

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 53/2561

25 กรกฎาคม 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ต้องสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ
preeyaporn@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ต้องสิทธิ ไม่มีหลักประกันของธนาคารทีสโก้ วงเงินสูงสุดมูลค่าไม่เกิน 100,000 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 5 ปี ภายใต้โครงการ Medium Term Notes Program (MTN) วงเงินสูงสุดมูลค่าไม่เกิน 100,000 ล้านบาทนี้ เป็นส่วนเพิ่มจากวงเงินที่มีมูลค่าสูงสุดเดิมไม่เกิน 70,000 ล้านบาท โดยอันดับเครดิตที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับในครั้งนี้แทนที่อันดับเครดิตที่ประกาศเมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2559

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ตลอดจนฐานเงินทุนและรายได้ที่เข้มแข็งของธนาคาร อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินรับฝากที่มีขนาดเล็ก ตลอดจนความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ของธนาคาร

ธนาคารทีสโก้เป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นธนาคารในสัดส่วน 99.99% ธนาคารมีขนาดของสินทรัพย์รวมใหญ่เป็นอันดับ 8 จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 11 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อ 2.1% และเงินรับฝาก 1.5% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง การซื้อธุรกิจลูกค้ารายย่อยจาก ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (SCBT) ในปี 2560 จะส่งเสริมธุรกิจลูกค้ารายย่อยของธนาคาร¹ ซึ่งธนาคารได้ฐานลูกค้าจากสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน และฐานลูกค้าเงินฝาก รวมถึงได้นำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินและการบริหารความมั่งคั่งของกลุ่มให้แก่ฐานลูกค้าใหม่ สิ่งนี้ได้ช่วยลดการพึ่งพาการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของธนาคารมาอยู่ที่ระดับ 54.1% ของสินเชื่อรวม ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 จากระดับ 60.7% ในปีก่อน สินเชื่อที่อยู่อาศัยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 8.1% ของสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้นจาก 0.4% ในปีก่อน ธนาคารยังมุ่งเน้นการใช้ความชำนาญในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มาใช้ในการปล่อยสินเชื่อค้ำประกันทะเบียนรถยนต์ด้วย

ทริสเรทติ้งคาดว่าธนาคารทีสโก้จะสามารถรักษาระดับเงินกองทุนและความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งไว้ได้ โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel-III อยู่ที่ระดับ 16.60% ซึ่งเป็นระดับที่สูงสำหรับธนาคารพาณิชย์ไทย และคิดเป็นสัดส่วน 77% ของเงินกองทุนรวม ในมุมมองของทริสเรทติ้งสถานะเงินทุนของธนาคารอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการรองรับการเติบโตของธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ภายใต้สมมติฐานอัตราส่วนเงินปันผลที่ระดับ 50-60%

ความสามารถในการหารายได้ของธนาคารทีสโก้มีอยู่อย่างเพียงพอที่จะรองรับสภาวะความผันผวนตามวัฏจักรธุรกิจได้ ความสามารถในการทำกำไรของธนาคารถือว่าสูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยซึ่งปรับเป็นตัวเลขเติมปีที่ระดับ 1.73% ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2561 (Q1/2561) เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 1.36%

สัดส่วนรายได้ที่เป็นค่าธรรมเนียมและบริการซึ่งเป็นตัวบ่งชี้ถึงคุณภาพของผลประกอบการอยู่ในระดับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผลคิดเป็น 71% ของรายได้รวมใน Q1/2561 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีสัดส่วน 21% ของรายได้รวม และอัตรากำไร

¹ ประกอบด้วยการโอนสินเชื่อมูลค่า 33.7 พันล้านบาท และเงินฝากมูลค่า 14.6 พันล้านบาทมาที่ธนาคารทีสโก้และ บริษัท ออลเวย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทลูกของกลุ่ม โดยกว่า 31.4 พันล้านบาทเป็นสินเชื่อรายย่อยอันประกอบด้วยสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน สินเชื่อบุคคล และสินเชื่อบัตรเครดิต ต่อมาในไตรมาสที่ 1/2561 ธนาคารทีสโก้และบริษัทออลเวย์ ได้ลงนามในสัญญาโอนขายลูกหนี้สินเชื่อบุคคลและธุรกิจบัตรเครดิต ให้แก่ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพ

จากดอกเบี้ยสุทธิหลังจากหักต้นทุนทางเครดิตที่ระดับ 0.80% ก็อยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 0.52% ในช่วง Q1/2561

ทริสเรทติ้งคาดว่าต้นทุนทางเครดิตของธนาคารจะลดต่ำลงสู่ระดับปกติที่ค่าเฉลี่ย 1.0%-1.1% ในช่วงปี 2561-2563 จากระดับสูงสุดที่ 2.0% ในปี 2558 เนื่องจากความเสี่ยงจากลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่งในอุตสาหกรรมเหล็ก ต้นทุนทางเครดิตเมื่อปรับเป็นตัวเลขเต็มปีของธนาคารลดลงเหลือ 1.4% ในช่วง Q1/2561 และ 1.2% ในปี 2560 ซึ่งยังคงสูงกว่าระดับปกติเนื่องจากสินเชื่อที่รับโอนมาจาก SCBT ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารทิสโก้มีแนวโน้มที่ดีขึ้น อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม²ลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ 2.9% ในปี 2558 สู่ระดับ 2.2% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 3.8% อัตราส่วนสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อต่อคุณภาพเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 212% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 จากจุดต่ำสุดที่ระดับ 81% ณ สิ้นปี 2558

อันดับเครดิตของธนาคารทิสโก้ยังคงถูกจำกัดโดยสถานะของแหล่งเงินทุน ซึ่งเป็นลักษณะของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็ก ที่มีสัดส่วนของฐานเงินฝากรายย่อยที่ค่อนข้างเล็กในขณะที่มีการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ในระดับสูง สัดส่วนเงินฝากต่อแหล่งเงินทุนรวมเพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 72% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับ 86% สัดส่วนเงินฝากรายย่อยประเภทบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account Savings Account – CASA) ต่อเงินฝากที่ระดับ 31% ในช่วงเวลาเดียวกันก็อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับประมาณ 60% อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงสู่ระดับ 134.4% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 จากระดับ 138.5% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าก็ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับประมาณ 100%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าธนาคารทิสโก้จะยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจลูกค้ารายย่อย และมีฐานเงินทุนและสถานะด้านรายได้ที่มีความแข็งแกร่ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมากและต่อเนื่อง รวมถึงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ถดถอยลงอย่างรุนแรง ในขณะที่อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารทิสโก้ในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดได้อย่างยั่งยืน รวมถึงขยายพอร์ตสินเชื่อให้หลากหลายมากขึ้น และเพิ่มความสามารถในการระดมเงินจากแหล่งเงินทุนต่าง ๆ ได้อย่างมีนัยสำคัญ

² ไม่รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- มี.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2560	2559	2558	2557	
สินทรัพย์รวม	283,464	288,275	260,742	269,800	305,886
สินทรัพย์เฉลี่ย	285,870	274,509	265,271	287,843	323,958
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	6,605	5,932	5,553	7,185	13,309
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	237,757	245,607	221,978	234,769	258,569
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	10,852	10,709	7,501	5,570	6,380
เงินรับฝาก	176,919	181,499	155,951	159,046	206,391
เงินกู้ยืม ²	68,219	67,492	69,370	77,582	68,089
ส่วนของผู้ถือหุ้น	30,092	28,925	27,444	25,815	24,004
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	29,508	28,184	26,629	24,909	21,788
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,049	10,848	10,236	9,440	8,860
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ³	1,276	3,791	3,561	3,695	3,609
รายได้รวม	4,325	14,639	13,797	13,135	12,469
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน ⁴	2,014	6,518	5,435	4,634	4,625
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	2,311	8,121	8,362	8,500	7,845
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	851	2,760	3,740	4,870	3,978
กำไรสุทธิ	1,170	4,301	3,688	2,914	3,098
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	927	3,182	3,043	3,068	3,003
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	198	20	12	24	142

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 หักค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2561	2560	2559	2558	2557
-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----					
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.64 ⁶	1.57	1.39	1.01	0.96
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	3.87 ⁶	3.55	3.50	2.92	2.39
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	4.18 ⁶	3.86	3.80	3.24	2.70
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.27 ⁶	3.95	3.86	3.28	2.73
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.82 ⁶	1.42	1.38	1.31	1.13
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	21.45	21.74	22.06	23.36	24.09
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	46.56	44.52	39.39	35.28	37.09
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น ⁷	16.60	15.98	14.73	13.98	12.55
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ⁷	16.60	15.98	14.73	13.98	12.55
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ⁷	21.51	20.72	19.59	18.01	16.79
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม ⁷	77.17	77.12	75.19	77.62	74.75
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	1.41 ⁶	1.18	1.64	1.97	1.47
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม ⁸	1.83	1.84	1.98	2.62	2.00
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	3.33	3.45	3.99	3.97	2.34
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	211.53	201.89	146.28	80.65	108.10
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก ⁹	30.95	37.73	35.73	32.38	25.61
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก ⁹	134.36	135.29	142.31	147.58	125.26
เงินรับฝาก ⁹ /หนี้สินรวม	69.84	70.00	66.86	65.20	73.23
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก ¹⁰	27.80	27.20	27.19	22.45	23.68
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น ¹¹	ไม่ระบุ	20.22	19.40	16.01	18.67

- 5 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ
 6 ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี
 7 งบการเงินรวม
 8 รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ
 9 รวมตัวแลกเงิน
 10 รวมตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร
 11 หนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 100,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 5 ปี ภายใต้โครงการ MTN	A
- TISCO18NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	A
- TISCO191A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A
- TISCO193A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A
- TISCO194A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A
- TISCO195B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 8,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A
- TISCO197A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A
- TISCO198A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	A
- TISCO204A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A
- TISCO205B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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