

# บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 230/2566

23 พฤศจิกายน 2566

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 25/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดเครดิต
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

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ  
jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม  
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์  
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 5 พันล้านบาทและไถ่ถอนภายใน 4 ปีซึ่งรวมหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม (Over-allotment Option) จำนวน 1 พันล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยเช่นกัน

อันดับเครดิตหุ้นกู้ชุดใหม่ใช้แทนอันดับเครดิตหุ้นกู้ชุดเดิมที่ได้รับการจัดอันดับเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2566 เนื่องจากบริษัทมีความประสงค์ที่จะเพิ่มวงเงินรวมของหุ้นกู้จากเดิมไม่เกิน 4 พันล้านบาท โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ในการขยายธุรกิจ

ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” ขึ้นมา 1 ขั้น ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY อันดับเครดิต “AAA/Stable”) ทั้งนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจาก BAY อีกด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) รวมไปถึงการมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง สถานะด้านความเสี่ยงที่เพียงพอ รวมถึงแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่ดี อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการอ่อนตัวของคุณภาพสินทรัพย์และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจนส่งผลทำให้ความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอลงนั้นถือว่าเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตในระดับหนึ่ง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของ BAY

ปัจจุบัน BAY เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของบริษัทซึ่งมีส่วนถือครองอยู่ที่ 30% บริษัทยังมีบูรณาการที่แข็งแกร่งกับธนาคารแม่โดยผ่านทางคณะกรรมการของบริษัทที่เป็นผู้แทนจากทางธนาคารอีกด้วย ทั้งนี้ ผู้แทนที่มาจาก BAY มีส่วนคิดเป็นหนึ่งในสามของคณะกรรมการของบริษัทซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 12 คน ส่วนประธานคณะกรรมการของบริษัทนั้นมีตำแหน่งเป็นประธานคณะกรรมการที่ด้านบริหารความเสี่ยง (Chief Risk Officer) ของ BAY ในขณะที่ทิศทางการกลยุทธ์และการดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้นมีคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำกับดูแล

บริษัทเป็นสมาชิกในกลุ่ม Full Consolidation ของ BAY ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งส่วนหนึ่งของนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทนั้นสอดคล้องกับกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงในกลุ่มของ BAY ทริสเรตติ้งยังเชื่อด้วยว่า BAY น่าจะให้ความช่วยเหลือเป็นพิเศษในยามที่บริษัทต้องการเมื่อพิจารณาจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง (Reputation Risk) ของธนาคาร

พันธสัญญาของ BAY ที่มีต่อบริษัทนั้นจะเห็นได้จากการสนับสนุนด้านการเงินผ่านวงเงินที่พร้อมเบิกใช้ได้ทันทีจำนวนมาก โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 บริษัทมีเงินกู้ค้างที่รับจาก BAY อยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 430 ล้านบาท และบริษัทยังมีวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จาก BAY อีกจำนวน 2.45 หมื่น

ล้านบาท สิ่งดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงความช่วยเหลือด้านการเงินที่บริษัทพึ่งพาได้ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีแหล่งทรัพยากรที่มากพอที่จะรองรับความต้องการเงินทุนในการดำเนินงาน

### มีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรตติ้งประเมินให้บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานะในการเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่อันดับสองในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเมื่อพิจารณาในแง่ของสินทรัพย์ ในขณะที่การเติบโตที่ดีในธุรกิจนายหน้าประกันภัยและการกระจายตัวในเชิงภูมิศาสตร์ที่ดีช่วยสนับสนุนความหลากหลายทางธุรกิจของบริษัท

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันและธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย (Non-life Insurance Brokerage) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นประกันภัยรถยนต์ โดยมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่จำนวน 9.19 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 หรือเพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับปลายปีที่แล้ว

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการขยายการปล่อยสินเชื่อใหม่ในอัตราที่ช้าลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้วซึ่งเป็นกลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ซึ่งเห็นได้จากการที่บริษัทตัดสินใจที่จะขยายการเปิดสาขาใหม่ให้ช้าลงในช่วงครึ่งแรกของปี 2566

สัดส่วนที่แน่นอนจากรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยในธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยยังคงเป็นปัจจัยที่สนับสนุนความหลากหลายทางธุรกิจที่ “แข็งแกร่ง” สำหรับบริษัทต่อไป ณ สิ้นปี 2565 อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวมของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 18% ซึ่งรักษาระดับการเติบโตเทียบเท่ากับธุรกิจให้บริการสินเชื่อซึ่งเป็นธุรกิจหลักที่เติบโตสูง ทั้งนี้ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยของบริษัทเติบโตถึงระดับ 2.4 พันล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 26.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 นั้น บริษัทมีเบี้ยประกันภัยจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเติบโตที่ระดับ 28% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

### มีสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่ง

สถานะฐานทุนของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและเป็นส่วนสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2566 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทอยู่ที่ระดับ 29.6% ลดลงจากระดับ 30.8% ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงให้อยู่ในระดับสูงกว่า 25% เอาไว้ได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่าบริษัทจะมีอัตราการเติบโตที่ระดับประมาณ 10%-15% ต่อปีและมีอัตราการจ่ายเงินปันผลซึ่งเป็นเงินสดที่ระดับ 25%

### ความสามารถในการทำกำไรยังคงมีความท้าทาย

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงมีความท้าทายในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจากต้นทุนด้านเครดิต (Credit Cost) ที่จะยังอยู่ในระดับสูงและต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยรับของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเป็น 17.9% ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 จาก 17.6% ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ซึ่งถ้าหากแนวโน้มนี้ยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่องอาจจะลดผลกระทบต่อกำไรได้บางส่วน ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 5.5% จาก 6.3% ในปี 2565 ทั้งนี้ การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-performing Loan (NPL) Formation) และการตัดหนี้สูญ (Write-off) ซึ่งทำให้ต้นทุนด้านปรับตัวเพิ่มขึ้น

ในปี 2567 ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบที่ชัดเจนมากขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน (Funding Cost) เนื่องจาก 40% ของเงินกู้จะถึงเวลาครบกำหนดและจำเป็นต้องมีการกู้ยืมใหม่มาใช้ทดแทน (Refinance) ในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น นอกจากนี้ สภาวะเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแออาจจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่มีรายได้ต่ำของบริษัททำให้ต้นทุนด้านเครดิตน่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปข้างหน้า ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงคาดการณ์ว่าปัจจัยเหล่านี้จะทำให้อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 5% ในระหว่างปี 2566-2567 ซึ่งบ่งชี้ถึงความเสี่ยงที่อาจมีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในระยะใกล้ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบเหล่านี้ยังไม่อาจจะส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัท

### ต้นทุนด้านเครดิตจะยังคงอยู่ในระดับสูง

ด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอในปัจจุบัน ต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นมาตั้งแต่ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 จากการตัดหนี้สูญที่เพิ่มขึ้นและการขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทริสเรตติ้งคาดว่าต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2567 เมื่อพิจารณาจากนโยบายของบริษัทในการรักษาค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Allowance for Expected Credit Loss – ECL) ให้อยู่

ในระดับสูงซึ่งเห็นได้จากระดับค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตและค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อคงค้างรวมที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตน่าจะบรรเทาลงได้จากแนวปฏิบัติด้านการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมของบริษัทซึ่งสอดคล้องกับระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพของ BAY ในขณะที่ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทก็ช่วยรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจจะปรับเพิ่มขึ้นได้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการที่มีสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่อยู่ในระดับต่ำที่สุดในบรรดาคู่แข่งต่าง ๆ โดย ณ เดือนกันยายน 2566 อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.51%

### แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องมีเพียงพอ

ความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทในเครือของ BAY และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีการกระชับความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับสถาบันการเงินที่หลากหลายอย่างต่อเนื่อง ณ เดือนกันยายน 2566 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมทั้งสิ้นประมาณ 5.3 หมื่นล้านบาทและ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมที่ได้รับจาก BAY อีกจำนวน 2.5 หมื่นล้านบาทซึ่งบริษัทใช้วงเงินไปเพียง 2% ของวงเงินรวมทั้งหมด โดยบริษัทจะใช้วงเงินเหล่านี้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับแผนการขยายธุรกิจในอนาคต

ส่วนในด้านสภาพคล่องนั้น กระแสเงินสดจากการชำระค่างวดรายเดือนของลูกค้าหนึ่งรวมถึงวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจาก BAY และสถาบันการเงินอื่น ๆ น่าจะมีมากเกินพอที่จะรองรับความจำเป็นด้านสภาพคล่องได้ ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทซึ่งรวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปีคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 35% ของเงินกู้ยืมรวมของบริษัท ณ เดือนกันยายน 2566

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างจะขยายตัวที่ระดับประมาณ 10%-15% ในระหว่างปี 2566-2568
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงคาดว่าจะรักษาระดับอยู่ที่เกินกว่า 25%
- อัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมจะยังคงอยู่ในระดับ 17%-18%
- ต้นทุนด้านเครดิต<sup>1</sup> จะยังคงสูงเกินกว่า 3% ในปี 2566 และจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5%-3.0% ในระหว่างปี 2567-2568
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม<sup>2</sup> จะยังคงอยู่ที่ระดับ 50%-52%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาฐานทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและรักษาสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกันเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่น่าพอใจต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้ในกรณีที่อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นเท่านั้น ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างเสถียรภาพทางธุรกิจให้เข้มแข็งยิ่งขึ้นโดยการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการเงินอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในเวลาเดียวกัน ส่วนโอกาสที่บริษัทจะได้รับการปรับอันดับเครดิตเพิ่มขึ้นจากการสนับสนุนของกลุ่มนั้นมีค่อนข้างน้อย

ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทลดลงหรือทริสเรทติ้งยกเลิกการเพิ่มสถานะอันดับเครดิตของบริษัท ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจลดลงหากสถานะทางธุรกิจของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีสาระสำคัญ หรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัท

<sup>1</sup> ต้นทุนทางด้านเครดิต = ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย

<sup>2</sup> รายได้รวม = รายได้ดอกเบี้ย + รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

เสื่อมถอยลงจนถึงระดับที่ทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญหรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่ากว่าระดับ 25%

นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งอาจยกเลิกการเพิ่มสถานะอันดับเครดิตของบริษัทได้ หากทริสเรทติ้งเห็นว่าระดับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา นั้นเสื่อมถอยลงอย่างมีสาระสำคัญ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทของ BAY

### ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	94,522	84,727	66,525	53,336	48,411
เงินให้สินเชื่อรวม	91,888	81,265	61,458	51,331	47,979
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,678	3,199	2,611	2,763	2,702
หนี้สินระยะสั้น	23,023	20,149	20,527	10,852	17,406
หนี้สินระยะยาว	41,803	36,602	21,498	28,944	19,761
ส่วนของผู้ถือหุ้น	27,565	25,422	22,405	11,749	9,346
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	10,007	11,297	8,704	7,557	6,630
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,986	1,583	414	582	531
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	2,398	2,742	2,222	1,824	1,823
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	6,799	7,923	6,559	5,772	5,168
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,620	4,533	3,953	3,027	2,753
กำไรสุทธิ	2,889	3,640	3,169	2,416	2,202

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	14.89 *	14.94	14.52	14.86	14.98
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.57 *	3.63	3.71	3.58	4.12
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	49.59	51.87	54.44	54.66	54.64
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.39 *	5.99	6.60	5.95	6.22
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	5.49 *	6.25	6.90	6.05	6.30
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.30 *	4.81	5.29	4.75	4.98
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	14.54 *	15.22	18.56	22.91	26.38
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อรวม	1.51	1.58	1.19	1.66	1.28
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.06 *	2.22	0.73	1.17	1.21
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	264.44	248.90	356.57	325.07	438.85
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	29.59	30.80	35.83	22.56	19.49
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.43	2.33	1.97	3.54	4.18
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	106.63	111.86	109.51	129.29	103.20
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.06	0.11	0.19	0.12	0.03
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	34.39	33.97	46.52	26.09	44.56

\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

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
TIDLOR268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 5,000 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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)