

# ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 54/2563

17 เมษายน 2563

## FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 24/07/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิ닝
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:

อรณพ ศุภยานนท์, CFA

annop@trising.com

ปริยาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trising.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trising.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trising.com



WWW.TRISING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” รวมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของธนาคารที่ระดับ “A” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการมีแหล่งรายได้ที่หลากหลาย ตลอดจนเงินกองทุนที่เพียงพอซึ่งได้รับแรงหนุนจากความสามารถในการทำกำไรที่เข้มแข็ง และคุณภาพสินทรัพย์ที่ยอมรับได้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการที่ธุรกิจธนาคารของธนาคารเกียรตินาคินมีขนาดค่อนข้างเล็กและธนาคารมีการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมและลูกค้าเงินฝากรายใหญ่ในระดับค่อนข้างสูง ในระยะปานกลาง ธนาคารอาจเผชิญกับแรงกดดันจากการมีคุณภาพสินทรัพย์ที่เสื่อมถอยลงจากสภาพเศรษฐกิจที่ถดถอยอันเกิดจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หรือโควิด-19 ในขณะที่ความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนด้านเครดิตก็อาจบรรเทาบางส่วนจากการมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบของธนาคารและมาตรการผ่อนปรนสำหรับลูกค้าของธนาคารเพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ธุรกิจธนาคารมีขนาดเล็กแต่ธุรกิจตลาดทุนมีความแข็งแกร่ง

สถานะทางธุรกิจของธนาคารเกียรตินาคินสะท้อนถึงการมีธุรกิจธนาคารที่มีขนาดค่อนข้างเล็กซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากธุรกิจพาณิชย์ที่แข็งแกร่งภายใต้การบริหารงานของ บริษัทหลักทรัพย์ภัทร จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ บล. ภัทรมีความเชี่ยวชาญในธุรกิจพาณิชย์ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลูกค้าสถาบัน และธุรกิจบริหารความมั่งคั่งส่วนบุคคล (Private Banking) ที่กำลังเติบโต ส่วนธุรกิจด้านธนาคารหลัก ๆ ของธนาคารเกียรตินาคินนั้นประกอบด้วยธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ รวมถึงธุรกิจสินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าพาณิชย์กรรมและธุรกิจขนาดใหญ่ โดยธนาคารมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในระดับปานกลางที่ 5.8% ณ สิ้นปี 2561 จากบรรดาผู้ประกอบการสินเชื่อรถยนต์ที่เป็นธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ ธนาคารมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินฝากรวมอยู่ที่ระดับ 1.9% และ 1.4% ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2562

ทริสเรตติ้งคาดว่าความสัมพันธ์ระหว่างธุรกิจในกลุ่มจะยังคงเป็นปัจจัยเกื้อหนุนการเติบโตในธุรกิจหลักของธนาคารอันประกอบไปด้วยบริการสินเชื่อและบริการทางการเงินสำหรับธุรกิจขนาดใหญ่ ได้แก่ ลูกค้าพาณิชย์ รวมถึงไปถึงการบริหารความมั่งคั่งและการให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีความซับซ้อนแก่ลูกค้า Private Banking

### แหล่งที่มาของรายได้มีความหลากหลาย

การพิจารณาอันดับเครดิตของธนาคารเกียรตินาคินนั้น ทริสเรตติ้งยังให้ความสำคัญกับแหล่งรายได้ที่หลากหลายซึ่งสร้างสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิต่อรายได้รวมทั้งค่อนข้างเข้มแข็งที่ระดับ 25% ณ สิ้นปี 2562 รายได้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวประกอบด้วยค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักทรัพย์ นายหน้าขายประกัน การบริหารสินทรัพย์ และพาณิชย์ ในความเห็นของทริสเรตติ้งมองว่าสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับกลุ่มลูกค้าสถาบัน รวมทั้งในธุรกิจพาณิชย์และที่ปรึกษาทางการเงินของธนาคารมีศักยภาพที่จะสร้างผลประกอบการที่มั่นคงมากกว่าเมื่อเทียบกับบริษัทคู่แข่งอื่น ๆ ในธุรกิจเดียวกันเหล่านี้ กระนั้นทริสเรตติ้งก็ยังคงคาดว่าธุรกิจธนาคารจะยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญในการสร้างรายได้ให้แก่ธนาคารเกียรตินาคินในช่วงอีก 2-3 ปีข้างหน้าอยู่เช่นเดิม โดยในปี 2562 ผลกำไรสุทธิจากธุรกิจธนาคารมีสัดส่วนถึง 72% ของผลกำไรสุทธิของธนาคารเกียรตินาคินในปี 2562 ตามมาด้วยธุรกิจตลาดทุน (17%) และธุรกิจบริหารหนี้เสีย (11%)

## เงินกองทุนค่อย ๆ แข็งแกร่งขึ้น

ทริสเรตติ้งประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของของธนาคารว่าจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 14.5% ในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้าจากการบริหารเงินกองทุนที่มีความระมัดระวังและแนวโน้มการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อนี้ 2563 จากผลกระทบที่ทำให้ภาวะเศรษฐกิจถดถอยอย่างรุนแรงอันเกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ทริสเรตติ้งประมาณการว่าพอร์ตสินเชื่อนี้ของธนาคารเกียรตินาคินจะหดตัวที่ระดับ 10% ในปี 2563 แล้วจะกลับมาเติบโตจากฐานที่ต่ำดังกล่าวในปีถัดไป

อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ ณ สิ้นปี 2562 ของธนาคารเมื่อรวมกับผลกำไรในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 และอัตราส่วนเงินปันผลที่ระดับ 60% แล้วนั้นจะอยู่ที่ระดับ 13.9%-14.0% นอกจากนี้ ธนาคารอาจจะออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III เพื่อมาทดแทนหุ้นกู้ชุดเดิมซึ่งมีมูลค่า 3 พันล้านบาทภายในสิ้นปี 2563 นี้

## ผลกำไรอยู่ภายใต้ความท้าทาย

ธนาคารเกียรตินาคินมีความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยเมื่อวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมแล้วเฉลี่ยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาของธนาคารซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.94% ในปี 2562 โดยถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.2% อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังหักต้นทุนทางเครดิตที่อยู่ในระดับสูง ตลอดจนธุรกิจตลาดทุนและธุรกิจบริหารหนี้เสียที่ให้ผลตอบแทนสูงเป็นปัจจัยที่ช่วยทำให้ธนาคารคงความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับสูงได้และจะช่วยรองรับความสูญเสียทางเครดิตที่อาจเพิ่มสูงขึ้นได้ด้วย ทั้งนี้ ธนาคารมีอัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังหักต้นทุนทางเครดิตอยู่ที่ระดับ 3.7% ในปี 2562 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งอยู่ที่ระดับ 2.0%

ทริสเรตติ้งประมาณการอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมแล้วเฉลี่ยของธนาคารในกรณีพื้นฐานว่าจะอยู่ที่ระดับ 1.4%-1.6% ในระหว่างปี 2563-2565 โดยได้พิจารณาแนวโน้มไปถึงกรณีผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แล้ว ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์รายได้ในกลุ่มธุรกิจหลักทั้งหมดของธนาคารเกียรตินาคินว่าจะหดตัวในปี 2563 และหลังจากนั้นจะฟื้นตัวโดยเริ่มจากฐานที่ต่ำตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดการณ์ต้นทุนทางเครดิตของธนาคารว่าจะเพิ่มสูงขึ้นไปถึงระดับ 1.5%-1.7% ซึ่งสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลงในช่วงเวลาเดียวกันด้วย

## มีแรงกดดันต่อคุณภาพสินทรัพย์

ทริสเรตติ้งคาดว่าธนาคารเกียรตินาคินจะเผชิญกับแรงกดดันด้านคุณภาพสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อนรวมเพิ่มขึ้นต่อไปในอนาคต อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่ามาตรการผ่อนปรนของธนาคารที่มีให้แก่ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะช่วยให้ธนาคารสามารถคุมอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อนรวมให้อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ โดยทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ระดับ 4.5% ณ สิ้นปี 2563 จากที่ระดับ 4.0% ณ สิ้นปี 2562

ในความเห็นของทริสเรตติ้ง คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารที่มีสัญญาณอ่อนแอลงในปี 2562 นั้นยังอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการได้ อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อนรวมซึ่งไม่รวมหนี้เสียเดิมจากกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ 3 รายแรกและจากธุรกิจบริหารหนี้เสียเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 2.9% ณ สิ้นปี 2562 จาก 2.8% ณ สิ้นปี 2561 ประเภทของสินเชื่อนี้ที่มีอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นได้แก่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 2.5% ณ สิ้นปี 2562 จากระดับ 2.3% ณ สิ้นปี 2561 ธนาคารมีแผนจะลดการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองที่ให้ผลตอบแทนต่ำและเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้สัดส่วนของสินเชื่อด้อยคุณภาพเพิ่มสูงขึ้นนี้ลงสำหรับกลุ่มสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์นั้น อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพเพิ่มสูงขึ้นอย่างค่อนข้างชัดเจนในภาคการผลิต รวมถึงภาคสถานบริการและร้านอาหาร โดยทริสเรตติ้งคาดว่าผลกระทบของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ธนาคารมีความเสี่ยงดังกล่าวในระดับไม่มากนักเนื่องจากธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อสำหรับอุตสาหกรรมเหล่านี้เมื่อเทียบกับสินเชื่อนรวมที่ระดับประมาณ 7% เท่านั้น ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งไม่รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

ในขณะเดียวกัน ธนาคารเกียรตินาคินยังคงลดสัดส่วนหนี้เสียจากกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายเดิมอยู่อย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นปัจจัยที่ให้อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพในกลุ่มนี้ลดลงสู่ระดับ 10.7% ณ สิ้นปี 2562 จากระดับ 13.5% ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพแบบรวมงบการเงินของธนาคารซึ่งรวมหนี้เสียเดิมจากกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์และจากธุรกิจบริหารหนี้เสียอยู่ที่ระดับ 4.0% ณ สิ้นปี 2562 โดยลดลงจากระดับ 4.1% ณ สิ้นปี 2561 และใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 3.7%

## การพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมและลูกค้าเงินฝากรายใหญ่ยังอยู่ในระดับสูง

ธนาคารเกียรตินาคินยังคงพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมและลูกค้าเงินฝากรายใหญ่ในระดับค่อนข้างสูง โดยแหล่งเงินทุนที่ไม่ใช่เงินฝากของธนาคาร ณ สิ้นปี 2562 มีสัดส่วน 31% ของแหล่งเงินทุนรวมของธนาคารซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับ 13% ในขณะที่สัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account and Savings Account – CASA) อยู่ที่ระดับ 38% ของเงินฝากรวม โดยยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งอยู่ที่ระดับประมาณ 60% เป็นอย่างมาก ลักษณะดังกล่าวสะท้อนถึงธุรกิจเงินฝากที่มีขนาดเล็กและมีต้นทุนสูงซึ่งธนาคารต้องพึ่งพาจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ รวมถึงลูกค้าธุรกิจหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และลูกค้าธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง ส่งผลให้ธนาคารมีต้นทุนทางการเงิน

ที่ระดับ 2.32% ในปี 2562 ซึ่งอยู่ในระดับสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 1.5% ในช่วงเวลาเดียวกัน

ในความเห็นของทริสเรตติ้ง กลยุทธ์ขยายฐานเงินฝากที่มีเสถียรภาพและต้นทุนต่ำของธนาคารถือเป็นพัฒนาการในเชิงบวก กลยุทธ์ดังกล่าวมุ่งเน้นส่งเสริมให้มีการเปิดบัญชีเงินฝากเพื่อการลงทุนที่ให้ดอกเบี้ยสูงเหมือนเงินฝากประจำ (KK Phatra Smart Settlement -- KKPSS) สำหรับลูกค้าในกลุ่มธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง รวมไปถึงการนำเสนอผลิตภัณฑ์เงินฝาก CASA และบริการบริหารเงินสดให้แก่กลุ่มลูกค้าธุรกิจ โดยธนาคารมีความก้าวหน้าในการขยายเงินฝากดังกล่าวในช่วงปีที่ผ่านมา

### สภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรตติ้งคาดว่าธนาคารเกียรตินาคินจะยังคงดำรงสภาพคล่องให้เพียงพอต่อไปในช่วง 12 เดือนข้างหน้า อัตราส่วนสภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio -- LCR) ของธนาคารอยู่ที่ระดับ 124% ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของทางการ<sup>1</sup> อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็กที่ 158% และค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่ 183% ณ สิ้นปี 2562 ตามตัวเลขในรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ธนาคารเกียรตินาคินมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินฝากรวมและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารอยู่ที่ระดับ 32.2% ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งอยู่ในระดับที่เพียงพอแม้จะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับประมาณ 40% ในช่วงเวลาเดียวกันก็ตาม

### อันดับเครดิตหุ้นกู้โดยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III

อันดับเครดิต “BBB+” สำหรับหุ้นกู้โดยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 (KK25DA) ของธนาคารเกียรตินาคินสะท้อนความเสี่ยงในการด้อยสิทธิและความเสี่ยงในการไม่ได้รับการชำระหนี้ตามเงื่อนไขการรองรับผลขาดทุนเมื่อธนาคารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ตราสารดังกล่าวมีคุณสมบัติที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ Basel III และเป็นไปตามเกณฑ์ของ ธปท. ในการนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ทั้งนี้ ตราสารประเภทนี้มีลักษณะด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ไม่สามารถเลื่อนการชำระดอกเบี้ย และไม่สามารถแปลงสภาพได้ ธนาคารสามารถไถ่ถอนตราสารคืนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้อย่างน้อยภายหลังจากระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่ออกตราสารและได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. แล้ว โดยผู้ถือตราสารประเภทนี้มีสิทธิที่ด้อยกว่าผู้ฝากเงินและผู้ถือหุ้นที่ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของธนาคาร ทั้งนี้ ตราสารดังกล่าวสามารถจัดเป็นหนี้สูญได้ในกรณีที่หน่วยงานกำกับดูแลพิจารณาเห็นว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และจะให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคารภายใต้เงื่อนไขที่ระบุไว้ดังกล่าว

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานสำหรับการดำเนินงานของธนาคารเกียรตินาคินในระหว่างปี 2563-2565 ดังนี้

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: ระดับ -10% สำหรับปี 2563 และระดับ 3%-5% สำหรับปี 2564-2565
- ต้นทุนทางเครดิต: 1.5%-1.7%
- อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม: 4.1%-4.6%
- อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1: 14.0%-15.5%
- อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังหักต้นทุนทางเครดิต: 3.3%-3.4%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าธนาคารเกียรตินาคินจะยังคงเพิ่มความแข็งแกร่งของเงินกองทุนพัฒนาคุณภาพสินทรัพย์และเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากการผสมผสานกับธุรกิจตลาดทุนและธุรกิจบริหารความมั่งคั่งให้มากขึ้นซึ่งจะนำไปสู่ผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดียิ่งขึ้น

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารเกียรตินาคินในการขยายธุรกิจธนาคารและ/หรือเพิ่มความสามารถในการระดมเงินจากแหล่งเงินทุนที่มีความมั่นคงได้ อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากเงินกองทุน รวมไปถึงคุณภาพสินทรัพย์ หรือสภาพคล่องอ่อนแอลงอย่างมีสาระสำคัญ นอกจากนี้ หากความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมีนัยสำคัญอันเนื่องมาจากการมีคุณภาพสินทรัพย์ที่เสื่อมถอยลง หรือมีรายการขาดทุนขนาดใหญ่ที่ไม่ได้คาดหมายจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนก็อาจส่งผลให้มีการปรับลดอันดับเครดิตลงได้เช่นกัน

<sup>1</sup> ข้อมูลจากบริษัท/เกณฑ์ขั้นต่ำของ LCR อยู่ที่ระดับ 90% ในปี 2562 และระดับ 100% ในปี 2563

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	311,690	306,329	259,335	233,777	236,144
สินทรัพย์เฉลี่ย	309,010	282,832	246,556	234,961	238,648
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	39,201	29,781	34,048	28,365	20,290
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	238,267	229,066	193,087	177,277	178,902
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	10,589	10,760	10,576	10,966	9,546
เงินรับฝาก	172,174	181,694	132,878	109,923	104,327
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	76,253	63,358	64,947	64,414	70,294
ส่วนของผู้ถือหุ้น	44,011	42,341	41,548	40,517	38,156
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	43,176	41,944	41,032	39,336	37,534
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,316	11,262	10,628	10,433	9,449
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย <sup>3</sup>	7,436	7,544	6,173	6,911	6,452
รายได้รวม <sup>4</sup>	19,752	18,806	16,802	17,345	15,901
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน <sup>5</sup>	9,355	9,232	8,369	7,897	7,441
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	10,397	9,574	8,432	9,447	8,460
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า <sup>6</sup>	3,099	2,186	1,476	2,957	4,433
กำไรสุทธิ	5,990	6,044	5,766	5,611	3,426
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	4,604	4,579	4,055	3,707	3,471
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	568	390	178	203	336

- 1 งบการเงินรวม
- 2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
- 3 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิและรวมกำไรจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย
- 4 รวมกำไรจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย
- 5 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ
- 6 รวมรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.94	2.14	2.34	2.39	1.44
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	3.94	3.89	4.21	4.40	3.85
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	4.27	4.26	4.64	4.87	4.36
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.99	3.98	4.31	4.44	3.96
รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.41	2.67	2.50	2.94	2.70
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	23.31	24.35	24.14	21.37	21.83
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	47.36	49.09	49.81	45.53	46.80
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ <sup>๗</sup>	13.61	13.56	14.61	15.59	14.71
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 <sup>๘</sup>	13.61	13.56	14.61	15.59	14.71
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>๙</sup>	17.20	17.26	17.69	18.96	16.58
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม <sup>๑๐</sup>	79.12	78.53	82.59	82.23	88.72
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ต้นทุนทางเครดิต	1.33	1.04	0.80	1.66	2.43
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>๑๑</sup>	4.03	4.13	5.02	5.65	5.85
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	4.22	4.29	5.30	5.89	6.63
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	110.77	114.42	109.60	110.00	91.66
<b>แหล่งเงินและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก <sup>10</sup>	37.54	38.36	40.55	53.65	50.56
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก <sup>10</sup>	137.73	125.43	145.31	161.14	171.06
เงินรับฝาก <sup>10</sup> /หนี้สินรวม	64.32	68.83	61.01	56.93	52.82
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก <sup>11</sup>	32.17	34.35	39.47	41.64	41.06
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น <sup>12</sup>	28.10	30.55	31.83	31.09	31.50

7 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และรวมกำไรจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย

8 งบการเงินรวม

9 ตามสินเชื่อด้วยคุณภาพที่มีการรายงาน

10 รวมตัวแลกเงิน

11 รวมตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

12 หนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- Banks Rating Methodology, 3 March 2020

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KK208A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A
KK212A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	A
KK218A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	A
KK25DA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง เผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควร ประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ใ้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือ ความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)