

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 51/2565

4 เมษายน 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 02/04/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ	
		เครดิต/	เครดิตพินิจ
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 วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิกรย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะที่เดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.2 หมื่นล้านบาท อายุไม่เกิน 10 ปี ของบริษัทที่ระดับ “AA-” ด้วยเช่นกัน อันดับเครดิตได้รับการปรับเพิ่มขึ้นจากสถานะเครดิตเฉพาะของบริษัท (SACP) ที่ระดับ “a-” เพื่อสะท้อนถึงการที่บริษัท มีสถานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB - ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตจากทริสเรทติ้งที่ระดับ “AA+/Stable”*)

สถานะเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตและ ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลของบริษัท ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่มีความ ระมัดระวัง และฐานทุนที่มีความแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนลงจากแรงกดดัน ที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรอันเนื่องมาจากการปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งต้นทุน ทางการเงินที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรง และภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

บูรณาการระหว่างบริษัทและ KTB เพิ่มขึ้น

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KTB ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วน 49.3% บริษัทมีบทบาทที่ชัดเจนในการเป็นผู้ ดำเนินธุรกิจสินเชื่อรายย่อยให้ KTB ซึ่งประกอบไปด้วยการให้บริการสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อ ส่วนบุคคล สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ การสนับสนุนทั้งทางด้านการ ให้อำนาจเงินสินเชื่อและการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจาก KTB แสดงให้เห็นถึงความช่วยเหลือที่ เข้มแข็งและต่อเนื่องเป็นระยะเวลานาน ซึ่งทริสเรทติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะได้รับความช่วยเหลือ ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องต่อไป ทริสเรทติ้งยังเห็นว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่บริษัทจะได้รับความ ช่วยเหลือทางการเงินจาก KTB เมื่อบริษัทตกอยู่ในช่วงเวลาที่ยากลำบาก แม้ว่าจะมีข้อจำกัดใน การเพิ่มทุนจาก KTB เนื่องจากเป็นนโยบายของกลุ่มที่จะรักษาสถานะของบริษัทไว้ให้เป็นบริษัท ลูกภาคเอกชน

ความร่วมมือทางธุรกิจและระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทได้รับการบูรณาการให้รวมอยู่ใน ระบบบริหารความเสี่ยงของ KTB ด้วยเช่นกัน นอกจากนี้แผนการตลาดและการใช้ชื่อหรือตรา สัญลักษณ์ร่วมกันแล้ว บริษัทยังคงใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของ KTB ที่มีอยู่ทั่วประเทศใน การเสนอผลิตภัณฑ์และให้บริการลูกค้าร่วมกันอย่างต่อเนื่อง ในปี 2564 บริษัทได้รับเริ่มรับลูกค้า ใหม่ผ่านแอปพลิเคชันในการทำธุรกรรมทางการเงินของ KTB ผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่หรือที่เรียกว่า KTB Next นอกจากนี้ KTB และบริษัทยังได้ถือหุ้นหลายบริษัทร่วมกันในกลุ่มธุรกิจการเงินของ KTB ได้แก่ บริษัท กรุงไทยธุรกิจสินเชื่อ จำกัด (KTBL) บริษัท เคทีซี พีโก (กรุงเทพฯ) จำกัด บริษัท เคทีซี นาโน จำกัด และ บริษัท เคทีซี พรีเมต จำกัด นอกจากนี้ บริษัทยังถือหุ้น 24% ใน บริษัท กรุงไทยแอดไวซ์เซอร์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดใน บริษัท อินฟินิธัส บาย กรุงไทย จำกัด ซึ่งเป็น หน่วยงานที่สร้างเทคโนโลยีทางการเงินให้กับ KTB

* ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตของธนาคารกรุงไทยโดยใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลพื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกรุงไทยได้มีส่วนร่วมใด ๆ ในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว

รักษาสถานะทางการตลาดที่เข้มแข็ง

บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และคาดว่าจะช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลักของบริษัท อันได้แก่ ธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลเอาไว้ได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากจุดแข็งในด้านการตลาดและแบรนด์ที่แข็งแกร่ง ถึงแม้ว่าอัตราการเติบโตของสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลจะชะลอตัวลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา แต่บริษัทยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 13% ของสินเชื่อบัตรเครดิตและ 5% ของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่รวมสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์เอาไว้ได้ ณ สิ้นปี 2564

เงินให้สินเชื่อคงค้างของบริษัทเติบโตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 9.26 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 3% จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวมสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มเข้ามา 3.2 พันล้านบาท ในขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิตยังคงอยู่ในระดับคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลปรับลดลง 2% จากปีก่อน เนื่องจากรายการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อเข้มงวดมากขึ้นอันเนื่องมาจากความกังวลในคุณภาพสินทรัพย์ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทในปี 2564 อยู่ที่ระดับ 1.957 แสนล้านบาท (หรือคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 12% ของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในอุตสาหกรรม) ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนเนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงอยู่ในระดับต่ำ

บริษัทมีเป้าหมายเชิงรุกที่จะขยายเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทตั้งแต่ปี 2565 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความพยายามทางการตลาดและการขยายฐานลูกค้าใหม่ บริษัทมีเป้าหมายในการออกบัตรเครดิตใหม่จำนวน 250,000 ใบในปี 2565 โดยมุ่งเน้นไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูงขึ้น ทริสเรทตั้งคาดว่าปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตจะกลับมาดีขึ้นโดยจะขยายตัวที่ระดับ 8% ต่อไปในช่วงปี 2565-2567 อันเป็นผลมาจากแนวโน้มเศรษฐกิจภายในประเทศที่ฟื้นตัวและความร่วมมือกับพันธมิตรมากขึ้นเพื่อกระตุ้นปริมาณการใช้จ่าย สำหรับการขยายฐานสินเชื่อส่วนบุคคลนั้น บริษัทจะให้ความสำคัญกับกลุ่มฐานลูกค้าที่มีรายได้ที่สูงขึ้นรวมทั้งฐานลูกค้าเดิมที่ยังใช้วงเงินเบิกถอนไม่เต็มจำนวน และมีเป้าหมายที่จะขยายฐานลูกค้าใหม่อีกจำนวน 106,000 บัญชีในปี 2565

พอร์ตสินเชื่อกระจายตัวมากขึ้น

ตั้งแต่ปี 2563 บริษัทได้เริ่มกระจายความเสี่ยงของสินเชื่อโดยการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันภายใต้แบรนด์ “เคทีซี พี เบ็ม” ภายหลังจากช่วง 2 ปีที่บริษัทมีการอนุมัติสินเชื่ออย่างระมัดระวังเพื่อสร้างความมั่นใจถึงการควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม บริษัทมีแผนจะขยายสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันอย่างก้าวกระโดดในปี 2565 ภายใต้อุปสงค์พื้นฐานของทริสเรทตั้งคาดว่ายอดปล่อยสินเชื่อใหม่จะอยู่ที่ระดับ 5 พันล้านบาทในปี 2565 จากระดับสินเชื่อคงค้างที่มีอยู่แล้วประมาณ 500 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ทริสเรทตั้งเชื่อว่าบริษัทจะบรรลุเป้าหมายในการปล่อยสินเชื่อจากการเสนอผลิตภัณฑ์และให้บริการลูกค้าผ่านเครือข่ายประมาณ 950 สาขาของ KTB ที่มีอยู่ทั่วประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 และคาดว่าสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันของบริษัทจะเติบโตอย่างต่อเนื่องต่อไปโดยจะเติบโตอยู่ที่ระดับ 20%-50% ต่อไปในช่วงระหว่างปี 2566-2567 ในขณะที่ธุรกิจสินเชื่อที่ดำเนินการผ่าน KTBL ก็ยังเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ช่วยสนับสนุนการกระจายตัวของสินเชื่อของบริษัทในระยะยาว ถึงแม้ว่ายังไม่ได้มีการปล่อยสินเชื่อใหม่เพิ่มเติมภายหลังจากบริษัทซื้อหุ้น 75% ใน KTBL มาจาก KTB อันเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มธุรกิจการเงินในปี 2564 หากบริษัทสามารถผลักดันการเติบโตของ KTBL ได้เพิ่มเติมก็จะช่วยเพิ่มการกระจายตัวของธุรกิจมากขึ้นด้วย ทริสเรทตั้งคาดว่า สินเชื่อของ KTBL จะเติบโตที่ระดับ 5%-10% ต่อไปในช่วงระหว่างปี 2565-2567 โดยเป็นส่วนหนึ่งของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันของเคทีซี พี เบ็มซึ่งมีการบันทึกผ่าน KTBL

การบริหารความเสี่ยงอย่างระมัดระวังเป็นปัจจัยสนับสนุนคุณภาพสินทรัพย์

ทริสเรทตั้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีจากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพโดยอัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 (NPL) ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 3.6% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 จาก 1.8% ในปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวบรวม KTBL เข้ามา ในขณะที่ NPL Ratio ของลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลอยู่ในระดับ 1.2% และ 2.9% ตามลำดับและยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ทริสเรทตั้งคาดว่า NPL Ratio จะอยู่ระดับต่ำกว่า 3% ในระหว่างปี 2565-2567 จากการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อ ขณะที่ NPL Ratio ของสินเชื่อเช่าซื้อจาก KTBL ซึ่งอยู่ในระดับค่อนข้างสูงที่ 54% นั้น คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากคุณภาพที่ดีขึ้นของลูกหนี้รายใหม่ที่รับเพิ่มเติมเข้ามา อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Coverage) ของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 292% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 จาก 460% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นผลมาจาก NPL ที่ค่อนข้างสูงของ KTBL ในปี 2564 อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยลดลงเป็น 6% จากระดับเฉลี่ย 7.6% ในปี 2561-2563 ซึ่งเป็นผลมาจากคุณภาพของสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่ปรับตัวดีขึ้น ทริสเรทตั้งประมาณการว่า

อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยจะยังคงอยู่ที่ระดับ 6% ในระหว่างปี 2565-2567 ในขณะที่ NPL Coverage ยังคงรักษาให้อยู่ในระดับมากกว่า 300%

การเพิ่มอัตราดอกเบี้ยรับและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการสร้างผลกำไรในระดับปานกลางเอาไว้ได้ โดยใช้วิธีบริหารจัดการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น รวมถึงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 5.79 พันล้านบาทในปี 2564 เพิ่มขึ้น 9% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าโดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่ลดลง ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยรับจะลดลงอันเนื่องมาจากเพดานอัตราดอกเบี้ยรับที่ต่ำลงตามเกณฑ์การประกอบธุรกิจจากหน่วยงานกำกับดูแลและการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมก็ตาม โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นอยู่ในระดับปานกลางที่ 4.9% ในปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นจาก 4.5% ในปี 2563 ทริสเรทติ้งประมาณการว่า EBT/ARWA จะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 4.6%-4.8% ในระหว่างปี 2565-2567 และคาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายจะปรับลดลงเพียงเล็กน้อย ถึงแม้ว่าต้นทุนทางการเงินจะเพิ่มขึ้น แต่การขยายธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยรับสูงกว่าจะช่วยเพิ่มอัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมให้มากกว่าระดับ 14.9% ในปี 2564 ได้ ทางด้านค่าใช้จ่าย ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 34%-35% ในระหว่างปี 2565-2567 จากการใช้จ่ายทางด้านการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ

ฐานทุนยังคงแข็งแกร่ง

บริษัทมีระดับฐานทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่งโดยประเมินจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC Ratio) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทมี RAC Ratio ที่ระดับ 18.2% ในมุมมองของทริสเรทติ้ง ฐานทุนของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะปานกลาง โดยผลกำไรที่ได้อย่างต่อเนื่องและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่มีความระมัดระวังจะทำให้ฐานทุนของบริษัทมีความเข้มแข็งต่อไป ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะรักษาฐานทุนให้มีความแข็งแกร่งโดยมี RAC Ratio อยู่ที่ระดับ 18.1%-20.6% ในช่วงระหว่างปี 2566-2567 ภายใต้สมมติฐานว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 6%-11% ต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2567 และอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 40% บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 2.3 เท่า ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 10 เท่า

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ การที่บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ทั้งจากตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งวงเงินสินเชื่อที่มีกับสถาบันการเงินอีกหลายแห่งก็เพียงพอและเป็นแหล่งระดมเงินทุนที่หลากหลายที่จะช่วยรองรับการเติบโตของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจาก KTB เพื่อช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทอีกด้วย โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 วงเงินสินเชื่อในสัดส่วน 71% ของวงเงินสินเชื่อจำนวนทั้งสิ้น 3.37 หมื่นล้านบาทของบริษัทนั้นเป็นวงเงินที่ได้รับจาก KTB ในส่วนของโครงสร้างเงินทุนนั้น ณ สิ้นปี 2564 หนี้สินทางการเงินระยะสั้นมีสัดส่วนคิดเป็น 34% ของหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทซึ่งลดลงจาก 39% ในปี 2563 ณ วันที่ 4 เมษายน 2565 บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวคงค้างจำนวน 4.59 หมื่นล้านบาท โดย 8.5 พันล้านบาทจากจำนวนดังกล่าวจะถึงกำหนดไถ่ถอนในปี 2565 ซึ่งบริษัทมีแผนรองรับการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ชุดเก่าแล้ว

แรงกดดันจากสภาพแวดล้อมทางการแข่งขันของอุตสาหกรรมยังคงมีต่อเนื่อง

ถึงแม้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นภายหลังการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด 19 ตั้งแต่ปลายปี 2564 แต่ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลก็ยังไม่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งผู้บริโภคและผู้ประกอบการยังคงระมัดระวังการใช้จ่าย โดยปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตค่อนข้างคงที่ในปี 2564 ที่ระดับ 1.65 ล้านล้านบาทจากที่ปรับตัวลดลง 12.8% ในปี 2563 ในขณะที่ยอดคงค้างของบัตรเครดิตในอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ระดับ 1.9% ในปี 2564

คุณภาพสินทรัพย์ทั้งในส่วนของบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลฟื้นตัวเล็กน้อย โดย NPL Ratio สำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตทั้งระบบอยู่ที่ 1.8% ณ สิ้นปี 2564 ปรับตัวดีขึ้น จาก 1.9% ณ สิ้นปี 2563 ขณะที่ NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมสินเชื่อจำนำทะเบียนรถปรับลดลงเป็น 3.1% ในปี 2564 จาก 3.5% ในปี 2563 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่มีอย่างต่อเนื่อง ในมุมมองของทริสเรทติ้งคุณภาพสินทรัพย์ทั้งระบบยังคงมีความเปราะบางและมีแนวโน้มอ่อนแอลงภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง นอกจากนี้ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยังคงได้รับแรง

กดดันจากสภาพแวดล้อมทางการแข่งขัน การปรับลดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่เรียกเก็บจากลูกหนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การกระจายตัวไปยังธุรกิจอื่น ๆ เพื่อช่วยลดแรงกดดันจากการสร้างรายได้ยังคงเป็นความท้าทายของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 มีดังนี้

- สินเชื่อรวมคงค้างของบริษัทจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 6%-11% ต่อปี
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยรับจะอยู่ในช่วง 14.8%-14.9%
- ต้นทุนทางการเงินจะอยู่ในช่วง 2.5%-2.8%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับ 6%-6.3%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดของธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเอาไว้ได้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนความคาดหวังของทริสเรตติ้งด้วยว่าฐานทุนและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานทุนมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดย RAC Ratio อยู่ในระดับเกินกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หาก RAC Ratio อยู่ในระดับต่ำกว่า 12% หรือคุณภาพสินทรัพย์ถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเพิ่มสูงเกินกว่า 10%

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงระดับการให้การสนับสนุนที่ KTB มีต่อบริษัท หรือมุมมองของทริสเรตติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KTB เปลี่ยนแปลงไปก็จะมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	89,471	88,403	85,409	79,648	73,636
เงินให้สินเชื่อรวม	92,636	90,149	86,426	78,202	73,488
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	9,691	7,355	5,670	5,489	5,699
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	18,845	22,952	17,560	14,072	17,338
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	36,453	35,436	40,493	40,459	36,405
ส่วนของผู้ถือหุ้น	27,084	22,850	19,735	16,352	12,577
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,198	12,633	12,042	11,086	10,331
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	5,456	6,605	6,433	5,703	6,627
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	7,839	7,889	9,018	8,557	7,565
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	7,326	7,260	7,722	7,524	7,143
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7,266	6,657	6,904	6,416	4,127
กำไรสุทธิ	5,789	5,332	5,524	5,140	3,304

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.71	14.54	14.59	14.46	14.56
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.81	9.08	10.93	11.16	10.66
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	34.17	32.92	34.13	35.49	36.58
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.17	7.66	8.37	8.37	5.81
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	4.89	4.54	5.00	5.05	3.48
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.51	6.14	6.69	6.71	4.66
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	23.18	25.04	30.61	35.53	28.86
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.60	1.78	1.06	1.14	1.32
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.97	7.48	7.82	7.52	9.32
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	292.17	460.28	622.25	615.82	588.57
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	18.20	15.38	13.65	12.44	10.24
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.30	2.87	3.33	3.87	4.85
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	73.63	69.21	73.69	77.02	71.17
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.13	0.08	0.08	0.19	0.10
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	30.21	35.01	26.74	22.23	28.40
อัตรารายชำระเงินจากลูกค้า	36.32	37.60	42.27	41.41	39.74

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KTC224A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AA-
KTC226A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AA-
KTC229A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,800 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AA-
KTC220A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AA-
KTC22NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AA-
KTC232A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AA-
KTC233A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AA-
KTC233B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AA-
KTC239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AA-
KTC23NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,140 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AA-
KTC23DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AA-
KTC241A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AA-
KTC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AA-
KTC247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 100 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AA-
KTC248A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AA-
KTC24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 415 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AA-
KTC24NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	AA-
KTC253A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA-
KTC254A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA-
KTC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA-
KTC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA-
KTC25NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA-
KTC262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA-
KTC262B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA-
KTC269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA-
KTC26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,030 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA-
KTC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA-
KTC278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA-
KTC278B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA-
KTC270A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA-
KTC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA-

KTC282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,250 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	AA-
KTC288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,065 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	AA-
KTC297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	AA-
KTC290A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2572	AA-
KTC301A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2573	AA-
KTC318A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2574	AA-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 12,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 10 ปี	AA-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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