

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 48/2561

25 เมษายน 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

อรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ
preeyaporn@trisrating.com

นฤมล ชาบุญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะความเป็นบริษัทโฮลดิ้งในกลุ่มทีสโก้ของบริษัทซึ่งมีอำนาจในการบริหารงานและการได้รับเงินปันผลผ่านการถือหุ้น 99.99% ในธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงรายได้เงินปันผลที่มั่นคงจากธนาคารทีสโก้ซึ่งมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ ตลอดจนแหล่งรายได้ที่หลากหลายและฐานเงินทุนที่มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวถูกลดทอนลงจากการที่ธนาคารทีสโก้มีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินรับฝากที่มีขนาดเล็ก ตลอดจนการมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และการที่ธนาคารต้องพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะความเป็นบริษัทโฮลดิ้งของกลุ่มธุรกิจการเงิน

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ปอยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารทีสโก้ (“A”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มอยู่ 1 ชั้น ซึ่งสะท้อนถึงการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้าง โดยสิทธิเรียกร้องของเจ้าหน้าที่ของบริษัทจะด้อยกว่าสิทธิเรียกร้องของเจ้าหน้าที่ของธนาคารทีสโก้ นอกจากนี้ ยังสะท้อนถึงการที่บริษัทต้องพึ่งพิงรายได้เงินปันผลจากธนาคารทีสโก้เป็นหลัก รวมทั้งการกำกับดูแลจากทางการซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของธนาคารทีสโก้ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทด้วย

แหล่งที่มาของรายได้ที่หลากหลาย

กลุ่มทีสโก้มีสถานะทางธุรกิจที่ค่อนข้างมั่นคงจากธุรกิจที่มีความหลากหลาย ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ และธุรกิจบริหารกองทุน

กลุ่มทีสโก้มีสินทรัพย์รวมใหญ่เป็นอันดับ 8 ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 11 แห่งในปี 2560 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อ 2.2% และเงินรับฝาก 1.6% รายได้จากดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผลมีสัดส่วน 62.9% และรายได้ที่มีดอกเบี้ยมีสัดส่วน 37.1% ในปี 2560 ค่าธรรมเนียมสุทธิมีสัดส่วน 33.2% ของรายได้รวม อันประกอบด้วยค่านายหน้าขายประกัน ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และบริหารกองทุน

ธุรกิจลูกค้ารายย่อยจาก SCBT ส่งเสริมสถานะทางธุรกิจ

กลุ่มทีสโก้ได้ซื้อธุรกิจลูกค้ารายย่อยจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (SCBT) ในปี 2560 ซึ่งประกอบไปด้วยการโอนสินเชื่อมูลค่า 33.7 พันล้านบาท และเงินฝากมูลค่า 14.6 พันล้านบาทมาที่ธนาคารทีสโก้และ บริษัท ออลเวย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทลูกของกลุ่ม กว่า 31.4 พันล้านบาทเป็นสินเชื่อรายย่อยอันประกอบด้วยสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน สินเชื่อบุคคล และสินเชื่อบัตรเครดิต¹ ส่วนที่เหลืออีกประมาณ 2.2 พันล้านบาทเป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium-sized Enterprises – SMEs)² สำหรับเงินฝากส่วนใหญ่เป็นเงินฝากรายย่อยประเภทบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account Savings Account – CASA)

¹ สินเชื่อบัตรเครดิตได้รับการโอนมาที่บริษัท ออลเวย์ จำกัด ต่อมาในไตรมาสที่ 1/2561 ธนาคารทีสโก้และบริษัท ออลเวย์ จำกัด ได้ลงนามในสัญญาโอนขายลูกหนี้สินเชื่อบุคคลและธุรกิจบัตรเครดิต ให้แก่ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม. เอ. สาขากรุงเทพ

² สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดเล็ก

ธุรกิจที่รับโอนมาสอดคล้องกับกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นธุรกิจรายย่อยของบริษัท ในขณะที่มีการขยายธุรกิจอื่น ๆ อย่างค่อยเป็นค่อยไป การเข้าถึงกลุ่มลูกค้าหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน รวมถึงฐานลูกค้าเงินฝากที่กว้างขึ้น จะเพิ่มสถานะทางการแข่งขันของธุรกิจลูกค้ารายย่อย บริษัทยังคงมองหาโอกาสจากการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินและการบริหารความมั่งคั่งของกลุ่มให้แก่ฐานลูกค้าใหม่

พอร์ตสินเชื่อที่กระจายตัวมากขึ้นยังช่วยลดการพึ่งพาของกลุ่มจากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ณ สิ้นปี 2560 สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มีสัดส่วน 50.6% ของสินเชื่อรวม ลดลงจาก 61.1% ในปีก่อน สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีสัดส่วนอยู่ที่ระดับ 20.1% และ 6.0% ตามลำดับ สินเชื่อที่อยู่อาศัยมีสัดส่วน 8.3% ของสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้นจาก 0.4% ในปีก่อน ในขณะที่เดียวกัน บริษัทยังมุ่งเน้นการใช้ความชำนาญในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มาใช้ในการปล่อยสินเชื่อค้าประกันทะเบียนรถยนต์ ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูง

สถานะเงินทุนและรายได้ที่เข้มแข็ง

บริษัทมีสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel-III อยู่ที่ระดับ 14.96% เป็นสัดส่วน 77% ของเงินกองทุนรวม ณ สิ้นปี 2560 ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการรองรับการเติบโตของธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยมีอัตราส่วนเงินปันผลที่ระดับ 50-60%

ความสามารถในการหารายได้ของกลุ่มทิสโก้มีอยู่อย่างเพียงพอที่จะรองรับสภาวะความผันผวนตามวัฏจักรธุรกิจได้ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทถือว่าสูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยที่ระดับ 2.31% ในปี 2560 สัดส่วนรายได้ที่เป็นค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม และอัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังจากหักต้นทุนทางเครดิตก็อยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา³

คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มทิสโก้มีแนวโน้มที่ดีขึ้น ต้นทุนทางเครดิตของกลุ่มลดลงเหลือ 1.3% ในปี 2560 จากระดับสูงสุดที่ 2.1% ในปี 2558 ทิสโก้ยังคงนโยบายเพิ่มการกันสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างต่อเนื่องเพื่อลดผลกระทบจากการใช้มาตรฐานบัญชี IFRS9⁴ อัตราส่วนสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อต่อคุณภาพเพิ่มขึ้นอย่างมากสู่ระดับ 183.6% ณ สิ้นปี 2560 จากจุดต่ำสุดที่ระดับ 80.1% ณ สิ้นปี 2558

แม้ว่าพอร์ตสินเชื่อจาก SCBT มีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมสูงกว่า แต่อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมของกลุ่มก็ยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมที่ลดลงอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม⁵ ลดลงจากระดับ 3.22% ในปี 2558 สู่ระดับ 2.32% ในปี 2560 ซึ่งอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

มีการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมสูง

อันดับเครดิตของบริษัทถูกจำกัดโดยสถานะแหล่งเงินทุน ธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็กจะมีสัดส่วนของฐานเงินฝากรายย่อยที่ค่อนข้างเล็กในขณะที่มีการพึ่งพาแหล่งเงินจากการกู้ยืมในระดับสูง ในขณะที่สัดส่วนของการกู้ยืมในระดับที่สูงของบริษัทสะท้อนถึงกลยุทธ์การระดมเงินจากแหล่งเงินทุนที่มีความยืดหยุ่นสูง

อย่างไรก็ตาม เงินฝากจากกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่ได้รับโอนจาก SCBT เป็นปัจจัยเสริมสถานะเงินทุนของกลุ่ม สัดส่วนเงินฝากต่อแหล่งเงินทุนรวมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 70.7% ณ สิ้นปี 2560 จาก 67.3% ในปีก่อน สัดส่วน CASA ต่อเงินฝากก็เพิ่มสูงขึ้นจากระดับ 35.9% สู่ระดับ 37.8% ในช่วงเวลาเดียวกัน อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากซึ่งลดลงสู่ระดับ 139.4% ในปี 2560 จากระดับ 145.4% ในปีก่อนก็จัดว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าธนาคารทิสโก้จะยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจลูกค้ารายย่อย และมีความมั่นคงทางการเงินและสถานะด้านรายได้ที่มีความแข็งแกร่ง

³ คำนวณจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหักลบด้วยต้นทุนทางเครดิต และหารโดยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย

⁴ ที่จะมีการบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2562

⁵ ไม่รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมากและต่อเนื่อง รวมถึงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ถดถอยลงอย่างรุนแรง ในขณะที่อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารที่สโกไฟในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดได้อย่างยั่งยืน รวมถึงขยายพอร์ตสินเชื่อให้หลากหลายมากขึ้น และเพิ่มความสามารถในการระดมเงินจากแหล่งเงินทุนต่าง ๆ ได้อย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	303,388	271,272	280,294	317,674	353,406
สินทรัพย์เฉลี่ย	287,330	275,783	298,984	335,540	321,952
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	8,121	7,632	8,617	15,003	11,647
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	252,099	225,455	238,802	263,356	286,951
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11,456	7,984	6,168	6,950	6,331
เงินรับฝาก	180,804	155,068	158,344	205,589	264,642
เงินกู้ยืม ²	75,096	75,526	84,549	76,099	55,267
ส่วนของผู้ถือหุ้น	34,732	31,326	28,194	25,824	23,054
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	33,029	29,760	27,009	24,439	20,717
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	11,655	10,920	10,130	9,540	8,817
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ³	6,871	5,866	6,011	5,816	6,101
รายได้รวม	18,526	16,786	16,141	15,355	14,918
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน ⁴	7,784	6,570	5,575	5,611	5,429
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	10,742	10,216	10,566	9,744	9,490
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	3,098	3,972	5,277	4,426	4,141
กำไรสุทธิ	6,117	5,023	4,256	4,274	4,308
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	6,146	5,167	5,057	4,976	5,191
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	42	13	129	264	354

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 หักค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----				
	2560	2559	2558	2557	2556
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.13	1.82	1.42	1.27	1.34
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	3.71	3.65	3.08	2.52	2.43
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	4.03	3.96	3.39	2.84	2.75
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.06	3.96	3.39	2.84	2.74
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย ⁵ /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.48	2.21	2.08	1.80	1.97
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	33.17	30.78	31.33	32.40	34.80
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	42.02	39.14	34.54	36.54	36.39
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น ⁶	14.96	13.77	12.71	11.31	ไม่ระบุ
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ⁶	14.96	13.77	12.71	11.31	9.13
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ⁶	19.39	18.36	16.48	15.27	13.26
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม ⁶	77.15	75.00	77.12	74.07	ไม่ระบุ
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	1.30	1.71	2.10	1.61	1.55
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม ⁷	1.97	2.17	2.86	2.24	1.46
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	3.28	3.84	3.82	2.26	1.35
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	183.55	131.19	80.10	102.97	127.48
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก ⁸	36.29	34.54	31.10	24.72	15.96
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก ⁸	133.90	140.00	144.48	123.47	105.92
เงินรับฝาก ⁸ /หนี้สินรวม	70.08	67.11	65.56	73.08	82.01
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก ⁹	27.83	27.92	23.16	24.12	23.26
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น ¹⁰	20.69	19.97	16.59	19.01	20.42

5 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 งบการเงินรวม

7 รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

8 รวมตัวแลกเปลี่ยน

9 รวมตัวแลกเปลี่ยนและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

10 หนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป 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. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เหล่านั้นๆ หรือของบริษัทเหล่านั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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