

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 36/2566

21 มีนาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 15/03/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
15/03/65	A-	Negative
26/04/62	A-	Stable
04/10/60	A-	Positive
01/04/59	A-	Alert Positive
21/08/56	A-	Stable

ติดต่อ:

ปวินท์ ธพงธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LHBANK) เป็นระดับ “A” จากเดิมที่ระดับ “A-” ในขณะที่เดียวกันทริสเรตติ้งก็เพิ่มอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามเกณฑ์ Basel III ชุดปัจจุบันของธนาคาร เป็นระดับ “BBB+” จากเดิมที่ระดับ “BBB” พร้อมทั้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคาร เป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” ด้วย

การเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ LHBANK เป็นผลมาจากการเพิ่มอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของ LHFG Group ซึ่งอยู่ที่ ระดับ “a” โดยสะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งในเรื่องของบูรณาการทางธุรกิจที่เข้มแข็งมากขึ้นระหว่าง บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHFG) กับธนาคารแม่คือ CTBC Bank Co., Ltd. (CTBC Bank)

อันดับเครดิตองค์กรของ LHBANK อยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจโดยเป็นผลเนื่องมาจากธนาคารมีสถานะเป็นบริษัทหลัก (Core Entity) ของ LHFG Group ส่วนอันดับเครดิตที่ระดับ “BBB+” ของหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามเกณฑ์ Basel III นั้นลดทอนลงมาจากอันดับเครดิตองค์กรของ LHBANK 2 ชั้นซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงในการด้อยสิทธิและการรองรับผลขาดทุนเมื่อธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกหลักของ LHFG Group

ทริสเรตติ้งพิจารณาว่า LHBANK เป็น “บริษัทหลัก” (Core Entity) ของ LHFG Group โดยธนาคารเป็นบริษัทลูกที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย LHFG และมีหน้าที่ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ด้วยขนาดสินทรัพย์จำนวน 2.96 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งเพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับเมื่อสิ้นปี 2564

LHBANK เป็นหน่วยงานที่สร้างกำไรมากที่สุดเมื่อเทียบกับบริษัทใน LHFG Group รายอื่น ๆ โดยกำไรสุทธิของ LHBANK คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 70% ของกำไรสุทธิของกลุ่มในปี 2565 ในขณะที่รายได้รวมคิดเป็นประมาณ 85% ส่วนในแง่ของขนาดสินทรัพย์นั้น สินทรัพย์รวมของ LHBANK คิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 95% ของสินทรัพย์รวมของ LHFG ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

การผสานพลังทางธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้น

ธุรกิจของ LHBANK มีบูรณาการเข้ากับธุรกิจของ LHFG และ CTBC Bank ในระดับสูง กลยุทธ์ทางธุรกิจและนโยบายการบริหารความเสี่ยงของธนาคารได้รับการกำกับดูแลและตรวจสอบโดยคณะกรรมการบริษัทของ LHFG และ CTBC Bank ทริสเรตติ้งมองว่าความร่วมมือทางธุรกิจระหว่าง LHBANK รวมทั้ง LHFG และ CTBC Bank ในปี 2565 นั้นมีเพิ่มมากยิ่งขึ้น ยกตัวอย่างเช่น LHBANK ได้นำระบบการรายงานแบบเมทริกซ์มาใช้โดยผู้บริหารอาวุโสมีหน้าที่ต้องรายงานต่อฝ่ายที่เกี่ยวข้องของ CTBC Bank นอกเหนือจากที่ต้องรายงานต่อผู้บริหารสูงสุดของ LHFG ซึ่งก็เป็นตัวแทนมาจาก CTBC Bank เช่นเดียวกัน นอกจากนี้ LHBANK ยังได้วางกรอบการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงของ CTBC Bank อีกด้วย

เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กในประเทศไทย

สถานะทางการตลาดของ LHBANK ในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยยังคงมีรอบที่ค่อนข้างเล็ก แม้ว่าธนาคารจะมีสินเชื่อที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา แต่ส่วนแบ่งทางการตลาดของ LHBANK ยังคงอยู่ที่ระดับ 1.3% ทั้งในส่วนของสินเชื่อและเงินฝากเมื่อเทียบกับบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งหลาย ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจาก LHBANK เป็นหน่วยดำเนินงานหลักของ LHFG สถานะทางการตลาดของ LHBANK จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนการประเมินอันดับเครดิตเฉพาะของกลุ่มธุรกิจของทริสเรตติ้ง โดยพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของสถานะทางการตลาดของ LHBANK จะส่งผลดีต่ออันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group

การกระจายความเสี่ยงของพอร์ตสินเชื่อ

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าการกระจายตัวของธุรกิจของ LHBANK ยังคงอยู่ในระดับปานกลาง ทั้งนี้ ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา LHBANK ได้กระจายสินเชื่อไปยังกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และกลุ่มรายย่อยมากยิ่งขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2565 พอร์ตสินเชื่อของธนาคารประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ 44% กลุ่ม SME 40% และกลุ่มลูกค้ารายย่อย 17% ธนาคารมีความมุ่งมั่นที่จะขยายธุรกิจไปสู่กลุ่ม SME และกลุ่มลูกค้ารายย่อยให้มากขึ้นโดยใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญและเครือข่ายของ CTBC Bank ซึ่งรวมถึงสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ (Supply Chain Financing) และผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ สำหรับลูกค้ารายย่อย แม้ธุรกิจจะมีความหลากหลายมากขึ้น แต่ความเสี่ยงของการกระจุกตัวในกลุ่มผู้กู้ยืมรายใหญ่ที่สุด 20 รายนั้นปรับตัวดีขึ้นเพียงเล็กน้อยและยังคงเป็นข้อจำกัดที่สำคัญต่อสถานะความเสี่ยงของธนาคาร

คุณภาพสินทรัพย์อ่อนแอลง แต่การตั้งสำรองยังคงแข็งแกร่ง

คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ LHBANK อ่อนแอลงตั้งแต่ปี 2563 และอาจกลายเป็นประเด็นกังวลเนื่องจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจ SME ที่มีความเสี่ยงสูงและให้ผลตอบแทนสูง แม้ว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร) ที่ระดับ 2.4% ณ สิ้นปี 2565 นั้นยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 3.4% แต่สินเชื่อที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยต่อสินเชื่อรวมก็เพิ่มขึ้นเท่าตัวโดยมาอยู่ที่ระดับ 5.0% ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 2.75% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งขับเคลื่อนโดยกลุ่ม SME อย่างไรก็ตาม LHBANK ได้ตั้งสำรองหนี้สูญในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้วยคุณภาพที่อาจเกิดขึ้นจากสินเชื่อภายใต้มาตรการให้ความช่วยเหลือซึ่งจะค่อย ๆ สิ้นสุดลงภายในสิ้นปี 2566 ทั้งนี้ ธนาคารมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ระดับ 221% ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 172%

เงินกองทุนและกำไรอ่อนตัวลง

เงินกองทุนและความสามารถในการสร้างผลกำไรของ LHBANK ลดลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา เงินกองทุนของธนาคารซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ (Common Equity Tier 1 – CET-1) ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 13.5% ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 17.1% ณ สิ้นปี 2563 โดยเป็นผลมาจากการขยายตัวเป็นอย่างมากของสินเชื่อตลอดจนการขาดทุนจากการประเมินมูลค่าเงินลงทุน การอ่อนตัวของเงินกองทุนเป็นสาเหตุหลักในการปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะของกลุ่มธุรกิจ ในขณะที่เดียวกัน ความสามารถในการทำกำไรก็มิข้อยกเว้นจากการมีระดับต้นทุนด้านเครดิตที่สูงขึ้นและอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่อยู่ในระดับต่ำอันเนื่องมาจากการมีส่วนร่วมการให้สินเชื่อแก่บริษัทขนาดใหญ่ที่อยู่ในระดับสูง ธนาคารมีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยง (Risk-adjusted Net Interest Margin -- NIM) อยู่ที่ระดับ 1.4% ในปี 2565 โดยเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 1.9% ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Assets -- ROAA) ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 0.4% ในปี 2565 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับประมาณ 1%

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายว่า LHBANK จะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ LHFG Group ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่า LHBANK จะยังคงมีสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ LHFG Group และจะยังคงสร้างรายได้และกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญให้แก่กลุ่มต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของ LHBANK อาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่อันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group เปลี่ยนแปลงไป หรือทริสเรทติ้งมองว่า ความสำคัญของ LHBANK ที่มีต่อ LHFG Group นั้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	295,846	251,479	240,085	230,548	238,658
สินทรัพย์ถาวร	273,662	245,782	235,317	234,603	234,527
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	35,934	35,268	35,926	23,732	21,567
เงินลงทุน	44,376	41,734	43,983	51,647	55,313
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	210,256	170,144	155,838	151,783	158,342
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11,598	9,151	6,004	3,962	3,775
เงินรับฝาก	231,432	192,513	182,735	165,018	168,171
เงินกู้ยืม ²	26,013	21,444	17,206	27,225	32,568
ส่วนของผู้ถือหุ้น	35,330	35,099	36,366	36,280	35,604
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวร	35,214	35,733	36,323	35,942	35,363
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,284	5,565	4,952	4,741	4,904
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	275	317	282	312	283
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ³	709	1,294	1,671	1,426	1,154
รายได้รวม	6,993	6,858	6,623	6,168	6,058
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ⁴	3,125	2,759	2,591	2,597	2,362
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	3,868	4,099	4,032	3,571	3,696
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,550	3,284	2,298	1,090	570
กำไรสุทธิ	1,093	691	1,408	2,038	2,569

- 1 งบการเงินรวม
- 2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
- 3 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ
- 4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.40	0.28	0.60	0.87	1.10
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ	2.27	2.25	2.10	2.02	2.09
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยง	1.35	0.92	1.12	1.55	1.85
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.30	2.26	2.10	2.02	2.09
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ⁵ /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.26	0.53	0.71	0.61	0.49
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	3.94	4.63	4.26	5.05	4.67
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	44.69	40.23	39.12	42.10	38.99
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	13.50	16.16	17.07	16.48	17.13
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ⁶	15.48	18.36	19.80	19.27	20.05
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม ⁶	87.18	88.06	86.20	85.55	85.46
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	1.29	1.94	1.45	0.69	0.36
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม ⁷	2.40	2.89	3.33	1.78	2.17
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม ⁷	220.99	179.10	111.85	142.73	107.24
แหล่งเงินและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม ⁸	37.15	50.68	50.18	40.18	48.16
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝากรวม ⁸	94.51	91.99	88.09	94.25	96.27
เงินรับฝาก ⁸ /หนี้สินรวม	88.84	88.97	89.70	84.94	82.82
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง	ไม่ระบุ	131	144	140	124
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	27.38	30.90	33.62	33.40	32.98
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม ⁹	31.76	36.74	41.40	42.88	44.36
5	รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ				
6	งบการเงินเฉพาะของ LHBANK				
7	ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร				
8	ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร				
9	รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร				

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธนาคาร, 20 มีนาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์, 24 ธันวาคม 2564

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LHBANK)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
LHBANK315A: หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III 2,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2574	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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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