18/03/65	BBB+	Stable
22/09/64	BBB	Positive
18/03/59	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงทิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระเมธชัย
siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชานูชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” การเปลี่ยนของแนวโน้มอันดับเครดิตเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของ บริษัท เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (อันดับเครดิต “BBB+/Negative”) ทั้งนี้ อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์เป็นสำคัญ ซึ่งตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตองค์กรและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจะเท่ากับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่มเจมาร์ท

ทริสเรทติ้งพิจารณาเห็นว่าบริษัทเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่มเจมาร์ท (JMART Group) โดย ณ สิ้นปี 2566 บริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ถือหุ้นในสัดส่วน 53.9% ของบริษัทและยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุด ในขณะที่คณะกรรมการครั้งหนึ่งของบริษัทเป็นตัวแทนมาจากกลุ่มเจมาร์ทและมีความสัมพันธ์เชื่อมโยงเกี่ยวข้องกันอย่างใกล้ชิดกับคณะผู้บริหารของบริษัท

บริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ควบคุมทิศทางธุรกิจและเป้าหมายทางการเงินของบริษัทผ่านคณะกรรมการบริษัท โดยบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์แสดงความต้องการที่จะรักษาสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทผ่านการเพิ่มทุนเป็นระยะ ๆ จากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทรวมถึงการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน นอกจากนี้ ชื่อเสียงของบริษัทยังมีความเชื่อมโยงที่ใกล้ชิดกับชื่อเสียงของบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ผ่านการใช้ชื่อทางการค้าร่วมกันอีกด้วย

บริษัทให้บริการติดตามหนี้ซึ่งเป็นบทบาทสำคัญและหัวใจหลักต่อแผนธุรกิจของกลุ่มเจมาร์ท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจด้านการเงิน ในมุมมองของทริสเรทติ้ง บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีและเป็นหัวใจสำคัญในการผลักดันผลการดำเนินการโดยรวมของบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ แผนการขยายสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องของบริษัทนั้นก็มีส่วนในการส่งเสริมการเติบโตของสินทรัพย์รวมของบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ด้วยเช่นกัน

มีสัดส่วนสร้างรายได้สุทธิและสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญต่อกลุ่มเจมาร์ท

บริษัทสร้างผลดำเนินงานที่ดีต่อเนื่องให้กลุ่มเจมาร์ท ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นผู้สร้างกำไรสุทธิหลักให้แก่กลุ่มเจมาร์ท สืบเนื่องจากแผนการลงทุนและประสิทธิภาพการดำเนินงานเมื่อเทียบกับบริษัทรายอื่นในกลุ่ม ซึ่งเป็นสิ่งที่ช่วยยืนยันถึงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของบริษัทเจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

บริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวมของกลุ่มเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 68.2% ณ สิ้นปี 2566 จาก 43.0% ณ สิ้นปี 2561 แม้ว่าผลกระทบดำเนินงานจะอ่อนกว่าที่คาดไว้ในปี 2566 แต่บริษัทก็ยังประกาศกำไรสุทธิที่ 2.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

มองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่า บริษัทจะยังคงเป็นกลไกหลักการลงทุนของกลุ่มเจมาร์ท ส่งเสริมบทบาทการเป็นผู้สร้างรายได้และกำไรสุทธิหลักให้กลุ่ม โดยบริษัทจะยังคงสถานะดังกล่าวและมีความสำคัญต่อกลุ่มต่อไป

มีพื้นฐานที่แข็งแกร่งในธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกัน

บริษัทเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ที่สุดในธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกันในประเทศไทย ประสบการณ์ที่ยาวนานและมีฐานข้อมูลการติดตามหนี้ที่ยาวนานมากกว่า 20 ปีเป็นจุดแข็งที่สำคัญของบริษัท ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทสามารถรักษาการเติบโตทางธุรกิจและประสิทธิภาพในการดำเนินงานเอาไว้ได้

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา การเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมาก ทำให้บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทบริหารหนี้อันดับต้น ๆ ของประเทศไทย ในปี 2566 บริษัทได้ใช้เงินจำนวนประมาณ 7.3 พันล้านบาทในการลงทุนซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหาร เพิ่มขึ้นจาก 4.6 พันล้านบาทในปีก่อนหน้า ทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มสูงขึ้นในแง่ของสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 15% ในปี 2566 จากระดับ 12.4% ในปี 2565

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4.24 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า บริษัทมีมูลหนี้ค้ำของหนี้ด้วยคุณภาพอยู่ที่ 3.31 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2.61 แสนล้านบาทในปี 2565 โดยถ้ารวม บริษัทบริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด (JK AMC) ที่เป็นบริษัทร่วมของบริษัทลูก บริษัท บริหารสินทรัพย์ เจ จำกัด (JAM) และ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ส่วนแบ่งทางการตลาดจะเพิ่มขึ้นเป็น 23.4% ในปี 2566

ผลดำเนินงานที่ลดลงจากเงินสดจัดเก็บที่น้อยกว่าที่คาดไว้

ผลดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดไว้เนื่องจากเงินสดจัดเก็บที่น้อยกว่าที่คาด ในปี 2566 เงินสดจัดเก็บอยู่ที่ 5.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า น้อยกว่าอัตราการเติบโตที่มากกว่า 20% ในปี 2564-2565 ซึ่งเป็นผลมาจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของลูกค้า และภาระค่าครองชีพที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยยังส่งผลกระทบต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan – NPL) ที่มีหลักประกัน เนื่องจากธนาคารมีความเข้มงวดมากขึ้นในการอนุมัติสินเชื่อเพื่อการรีไฟแนนซ์และสินเชื่อบ้าน ซึ่งส่งผลทำให้มีการรีไฟแนนซ์น้อยลงและการขายสินทรัพย์ยากยิ่งขึ้น

การจัดการ NPL มีหลักประกันที่ยากยิ่งขึ้นทำให้บริษัทเปลี่ยนแผนการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในปี 2566 โดยบริษัทใช้เงิน 99% ของเงินลงทุนซื้อ NPL ที่ไม่มีหลักประกัน ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมุ่งเน้นที่การซื้อ NPL ที่ไม่มีหลักประกัน ในระยะกลาง จากการค่อย ๆ ฟื้นตัวของเศรษฐกิจและแนวโน้มดอกเบี้ยที่น่าจะลดลง ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินสดจัดเก็บและผลการดำเนินงานของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น

ผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่เป็นบริษัทร่วม

JK AMC มีผลดำเนินงานที่ดีตั้งแต่เริ่มก่อตั้งในปี 2565 ในปี 2566 JK AMC มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.08 พันล้านบาท และมีส่วนแบ่งกำไรให้บริษัทที่ 538 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 JK AMC มีเงินลงทุนใน NPL อยู่ที่ 2.13 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จาก 1.87 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ในด้านแหล่งเงินทุนของบริษัทร่วมสำหรับการลงทุนใน NPL บริษัท และ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) ให้เงินกู้ฝ่ายละ 4.9 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 โดยมีเงินกู้จากบุคคลภายนอกอีกประมาณ 2 พันล้านบาท เมื่อมองไปข้างหน้าจาก NPL ที่มีอยู่ในมือ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าผลดำเนินงานของ JK AMC จะช่วยยกระดับผลการดำเนินงานของบริษัทได้ในระยะยาว

บริการติดตามเร่งรัดหนี้สินและธุรกิจประกัน

บริการติดตามเร่งรัดหนี้สิน และธุรกิจประกันของบริษัทมีส่วนรายได้ประมาณ 7% ของรายได้รวมในปี 2566 เทียบกับรายได้ 86% ที่มาจากธุรกิจซื้อและบริหารหนี้ บริการติดตามเร่งรัดหนี้สินให้บริการลูกค้าที่หลากหลาย รวมไปถึง ธนาคารพาณิชย์ บริษัทสินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และธุรกิจอื่น ๆ มากไปกว่านั้น บริษัทยังให้บริการกับบริษัทสินเชื่อที่เกี่ยวข้องภายในกลุ่มเจมาร์ท ซึ่งช่วยเสริมสร้างการทำงานร่วมกันของกลุ่ม

ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากค่าบริการติดตามเร่งรัดหนี้สินอยู่ที่ 355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% จากปีก่อนหน้า และเมื่อมองไปข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจค่าบริการติดตามเร่งรัดหนี้สินจะไม่เติบโตมาก เนื่องจากบริษัทน่าจะให้ความสำคัญกับธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพมากกว่า โดยในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากค่าบริการติดตามเร่งรัดหนี้สินจะอยู่ที่ประมาณ 300-400 ล้านบาทต่อปี

ในด้านธุรกิจประกันนี้ ธุรกิจของบริษัทประกอบไปด้วยการประกันภัยและการเป็นนายหน้าขายประกัน ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจประกันที่ 315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 295 ล้านบาทในปี 2565 ในระยะสั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจประกันของบริษัทจะเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในปี 2567 บริษัทจะมุ่งเน้นการเริ่มใช้มาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ TFRS17

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายว่าบริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่มบริษัทเจมารท์ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” เป็นไปตามแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเจมารท์ กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทมีทิศทางไปตามอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเจมารท์ กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,157	4,453	3,650	3,206	2,535
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	3,411	2,257	1,959	1,530	1,038
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย**	5,128	4,373	3,585	2,838	2,316
เงินทุนจากการดำเนินงาน**	4,267	3,874	3,001	2,339	1,909
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	466	238	345	314	213
เงินลงทุน	166	81	151	155	80
สินทรัพย์รวม	42,444	33,862	28,036	14,270	10,142
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว**	11,493	5,074	918	5,607	5,378
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	27,307	23,088	19,078	5,755	3,433
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย*** (%)	58.77	51.94	57.09	51.14	44.80
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	9.07	7.53	9.76	13.52	12.27
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	10.99	15.45	10.39	9.04	10.85
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	2.24	1.16	0.26	1.98	2.32
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	37.13	76.36	326.97	41.71	35.49
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	29.62	18.02	4.59	49.35	61.03

* งบการเงินรวม

** รวมส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุน และ หนี้ของ JK AMC และ การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพ

*** ไม่รวมการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในหนี้ด้อยคุณภาพ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท เจเอ็มที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) (JMT)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
JMT249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 625 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	BBB+
JMT24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,012.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	BBB+
JMT254A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	BBB+
JMT25OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,375 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	BBB+
JMT266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,146.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB+
JMT26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 443.8 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

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 และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายแท้จริงหรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria