

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 04/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิบิจ
02/04/64	AA-	Stable
29/03/59	A+	Stable
02/04/58	A-	Stable
11/05/52	BBB+	Stable
30/04/52	BBB+	Alert Developing
24/04/52	A-	Alert Developing
08/11/48	A-	Stable
09/02/48	A-	Positive
12/07/47	A-	Stable
26/03/46	A-	-

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวิโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะที่เดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.5 หมื่นล้านบาท อายุไม่เกิน 10 ปี ของบริษัทที่ระดับ “AA-” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่นี้ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจของบริษัท รวมถึงการชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดหรือเพื่อนำไปใช้ในการลงทุนหรือให้กู้ยืมแก่บริษัทลูกของบริษัท

ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรได้รับการปรับเพิ่มขึ้นจากสถานะเครดิตเฉพาะของบริษัท (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” เพื่อสะท้อนถึงสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทลูกที่ “มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์” ของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (หรือ KTB ซึ่งมีอันดับเครดิตที่ระดับ “AA+/Stable”*)

สถานะเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลของบริษัท ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่มีความระมัดระวัง และฐานทุนที่มีความมั่นคง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากแรงกดดันที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรอันเนื่องมาจากต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยังคงมีบูรณาการและได้รับการสนับสนุนจาก KTB ต่อไป

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KTB ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วน 49.3% บริษัทมีบทบาทที่สำคัญในการเป็นผู้ดำเนินธุรกิจสินเชื่อรายย่อยให้แก่ KTB ซึ่งประกอบไปด้วยการให้บริการสินเชื่อบัตรเครดิตสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ การสนับสนุนทั้งทางด้านการให้วงเงินสินเชื่อและการสนับสนุนทางธุรกิจจาก KTB แสดงให้เห็นถึงพันธะสัญญาระยะยาวที่เข้มแข็งที่ธนาคารมีต่อบริษัทซึ่งทริสเรทติ้งคาดหวังว่าจะยังคงดำเนินต่อไปในระยะใกล้ ทริสเรทติ้งยังเชื่อว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่บริษัทจะได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากธนาคารเมื่อบริษัทอยู่ในช่วงเวลาที่ยากลำบากอีกด้วยเช่นกัน

กลยุทธ์ทางธุรกิจและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทยังมีการบูรณาการเข้ากับกลยุทธ์และการบริหารความเสี่ยงของ KTB ด้วย และนอกเหนือจากความร่วมมือด้านการณรงค์ส่งเสริมการตลาดและการใช้ตราสัญลักษณ์หรือแบรนด์ร่วมกันแล้ว บริษัทยังคงใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของ KTB ที่มีอยู่ทั่วประเทศในการเสนอผลิตภัณฑ์และให้บริการลูกค้าของกลุ่มอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทยังรับลูกค้าใหม่ผ่านช่องทางธุรกรรมทางการเงินของ KTB ผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ (แอปพลิเคชัน) หรือที่เรียกว่า “KTB Next” อีกด้วย ทั้งนี้ จำนวนประมาณ 35% ของลูกค้าบัตรเครดิตรายใหม่ของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาได้รับการแนะนำมาจาก KTB นอกจากนี้ KTB และบริษัทยังได้ถือหุ้นร่วมกันในหลายบริษัทซึ่งอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงินของ KTB อีกด้วย

* ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตของธนาคารกรุงไทยโดยใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลพื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกรุงไทยไม่ได้มีส่วนร่วมใด ๆ ในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว

สถานะทางการตลาดที่เข้มแข็ง

บริษัทสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลักของบริษัทอันได้แก่ธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลเอาไว้ได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากจุดแข็งในด้านการตลาดและแบรนด์ที่แข็งแกร่ง บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 14% ของสินเชื่อบัตรเครดิตคงค้างในปี 2565 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 12% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทยังได้บรรลุเป้าหมายอัตราการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทในปี 2565 ที่ระดับ 22% ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมอีกด้วย ทั้งนี้ การเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตนั้นมิได้บ่งชี้ถึงความเสี่ยงจากการรณรงค์ส่งเสริมการตลาดเชิงรุกและการขยายกลุ่มเป้าหมายไปสู่กลุ่มผู้มีรายได้สูงขึ้น ในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้น บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 5% ในปี 2565 จากระดับ 6% ในปี 2562 เนื่องมาจากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

พอร์ตสินเชื่อขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

เงินให้สินเชื่อคงค้างของบริษัทเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 1.04 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 12% จากปีก่อนหน้า โดยพอร์ตสินเชื่อของบริษัทประกอบไปด้วยสินเชื่อบัตรเครดิตในสัดส่วน 67% ของพอร์ตสินเชื่อรวม สินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันในสัดส่วน 30% ในขณะที่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถยนต์เป็นประกันและสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มีสัดส่วนคิดเป็น 3%

ทริสเรทติ้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะขยายตัวที่ระดับ 6%-12% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการออกบัตรเครดิตใหม่ ตลอดจนสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ทั้งนี้ ในปี 2566 บริษัทมีเป้าหมายในการออกบัตรเครดิตใหม่จำนวน 270,000 ใบ โดยมุ่งเน้นไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูงขึ้น ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตจะกลับมาเติบโตที่ระดับ 7%-10% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศและความร่วมมือกับพันธมิตรบัตรเครดิตทั้งรายเดิมและรายใหม่ที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้น บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายฐานลูกค้าใหม่อีกจำนวน 90,000 บัญชีในปี 2566 และจะยังคงเน้นกลุ่มผู้มีรายได้ที่สูงขึ้นและเพิ่มการใช้วงเงินของลูกค้าเดิมให้มากขึ้น

ในขณะเดียวกัน ธุรกิจใหม่อันได้แก่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันภายใต้แบรนด์ “เคทีซี พีเอ็ม” ซึ่งเริ่มเปิดให้บริการในปี 2565 นั้นเติบโตในระดับที่ช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่การนำเสนอธุรกิจใหม่ผ่านทางเครือข่ายสาขาของ KTB นั้นก็ยังคงมีไม่มากโดยมียอดสินเชื่อใหม่ในปี 2565 เพียง 1 พันล้านบาทซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่บริษัทคาดการณ์ไว้ที่ 1 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มนี้ที่เป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปนั้นเป็นแนวโน้มในทางที่ดีเนื่องจากทริสเรทติ้งเชื่อว่าจะช่วยทำให้บริษัทไม่ต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นอันเป็นผลจากการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปบริษัทมีเป้าหมายในการขยายสินเชื่อในเชิงรุกมากขึ้น ซึ่งภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเติบโตที่ละน้อยไปอยู่ที่ระดับ 9 พันล้านบาทภายในปี 2568 ในขณะที่ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ดำเนินการผ่าน บริษัท กรุงไทยธุรกิจสินเชื่อ จำกัด (KTBL) ซึ่งมุ่งเน้นสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์และสินเชื่อรถบรรทุกนั้นทริสเรทติ้งประมาณการว่าจะเติบโตที่ระดับ 10%-15% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568

คุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มที่จะยังคงค่อนข้างดี

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในระดับที่ดีเนื่องจากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของบริษัท ตลอดจนการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องและเงินสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่เพียงพอ โดยอัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 (Non-performing Loan -- NPL) ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ลดลงเหลือ 1.8% ณ สิ้นปี 2565 จาก 3.6% ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดหนี้สูญของ KTBL ซึ่ง ณ สิ้นปี 2565 นั้น NPL Ratio ของธุรกิจหลักของบริษัทอันได้แก่สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมโดยอยู่ที่ระดับ 1.1% และ 2.8% ตามลำดับ ขณะที่อัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (หรือลูกหนี้ชั้นที่ 3) ที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.4% ในปี 2565 จากระดับ 5.5% ในปี 2564

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลงภายในสิ้นปีนี้ก็อาจส่งผลทำให้ NPL Formation ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากประมาณการของทริสเรทติ้งที่คาดว่า NPL Formation ของบริษัทจะกลับมาเพิ่มสูงขึ้นที่ระดับประมาณ 5%-6% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 แล้ว ทริสเรทติ้งจึงประมาณการว่า NPL Ratio ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับประมาณ 3% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยคาดการณ์ว่าอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ย (Credit Cost) ของบริษัทจะยังคงระดับอยู่ที่ 5%-6% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับในช่วงปี 2564-2565 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงก่อนการปรับใช้มาตรฐานบัญชีใหม่ TFRS9 และช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งอยู่ที่ระดับเกินกว่า 7% กรณีดังกล่าวจะทำให้อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้ที่มี

การด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Coverage Ratio) ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 200% ในช่วงระหว่างปี 2567-2568 จากระดับ 400%-600% ในอดีต

คาดว่าจะมีการทำกำไรที่มั่นคง

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 7 พันล้านบาทในปี 2565 ซึ่งเพิ่มขึ้น 22% จากปีก่อนหน้าโดยมีสาเหตุมาจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่ลดลงรวมทั้งอัตราดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมรับที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการทำกำไรเอาไว้ได้โดยใช้วิธีบริหารจัดการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมถึงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ โดยการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นอยู่ในระดับปานกลางที่ 5.6% ในปี 2565 ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่า EBT/ARWA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 4%-5% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 และคาดว่าจะการขยายธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยรับสูงกว่านั้นจะช่วยชดเชยต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นได้บางส่วนโดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยคาดว่าจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 11% จาก 12.2% ในปี 2565 ส่วนในด้านต้นทุนการดำเนินงานนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 36% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 33%-35% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น

เงินทุนยังคงแข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเชื่อว่าเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะ 3 ปีข้างหน้า ในการนี้ บริษัทมีสถานะเงินทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่งโดยประเมินจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC Ratio) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ของบริษัทที่ระดับ 18.7% โดยผลกำไรที่แข็งแกร่งและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่มีความระมัดระวังน่าจะทำให้ฐานทุนของบริษัทมีความเข้มแข็งยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะรักษาเงินทุนให้มีความแข็งแกร่งต่อไปโดยจะมี RAC Ratio อยู่ในระดับสูงที่ 18%-20% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตในอัตราเฉลี่ยที่ 6%-12% และอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 40%

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ การที่บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ทั้งจากตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งการมีวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินอีกหลายแห่งนั้นก็ช่วยให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอและมีความหลากหลายที่จะช่วยรองรับการเติบโตได้ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับวงเงินสินเชื่อทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่เพียงพอจาก KTB เพื่อช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทอีกด้วย โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 วงเงินในสัดส่วน 70% ของวงเงินสินเชื่อรวมทั้งสิ้นจำนวน 3.43 หมื่นล้านบาทของบริษัทนั้นเป็นวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจาก KTB และในส่วนของโครงสร้างเงินทุนนั้น ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 หนี้สินระยะสั้นของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็น 24% ของหนี้สินรวมของบริษัท ในขณะที่ ณ เดือนเมษายน 2566 บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวคงค้างจำนวนประมาณ 4.3 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกู้มูลค่า 2.4 พันล้านบาทจากจำนวนดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2566 ซึ่งบริษัทมีแผนรองรับการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อนำมาใช้ทดแทนหุ้นกู้ชุดเก่าดังกล่าวแล้ว

แรงกดดันจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของอุตสาหกรรมยังคงดำเนินต่อไป

การทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ตั้งแต่ปลายปี 2564 เป็นต้นมาได้ทำให้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจของไทยค่อย ๆ ฟื้นตัวกลับมาโดยผู้บริโภคเริ่มกลับมาใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคทั้งในกลุ่มบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยสะท้อนจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในปี 2565 ที่ระดับ 2.0 ล้านล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.5% จากปีก่อนหน้า ในขณะที่ยอดคงค้างของสินเชื่อบัตรเครดิตในอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.3% ในปี 2565 อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ก็มีสัญญาณที่อ่อนแอลงในช่วงปีที่ผ่านมา โดย NPL Ratio ของสินเชื่อบัตรเครดิตที่ระบอบอยู่ที่ระดับ 2.0% ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากระดับ 1.8% ณ สิ้นปี 2564 ในขณะที่ NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากมาอยู่ระดับ 5.3% ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 3.1% ณ สิ้นปี 2564 ทั้งนี้ คุณภาพสินทรัพย์ของทั้งระบบยังคงมีแนวโน้มอ่อนแอลงภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ต่าง ๆ สิ้นสุดลง นอกจากนี้ ภาวะการแข่งขันที่รุนแรง ตลอดจนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่เรียกเก็บจากลูกหนี้ แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเช่นกัน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- สินเชื่อรวมคงค้างจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 6%-12% ต่อปี
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยรับจะอยู่ในช่วงประมาณ 14.8%
- ต้นทุนทางการเงินจะอยู่ในช่วง 3.1%-3.5%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับ 5.1%-6.2%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดของธุรกิจสินเชื่อ บัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเอาไว้ได้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งด้วยว่าฐานทุนและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินทรัพย์จะยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดย RAC Ratio อยู่ในระดับเกินกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หาก RAC Ratio ของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 12% หรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเพิ่มสูงเกินกว่า 10% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจส่งผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทได้อีกด้วย

นอกจากนี้ หากระดับการสนับสนุนที่ KTB มีต่อบริษัทเปลี่ยนแปลงไปหรือมุมมองของทริสเรทติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KTB เปลี่ยนแปลงไปก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	101,796	89,471	88,403	85,409	79,648
เงินให้สินเชื่อรวม	104,194	92,636	90,149	86,426	78,202
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	8,792	9,691	7,355	5,670	5,489
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	14,980	18,845	22,952	17,560	14,072
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	47,533	36,453	35,436	40,493	40,459
ส่วนของผู้ถือหุ้น	31,576	27,084	22,850	19,735	16,352
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,989	12,198	12,633	12,042	11,086
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,868	5,456	6,605	6,433	5,703
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	8,850	7,828	7,888	9,018	8,557
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	8,117	7,326	7,260	7,722	7,524
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8,871	7,266	6,657	6,904	6,416
กำไรสุทธิ	7,054	5,789	5,332	5,524	5,140

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.58	13.71	14.54	14.59	14.46
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.25	8.80	9.08	10.93	11.16
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	34.94	34.17	32.92	34.13	35.49
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.28	8.16	7.66	8.37	8.37
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	5.59	4.89	4.54	5.00	5.05
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.38	6.51	6.14	6.69	6.71
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	24.05	23.18	25.04	30.61	35.53
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.78	3.60	1.78	1.06	1.14
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.95	5.97	7.48	7.82	7.52
ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	476.34	292.17	460.28	622.25	615.82
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	18.67	18.26	15.38	13.65	12.44
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.22	2.30	2.87	3.33	3.87
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	75.63	73.63	69.21	73.69	77.02
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.15	0.13	0.08	0.08	0.19
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	21.33	30.21	35.01	26.74	22.23
อัตราชำระหนี้เงินจากลูกค้า	38.88	36.32	37.60	42.27	41.41

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria