

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 21/2561

7 มีนาคม 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ	เครดิต / เครดิตพินิจ
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:

อรอนพ ศุภชานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ
preeyaporn@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล

raithiwa@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” รวมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ที่ระดับ “A-” และหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ชุดปัจจุบันที่ระดับ “BBB” ตามลำดับ ในขณะที่เดียวกัน ทริสเรทติ้งยังคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาทของธนาคารที่ระดับ “A-” ด้วย

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจของธนาคารที่แข็งแกร่งขึ้นจากการรวมการดำเนินงานธุรกิจตลาดทุนและธุรกิจธนาคารพาณิชย์เข้าด้วยกัน ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของสถานะทางการตลาดให้แก่ธนาคารในตลาดเฉพาะกลุ่มที่มุ่งเน้นธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมเป็นหลัก การพิจารณาอันดับเครดิตยังคงคำนึงถึงความหลากหลายของแหล่งรายได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง รายได้ที่ไม่ได้มาจากการให้สินเชื่อ และฐานเงินทุนที่มีความแข็งแกร่งของธนาคารด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากการที่ธนาคารมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินรับฝากที่มีขนาดเล็ก ตลอดจนความสามารถในการหาแหล่งเงินทุนที่มีค่อนข้างจำกัด

ธนาคารเกียรตินาคินเป็นธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็กซึ่งมีมูลค่าสินทรัพย์เป็นอันดับ 10 จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้ง 11 แห่ง ธนาคารมีส่วนแบ่งในตลาดสินเชื่อ 1.7% และเงินรับฝาก 1.2% ณ เดือนกันยายน 2560 ธนาคารเกียรตินาคินมีแหล่งรายได้ที่กระจายตัว โดยมีสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ 61.8% และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 23.6% ในปี 2560 กลยุทธ์ของธนาคารคือการเพิ่มรายได้จากธุรกิจที่มุ่งเน้นรายได้จากค่าธรรมเนียม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจบริการทางการเงินแก่ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ (Private Banking) นอกจากนี้ ธนาคารยังมีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจพาณิชย์ธนกิจและธุรกิจหลักทรัพย์อีกด้วย

ธนาคารเกียรตินาคินมีสถานะเงินทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามมาตรฐาน Basel-III อยู่ที่ระดับ 17.7% ณ เดือนธันวาคม 2560 ซึ่งประมาณ 83% ของเงินกองทุนรวมประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ความสามารถในการทำกำไรของธนาคารอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 2.3% ในปี 2560

คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากการมีต้นทุนทางเครดิตที่ระดับ 0.8% ในปี 2560 ซึ่งลดลงจากจุดสูงสุดที่ 2.8% ในปี 2557 อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ (Non-performing Loan (NPL) Coverage Ratio) ของธนาคารปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 109.6% ณ สิ้นปี 2560 จาก 80.3% ณ สิ้นปี 2557 อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมก็ลดลงเหลือ 5% ณ สิ้นปี 2560 จาก 5.8% ณ สิ้นปี 2558 ในขณะที่สินเชื่อสำหรับผู้ประกอบการในธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยและธุรกิจก่อสร้างยังคงมีสัดส่วนของสินเชื่อต่อคุณภาพอยู่ในระดับสูง

ธนาคารมีการพึ่งพาการกู้ยืมค่อนข้างมาก โดยแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมนั้นถือว่าไม่มั่นคงและมีต้นทุนค่อนข้างสูง ธนาคารมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากซึ่งรวมตัวแลกเงินอยู่ที่ระดับ 145.3% ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรม ในขณะที่สัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account and Savings Account – CASA) ต่อเงินฝากซึ่งรวมตัวแลกเงิน (Bills of Exchanges) อยู่ที่ระดับ 40.6% นั่นถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าธนาคารเกียรตินาคินจะยังคงสถานะทางธุรกิจได้ต่อไปบนพื้นฐานความแข็งแกร่งในธุรกิจที่เน้นรายได้จากค่าธรรมเนียม รวมทั้งจากการมีสถานะเงินทุนและการทำกำไรที่มีความเข้มแข็ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงได้หากความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมากอย่างต่อเนื่อง หรือคุณภาพพอร์ตสินเชื่อของธนาคารถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารในการเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มาจากค่าธรรมเนียม หรือในกรณีที่ธนาคารมีความสามารถในการระดมเงินจากแหล่งเงินทุนเพิ่มได้อย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	259,335	233,777	236,144	241,153	249,109
สินทรัพย์เฉลี่ย	246,556	234,961	238,648	245,131	241,061
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	34,048	28,365	20,290	29,289	26,971
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	193,087	177,277	178,902	185,778	192,054
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	10,576	10,966	9,546	8,321	7,275
เงินรับฝาก	132,878	109,923	104,327	132,297	145,996
เงินกู้ยืม ²	64,947	64,414	70,294	52,567	49,225
ส่วนของผู้ถือหุ้น	41,548	40,517	38,156	36,911	35,144
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	41,032	39,336	37,534	36,028	34,171
รายได้รวม ³	17,195	17,812	16,364	15,091	15,826
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	10,628	10,433	9,449	8,913	8,347
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ⁴	1,476	2,957	4,433	5,246	3,375
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	4,055	3,707	3,471	3,452	4,357
รายได้อื่นจากการดำเนินงาน	1,850	2,628	2,104	1,741	2,198
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย ³	6,566	7,379	6,915	6,178	7,479
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน ⁵	8,762	8,365	7,903	6,682	7,060
กำไรสุทธิ	5,766	5,611	3,426	2,779	4,440

- 1 งบการเงินรวม
- 2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
- 3 รวมรายการกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย
- 4 รวมรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์
- 5 ไม่รวมรายการขาดทุนสุทธิจากการขายทรัพย์สินรอการขาย

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.34	2.39	1.44	1.13	1.84
อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	14.05	14.26	9.13	7.71	12.99
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.31	4.44	3.96	3.64	3.46
รายได้ที่มีดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.66	3.14	2.90	2.52	3.10
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	23.58	20.81	21.21	22.88	27.53
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	50.96	46.96	48.30	44.28	44.61
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	49.81	45.53	46.80	42.72	42.87
โครงสร้างเงินทุน¹					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	14.61	15.59	14.71	14.82	n.a.
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	14.61	15.59	14.71	14.82	13.12
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.69	18.96	16.58	15.19	13.43
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม	82.59	82.23	88.72	97.56	n.a.
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	0.80	1.66	2.43	2.78	1.86
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	5.00	5.62	5.82	5.57	3.79
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	109.60	110.00	91.66	80.28	99.58
แหล่งเงินและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์บัญชีปัจจุบัน ² /เงินรับฝาก	40.55	53.65	50.56	47.60	15.92
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก ²	145.31	161.14	171.06	140.15	125.67
เงินรับฝาก ² /หนี้สินรวม	61.01	56.93	52.82	64.90	71.42
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก ³	33.28	34.65	27.35	26.41	23.78
สินเชื่อ/สินทรัพย์รวม (Loans/Total Assets)	74.45	75.83	75.76	77.04	77.10

1 งบการเงินรวม

2 รวมตัวแลกเงิน

3 รวมตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KK187A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 240 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	A-
KK18DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 625 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	A-
KK18DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 10 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	A-
KK202A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2563	A-
KK25DA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกันที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	BBB
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน วงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 2 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. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ไซ้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ต่างๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ใ้ได้รับข้อมูลที่ใ้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ใ้ได้รับ หรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria