

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 40/2566

10 เมษายน 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02/06/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิงจ
--------	--------------	------------------------------------

28/06/62	BBB+	Stable
----------	------	--------

10/07/61	BBB	Stable
----------	-----	--------

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยังจัดอันดับเครดิตให้แก่หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในวงเงินไม่เกิน 2 พันล้านบาท ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 5 ปีของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปใช้ชำระคืนหนี้และขยายพอร์ตสินเชื่อ

อันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD, ได้รับอันดับเครดิต “BBB+/Stable”) ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นบริษัทลูกหลักของ SAWAD หลังจากปรับโครงสร้างกลุ่มเสร็จสิ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ปัจจุบัน SAWAD ถือหุ้น 72.05% ในบริษัท

บริษัททำหน้าที่เป็นหนึ่งในหน่วยธุรกิจหลักของ SAWAD ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มสามารถจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการที่ครบวงจรให้แก่ลูกค้า ผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้แก่ สินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันและสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 แห่งของบริษัท คือ บริษัท เอส สีสซิ่ง จำกัด (SLS บริษัทถือหุ้น 90%) และ บริษัท คาเธ่ย์ สีสซิ่ง จำกัด (CTL บริษัทถือหุ้น 100%)

ธุรกิจของบริษัทมีความเป็นหนึ่งเดียวในระดับสูงกับ SAWAD โดยบริษัทมีกลยุทธ์ทางธุรกิจและนโยบายการบริหารความเสี่ยงควบคุมโดย SAWAD เป็นหลัก ในส่วนของการดำเนินงานนั้น บริษัทใช้เครือข่ายสาขาของ SAWAD ในการติดตามหนี้และใช้ศูนย์บัญชาการระดับภูมิภาคในการดำเนินการด้านการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ในขณะที่คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยตัวแทนจาก SAWAD จำนวน 4 คนจากสมาชิกทั้งหมด 8 คนซึ่งรวมทั้งประธานคณะกรรมการด้วย

บริษัททำหน้าที่เป็นกลไกสำคัญในการเติบโตของกลุ่มศรีสวัสดิ์ด้วยเป้าหมายที่แข็งแกร่งในการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ประมาณ 2 หมื่นล้านบาทในปี 2566 ผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและสัดส่วนรายได้ของบริษัทที่ถือเป็นสัดส่วนที่สำคัญของกลุ่มศรีสวัสดิ์ยังเป็นปัจจัยที่สนับสนุนสถานะบริษัทลูกหลักของ SAWAD อีกด้วย ในปี 2565 บริษัทรายงานรายได้ 3.8 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 31% ของรายได้รวมของ SAWAD

ณ เดือนธันวาคม 2565 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทอยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 38% ของสินเชื่อรวมทั้งหมดของ SAWAD และเติบโต 108% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน กำไรสุทธิลดลง 5.6% จากปีก่อนเป็น 1.1 พันล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นในปี 2565 เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและค่าตอบแทนทางการตลาดแก่ตัวแทนจำหน่ายเพิ่มขึ้น การขยายตัวของสินเชื่อที่แข็งแกร่งส่งผลให้อัตราร่วมสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ลดลงอย่างมากเหลือ 1.85% ณ สิ้นปี 2565 จาก 7.26% ณ สิ้นปี 2564 ทริสเรทติ้งคาดว่า NPL จะมีแนวโน้มค่อย ๆ สูงขึ้นเนื่องจากสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่จะเติบโตเต็มที่ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของ SAWAD และจะยังคงได้รับการสนับสนุนที่เข้มแข็งจากบริษัทแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

จากการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของ SAWAD อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจึงมีทิศทางเป็นไปตามอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของ SAWAD ซึ่งอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากทริสเรตติ้งเห็นว่าระดับความสำคัญที่บริษัทมีต่อกลุ่มนั้นลดน้อยถอยลงอย่างชัดเจน หรือหากมีสัญญาณที่บ่งชี้ให้เห็นถึงการสนับสนุนจากบริษัทแม่ที่ลดลง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (SCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2 พันล้านบาท อายุไม่เกิน 5 ปี	BBB+
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 และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria