

# บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 30/2567

21 มีนาคม 2567

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: AA+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/03/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพิสัย
21/03/66	A-	Stable
15/03/65	BBB+	Negative
26/04/62	BBB+	Stable
09/05/61	BBB+	Positive

ติดต่อ:

ปวินท์ ธทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHFG) เป็นระดับ “AA+/Stable” จากเดิมที่ระดับ “A-/Stable” การปรับเพิ่มอันดับเครดิตสะท้อนถึงการปรับสถานะของกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group ที่สูงขึ้นจาก “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์” เป็น “บริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” ของบริษัทแม่ CTBC Bank Co., Ltd. ที่มีอำนาจควบคุม (อันดับเครดิต “A/Stable” จาก S&P Global Ratings)

การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินการภายใต้ LHFG Group อันดับเครดิตของบริษัทจึงอยู่ต่ำกว่าอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ซึ่งอยู่ที่ระดับ “aaa” อยู่ 1 ชั้น เนื่องมาจากการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของบริษัท

การปรับสถานะกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group ขึ้นอยู่กับมุมมองของทริสเรตติ้งในเรื่องการบูรณาการในเชิงกลยุทธ์และด้านการปฏิบัติงานที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระดับปี 2566 นอกจากนี้ยังรวมถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่ากลุ่มธุรกิจมีแนวโน้มที่จะได้รับการสนับสนุนทางธุรกิจและการเงิน พร้อมกับการสนับสนุนพิเศษในเวลาที่ต้องการ จาก CTBC Bank

ทริสเรตติ้งยังคงการประเมินอันดับเครดิตเฉพาะของกลุ่มธุรกิจของ LHFG ไว้ที่ระดับ “bbb” ซึ่งสะท้อนถึงอันดับเครดิตรวมของ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LHBANK) ตลอดจนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (LH Fund) และ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LHS)

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ CTBC Bank

สถานะกลุ่มที่มี “ความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” ของ LHFG สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งว่า CTBC Bank ยังคงมีความมุ่งมั่นในระยะยาวที่แข็งแกร่งในการให้การสนับสนุนทางธุรกิจและทางการเงินแก่ LHFG Group นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดหวังว่า CTBC Bank จะให้การสนับสนุนพิเศษในยามที่มีปัญหาทางการเงิน

CTBC Bank ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของ LHFG ในสัดส่วน 46.6% ปัจจุบัน LHFG คือการลงทุนในต่างประเทศที่ใหญ่ที่สุดของ CTBC Group โดยบริษัทมีบทบาทสำคัญในการดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายทางกลยุทธ์ของ CTBC Group ในการขยายธุรกิจไปทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ กลยุทธ์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของความมุ่งมั่นของ CTBC Group ในการที่จะเป็นธนาคารชั้นนำในระดับภูมิภาคในทวีปเอเชีย ซึ่งสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของนโยบาย New Southbound Policy ของรัฐบาลไต้หวัน

CTBC Bank มีอำนาจในการควบคุมบริษัทผ่านการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท 6 คนจากทั้งหมด 11 คน เพื่อดูแลกลยุทธ์ทางธุรกิจและการดำเนินธุรกิจของบริษัท งบการเงินของ CTBC Bank ก็รวมผลการดำเนินงานของ LHFG ด้วย นอกจากนี้ CTBC Bank ยังแต่งตั้งตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงที่สำคัญอีกด้วย

LHBANK ซึ่งเป็นธนาคารหลักของบริษัท ยังใช้ระบบการรายงานแบบเมทริกซ์รวมถึงระบบการรายงานแบบเส้นประ โดยกำหนดให้หัวหน้าหน่วยธุรกิจ (Business Unit – BU) และหัวหน้าหน่วย

ปฏิบัติการ (Functional Unit – FU) ต้องรายงานตรงต่อหัวหน้า BU และ FU ของ CTBC Bank ตามลำดับ นอกจากนี้ยังมีการบูรณาการเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในด้านนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับนโยบายของ CTBC Bank อย่างสมบูรณ์

ในด้านการสนับสนุนทางการเงินนั้น ปัจจุบัน CTBC Bank ให้วงเงินสินเชื่อระหว่างธนาคารจำนวน 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แก่ LHBANK เพื่อสนับสนุนความต้องการเงินทุนของธนาคาร

**ด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างเนื่องจากเป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านธุรกิจการเงินที่ไม่มีการดำเนินงาน (Non-operating Financial Holding Company – NOHC)**

LHFG ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์โดยผ่านทาง LHBANK ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดและมีสินทรัพย์รวมคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 95% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่ม ส่วนบริษัทย่อยที่ดำเนินงานอื่น ๆ ภายใต้อุปกรณ์ประกอบไปด้วย LH Fund และ LHS ทั้งนี้ อันดับเครดิตของ LHFG ต่ำกว่าอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group อยู่ 1 ชั้นซึ่งสะท้อนถึงการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของบริษัทที่ด้อยกว่าภาวะผูกพันของบริษัทที่มีต่อภาวะผูกพันของบริษัทย่อยในการเรียกร้องสินทรัพย์ในการดำเนินงานของบริษัทย่อยทั้งหลาย ในฐานะที่เป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านธุรกิจการเงินที่ไม่มีการดำเนินงาน LHFG ต้องพึ่งพารายได้เงินปันผลจาก LHBANK เพื่อนำมาใช้ชำระหนี้ ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงที่อาจได้รับการแทรกแซงในด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการรับเงินปันผลจาก LHBANK ได้ในกรณีที่บริษัทมีวิกฤตการณ์ด้านการเงิน

**สถานะทางธุรกิจของ LHBANK อยู่ที่ระดับปานกลาง**

อันดับเครดิตของ LHBANK สะท้อนถึงอันดับเครดิตเฉพาะของกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group LHBANK มีขนาดของธุรกิจที่ค่อนข้างเล็กในอุตสาหกรรมธนาคารของไทย ณ สิ้นปี 2566 LHBANK อยู่อันดับที่ 8 ในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทยในด้านขนาดสินทรัพย์ โดยมีส่วนแบ่งการตลาด 1.4% ของทั้งสินเชื่อและเงินฝาก ด้วยการสนับสนุนทางธุรกิจจาก CTBC Bank LHBANK ใช้ประโยชน์จากเครือข่ายที่กว้างขวางและความเชี่ยวชาญของ CTBC Bank ในการให้บริการกลุ่มลูกค้าได้ทันที ถึงแม้ว่าสัดส่วนการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าธุรกิจได้วันยังคงอยู่ในระดับปานกลาง แต่ทริสเรตติ้งคาดว่าน่าจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นในระยะ 5 ปีข้างหน้า โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานของทริสเรตติ้งในการขยายฐานลูกค้า การใช้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศจากได้วัน ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2567 สินเชื่อที่ให้กับกลุ่มลูกค้าได้วันคิดเป็น 5% ของสินเชื่อทั้งหมด

**การเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งและมูลค่าการลงทุนที่ลดลงทำให้ฐานเงินกองทุนอ่อนแอลง**

ทริสเรตติ้งยังคงการประเมินสถานะเงินกองทุนของบริษัทไว้ที่ระดับ 'เพียงพอ' ถึงแม้ว่าสถานะเงินกองทุนจะอ่อนแอลง โดยวัดจากอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น (Common Equity Tier 1 – CET-1) ซึ่งลดลงมาอยู่ที่ระดับ 12.4% ณ สิ้นปี 2566 จากระดับ 13.4% ณ สิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุมาจากการขยายสินเชื่อที่แข็งแกร่งที่ 8% ในปี 2566 เทียบกับค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ที่ -0.3% นอกจากนี้ CET-1 ยังได้รับแรงกดดันจากการประเมินราคาเงินลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งบันทึกผ่านกำไรเบ็ดเสร็จอื่น ๆ (Other Comprehensive Income – OCI) จากสมมติฐานการประเมินราคาของทริสเรตติ้ง คาดว่าอัตราส่วน CET-1 ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 12% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยคำนึงถึงสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อที่ 8%-10% และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 15%

**ความสามารถในการทำกำไรยังคงฟื้นตัวช้า**

ในมุมมองของทริสเรตติ้ง บริษัทเผชิญกับความท้าทายในการฟื้นตัวของกำไรที่ช้าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะดำเนินต่อไป อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Assets – ROAA) ของบริษัทรวมอยู่ที่ 0.7% ในปี 2566 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 1.3% ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้รับแรงกดดันจากต้นทุนด้านเครดิตที่สูงขึ้นและการลงทุนในธุรกิจกลุ่มลูกค้ารายย่อยของ LHBANK และความสามารถในการทำกำไรปานกลางของ LH Fund และ LHS ทริสเรตติ้งคาดว่า ROAA รวมของบริษัทจะอยู่ในช่วง 0.7%-0.8% ในปี 2567-2569

**คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้และมีการตั้งสำรองที่แข็งแกร่ง**

คุณภาพสินทรัพย์ของ LHFG สะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ของ LHBANK ถึงแม้ว่าอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Non-performing Loan) (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร) จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 2.7% ณ สิ้นปี 2566 จากระดับ 2.4% ณ สิ้นปี 2565 แต่อัตราส่วนสินเชื่อที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อสินเชื่อรวมลดลงอย่างมาก อัตราส่วนดังกล่าวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3% จากระดับ 5% ณ สิ้นปี 2565 โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวดีขึ้นในกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อภายใต้มาตรการให้ความช่วยเหลือของภาครัฐลดลงอย่างมี

นัยสำคัญมาอยู่ที่ระดับ 9.9% ของสินเชื่อทั้งหมด จากระดับ 18.8% ณ สิ้นปี 2565 ถึงแม้ว่าทริสเรทติ้งจะคาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพของ LHBANK จะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 3% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า เนื่องจากการตกขึ้นของสินเชื่อที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่ต้นทุนด้านเครดิตไม่น่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากทริสเรทติ้งมองว่า LHBANK มีเงินกันสำรองเพียงพอแล้ว อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ระดับที่แข็งแกร่งที่ระดับ 219% ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 179%

### พึ่งพาเงินฝากรายย่อยที่มีต้นทุนสูง

สถานะด้านเงินทุนของ LHFG ซึ่งสะท้อนจากความสามารถในการระดมเงินฝากของ LHBANK ยังคงเป็นข้อจำกัดต่อสถานะเครดิตของบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะเงินทุนของ LHFG จะยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย สัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current and Savings Account – CASA) ต่อเงินฝากรวมของ LHBANK ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 24% ณ สิ้นปี 2566 จากระดับ 37% ณ สิ้นปี 2565 ธนาคารยังคงพึ่งพาเงินฝากประจำที่มีต้นทุนสูงจากลูกค้าบุคคลรายใหญ่เช่นเดียวกับธนาคารขนาดเล็กรายอื่น ๆ ซึ่งทำให้ต้นทุนเงินฝากของธนาคารสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม การพึ่งพาเงินลงทุนขายส่ง (Wholesale Funding) ลดลงเล็กน้อย ณ สิ้นปี 2566 เงินฝากคิดเป็น 89% ของเงินทุนรวม เพิ่มขึ้นจาก 86% ณ สิ้นปี 2564

### สถานะสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะสภาพคล่องของ LHFG อยู่ในระดับที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้าซึ่งสะท้อนจากสถานะสภาพคล่องของ LHBANK โดยอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio – LCR) ของ LHBANK อยู่ที่ระดับ 142% ในไตรมาส 2 ของปี 2566 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ระดับ 100% และเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 204% ตามรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของ LHFG ในระหว่างปี 2567-2569 มีดังต่อไปนี้

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: 8%-10% ต่อปี
- อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ: 2.3%-2.4%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม: 46.5%
- ต้นทุนทางเครดิต: 0.7%-0.9%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมรายการสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร): 3.0%-3.6%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่า LHFG จะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ CTBC Bank และได้รับความช่วยเหลือจากธนาคารแม่ต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะขยายธุรกิจธนาคารพาณิชย์ออกไปอย่างต่อเนื่องโดยยังคงรักษาระดับเงินกองทุนและคุณภาพสินทรัพย์เอาไว้ได้ ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งก็คาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาอัตราส่วน CET-1 ของบริษัทให้สูงกว่าระดับ 12% เอาไว้ได้ด้วยเช่นกัน

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของ LHFG อาจเปลี่ยนแปลงได้ หากอันดับเครดิตของ CTBC Bank เปลี่ยนแปลง หรือมุมมองของทริสเรทติ้งเรื่องสถานะกลุ่มของ LHFG เปลี่ยนแปลงไป การเพิ่มอันดับเครดิตของ LHFG มีจำกัดในระยะเวลานี้ ในทางตรงกันข้ามการปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่ CTBC Bank ลดสัดส่วนการถือหุ้นใน LHFG จนถึงระดับที่ LHFG ไม่ได้รวมงบการเงินเข้ากับ CTBC Bank และ/หรือผลการดำเนินงานหรือการบูรณาการด้านการดำเนินงานอ่อนแอลงอย่างเห็นได้ชัดเป็นระยะเวลานาน จนถึงระดับที่ทำให้ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะของ LHFG ต่อ CTBC Bank นั้นต่ำกว่าระดับ “มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง”

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	323,323	301,556	264,688	249,312	240,731
สินทรัพย์ถาวร	312,440	283,096	257,000	245,021	243,332
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	30,724	33,051	34,056	32,367	18,569
เงินลงทุน	49,557	54,423	53,655	55,683	66,289
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	228,698	207,527	171,817	156,217	152,041
สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	13,782	11,598	9,151	6,014	4,017
เงินรับฝาก	251,437	231,408	192,499	182,720	164,985
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	30,734	29,314	31,049	23,731	32,273
ส่วนของผู้ถือหุ้น	35,961	36,871	38,199	38,631	41,163
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวร	36,416	37,535	38,415	39,897	40,436
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,943	6,195	5,439	4,726	4,486
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	691	753	855	728	729
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย <sup>3</sup>	1,787	1,929	2,636	3,022	3,418
รายได้รวม	8,730	8,123	8,075	7,747	7,904
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน <sup>4</sup>	4,047	3,590	3,223	2,997	3,005
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	4,683	4,534	4,852	4,750	4,899
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,163	2,704	3,275	2,304	1,093
กำไรสุทธิ	2,096	1,579	1,384	2,057	3,215

- 1 งบการเงินรวม
- 2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
- 3 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ
- 4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.67	0.56	0.54	0.84	1.32
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ	2.23	2.17	2.11	1.93	1.84
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่ปรับด้วยความเสี่ยง	1.54	1.23	0.84	0.99	1.40
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.22	2.19	2.12	1.93	1.84
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย <sup>5</sup> /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.57	0.68	1.03	1.23	1.40
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	7.91	9.27	10.59	9.39	9.23
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	46.36	44.19	39.91	38.69	38.02
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	12.36	13.44	15.91	16.66	15.08
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>6</sup>	14.42	15.36	18.40	19.18	17.36
อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม <sup>6</sup>	85.74	87.52	88.64	86.87	86.87
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ต้นทุนทางเครดิต	95	137	193	145	69
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>7</sup>	2.64	2.43	2.86	3.33	1.78
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>7</sup>	218.81	220.99	179.10	112.04	144.73
<b>แหล่งเงินและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม <sup>8</sup>	24.08	37.14	50.68	50.18	40.16
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝากรวม <sup>8</sup>	94.87	93.34	92.86	88.31	94.46
เงินรับฝาก/หนี้สินรวม	89.11	88.76	86.11	88.51	83.64
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง	ไม่ระบุ	177	131	144	140
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	25.04	29.24	33.42	35.65	35.93
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม <sup>9</sup>	29.63	34.54	41.78	45.55	49.30

5 รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 งบการเงินรวม

7 ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร

8 ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

9 รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHFG)

อันดับเครดิตองค์กร:

AA+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้นี้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริงหรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)