

ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 31/2563

19 มีนาคม 2563

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น Tier-II	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 10/10/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/เครดิตพินิจ
16/01/55	AA-	Stable
12/03/53	A+	Positive
04/04/51	A+	Stable
14/07/48	A	Stable

ติดต่อ:

อรรรพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โภษาคาร
preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงความเข้มแข็งทางธุรกิจของธนาคารซึ่งมีสินเชื่อบริการรถยนต์ที่แข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุน ในการประเมินอันดับเครดิต ทริสเรตติ้งยังพิจารณาถึงสถานะเงินกองทุนที่เพียงพอของธนาคารอีกด้วย โดยทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะเงินกองทุนและสภาพคล่องของธนาคารอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยโดยรวม และมองว่าสถานะความเสี่ยงของธนาคารนั้นอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

การควมรวมกิจการระหว่างธนาคารธนชาติและธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เป็นโอกาสเติบโตทางธุรกิจของทั้งสองธนาคาร อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการควมรวมและสภาพทางเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่ออันดับเครดิตของธนาคารธนชาติอยู่

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธุรกิจสินเชื่อบริการรถยนต์มีความแข็งแกร่ง

หนึ่งในปัจจัยเสริมอันดับเครดิตของธนาคารคือการมีสถานะทางการตลาดสินเชื่อบริการรถยนต์ในประเทศไทยที่มีความแข็งแกร่ง ธนาคารให้บริการสินเชื่อแก่ทั้งผู้ผลิตรถยนต์ ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ และผู้บริโภครายย่อย สำหรับธุรกิจรายย่อยนั้น ธนาคารครองส่วนแบ่งทางการตลาดมากกว่า 20% เป็นสัดส่วนสูงที่สุดในกลุ่มสถาบันการเงินที่ให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จากข้อมูลของทริสเรตติ้ง¹

ปัจจุบันธนาคารธนชาติอยู่ระหว่างการถ่ายโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer – EBT) ให้แก่ธนาคารทหารไทยซึ่งกระบวนการมีกำหนดสิ้นสุดภายในเดือนกรกฎาคม 2564 ทั้งนี้ในช่วงเวลาดังกล่าวธนาคารจะโอนถ่ายทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดไปให้แก่ธนาคารทหารไทยพร้อมทั้งเข้าสู่กระบวนการเลิกกิจการไปในที่สุด ในปัจจุบันทั้งสองธนาคารยังคงดำเนินการโดยแยกเป็นนิติบุคคล 2 รายซึ่งอยู่ภายใต้คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารชุดเดียวกัน

จากปัจจุบันจนถึง ณ เวลาสิ้นสุดการถ่ายโอนกิจการ ทั้งสองธนาคารยังคงดำเนินการรวมฐานลูกค้ารวมทั้งปรับการเสนอสินค้าและช่องทางการให้บริการผ่านการใช้ชื่อตราสัญลักษณ์ร่วมและการใช้สาขาร่วมกัน ยกตัวอย่างเช่น การให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยจะมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถยนต์เป็นหลักประกันของธนาคารธนชาติให้แก่ลูกค้าของธนาคารทหารไทย ในขณะที่ผลิตภัณฑ์เงินฝากต้นท่นต่ำของธนาคารทหารไทยนั้นจะนำเสนอให้แก่ลูกค้าของธนาคารธนชาติ การรวมฐานในลักษณะดังกล่าว รวมถึงในด้านอื่น ๆ น่าจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งของสถานะทางธุรกิจและรายได้ของธนาคารธนชาติได้ในระยะยาว

เงินกองทุนแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะเงินกองทุนของธนาคารธนชาติอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น (Core Equity Tier-I – CET-1) อยู่ที่ระดับ 17.66% ณ สิ้นปี 2562 ในขณะที่คุณภาพเงินกองทุนก็อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเช่นกันด้วยสัดส่วนของ CET-1 ต่อเงินกองทุนรวมที่อยู่ในระดับสูงกว่า 85% ณ สิ้นปี 2562 ทริสเรตติ้งคาดว่าธนาคารธนชาติจะสามารถรักษาสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ในปี 2563 ภายใต้สมมติฐานที่เงินปันผลจะอยู่ในระดับตามปกติของธนาคารที่ 40% และอัตราการเติบโตของสินเชื่อบริการยังคงอยู่ในระดับไม่เกิน

¹ ธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ซึ่งประกอบด้วยบริษัทสินเชื่อ

10% ทั้งนี้ อัตราส่วน CET-1 ของธนาคารทหารไทยซึ่งรวมของธนาคารธนชาตอยู่ที่ระดับ 13.62% ณ สิ้นปี 2562

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องน่าพอใจ

สถานะแหล่งเงินทุนของธนาคารธนชาตถือว่าอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย แหล่งเงินทุนที่มีความมั่นคงของธนาคาร ณ สิ้นปี 2562 นั้นประกอบไปด้วยเงินฝาก 81.7% และเงินกู้ (ไม่รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร) 3.5% ส่วนที่เหลือเป็นเงินกองทุนจำนวน 1.33 แสนล้านบาท หรือคิดเป็น 14.8% ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด

เงินฝาก ณ สิ้นปี 2562 ประกอบไปด้วยบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ (Current Account-Savings Account – CASA) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 52% เงินฝากประจำ 37% และใบรับฝากเงิน (Certificate of Deposit – CD) อีก 11% เมื่อใกล้ถึงเวลาการถ่ายโอนกิจการ ฐานเงินฝากของธนาคารจะค่อย ๆ ลดลงเนื่องจากตามแผนการโอนกิจการนั้นจะมีการเสนอผลิตภัณฑ์เงินฝากของธนาคารทหารไทยให้แก่ฐานลูกค้าของธนาคารธนชาต ในส่วนของเงินกู้ยืม นั้น ธนาคารธนชาตมีหุ้นกู้ระยะสั้นคิดเป็นมูลค่า 1.28 หมื่นล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดชำระทั้งหมดในเดือนมีนาคม 2563 ธนาคารมีแผนจะออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทนหุ้นกู้ระยะสั้นดังกล่าวในนามธนาคารทหารไทย ธนาคารธนชาตยังมีหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III อีกจำนวน 7 พันล้านบาทโดยมีทางเลือก (Option) ในการซื้อคืนได้ตั้งแต่วันที่ 5 นับจากวันที่ออกหุ้นกู้ซึ่งก็คือเดือนพฤษภาคม 2563 โดยคาดว่าธนาคารจะซื้อคืนหุ้นกู้ดังกล่าวด้วย

สภาพคล่องของธนาคารธนชาตเมื่อวัดจากอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินฝากรวมนั้นอยู่ในระดับ 35% ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งถือว่าน่าพอใจ โดยก่อนการควบรวมกิจการ สัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับใช้รองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio – LCR) อยู่ที่ระดับ 127% ณ สิ้นครั้งแรกของปี 2562 เทียบกับค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยที่ระดับ 179% และอยู่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของทางการที่ 90%

ผลประกอบการดีขึ้น

ธนาคารธนชาตมีผลกำไรแบบรวมกิจการที่ระดับ 2.64 หมื่นล้านบาทในปี 2562 ซึ่งสูงกว่าในปี 2561 อยู่ 70% โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรจำนวน 3.86 พันล้านบาทจากการขายบริษัทลูกและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันภายใต้การปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ หากไม่นับรวมรายการดังกล่าวแล้ว กำไรสุทธิของธนาคารก็ยังคงแข็งแกร่งโดยสูงกว่าปีก่อนที่ระดับ 8% อัตราส่วนกำไรต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของธนาคาร (ไม่รวมกำไรพิเศษ) อยู่ที่ระดับ 1.6% เมื่อเทียบกับระดับ 1.5% ในปี 2561 ถึงแม้ว่าจะมีการตั้งสำรองและภาษีเงินจ่ายเพิ่มสูงขึ้นในปี 2562 ก็ตาม ผลประกอบการจากการดำเนินงานของธนาคารปรับตัวดีขึ้นกว่าในปี 2561 โดยหลักใหญ่มาจากรายได้รวมที่เพิ่มสูงขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับคงที่ ผลกำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังหักจากต้นทุนทางเครดิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 2.39% จาก 2.37% ในปี 2561 จากอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นโดยเฉพาะจากสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งแม้ว่าจะมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นก็ตาม

สถานะความเสี่ยงสามารถบริหารจัดการได้

สินเชื่อรวมหดตัวลง 4% แบบปีต่อปีเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ในขณะที่ความเสี่ยงจากการปล่อยสินเชื่อยังไม่มีความเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีการขยายตัวที่ระดับ 7% และ 4% ตามลำดับ ในขณะที่สินเชื่อกลุ่มอื่นหดตัวลง สำหรับในช่วงการถ่ายโอนกิจการนั้น สินเชื่อรถยนต์ (ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน) จะยังคงคงบัญชีในงบการเงินของธนาคารธนชาตอยู่ อย่างไรก็ตาม สำหรับสินเชื่อประเภทอื่น ๆ อาจมีบางส่วนที่บัญชีในงบการเงินของธนาคารธนชาตหรือของธนาคารทหารไทยโดยขึ้นอยู่กับชนิดของผลิตภัณฑ์และผู้พิจารณาและอนุมัติสินเชื่อ กรณีดังกล่าวจะส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อของธนาคารธนชาตหดตัวลงอีก นอกจากนี้ การเปลี่ยนการพิจารณาและการอนุมัติสินเชื่อรวมถึงการเคลื่อนย้ายแหล่งเงินทุนก็บ่งบอกด้วยเช่นกันว่าผลการดำเนินงานของธนาคารธนชาตในปี 2563 อาจไม่สามารถเทียบเคียงได้กับผลการดำเนินงานในปี 2562

ในขณะเดียวกัน คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของธนาคารก็อ่อนแอลงเล็กน้อย โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้สินเชื่อรวมเฉพาะของธนาคารเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 2.7% ณ สิ้นปี 2562 จากระดับ 2.5% ณ สิ้นปี 2561 สินเชื่อในภาคอุตสาหกรรมที่คุณภาพสินทรัพย์ด้อยลงประกอบด้วยการผลิตและการค้า อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง รวมถึงเช่าซื้อรถยนต์ แม้กระนั้นอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังคงอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ที่ 1.3% ต้นทุนทางเครดิตในปี 2562 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 0.74% ในปี 2562 จากระดับ 0.61% ในปี 2561 แต่ยังคงอยู่ในระดับตามปกติของธนาคารและยังคงต่ำกว่าของธนาคารพาณิชย์ไทยอื่น ๆ อยู่ค่อนข้างมาก

อันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III

อันดับเครดิต “A” สำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารธนชาต (TBANK25NA) สะท้อนความเสี่ยงจากการด้อยสิทธิและการไม่จ่ายหนี้ตามเงื่อนไขการรองรับผลขาดทุนเมื่อธนาคารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ ตราสารหนี้ดังกล่าวนี้มีคุณสมบัติที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ Basel III และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ในการนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 คงเหลือของธนาคารมีลักษณะด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ไม่สามารถเลื่อนชำระดอกเบี้ย และมิชอบกำหนดให้สามารถตัดเป็นหนี้สูญ (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) ในกรณีที่ทางการเห็นว่าธนาคารไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้และตัดสินใจเข้ามา

ช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคาร ธนาคารยังสามารถได้ถอนตราสารหนี้ชุดดังกล่าวคืนได้ทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดภายหลังระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่ออกตราสารโดยได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. แล้ว ในกรณีนี้ ผู้ถือตราสารประเภทนี้มีสิทธิที่ต่อยกกว่าผู้ฝากเงินและผู้ถือหุ้นที่ไม่ต้องสิทธิ ไม่มีหลักประกัน

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าธนาคารธนาชาติจะสามารถคงความแข็งแกร่งในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์รวมทั้งมีเงินกองทุนที่เพียงพอ และมีคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในเกณฑ์ดีเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับหลักฐานที่บ่งชี้ถึงการควบคุมที่ประสบความสำเร็จระหว่างธนาคารธนาชาติและธนาคารทหารไทย รวมถึงประโยชน์ที่จะได้รับจากการถือหุ้นกันของทั้งสองธนาคาร ปัจจัยบ่งชี้ดังกล่าวอาจประกอบด้วยความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวสูงขึ้นของธนาคารหลังการรวมกิจการในขณะที่ยังคงต้องมีความระมัดระวังเกี่ยวกับสถานะความเสี่ยงโดยรวมอยู่ในขณะเดียวกัน อัตราส่วน CET-1 ของธนาคารหลังการรวมกิจการควรจะอยู่ในระดับที่สูงกว่า 14.5% อย่างยั่งยืน การรวมกิจการที่ไม่ประสบความสำเร็จอันนำไปสู่สถานะความเสี่ยง ตลอดจนความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอลง และเงินกองทุนที่ต่อยกอย่างต่อเนื่องก็อาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตของธนาคารธนาชาติลงได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	1,003,720	1,046,612	1,009,557	950,512	980,972
สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	1,025,166	1,028,084	980,034	965,742	994,931
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	110,018	163,515	169,626	177,334	173,682
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	714,575	754,143	712,264	691,527	714,124
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	20,046	23,652	24,034	24,618	25,680
เงินรับฝาก	734,352	752,160	716,278	676,557	669,504
เงินกู้ยืม ²	78,104	115,034	121,732	115,243	157,329
ส่วนของผู้ถือหุ้น	163,260	144,205	136,208	126,121	117,691
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวรเฉลี่ย	153,733	140,207	131,164	121,906	111,928
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	29,400	31,038	29,410	28,712	27,681
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย ³	11,845	12,201	12,572	11,695	12,201
รายได้รวม	41,245	43,239	41,982	40,407	39,882
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	18,605	20,525	20,437	20,626	19,964
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	22,639	22,714	21,545	19,781	19,917
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	5,439	4,741	6,244	6,251	8,592
กำไรสุทธิ	26,370	15,458	14,369	12,839	11,127
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	4,974	6,627	5,897	5,904	5,475
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	4,528	(85)	1,113	714	1,533

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 รวมรายได้สุทธิจากการรับประกัน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.57	1.50	1.47	1.33	1.12
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.63	2.81	2.80	2.76	2.54
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	2.93	3.08	3.07	3.04	2.85
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.87	3.02	3.00	2.97	2.78
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.16	1.19	1.28	1.21	1.23
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	12.06	15.33	14.05	14.61	13.73
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	45.11	47.47	48.68	51.04	50.06
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ ³	17.66	15.42	14.81	13.27	12.04
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ⁴	17.66	15.42	14.81	13.27	12.04
อัตราเงินกองทุน/สินทรัพย์เสี่ยง ⁴	19.65	19.45	18.94	19.15	17.92
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1/เงินกองทุนรวม	89.84	79.24	78.24	69.30	67.18
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	0.74	0.65	0.89	0.89	1.17
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม ⁵	2.27	2.27	2.25	2.23	2.81
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	3.02	2.87	2.98	3.40	4.16
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	102.45	122.36	132.72	149.79	109.92
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก	51.53	48.52	42.93	45.58	40.14
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก	97.23	100.26	99.44	102.21	106.66
เงินรับฝาก/หนี้สินรวม	87.37	83.35	82.02	82.07	77.55
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก ⁶	33.77	32.72	34.24	31.61	32.14
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น ⁷	33.29	34.24	32.31	29.29	28.97

3 รวมรายได้สุทธิจากการรับประกัน

4 อัตราส่วนจากงบการเงินรวม

5 รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารแต่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

6 รวมกู้ยืมระหว่างธนาคาร

7 หนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการในการจัดอันดับเครดิตธนาคารพาณิชย์, 3 มีนาคม 2563

- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) (TBANK)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TBANK25NA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 7,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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