

ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 37/2566

28 มีนาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ Basel III Tier 2	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่พบทวนล่าสุด: 08/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิโนจ
26/04/62	A	Stable
25/04/61	A-	Positive
31/03/58	A-	Stable
31/03/54	A-	Positive
30/11/47	A-	Stable
12/07/47	BBB+	Positive
21/05/45	BBB+	-
21/06/43	BBB	-
06/03/43	BBB	Alert Negative
25/11/42	BBB	-

ติดต่อ:

ปวินท์ ธทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของธนาคารที่ระดับ “A” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.5 หมื่นล้านบาท อายุไม่เกิน 3 ปี ของธนาคารที่ระดับ “A” ด้วย ทั้งนี้ บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ในการขยายธุรกิจ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และใช้ชำระคืนหนี้

อันดับเครดิตสะท้อนถึงธุรกิจธนาคารที่มีความเข้มแข็งขึ้น และการมีตำแหน่งทางการตลาดที่ดีในธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจบริหารความมั่งคั่งส่วนบุคคล อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงแหล่งที่มาของรายได้ที่มีความหลากหลาย ฐานะเงินกองทุนที่อยู่ในระดับเพียงพอ และกำไรที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกจำกัดโดยคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ตลอดจนสถานะทางการตลาดและโครงสร้างเงินทุนของบริษัทที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น แต่ก็ยังคงอ่อนแอกว่าธนาคารที่มีความสำคัญต่อระบบในประเทศ (Domestic Systemically Important Banks -- D-SIB)

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าสถานะเงินกองทุนของธนาคารจะอยู่ในระดับเพียงพอในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของที่คาดการณ์ไว้อยู่ในช่วง 12%-13% ในช่วงปี 2565-2567 สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งคือการเติบโตของสินเชื่ออยู่ในระดับปานกลาง ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับที่ดี และมีนโยบายการบริหารจัดการเงินกองทุนแบบระมัดระวัง อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของของธนาคารอยู่ที่ 13.3% ณ สิ้นปี 2565 ลดลงเล็กน้อยจาก 13.6% ณ สิ้นปี 2564 ทริสเรตติ้งมีมุมมองเชิงบวกต่อความคิดริเริ่มของธนาคารในการรักษาระดับเงินกองทุนในช่วงการขยายธุรกิจ ซึ่งรวมถึงการลดการจ่ายเงินปันผลและการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ

ในปี 2565 ธนาคารรายงานกำไรสุทธิ 7.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 19.8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า การเติบโตของกำไรเป็นผลมาจากการเติบโตของสินเชื่อในระดับสูง การควบคุมต้นทุนที่ดี และการลดค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองซึ่งช่วยชดเชยกิจกรรมในตลาดทุนที่อ่อนแอลง นอกจากนี้ แหล่งที่มาของรายได้ที่หลากหลายของธนาคารช่วยสนับสนุนธนาคารได้เป็นอย่างดีในช่วงที่เศรษฐกิจจืดจางและตลาดทุนมีความผันผวน

คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารอ่อนแอลงเล็กน้อยในปี 2565 แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ในมุมมองของทริสเรตติ้ง อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL) ต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้อง หรือสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ) เพิ่มขึ้นเป็น 3.3% ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 3.1% ณ สิ้นปี 2564 การก่อตัวของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นเป็น 2% ในปี 2565 จาก 0.4% ในปี 2564 สินเชื่อที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage-2 Loans) โดยเพิ่มขึ้นเป็น 6.1% ของสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2565 จาก 5.6% ณ สิ้นปี 2564 การอ่อนแอลงดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการที่ธนาคารขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์อย่างมากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้านเครดิตถูกลดทอนลงบางส่วนจากอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่

ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) ที่แข็งแกร่งของธนาคาร ซึ่งอยู่ที่ระดับ 154% ณ สิ้นปี 2565 โดยลดลงจากระดับ 175% ณ สิ้นปี 2564 ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 140% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

ธนาคารเกียรตินาคินภัทรมีพัฒนาการของโครงสร้างเงินฝากในเชิงบวกในช่วงหลายปีที่ผ่านมาและคาดว่าจะพัฒนาต่อเนื่อง สัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account and Savings Account – CASA) ต่อเงินฝากทั้งหมดอยู่ที่ระดับ 59% ณ สิ้นปี 2565 สูงที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก พัฒนาการดังกล่าวเกิดจากการร่วมมือกันระหว่างธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุนของธนาคาร รวมถึงการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของบัญชีเงินฝากอิเล็กทรอนิกส์

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าธนาคารเกียรตินาคินภัทรจะยังคงรักษาสถานะเงินกองทุนของธนาคารให้อยู่ในระดับเพียงพอ และรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ตลอดจนเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากการผสานพลังกับธุรกิจตลาดทุนและธุรกิจบริหารความมั่งคั่งให้มากขึ้นเพื่อรักษาผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีและการกระจายตัวของรายได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับสูงขึ้นได้หากธนาคารเกียรตินาคินภัทรเสริมความแข็งแกร่งของสถานะเงินทุนอย่างมีนัยสำคัญด้วยอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของมากกว่า 15% เป็นระยะเวลาหนึ่ง ในขณะที่เดียวกันก็ยังคงพัฒนาคุณภาพสินทรัพย์และธุรกิจธนาคารอย่างต่อเนื่อง ในทางกลับกัน ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตลงหากเงินทุน คุณภาพของสินทรัพย์และ/หรือความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างเห็นได้ชัด

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธนาคาร, 20 มีนาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์, 24 ธันวาคม 2564

ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KKP)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KKP30NA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนขั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III 2,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2573	BBB+
KKP314A: หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนขั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III 2,852 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2574	BBB+
KKP230A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2566	A
KKP24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันวงเงินไม่เกิน 15,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 3 ปี	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นฯ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูล ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria