

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 45/2565

26 เมษายน 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 21/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

ปวินท์ ธทรงธรรม

pwain@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชาภูชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ ธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ใน ขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1 แสนล้านบาท ภายใต้โครงการ Medium-Term Notes Program (MTN) ปี พ.ศ. 2565 ของ ธนาคารที่ระดับ “A” ด้วยเช่นกัน

อันดับเครดิตของธนาคารทีสโก้มีระดับเทียบเท่ากับอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “a” เนื่องจาก ธนาคารมีสถานะเป็นบริษัทหลักของกลุ่ม

ในขณะที่อันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของธนาคารทีสโก้ที่ระดับ “a” นั้นสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ สถานะเงินกองทุนที่มั่นคง ความสามารถในการทำกำไร ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ อย่างไรก็ตาม จุดแข็งเหล่านี้ ถูกจำกัดโดยขนาดของธุรกิจที่เล็กและสถานะเงินทุนที่อ่อนแอเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง

สถานะทางธุรกิจของธนาคารทีสโก้ถูกยึดโยงไว้กับธุรกิจของธนาคารที่มีความแข็งแกร่ง โดยจัดเป็นผู้ ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ใหญ่เป็นอันดับที่ 5 (รวมสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์) ถึงแม้ว่า อัตราการเข้าถึงลูกค้าของธนาคารจะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผล จากกลยุทธ์การเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไปของธนาคาร อัตราการเข้าถึงลูกค้าของธนาคารลดลงมา อยู่ที่ระดับ 4.5% ในปี 2564 เมื่อเทียบกับจุดสูงสุดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาที่ระดับ 7.2% ในปี 2560

สถานะเงินกองทุนของธนาคารทีสโก้อยู่ในระดับแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มว่าจะยังคง เป็นเช่นนี้ต่อไปในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็น ค่อยไปในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา สู่ระดับ 20.16% ณ สิ้นปี 2564 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการหดตัวของ ฐานสินทรัพย์เนื่องจากการหดตัวของสินเชื่อ และการสะสมของกำไรสะสมซึ่งได้แรงหนุนจาก การความสามารถในการทำกำไรที่ดี

ทริสเรทติ้งคาดว่าธนาคารทีสโก้จะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของธนาคารในปี 2564 อยู่ที่ระดับ 1.62% เพิ่มขึ้นจากระดับ 1.38% ในปี 2563 โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ขยายตัวขึ้น และการตั้งสำรองเพื่อรองรับการสูญเสียทางเครดิตที่คาดว่าจะ เกิดขึ้น (ต้นทุนทางเครดิต) ที่ลดลง ตัวเลขดังกล่าวยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ ระดับ 0.81% ในเวลาเดียวกัน ในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัว เฉลี่ยของธนาคารมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1.7% โดยได้แรงหนุนจากความสามารถในการทำ กำไรที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินทรัพย์ที่มีการจัดการที่ดี

ธนาคารทีสโก้รักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งตลอดช่วงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส โควิด-19 (โรคโควิด 19) ด้วยการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบและกลยุทธ์การเติบโตอย่าง ระมัดระวัง ซึ่งสะท้อนจากเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และสินเชื่อที่อยู่ภายใต้มาตรการบรรเทา หนี้ที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง พร้อมกับเงินสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่สูง อัตราส่วนเงินให้

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคาร (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร) ลดลงสู่ระดับ 2.18% ณ สิ้นปี 2564 จากระดับ 2.22% ณ สิ้นปี 2563 เทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 3.7% ณ ช่วงเวลาเดียวกัน อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารยังปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 247.8% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารน่าจะค่อนข้างคงที่ในปี 2565 เนื่องจากกลยุทธ์การขยายสินเชื่อเฉพาะกลุ่มและความเสี่ยงที่น้อยในกลุ่มที่เปราะบาง เช่น ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (4.2% ของสินเชื่อทั้งหมด)

สถานะเงินทุนของธนาคารที่สโกยังคงถูกประเมินว่าอยู่ที่ระดับ "ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย" เมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์หลักของประเทศไทยถึงแม้ว่าสัดส่วนเงินฝากของธนาคารจะปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2564 สัดส่วนเงินฝากรายย่อยอยู่ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 71% ของเงินฝากทั้งหมด เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 59% ณ สิ้นปี 2563 สถานะเงินทุนของธนาคารยังคงมีข้อจำกัดจากการพึ่งพาเงินฝากประจำที่มีต้นทุนสูงจากลูกค้าบุคคลที่มีความมั่งคั่งสูง เช่นเดียวกับธนาคารขนาดเล็กรายอื่น ๆ ซึ่งสะท้อนให้เห็นในต้นทุนเงินฝากที่ระดับ 1.05% ในปี 2564 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 0.67% อย่างมีนัยยะสำคัญ

ทริสเรทติ้งคาดว่าธนาคารที่สโกจะยังคงรักษาสถานะสภาพคล่องให้อยู่ในระดับเพียงพอต่อไปได้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวมของธนาคารคิดเป็น 22.5% ของเงินฝากทั้งหมด ซึ่งเพียงพอและสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของทริสเรทติ้งที่ระดับ 20% ในขณะที่ อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับกระแสเงินสดที่อาจไหลออกในภาวะวิกฤติ (Liquidity Coverage Ratio – LCR) ของธนาคารอยู่ที่ระดับเฉลี่ยที่ 168.4% ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำถึงแม้ว่าจะอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับ 189.2% ตามตัวเลขที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานก็ตาม

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าธนาคารที่สโกจะสามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรและความแข็งแกร่งในธุรกิจให้บริการสินเชื่อรถยนต์ คุณภาพสินทรัพย์มีการจัดการที่ดีและมีเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารที่สโกในการรักษาสถานะทางการตลาดเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมโดยรวมและเพิ่มการกระจายตัวของโครงสร้างรายได้มากยิ่งขึ้นเป็นอย่างน้อย นอกจากนี้ คุณภาพสินทรัพย์และสถานะเงินกองทุนน่าจะอยู่ในระดับแข็งแกร่งดั้งเดิม ในขณะที่สถานะเงินทุนค่อย ๆ เพิ่มขึ้น การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นหากคุณภาพสินทรัพย์ ตลอดจนเงินกองทุน และความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- Banks Rating Methodology, 3 มีนาคม 2563

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TISCO243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,800 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันวงเงินไม่เกิน 100,000 ล้านบาท ภายใต้โครงการ Medium-Term Notes Program ปี พ.ศ. 2565	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแถมหรือข้อเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นฯ 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