

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 123/2566

18 ตุลาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 09/06/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิงจ
--------	--------------	------------------------------------

28/06/62	BBB+	Stable
----------	------	--------

10/07/61	BBB	Stable
----------	-----	--------

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาอุษณะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 5 พันล้านบาท ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 5 ปีของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปใช้ชำระคืนหนี้และขยายพอร์ตสินเชื่อ

อันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD, อันดับเครดิต “BBB+/Stable”) ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นบริษัทลูกหลักของ SAWAD ด้วยการมีส่วนสำคัญต่อสัดส่วนของสินทรัพย์และรายได้ และเป็นกลไกการเติบโตของกลุ่มตลอดจนการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องที่ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าจะได้รับจาก SAWAD

ปัจจุบัน SAWAD ถือหุ้น 72% ในบริษัท โดยบริษัทมีกลยุทธ์ทางธุรกิจและนโยบายการบริหารความเสี่ยงควบคุมโดย SAWAD เป็นหลัก ในขณะที่คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยตัวแทนจาก SAWAD จำนวน 4 คนจากสมาชิกทั้งหมด 8 คนซึ่งรวมทั้งประธานคณะกรรมการด้วย

บริษัททำหน้าที่เป็นหนึ่งในหน่วยธุรกิจหลักของ SAWAD ซึ่งช่วยให้กลุ่มสามารถจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการที่ครบวงจรให้แก่ลูกค้า ผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้แก่ สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 แห่งของบริษัท คือ บริษัท เอส สีสิ่ง จำกัด (SLS, บริษัทถือหุ้น 90%) และ บริษัท คาเธ่ย์ สีสิ่ง จำกัด (CTL, บริษัทถือหุ้น 100%) บริษัทยังให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันแก่กลุ่มลูกค้าเฉพาะกลุ่ม ซึ่งเป็นบริการเพิ่มเติมจากธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถของ SAWAD อีกด้วย

การดำเนินงานของบริษัทเป็นหนึ่งเดียวในระดับสูงกับ SAWAD โดยบริษัทใช้เครือข่ายสาขาของ SAWAD ในการติดตามหนี้และใช้ศูนย์บัญชาการระดับภูมิภาคในการดำเนินการด้านการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ บริษัททำหน้าที่เป็นกลไกสำคัญในการเติบโตของกลุ่มศรีสวัสดิ์ด้วยเป้าหมายที่แข็งแกร่งในการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ประมาณ 2 หมื่นล้านบาทและสินเชื่อคงค้างที่ 3 หมื่นล้านบาทในปี 2566 ผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและสัดส่วนรายได้ของบริษัทที่ถือเป็นสัดส่วนที่สำคัญของกลุ่มศรีสวัสดิ์ยังเป็นปัจจัยที่สนับสนุนสถานะบริษัทลูกหลักของ SAWAD อีกด้วย

ณ เดือนมิถุนายน 2566 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทอยู่ที่ 3.04 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 35% ของสินเชื่อรวมทั้งหมดของ SAWAD ภายในสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บัญชีสินเชื่อของบริษัทเพิ่มขึ้น 44% เมื่อเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อน จากการเติบโตของสินเชื่อใหม่ที่แข็งแกร่ง ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 บริษัทรายงานรายได้ที่ 3.3 พันล้านบาท คิดเป็น 39% ของรายได้รวมของ SAWAD กำไรสุทธิของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 อยู่ที่ 706 ล้านบาท คิดเป็น 28% ของกำไรสุทธิรวมของ SAWAD เนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่บางส่วนจะถึงกำหนดชำระ

อัตราส่วนสินเชื่อก่อนหักก่อให้เกิดรายได้ (NPL) จึงเพิ่มสูงขึ้นเป็น 2.45% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 จาก 1.85% ณ สิ้นปี 2565 และจาก 2.33% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่า NPL จะค่อย ๆ สูงขึ้นเนื่องจากสินเชื่อบริษัทที่ยาวนานย่นตีใหม่จะถึงกำหนดชำระในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของ SAWAD และจะยังคงได้รับการสนับสนุนที่เข้มแข็งจากบริษัทแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

จากการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของ SAWAD อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจึงมีทิศทางเป็นไปตามอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของ SAWAD ซึ่งอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากทริสเรทติ้งเห็นว่าระดับความสำคัญที่บริษัทมีต่อกลุ่มนั้นลดน้อยถอยลงอย่างชัดเจน หรือหากมีสัญญาณที่บ่งชี้ให้เห็นถึงการสนับสนุนจากบริษัทแม่ที่ลดลง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (SCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SCAP252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 913.5 ล้านบาท ใถ่ก่อนปี 2568	BBB+
SCAP268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,059.9 ล้านบาท ใถ่ก่อนปี 2569	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 5 พันล้านบาท อายุไม่เกิน 5 ปี	BBB+
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 เปรียบเทียบ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายแท้จริงหรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria