

# บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-  
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 21/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพินิจ
30/04/56	A-	Stable
13/05/54	A-	Positive

ติดต่อ:

ปวิณ์ ฐทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินงานของกลุ่ม (Non-operating Financial Holding Company – NOHC) ทำให้อันดับเครดิตของบริษัทต่ำกว่าอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของกลุ่มทีสโก้ซึ่งอยู่ที่ “a” อยู่ 1 ชั้น สะท้อนการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของบริษัทต่อสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของบริษัทย่อย

อันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจของกลุ่มทีสโก้ อ้างอิงจากอันดับเครดิตรวมของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB, ได้รับอันดับเครดิต “A/Stable”) ตลอดจนบริษัทย่อยที่ดำเนินงานอื่น ๆ อันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจส่วนใหญ่สะท้อนถึงสถานะด้านเครดิตของ TISCOB เนื่องจากสินทรัพย์ของ TISCOB คิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 90% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่ม

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านธุรกิจการเงินที่ไม่มีการดำเนินงาน (Non-operating Financial Holding Company – NOHC)

อันดับเครดิตของบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ปที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของกลุ่มทีสโก้ อยู่ 1 ชั้นสะท้อนการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของบริษัทต่อสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของบริษัทย่อย TISCO ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ผ่านทาง TISCOB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด บริษัทย่อยที่ดำเนินงานอื่น ๆ ภายใต้กลุ่มบริษัทยังประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทีสโก้ จำกัด (TISCOAM) และ บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO Sec) เนื่องจากบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินงานของกลุ่ม บริษัทจึงต้องพึ่งพารายได้เงินปันผลจาก TISCOB เพื่อนำมาใช้ชำระหนี้ ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงจากการแทรกแซงด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผลจาก TISCOB มายังบริษัทในภาวะวิกฤตได้

### มีความแข็งแกร่งในธุรกิจการให้บริการสินเชื่อรถยนต์แต่ยังมีขนาดเล็ก

TISCOB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจธนาคารของ TISCO เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย สินเชื่อรถยนต์คงค้างของ TISCOB ซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์อยู่ที่ 1.4 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เพิ่มขึ้น 2.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีความแข็งแกร่งในด้านการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ แต่ธนาคารได้ปรับลดการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ตั้งแต่การเริ่มระบาดของโรคโควิด 19 ในปี 2563 เป็นผลมาจากกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวังซึ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อที่มีคุณภาพดีและผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงสูง ธนาคารกลับมาเริ่มปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างต่อเนื่องมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่า TISCO จะรักษาตำแหน่งทางการตลาดไว้ได้จากกลยุทธ์การเติบโตในระดับปานกลางที่เริ่มขึ้นในปี 2566

## เป็นผู้ให้บริการทางการเงินที่ครบวงจร

TISCO เป็นหนึ่งในผู้นำธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินภายใต้แบรนด์ “TISCO Wealth” ในมุมมองของทริสเรทติ้ง ความสำเร็จในการแข่งขันของบริษัทเป็นผลมาจากมีผู้ดูแลความสัมพันธ์กับลูกค้าที่มีประสบการณ์สูงและมีทีมวิจัยที่แข็งแกร่ง บริษัทมุ่งเน้นการให้บริการวางแผนการเกษียณอย่างครบวงจรครอบคลุมทั้งการสร้างความมั่งคั่งและการปกป้องความมั่งคั่งผ่านแพลตฟอร์มแบบ Open Architecture นอกจากนี้ TISCO ยังเสริมความแข็งแกร่งในการให้บริการโดยร่วมมือกับบริษัทประกันภัยชั้นนำในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันที่เกี่ยวข้องกับการเกษียณ ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจบริหารความมั่งคั่งและธุรกิจประกันผ่านช่องทางธนาคารจะเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจค่าธรรมเนียมของ TISCO ในช่วง 3 ปีข้างหน้า

## สถานะเงินกองทุนอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะเงินกองทุนของ TISCO เป็นจุดแข็งที่สำคัญด้านเครดิต โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นที่แข็งแกร่งที่ระดับ 17.2% ณ สิ้นปี 2565 ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 15.3% สถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของ TISCO เป็นผลมาจากการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา แต่ที่สำคัญกว่านั้น ยังเป็นผลมาจากการสะสมเงินกองทุน ซึ่งเป็นผลมาจากการทำกำไรที่สูงสุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบในประเทศไทย

ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของ TISCO จะลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ช่วง 16%-17% ในปี 2566-2568 เนื่องจากกลยุทธ์ในการทำให้สินเชื่อกลับมาเติบโต และคาดว่า TISCO จะผลักดันให้สินเชื่อเติบโตในระดับปานกลางที่ 5% ต่อปี และรักษาอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ระดับสูง ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งเชื่อว่าการจัดการเงินกองทุนอย่างรอบคอบของ TISCO และความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง จะช่วยให้ TISCO สามารถรักษาระดับเงินกองทุนที่แข็งแกร่งและรองรับความไม่แน่นอนได้อีก 3 ปีข้างหน้า

## ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่า TISCO จะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับที่ดี โดยวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยในช่วง 3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของ TISCO จะอยู่ที่ 2.4% ในปี 2566-2568 โดยอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของ TISCO อยู่ที่ 2.84% ในปี 2565 สูงที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย ทั้งนี้ เป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยงของบริษัทที่ดีและโครงสร้างต้นทุนการดำเนินงานที่ยืดหยุ่น อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับความเสี่ยงของ TISCO อยู่ที่ 4.7% ในปี 2565 สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 1.9% นอกจากนี้ คุณภาพสินทรัพย์ที่มีการจัดการก่อนข้างเคียงของ TISCO และนโยบายการตั้งสำรองที่ระมัดระวังได้ช่วยลดความเสี่ยงในการตั้งสำรอง ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

ในกรณีฐาน ทริสเรทติ้งคาดว่า อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ของ TISCO จะลดลงเล็กน้อยจาก 5% ในปี 2565 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นและค่าธรรมเนียมกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Financial Institutions Development Fund – FIDF) ซึ่งจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับปกติหลังจากที่ปรับลดลง 50 % ในปี 2563-2565 นอกจากนี้ทริสเรทติ้งยังประเมินต้นทุนทางเครดิตของ TISCO อยู่ที่ 0.5% ของสินเชื่อถัวเฉลี่ย มากกว่าระดับปี 2565 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับปกติที่ 0.7%-0.8%

## นโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างระมัดระวัง

คุณภาพสินทรัพย์ของ TISCO ยังคงแข็งแกร่งในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยเห็นได้จากอัตราการเกิดขึ้นใหม่ของสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loans) ที่อยู่ในระดับต่ำที่ 0.1% ในปี 2565 ซึ่งต่ำที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทยที่มีค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมอยู่ที่ประมาณ 1% สำหรับสินเชื่อรถยนต์ที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage 2) TISCO มีอัตราส่วนสินเชื่อที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อสินเชื่อรวมสูงกว่าคู่แข่ง แต่มีแนวโน้มลดลง โดยได้รับการสนับสนุนจากโครงการให้ความช่วยเหลือแก่ผู้กู้ที่ประสบปัญหาทางการเงิน ขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมลดลงมาอยู่ที่ 2.1% ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 2.4% ณ สิ้นปี 2564 ถึงแม้ว่าจะยังคงมีความเสี่ยงจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลงเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่สม่ำเสมอและอัตราเงินเฟ้อที่สูง แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่า TISCO จะยังคงบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้ โดยคาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพจะทรงตัวที่ระดับประมาณ 2.0% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า TISCO ยังมีเงินสำรองที่แข็งแกร่งเพื่อรองรับความไม่แน่นอนด้วยอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่สูงถึงประมาณ 260% ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งสูงเป็นอันดับสองในจำนวนบริษัทที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิต



ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	265,414	243,622	275,443	298,143	302,545
สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	254,518	259,533	286,793	300,344	302,967
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	40,272	30,489	38,212	45,300	54,071
เงินลงทุน	6,162	10,124	12,126	9,363	9,012
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	220,726	204,662	226,714	244,067	241,297
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11,845	11,740	11,826	10,717	11,674
เงินรับฝาก	188,266	166,542	203,473	216,085	193,108
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	21,952	23,043	18,634	29,673	59,932
ส่วนของผู้ถือหุ้น	42,791	41,200	39,462	39,196	37,829
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวรเฉลี่ย	41,996	40,331	39,329	38,512	36,280
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,734	12,460	13,098	12,792	12,615
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	5,046	5,603	5,146	6,185	6,095
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย <sup>3</sup>	5,571	6,363	5,806	6,643	7,418
รายได้รวม	18,305	18,823	18,904	19,436	20,033
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน <sup>4</sup>	8,591	8,267	8,012	9,271	8,753
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	9,714	10,557	10,892	10,165	11,280
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	723	2,064	3,331	1,109	2,701
กำไรสุทธิ	7,225	6,785	6,064	7,273	6,915

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.84	2.61	2.11	2.42	2.31
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ	5.00	4.80	4.57	4.26	4.15
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยง	4.72	4.01	3.41	3.89	3.26
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.00	4.80	4.57	4.26	4.16
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย <sup>5</sup> /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.19	2.45	2.02	2.21	2.45
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	27.56	29.77	27.22	31.82	30.23
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	46.93	43.92	42.38	47.70	43.69
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ	17.15	18.56	17.48	16.38	16.75
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>6</sup>	20.62	23.18	21.86	20.78	21.46
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม	83.18	80.09	79.97	78.82	78.08
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ต้นทุนทางเครดิต	0.34	0.97	1.42	0.46	1.10
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>6</sup>	2.09	2.44	2.50	2.40	2.86
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ <sup>6</sup>	258.82	236.83	210.48	183.68	169.77
<b>แหล่งเงินและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม <sup>7</sup>	23.77	29.48	26.30	18.71	29.60
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝากรวม <sup>7</sup>	116.33	121.86	110.49	112.38	124.62
เงินรับฝาก <sup>8</sup> /หนี้สินรวม	84.57	82.27	86.22	83.45	72.95
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง	154.6	168.4	138.5	N.A.	N.A.
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	17.87	17.12	18.72	18.70	21.24
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม <sup>9</sup>	24.40	23.89	24.64	25.26	32.55

5 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร

7 ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

8 รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธนาคาร, 20 มีนาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ 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 ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)