

บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด

ครั้งที่ 111/2564

14 กรกฎาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้ำประกัน ระยะยาว AA-

หุ้นกู้มีการค้ำประกัน ระยะสั้น T1+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของ บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด (หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้") ที่ระดับ "AA-" สำหรับหุ้นกู้ระยะยาวและที่ระดับ "T1+" สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้น ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" โดยหุ้นกู้ดังกล่าวอยู่ภายใต้โครงการ Medium-Term Notes มีวงเงินรวมไม่เกิน 3 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้เป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AA-/Stable" จากทริสเรทติ้ง*) หุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการค้ำประกันโดยธนาคารทหารไทยธนชาติ (หรือ "ผู้ค้ำประกัน") อันดับเครดิตหุ้นกู้ดังกล่าวสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของธนาคารทหารไทยธนชาติซึ่งเป็นผู้ค้ำประกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ธนาคารทหารไทยธนชาติในฐานะผู้มีภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาค้ำประกันดังกล่าวนี้ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AA-" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" จากทริสเรทติ้ง

ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาค้ำประกันดังกล่าว ธนาคารทหารไทยธนชาติตกลงค้ำประกันอย่างไม่มีเงื่อนไขและเพิกถอนไม่ได้ในการชำระเงินต้น ดอกเบี้ย ค่าชดเชยธรรมเนียม อากร และจำนวนเงินอื่นใดที่ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ข้อกำหนดหมายรวมถึง แต่ไม่จำกัดเฉพาะปัจจัยดังต่อไปนี้:

สิทธิเรียกร้องอยู่ในลำดับที่เท่าเทียมกัน: สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ในการได้รับชำระหนี้ที่อยู่ในลำดับที่เทียบเท่ากับสิทธิในการรับชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญที่ไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิที่คงค้าง ทั้งในปัจจุบันและในอนาคตของผู้ค้ำประกัน เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน

การชำระเงิน: ในกรณีที่มีการผิดนัดชำระ ผู้ค้ำประกันตกลงชำระเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยพลัน ณ วันที่ได้รับหนังสือร้องขอให้ชำระหนี้ โดยไม่มีการหักกลบลบหนี้กับผู้ถือหุ้นกู้

การเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดและเงื่อนไข: ในกรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ซึ่งกระทำการเพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) ตกลงผ่อนเวลาในการชำระหนี้หรือผ่อนผันเงินใด ๆ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดใด ๆ ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งไม่เป็นการแปลงหนี้ใหม่ ให้ถือว่าผู้ค้ำประกันตกลงยินยอมโดยผู้ค้ำประกันจะไม่ถือเอาเป็นเหตุปลดเปลื้องความรับผิดชอบตามสัญญาค้ำประกัน

แนวโน้มอันดับเครดิต

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทบริหารสินทรัพย์พหลโยธินสะท้อนถึงคุณภาพเครดิตของผู้ค้ำประกันคือธนาคารทหารไทยธนชาติแต่เพียงประการเดียวเท่านั้น

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทบริหารสินทรัพย์พหลโยธินอาจเปลี่ยนแปลงได้หากอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของผู้ค้ำประกันคือธนาคารทหารไทยธนชาติเปลี่ยนแปลงไป

ภาพรวมองค์กร

บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด ก่อตั้งโดยธนาคารทหารไทยธนชาติ เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2561 บริษัทเป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารทหารไทยธนชาติถือหุ้นทั้งหมด บริษัทประกอบ

ติดต่อ:

ปวิณฑ์ ธขทรงธรรม

pawin@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาศาร

preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ณฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

* อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) อ้างอิงจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ การจัดอันดับเครดิตดังกล่าวดำเนินการโดยไม่มีส่วนร่วมจากตัวแทนใด ๆ ของธนาคาร

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ภายใต้พระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 บริษัทจัดตั้งขึ้นเพื่อจัดการสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ทรัพย์สินรอการขาย และหลักประกันที่เกี่ยวข้องที่ถูกโอนมาจากธนาคารทหารไทยธนชาติ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนสูงสุดของธนาคาร บริษัท บริหารสินทรัพย์พญาไท จำกัด ซึ่งในอดีตเป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารทหารไทยธนชาติถือหุ้นทั้งหมด ได้โอนธุรกิจทั้งหมดให้กับ บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2561 โดยสมบูรณ์ เป้าหมายของการโอนธุรกิจทั้งหมดของบริษัท บริหารสินทรัพย์พญาไท จำกัด ไปยัง บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด คือเพื่อปรับปรุงกระบวนการทางธุรกิจ บริษัท บริหารสินทรัพย์พญาไท จำกัด เสร็จสิ้นกระบวนการชำระบัญชีเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2563

ธนาคารทหารไทยธนชาติ (เดิมคือ ธนาคารทหารไทย) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2500 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ธนาคารทหารไทยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2526 และจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดในปี 2537 ในเดือนกันยายน 2547 ธนาคารทหารไทย ธนาคารดีบีเอส ไทยท努 และบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT) ควบรวมกิจการกันเป็นธนาคารทหารไทย ภายหลังการเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2550 ING Group ได้กลายเป็นพันธมิตรรายใหม่ของธนาคารทหารไทย ในเดือนธันวาคม 2562 ธนาคารธนชาติ กลายเป็นบริษัทย่อยของธนาคารทหารไทยซึ่งเป็นผลมาจากการควบรวมกิจการของธนาคารทหารไทยและธนาคารธนชาติ ธนาคารทหารไทยเปลี่ยนชื่อเป็น ธนาคารทหารไทยธนชาติ เพื่อตอกย้ำความแข็งแกร่งของทั้งสองธนาคาร สถานะทางเครดิตของธนาคารทหารไทยธนชาติ สะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และการกระจายตัวที่ดีของพอร์ตสินเชื่อ อันดับเครดิตของธนาคารทหารไทยธนชาติยังคำนึงถึงสถานะเงินกองทุนที่ระดับเพียงพอของธนาคาร สถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่ระดับค่าเฉลี่ย และการบริหารความเสี่ยงที่อยู่ระดับเพียงพอ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

ผู้ค้าประกัน

ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564 ²	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562 ³	2561	2560
สินทรัพย์	1,794,473	1,808,332	1,858,190	891,714	843,871
เงินฝาก	1,383,733	1,373,408	1,398,112	649,568	611,430
สินเชื่อ	1,380,210	1,392,925	1,392,225	685,707	643,373
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	43,400	39,594	37,746	21,674	17,473
รายได้ดอกเบี้ย	16,350	72,320	39,837	35,128	34,713
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,477	18,515	12,972	10,632	9,980
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ⁴	3,971	15,541	12,956	23,545	12,705
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ (ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย) ⁵	7,928	32,177	20,674	17,475	17,792
กำไรก่อนการตั้งสำรองและภาษี	8,917	37,168	19,147	30,566	19,646
กำไรสุทธิ	2,784	10,115	7,222	11,601	8,728

1 งบการเงินรวม

2 ยังไม่ได้ปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปี

3 งบกำไรขาดทุนรวมประกอบด้วยผลการดำเนินงานของธนาคารธนชาติ 28 วัน/งบดุลประกอบด้วยฐานะทางการเงินของธนาคารธนชาติ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

5 ยกเว้นค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2564 ⁶	2563	2562 ⁷	2561	2560
----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----					
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.62	0.55	0.74	1.34	1.05
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย	5.40	5.06	6.50	12.30	10.05
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	2.96	3.04	2.81	2.90	3.12
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	47.07	45.80	50.63	36.39	47.31
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม	3.14	2.84	2.71	3.16	2.72
สำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม	123.96	133.80	120.48	152.14	142.90
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.50	19.59	18.95	17.31	17.44
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	14.47	14.45	13.62	13.53	13.27

6 ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี

7 บวกกำไรขาดทุนรวมประกอบด้วยผลการดำเนินงานของธนาคารธนาชาติ 28 วัน/งบดุลประกอบด้วยฐานะทางการเงินของธนาคารธนาชาติ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- Banks Rating Methodology, 3 มีนาคม 2563

บริษัท บริหารสินทรัพย์พลอยธิน จำกัด (PAMCO)

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกัน ในวงเงินไม่เกิน 30,000 ล้านบาท ในโครงการ Medium-term Notes

- หุ้นกู้ระยะยาวมีการค้าประกัน AA-
- หุ้นกู้ระยะสั้นมีการค้าประกัน T1+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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