

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 87/2566

9 สิงหาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 30/11/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิสัย
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 ตงทิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาวนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 6 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 4 ปี ของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปชำระคืนหนี้และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท

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

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) และธุรกิจนายหน้าประกันภัย (Insurance Broker) นอกจากนี้ บริษัทยังมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีจากการมีแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง รวมถึงมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพออีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดในระดับหนึ่งจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค (Consumer Finance)

ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสแรกของปี 2566 เป็นไปในทิศทางที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566 ยอดการเติบโตของสินเชื่อต่ำกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานที่ทริสเรทติ้งได้คาดการณ์ไว้ สืบเนื่องมาจากนโยบายในการชะลอการปล่อยสินเชื่อเพื่อควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566 บริษัทมีพอร์ตสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ระดับ 8.3 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 2.2% จากปลายปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้สุทธิอยู่ที่ 955 ล้านบาทซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลกระทบจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยที่สูงได้รับการบรรเทาลงโดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ต่ำจากการที่บริษัทไม่มีการเปิดสาขาใหม่ในไตรมาสแรกของปี 2566 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 โดยอยู่ที่ระดับ 2.7% ทริสเรทติ้งคาดว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นไปถึงประมาณ 3% ภายในช่วงปลายปี 2566

ในด้านของคุณภาพสินทรัพย์นั้น อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวมของบริษัทลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 1.50% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566 จากระดับ 1.58% ณ สิ้นปี 2565 โดยสืบเนื่องจากการสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นนั้นมีการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วและการตัดหนี้สูญที่มากขึ้นเพื่อสะสางหนี้เสีย อย่างไรก็ตาม แม้ทริสเรทติ้งยังคงเชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อได้ แต่ความไม่แน่นอนของสถานะเศรษฐกิจและการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ต่าง ๆ จะยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อ

คุณภาพสินเชื่อบริษัทต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีการตั้งสำรองที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่สูงกว่าคู่แข่ง โดยอยู่ที่ระดับ 270% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566

ในด้านของฐานทุนนั้น ฐานทุนของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยด้านบวกสำหรับอันดับเครดิต ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 31.2% จากระดับ 30.8% ณ สิ้นปี 2565 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 5.7% (ปรับเป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว) ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566 เมื่อเทียบกับระดับ 6.3% ณ สิ้นปี 2565 ถึงแม้ว่าทริสเรตติ้งจะคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะได้รับแรงกดดันจากต้นทุนทางเครดิตที่สูงขึ้นในปี 2566 แต่ทริสเรตติ้งก็เชื่อว่าแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวังของบริษัทจะมีบทบาทสำคัญในการช่วยลดแรงกดดันจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนอนได้ ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าระดับความสามารถในการทำกำไรที่ดีและฐานทุนที่แข็งแกร่งน่าจะยังคงช่วยสนับสนุนอันดับเครดิตในระดับปัจจุบันของบริษัทเอาไว้ได้ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษารฐานทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและรักษาสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่น่าพึงพอใจต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างเสถียรภาพทางธุรกิจให้เข้มแข็งยิ่งขึ้นโดยการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการตลาดอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในเวลาเดียวกัน

ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการแข่งขันหรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดต่ำกว่าระดับ 25%

นอกจากนี้ หากทริสเรตติ้งมีมุมมองเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาที่เปลี่ยนแปลงไปก็อาจมีการทบทวนอันดับเครดิตเพื่อสะท้อนมุมมองของทริสเรตติ้งด้วยเช่นกัน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TIDLOR238A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	A
TIDLOR244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A
TIDLOR244B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,850 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A
TIDLOR247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A
TIDLOR259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 4 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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ 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