

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 25/2567

19 มีนาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 23/11/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิโนจ
27/05/64	A	Stable
11/01/64	A-	Alert Developing
06/12/61	A-	Stable
12/10/61	A	Alert Developing
19/09/59	A	Stable
24/04/57	A-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลศ
jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาอุษนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 4 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 4 ปีของบริษัทซึ่งรวมหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม (Over-allotment Option) จำนวน 1 พันล้านบาทที่ระดับ “A” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปจ่ายชำระคืนหนี้

อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” ขึ้นมา 1 ชั้นโดยสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทในเครือที่มี “ความสำคัญในเชิงกลยุทธ์” ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY อันดับเครดิต “AAA/Stable”) เมื่อพิจารณาจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจาก BAY

อันดับเครดิตเฉพาะสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน (Auto Title Loan) นอกจากนี้ บริษัทยังมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง มีการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง รวมถึงมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพออีกด้วย อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการอ่อนตัวของคุณภาพสินทรัพย์และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจนส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอลงนั้นถือว่าเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตในระดับหนึ่ง

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 เป็นไปในทิศทางที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคมปี 2566 บริษัทมีพอร์ตสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ระดับ 9.75 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 15% กำไรสุทธิที่ลดลงในปี 2566 นั้นเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ปรับสูงขึ้น โดยค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 3.3% ในปี 2566 จาก 2.2% ในปี 2565 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการมีคุณภาพสินเชื่อที่อ่อนแอลงตามสภาวะการณ์ของอุตสาหกรรมโดยรวม ตลอดจนนโยบายการเร่งตัดหนี้สูญ และสำรองส่วนเพิ่มตามดุลยพินิจของผู้บริหารที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินของบริษัทก็เพิ่มขึ้นเป็น 2.9% ในปี 2566 จาก 2.5% ในปี 2565 ด้วย

ในด้านของคุณภาพสินทรัพย์นั้น อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.45% ณ สิ้นปี 2566 สืบเนื่องจากการมีสินเชื่อที่เติบโตดีและนโยบายเร่งตัดหนี้สูญของบริษัท อย่างไรก็ตาม สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น 2.6% ในปี 2566 จาก 2.2% ในปี 2565 ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าแนวโน้มคุณภาพสินเชื่อของบริษัทในปี 2567 จะคล้ายกับในปี 2566 และน่าจะอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีการตั้งสำรองที่แข็งแกร่งกว่าคู่แข่ง โดยบริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอยู่ที่ระดับ 282% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566

ในส่วนของคุณภาพของธุรกิจซึ่งแม้ว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 28.9% ณ สิ้นปี 2566 จากระดับ 30.8% ณ สิ้นปี 2565 แต่ก็ยังคงเป็นหนึ่งในความแข็งแกร่งด้านเครดิตที่ช่วยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นลดลงมาอยู่ที่ระดับ 5.2 ในปี 2566 เมื่อเทียบกับระดับ 6.3% ในปี 2565 แต่ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนที่ทริสเรทติ้งใช้ในการประเมินสถานะการเงินและกำไรของบริษัทในปัจจุบัน

ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตและต้นทุนทางการเงินของบริษัทจะคงอยู่ในระดับสูงในปี 2567 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิผลของบริษัทภายใต้การควบคุมของ BAY และอัตราผลตอบแทนที่ปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 น่าจะช่วยดำรงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาฐานทุนที่แข็งแกร่งและสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่น่าพึงพอใจ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นก็ต่อเมื่ออันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่ดีขึ้นโดยมีการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการตลาดอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่เข้มแข็งและผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตอันเนื่องมาจากการสนับสนุนจากกลุ่มนั้นมีความค่อนข้างต่ำ

ส่วนการปรับลดอันดับเครดิตนั้นอาจเกิดขึ้นได้หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทได้รับการปรับลดลง หรือทริสเรทติ้งยกเลิกการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะ ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะทางธุรกิจของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีสาระสำคัญหรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงจนถึงจุดที่ทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดลงต่ำกว่าระดับ 25% เป็นอย่างมาก

นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งอาจยกเลิกการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะหากทริสเรทติ้งมองว่าความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา (BAY Group) นั้นอ่อนแอลงอย่างชัดเจน ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นของ BAY ในบริษัทก็ได้เช่นกัน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TIDLOR244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A
TIDLOR244B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,850 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A
TIDLOR247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2567	A
TIDLOR258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,850 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR258B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,350 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR259NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR269NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,100 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A
TIDLOR279NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท ใถ่ถอนภายใน 4 ปี ซึ่งรวมหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม (Over-allotment Option) จำนวน 1,000 ล้านบาท	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือข้อเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria