

# บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 166/2567

26 กันยายน 2567

## CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB  
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
31/08/66	BBB	Negative
15/08/65	BBB	Positive

ติดต่อ:

สรินทร์ ขอสุโขพิบูลย์  
sarinthorn@trisrating.com

หทัยานี พิทักษ์ปฐพี  
hattayanee@trisrating.com

วจี พิทักษ์ไพบูลย์กิจ  
wajee@trisrating.com

จุฑามาส บุญยานิชกุล  
jutamas\_b@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่ยอมรับได้ในธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่สินค้าปรับปรุงบ้านและอัตรากำไรที่ปรับดีขึ้นของบริษัท อย่างไรก็ตามอันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากระดับหนี้สินที่ค่อนข้างสูงของบริษัทจากการขยายสาขาและความต้องการเงินทุนที่เพิ่มขึ้นสำหรับสินค้าคงคลัง อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนความผันผวนของราคาวัสดุก่อสร้าง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเหล็ก และการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมด้วยเช่นกัน

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานของบริษัทที่เป็นไปอย่างช้า ๆ แม้ว่าบริษัทจะมีอัตรากำไรที่ปรับดีขึ้นและระดับหนี้สินที่ค่อนข้างคงที่ แต่อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทยังคงสูงกว่าระดับ 7 เท่าตามเกณฑ์ของทริสเรทติ้งสำหรับแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” “คงที่”

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ผลการดำเนินงานฟื้นตัวช้า

ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 3.15 หมื่นล้านบาทซึ่งค่อนข้างคงที่เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าแม้ว่าบริษัทจะมีการขยายสาขาหลายแห่งทั้งในรูปแบบสาขาขนาดใหญ่และขนาดเล็กก็ตาม ในขณะที่รายได้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 ลดลง 3% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนโดยมาอยู่ที่จำนวน 1.61 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทยังคงต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งเคยคาดการณ์ไว้ครั้งก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 3.3-3.7 หมื่นล้านบาทต่อปี

การฟื้นตัวของรายได้ของบริษัทที่เป็นไปอย่างช้า ๆ นั้นเป็นผลหลัก ๆ มาจากการลดลงของยอดขายจากสาขาเดิม (Same-store Sales) ซึ่งมากกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ในครั้งก่อน ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายจากสาขาเดิมลดลงถึง 8%-10% ในปี 2566 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 ซึ่งแย่กว่าที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ว่าจะลดลงที่ระดับ 6% ในปี 2566 และจะกลับมาเติบโตที่ระดับ 4% ต่อปี ในปี 2567 ยอดขายของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลสำหรับโครงการก่อสร้างภาครัฐรวมถึงอุปสงค์ที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวท่ามกลางหนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

ประมาณการกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 3.2 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และจะเติบโตในอัตรา 5%-7% ต่อปีในช่วงปี 2568-2569 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่คาดว่ากำไรสุทธิของยอดขายจากสาขาเดิมเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าจะลดลง 4% ในปี 2567 และจะเติบโตเพิ่มขึ้นในอัตรา 1%-2% ต่อปีในช่วงปี 2568-2569 โดยคาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลที่เริ่มมีขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 และจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมการปรับปรุงบ้านหลังสถานการณ์น้ำท่วมล่าสุดในจังหวัดทางภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทย

## อัตรากำไรมีความผันผวนแม้จะปรับดีขึ้น

อัตรากำไรของบริษัทค่อนข้างผันผวนโดยอิทธิพลหลักมาจากความผันผวนของราคาเหล็กซึ่งคิดเป็นประมาณ 30% ของรายได้รวม เนื่องจากราคาเหล็กมีแนวโน้มลดลงมาตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ประกอบกับบริษัทมีการรณรงค์ส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายและระบายสินค้าที่มียอดเคลื่อนไหวน้อยที่ค้างสต็อกอยู่จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงเหลือ 16% ในช่วงปี 2565-2566 จากระดับ 21% ในปี 2564 นอกจากนี้ EBITDA ก็ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.0-2.2 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2565-2566 เปรียบเมื่อเทียบกับระดับ 3.1 พันล้านบาทในปี 2564 เนื่องจาก EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) ลดลงมาอยู่ที่ 7% จาก 12% ในปี 2564

อย่างไรก็ตาม ในช่วง 6 เดือนของปี 2567 อัตรากำไรของบริษัทปรับดีขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนภายในที่เข้มงวดมากขึ้น รวมถึงการมุ่งเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงมากขึ้น และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ตลอดจนการจัดการจัดหาผลิตภัณฑ์ที่มีต้นทุนต่ำกว่า เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 18% และ EBITDA Margin เพิ่มขึ้นเป็น 8% ในอนาคตทริสเรทตั้งคาดหวังว่าบริษัทจะรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ระดับประมาณ 17%-18% และ EBITDA Margin ที่ระดับประมาณ 7%-8% ตลอดระยะเวลาประมาณการ อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทมีความท้าทายจากราคาวัสดุก่อสร้างที่ผันผวนและการแข่งขันที่รุนแรงระหว่างผู้ประกอบการชั้นนำในอุตสาหกรรมเดียวกันได้

## ภาระหนี้สินทางการเงินจะยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนและการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

เมื่อพิจารณาจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนจำนวนมากและการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องของบริษัท ทริสเรทตั้งจึงคาดว่าภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 7 เท่าในระหว่างปี 2567-2569 และอัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินจะปรับดีขึ้นเล็กน้อยเป็น 10% จาก 8%-9% ในช่วงปี 2565 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ ข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้และหุ้นกู้ระบุให้บริษัทต้องชำระอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงิน) ต่อทุนให้ต่ำกว่า 2.5 เท่าและ 3 เท่าตามลำดับ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.4 เท่า ซึ่งทริสเรทตั้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลา 12 ถึง 18 เดือนข้างหน้า

บริษัทรักษาปริมาณสินค้าคงคลังไว้เป็นจำนวนมากเพื่อให้มีสินค้าที่เพียงพอตามนโยบายบริษัท โดยบริษัทคงระดับวันสินค้าคงคลังที่จำนวน 180-190 วันในช่วงปี 2565 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยที่จำนวน 155-165 วันของผู้ประกอบการชั้นนำ 5 รายแรกในอุตสาหกรรมเดียวกัน วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ของบริษัทอยู่ที่จำนวนประมาณ 150-160 วันซึ่งยาวนานมากกว่าค่าเฉลี่ยที่ 100-110 วันของผู้ประกอบการชั้นนำในธุรกิจสินค้าปรับปรุงบ้านส่วนใหญ่ ทั้งนี้ วงจรเงินสดที่ยาวนานแสดงถึงความต้องการที่สูงขึ้นในการจัดหาเงินทุนหมุนเวียน

นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจะขยายและปรับปรุงร้านค้าต่อไปด้วย ทั้งนี้ ประมาณการพื้นฐานของทริสเรทตั้งคาดว่าบริษัทจะใช้เงินลงทุนจำนวน 1 พันล้านบาทในปี 2567 โดยส่วนใหญ่จะใช้ในการปรับปรุงร้านค้าเดิมในปีที่บริษัทจะขยายเฉพาะสาขาขนาดเล็กซึ่งคาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 100 ล้านบาท ในกรณีนี้ ทริสเรทตั้งคาดว่าเงินลงทุนจะเพิ่มขึ้นเป็นปีละ 1.5-2.0 พันล้านบาทในระหว่างปี 2568-2569 เนื่องจากเป็นที่คาดว่าจะขยายสาขาขนาดใหญ่ที่จำนวน 2-3 แห่งและสาขาขนาดเล็กที่จำนวน 12 แห่งต่อปี

## สภาพคล่องดีตั้งแต่บริหารจัดการได้

ทริสเรทตั้งประเมินว่าสภาพคล่องของบริษัทมีความดีตั้งแต่ น่าจะอยู่ในวิสัยที่บริหารจัดการได้ในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า โดยคาดว่าบริษัทจะสามารถจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นส่วนใหญ่ที่ครบกำหนดชำระเพื่อคงสภาพคล่องให้เพียงพอและใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินกิจการ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนซึ่งประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 209 ล้านบาทและวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 5 พันล้านบาท ทริสเรทตั้งยังคาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่จำนวน 1.7 พันล้านบาทด้วย

ในทางตรงข้าม บริษัทมีหนี้ที่ครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 1.17 หมื่นล้านบาทซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1.05 หมื่นล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะยาวอีกจำนวน 1.2 พันล้านบาท ทั้งนี้ การใช้เงินทุนจะรวมถึงค่าใช้จ่ายฝ่ายตามแผนจำนวน 1 พันล้านบาทในปี 2567 ด้วย

## โครงสร้างหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมซึ่งใช้ในการคำนวณหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) อยู่ที่จำนวนประมาณ 1.73 หมื่นล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ที่มีหลักประกันของบริษัทแม่จำนวนประมาณ 1.59 หมื่นล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมที่ระดับ 92% เนื่องจากสัดส่วนดังกล่าวสูงเกินกว่าระดับ 50% ตามเกณฑ์ของทริสเรตติ้ง ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงมองว่าเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทอาจมีความเสี่ยงเปรียบในการเรียกร้องค่าทดแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะอยู่ที่ระดับ 3.2 หมื่นล้านบาทในปี 2567 และจะเติบโตในอัตราปีละ 5%-7% ในช่วงปี 2568-2569
- อัตราส่วนกำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 17%-18% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับประมาณ 7%-8%
- เงินลงทุนสำหรับการขยายและปรับปรุงร้านค้าจะอยู่ที่จำนวน 1 พันล้านบาทในปี 2567 และจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.5-2.0 พันล้านบาทต่อปีในระหว่างปี 2568-2569

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความกังวลของทริสเรตติ้งที่มองว่าการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทเป็นไปอย่างช้าซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายจากสาขาเดิมที่ลดลงในช่วงหลาย ๆ ไตรมาสติดต่อกันและภาระหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงของบริษัท รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการรักษาอัตรากำไรที่ดีเอาไว้ให้ได้อย่างต่อเนื่อง

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากจากประมาณการของทริสเรตติ้งจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับสูงเกินกว่า 7 เท่าโดยไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากบริษัทสามารถสร้างผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินให้ดีขึ้นได้จนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA อยู่ในระดับต่ำกว่า 7 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
รายได้จากการดำเนินงานรวม	16,108	31,450	31,487	25,909	18,837
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	837	1,201	1,378	2,520	1,145
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,332	2,098	2,163	3,110	1,649
เงินทุนจากการดำเนินงาน	932	1,377	1,570	2,388	1,216
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	300	586	376	275	255
เงินลงทุน	104	2,440	4,641	2,570	1,541
สินทรัพย์รวม	34,310	33,983	33,318	27,227	20,765
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	17,700	17,552	16,977	11,911	10,587
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	12,601	12,176	11,603	10,880	7,090
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว</b>					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	8.3	6.7	6.9	12.0	8.8
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	4.6 **	4.1	5.3	12.3	6.8
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	4.4	3.6	5.8	11.3	6.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	7.5 **	8.4	7.9	3.8	6.4
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	8.9 **	7.8	9.2	20.0	11.5
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	58.4	59.0	59.4	52.3	59.9

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท คุ้มโฮม จำกัด (มหาชน) (DOHOME)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)