

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 03/04/66

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

ปวิณ์ ธทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.6 หมื่นล้านบาท อายุไม่เกิน 10 ปี ของบริษัทที่ระดับ “AA-” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่นี้ไปใช้ในการดำเนินงานธุรกิจและขยายธุรกิจของบริษัท รวมถึงชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดหรือนำไปใช้ในการลงทุนหรือให้กู้ยืมแก่บริษัทลูกของบริษัท

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

สถานะเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลของบริษัท ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่มีความระมัดระวัง และฐานทุนที่มีความมั่นคง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากแรงกดดันที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรอันเนื่องมาจากต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และการแข่งขันที่รุนแรง สภาวะทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์อ่อนแอและนำไปสู่ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ยังคงมีบูรณาการและได้รับการสนับสนุนจาก KTB ต่อไป

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KTB ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วน 49.3% บริษัทมีบทบาทที่สำคัญในการเป็นผู้ดำเนินธุรกิจสินเชื่อรายย่อยให้แก่ KTB ซึ่งประกอบไปด้วยการให้บริการสินเชื่อบัตรเครดิตสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์

ทางการสนับสนุน KTB ให้การสนับสนุนทั้งทางการให้เงินสินเชื่อและการสนับสนุนทางธุรกิจ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าการสนับสนุนดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงพันธะสัญญาระยะยาวที่เข้มแข็งที่ธนาคารมีต่อบริษัท ซึ่งทริสเรทติ้งคาดหวังว่าจะยังคงดำเนินต่อไปในระยะใกล้ ทริสเรทติ้งยังเชื่อว่ามีแนวโน้มไปได้ค่อนข้างสูงที่บริษัทจะได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากธนาคารเมื่อบริษัทอยู่ในช่วงเวลาที่ยากลำบากด้วยเช่นกัน

กลยุทธ์ทางธุรกิจและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทยังมีการบูรณาการเข้ากับกลยุทธ์และการบริหารความเสี่ยงของ KTB ด้วย และนอกเหนือจากความร่วมมือด้านการรณรงค์ส่งเสริมการตลาดและการใช้ตราสัญลักษณ์หรือแบรนด์ร่วมกันแล้ว บริษัทยังคงใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของ KTB ที่มีอยู่ทั่วประเทศในการเสนอผลิตภัณฑ์และให้บริการลูกค้าของกลุ่มอย่างต่อเนื่อง

* ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตของธนาคารกรุงไทยโดยใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลที่พื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกรุงไทยมิได้มีส่วนร่วมใด ๆ ในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว

ทั้งนี้ ประมาณ 35% ของลูกค้าบัตรเครดิตรายใหม่ของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาได้รับการแนะนำมาจากสาขาของ KTB ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทยังรับลูกค้าใหม่ผ่านช่องทางธุรกรรมทางการเงินของ KTB ผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ (แอปพลิเคชัน) หรือที่เรียกว่า “KTB Next” นอกจากนี้ บริษัทยังได้ถือหุ้นร่วมกันในหลายบริษัทซึ่งอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงินของ KTB อีกด้วย

รักษาสถานะทางการตลาดที่เข้มแข็ง

บริษัทสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลักของบริษัทไว้ได้เนื่องจากจุดแข็งในด้านการตลาดและแบรนด์ที่แข็งแกร่ง ในปี 2566 ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทเติบโตมาอยู่ที่ระดับ 15% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 12%-14% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา อัตราการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทในปี 2566 อยู่ที่ระดับ 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเติบโตมากกว่าอัตราการเติบโตของทั้งอุตสาหกรรม โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนมาจากการณรงค์ส่งเสริมการตลาดเชิงรุกและการขยายกลุ่มเป้าหมายไปสู่กลุ่มผู้มีรายได้สูงขึ้น

ในทางกลับกัน ในส่วนของสินเชื่อบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้น บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 4% ในปี 2566 จากก่อนหน้าสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่อยู่ที่ระดับ 5%-6% เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่มีความท้าทาย ณ สิ้นปี 2566 เงินให้สินเชื่อคงค้างของบริษัทเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 1.13 แสนล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 8% จากปีก่อนหน้า โดยพอร์ตสินเชื่อของบริษัทประกอบไปด้วยสินเชื่อบัตรเครดิตในสัดส่วน 66% ของพอร์ตสินเชื่อรวม สินเชื่อบุคคลที่ไม่มีหลักประกันในสัดส่วน 29% ในขณะที่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถยนต์เป็นประกันและสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มีสัดส่วนคิดเป็น 5%

ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ทริสเรทตั้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะขยายตัวที่ระดับ 7%-8% ต่อปี โดยเป็นผลมาจากการออกบัตรเครดิตใหม่ สินเชื่อบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ทั้งนี้ ในปี 2567 บริษัทมีเป้าหมายในการออกบัตรเครดิตใหม่จำนวน 230,000 ใบ โดยมุ่งเน้นไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูงขึ้น นอกจากนี้ ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานทริสเรทตั้งก็คาดว่าปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตจะกลับมาเติบโตที่ระดับ 8%-10% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยเป็นผลมาจากกิจกรรมทางการตลาดและความร่วมมือกับพันธมิตรบัตรเครดิตทั้งรายเดิมและรายใหม่ที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของสินเชื่อบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้น บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายฐานลูกค้าใหม่อีกจำนวน 100,000 บัญชีในปี 2567 จากการทำกิจกรรมทางการตลาดและช่องทางออนไลน์ นอกจากนี้ ยังคงเน้นกลุ่มผู้มีรายได้ที่สูงขึ้นและเพิ่มการใช้เงินของลูกค้าเดิมให้มากขึ้น

สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันและสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่มีความท้าทาย

บริษัทได้ขยายสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันภายใต้แบรนด์ “เคทีซี พีเอ็ม” ตั้งแต่ปี 2565 ยอดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเติบโตขึ้นมาสู่ระดับ 2.3 พันล้านบาท โดยมียอดสินเชื่อใหม่ในปี 2566 เพียง 2.6 พันล้านบาทซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่บริษัทและทริสเรทตั้งคาดการณ์ไว้

ภายใต้ความท้าทายทางเศรษฐกิจ การแข่งขันที่รุนแรง รวมทั้งแรงกดดันของราคารถยนต์ใช้แล้ว ทริสเรทตั้งคาดว่าบริษัทจะมีกลยุทธ์ในการเติบโตอย่างระมัดระวังและมีการขยายตัวของสินเชื่อใหม่ในกลุ่มนี้ค่อนข้างค่อยเป็นค่อยไป ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทตั้งคาดว่ายอดสินเชื่อใหม่จะอยู่ในช่วง 3-4 พันล้านบาทในระหว่างปี 2567-2569 โดยยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเติบโตที่ละน้อยไปอยู่ที่ระดับ 9 พันล้านบาทภายในปี 2569 ในระยะยาวนั้น การกระจายความเสี่ยงจะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องและบรรเทาแรงกดดันต่ออัตราผลตอบแทนสินเชื่อ เนื่องจากผลตอบแทนรวมเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

ในขณะเดียวกัน ทริสเรทตั้งคาดว่าธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะชะลอตัวในระหว่างปี 2567-2569 เนื่องจากความกังวลของการเสื่อมถอยของคุณภาพสินทรัพย์ที่เห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านเครดิต ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนรถยัดที่เพิ่มมากขึ้นและราคาของรถบรรทุกที่ปรับตัวลดลง

คุณภาพสินทรัพย์ยังคงแข็งแกร่ง

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน เนื่องจากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของบริษัท ตลอดจนการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องและเงินสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่เพียงพอ ณ สิ้นปี 2566 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.2% จาก 1.8% ณ สิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ บริษัท กรุงไทยธุรกิจลีสซิ่ง จำกัด (KTBL) อย่างไรก็ตาม NPL Ratio ณ สิ้นปี 2566 ของธุรกิจหลักของบริษัท อันได้แก่ สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมโดยอยู่ที่ระดับ 1.1% และ 3% ตามลำดับ ขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Formation) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.1% ในปี 2566 จากระดับ 4.4% ในปี 2565

ภาคใต้สภาพเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน รวมทั้งการปรับเพิ่มการชำระขั้นต่ำของบัตรเครดิตขึ้นมาเป็น 8% ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2567 อาจส่งผลให้เกิดแรงกดดันต่อคุณภาพสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ นอกจากนี้ บริษัทคาดว่าหลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ที่รวมถึงการดูแลหนี้เรื้อรัง (Persistent Debt) ซึ่งประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ภายใต้สมมติฐานพื้นฐานของทริสเรทติ้ง NPL Formation ของบริษัทจะกลับมาเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับประมาณ 5.2% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 และประมาณการว่า NPL Ratio ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.2% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิต (อัตราส่วนค่าใช้จ่ายด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย) ของบริษัทจะยังคงระดับอยู่ที่ 5.6% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับในช่วงปี 2566 ณ สิ้นปี 2566 สำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) อยู่ในระดับที่สูงประมาณ 400%

ยังคงรักษาความสามารถในการสร้างผลกำไร

ความสามารถในการสร้างผลกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นอยู่ในระดับ ‘ปานกลาง’ ที่ 5.2% ในปี 2566 โดยบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2566 เพิ่มขึ้น 3.0% จากปีก่อนหน้า ถึงแม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง แต่บริษัทยังมีอัตราดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมรับที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่า EBT/ARWA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับที่ประมาณ 5% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 11% จาก 12% ในอดีต ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 37% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 34% ในช่วงปีก่อนหน้าอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะปรับตัวสูงขึ้นจากการตัดหนี้สูญที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดหนี้สูญและสภาพเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง

สถานะเงินทุนแข็งแกร่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่ดี

ทริสประเมินสถานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับ ‘แข็งแกร่ง’ โดยประเมินจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC Ratio) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ของบริษัทที่อยู่ที่ระดับ 19.8% ผลกำไรที่แข็งแกร่งสม่ำเสมอและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่มีความระมัดระวังน่าจะทำให้ฐานทุนของบริษัทมีความเข้มแข็งยิ่งขึ้นและเพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะ 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้ง คาดการณ์ว่าบริษัทจะรักษาเงินทุนให้มีความแข็งแกร่งต่อไปโดยจะมี RAC Ratio อยู่ในระดับสูงที่ 21%-22% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตในอัตราเฉลี่ยที่ 7%-8% และอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 40%

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี

บริษัทมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ การที่บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้จากตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งการมีวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินอีกหลายแห่งนั้นช่วยรองรับการเติบโตได้ นอกจากนี้ KTB ได้ให้วงเงินสินเชื่อทั้งระยะสั้นและระยะยาวซึ่งช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทอีกด้วย โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 วงเงินในสัดส่วน 74% ของวงเงินสินเชื่อรวมทั้งสิ้นจำนวน 4.04 หมื่นล้านบาทของบริษัทนั้นเป็นวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจาก KTB และในส่วนของโครงสร้างเงินทุนนั้น ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 หนี้สินระยะสั้นของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็น 33% ของหนี้สินรวมของบริษัท

ณ เดือนเมษายน 2567 บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวคงค้างจำนวนประมาณ 4.49 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกู้มูลค่า 3.3 พันล้านบาทจากจำนวนดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2567 ซึ่งบริษัทมีแผนรองรับการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อนำมาใช้ทดแทนหุ้นกู้ชุดเก่าดังกล่าวแล้ว

ผู้ประกอบการสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคยังคงเผชิญกับความท้าทาย

ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ทั้งนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงได้ส่งผลทำให้ทั้งธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลมีการเติบโตที่ชะลอลงจากปีก่อน โดยในปี 2566 สินเชื่อส่วนบุคคลปรับตัวลดลง 1.9% เมื่อเทียบกับระดับ 14.0% ในปี 2565 เนื่องจากผู้ประกอบการมีความระมัดระวังในการอนุมัติสินเชื่อมากขึ้นตามแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง โดย NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมสินเชื่อทะเบียนรถปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 5.5% ณ สิ้นปี 2566 จาก 3.4% ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์ทั้งระบบอาจจะอ่อนแอลงอีกภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง นอกจากนี้ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมจะยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาพแวดล้อมทางการ

แข่งขัน ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจอีกด้วย ในขณะที่การกระจายกิจการไปยังสินเชื่อหรือธุรกิจอื่น ๆ เพื่อสร้างรายได้และลดแรงกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นความท้าทายของผู้ประกอบการต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- สินเชื่อรวมคงค้างจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 7%-8% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วง 14%-15%
- ต้นทุนทางการเงินจะอยู่ในช่วง 3.1%-3.3%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 5%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดของทั้งธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเอาไว้ได้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนความคาดหมายของทริสเรตติ้งด้วยว่าฐานะทุนและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินทรัพย์จะยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานะทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดย RAC Ratio อยู่ในระดับเกินกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หาก RAC Ratio ของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 12% หรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเพิ่มสูงเกินกว่า 10% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทได้อีกด้วย

นอกจากนี้ หากระดับการสนับสนุนที่ KTB มีต่อบริษัทเปลี่ยนแปลงไปหรือมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KTB เปลี่ยนแปลงไปก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	112,814	101,796	89,471	88,403	85,409
เงินให้สินเชื่อรวม	112,346	104,194	92,636	90,149	86,426
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	9,763	8,792	9,691	7,355	5,670
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	22,085	14,980	18,845	22,952	17,560
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	45,360	47,533	36,453	35,436	40,493
ส่วนของผู้ถือหุ้น	35,845	31,576	27,084	22,850	19,735
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,317	12,989	12,198	12,633	12,042
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	5,894	4,868	5,456	6,605	6,433
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	9,446	8,850	7,828	7,888	9,018
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	8,801	8,117	7,326	7,260	7,722
กำไรก่อนภาษีเงินได้	9,068	8,871	7,255	6,656	6,904
กำไรสุทธิ	7,250	7,054	5,789	5,332	5,524

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.34	13.58	13.71	14.54	14.59
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.80	9.25	8.80	9.08	10.93
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	34.62	34.94	34.17	32.92	34.13
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.45	9.28	8.16	7.66	8.37
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	5.18	5.59	4.89	4.54	5.00
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.76	7.38	6.51	6.14	6.69
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	21.51	24.05	23.18	25.04	30.61
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.19	1.78	3.60	1.78	1.06
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.44	4.95	5.97	7.48	7.82
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	400.29	476.34	292.17	460.28	622.25
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	19.80	18.67	18.26	15.38	13.65
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.15	2.22	2.30	2.87	3.33
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	73.24	75.63	73.63	69.21	73.69
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.24	0.15	0.13	0.08	0.08
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	28.69	21.33	30.21	35.01	26.74
อัตรากำไรสุทธิ	39.62	38.88	36.32	37.60	42.27

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria