

ธนาคาร อาร์ เอช บี จำกัด ประเทศไทย

ครั้งที่ 138/2566

31 กรกฎาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA
อันดับเครดิตองค์กรระยะสั้น	T1+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/07/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
21/04/60	AA	Stable

ติดต่อ:

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

บุญทิวา ชีวะตระกูลกิจ, Ph.D.
boondhiva@trisrating.com

นฤมล ชาวนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งตั้งอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคาร อาร์ เอช บี จำกัด ประเทศไทย (ธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทย) ที่ระดับ “AA” และคงอันดับเครดิตองค์กรระยะสั้นของธนาคารที่ระดับ “T1+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนสถานะเครดิตของธนาคารสำนักงานใหญ่ในประเทศมาเลเซียคือ RHB Bank Berhad อีกทั้งยังสะท้อนถึงสถานะสภาพคล่องของธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทยด้วย ทั้งนี้ ด้วยสถานะทางกฎหมายที่เป็นธนาคารสาขา ธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทยจึงได้รับการจัดอันดับเครดิตในระดับเดียวกับ RHB Bank Berhad ในประเทศมาเลเซีย และเนื่องจาก RHB Bank Berhad มีสถานะเป็นหน่วยธุรกิจหลักของ RHB Group อันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของ RHB Bank Berhad ซึ่งได้รับการประเมินที่ “aa” จึงสะท้อนถึงสถานะเครดิตของกลุ่ม (Group Credit Profile – GCP) อีกด้วย

อันดับเครดิตองค์กรของธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทยอยู่บนพื้นฐานการประเมินผลการดำเนินงานของ RHB Bank Berhad โดยเปรียบเทียบกับคู่แข่งในระบบธนาคารพาณิชย์ของประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่ค่อนข้างมั่นคงของ RHB Bank Berhad จากการมีแหล่งรายได้ที่หลากหลาย การมีสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง และการบริหารความเสี่ยงที่มีความระมัดระวัง อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวก็มีข้อจำกัดจากการที่ธนาคารมีความสามารถในการทำกำไรและมีฐานเงินฝากที่อยู่ในระดับปานกลาง

การที่ RHB Bank Berhad ประกอบธุรกิจส่วนใหญ่ในประเทศมาเลเซีย อันดับเครดิตของธนาคารจึงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งและสถานะความเสี่ยงของระบบเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ในภาพรวมของประเทศมาเลเซียด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นธนาคารขนาดกลางที่ดำเนินตามแผนกลยุทธ์ได้เป็นอย่างดี

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk Profile) ของ RHB Bank Berhad โดยสะท้อนถึงการดำเนินกิจการธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางที่มีความมั่นคงและมีความหลากหลายทางธุรกิจ ธนาคารมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อที่ใหญ่เป็นอันดับ 4 ในสัดส่วน 9.0% ณ เดือนมีนาคม 2566 ทั้งนี้ ธนาคารมีการดำเนินกิจการที่เข้มแข็งทั้งในธุรกิจตลาดทุน ธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง ธุรกิจประกันภัย รวมถึงธุรกิจธนาคารสำหรับกลุ่มลูกค้าอิสลามโดยผ่านการดำเนินงานของบริษัทลูกต่าง ๆ หนึ่ง ธนาคารมุ่งเน้นตลาดภายในประเทศเป็นหลักโดยมีส่วนแบ่งรายได้จากธุรกิจในตลาดต่างประเทศในสัดส่วนค่อนข้างน้อยที่ประมาณ 11% ของรายได้รวมในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566

ธนาคารได้ดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ “Together We Progress 2024” (TWP24) ในช่วงระหว่างปี 2565-2567 มาได้ครึ่งทางแล้ว โดยโอกาสในการเติบโตภายในประเทศของธนาคารมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้ารายย่อยที่มีความมั่งคั่ง (Affluent Retail) และมีฐานะดี (Mass Affluent Retail) ตลอดจนกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small-and Medium-sized Enterprise -- SME) และกลุ่มลูกค้าบริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลาง (Small-and Mid-cap Corporations) ใน

ขณะเดียวกัน ธนาคารยังมองหาช่องทางขยายธุรกิจไปในต่างประเทศโดยมุ่งเน้นตลาดเฉพาะในกลุ่มประเทศในสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (อาเซียน) อีกด้วย

RHB Bank Berhad คาดว่าจะเปิดตัวธุรกิจธนาคารดิจิทัลผ่าน Boost Berhad ซึ่งเป็นธุรกิจร่วมทุนกับ Boost Holdings Sdn Bhd ได้ภายในช่วงสิ้นปี 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจใหม่คือธนาคารดิจิทัลในช่วงแรกนั้นจะมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับธุรกิจเดิมของธนาคาร ธนาคารดิจิทัลที่จัดตั้งขึ้นใหม่นี้จะเป็นส่วนต่อขยายการดำเนินงานของธนาคารดิจิทัลเดิมของ RHB Bank Berhad และน่าจะช่วยให้ธนาคารสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ ๆ ที่ธนาคารยังให้บริการไม่ถึงอีกด้วย

สถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

สถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของ RHB Bank Berhad ยังคงเป็นจุดแข็งต่อสถานะเครดิตของธนาคารเช่นเดิม ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Core Equity Tier-1 -- CET-1) ก่อนหักเงินปันผลของธนาคารจะอยู่ที่ระดับใกล้เคียง 17% ในช่วงปี 2566-2567 โดยพิจารณาจากอัตรากำไรสุทธิของสินเชื่อที่ระดับ 4.5% และอัตรากำไรจ่ายปันผลที่ระดับ 60% อนึ่ง RHB Bank Berhad มีอัตราส่วนเงินกองทุนที่แข็งแกร่งที่สุดในบรรดาธนาคารในประเทศมาเลเซีย โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่ธนาคารมีสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำในกลุ่มสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่มีเป็นจำนวนมาก อัตราส่วน CET-1 ก่อนหักเงินปันผลของธนาคารอยู่ที่ระดับ 17.6% ณ เดือนมีนาคม 2566 โครงการนำเงินปันผลกลับมาลงทุนใหม่ (Dividend Reinvestment Plan -- DRP) หลาย ๆ รอบที่ได้ดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2564 นั้นได้เพิ่มส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นมูลค่า 1.15 พันล้านริงกิตมาเลเซีย (MYR) ให้แก่ธนาคาร และทริสเรทติ้งยังได้เห็นถึงความพยายามของผู้บริหารที่จะรักษาระดับเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของธนาคารต่อไป

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับปานกลาง

RHB Bank Berhad น่าจะยังคงความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์รายอื่น ๆ ในประเทศมาเลเซีย ทริสเรทติ้งคาดว่าผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Return on Average Assets -- ROAA) ของธนาคารจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.90%-0.95% ในช่วงระหว่างปี 2566-2567 จากปัจจัยขับเคลื่อนหลักอันได้แก่ความสูญเสียทางเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss -- ECL) ที่ระดับปานกลางที่ราว ๆ 25-30 จุด (Basis Points -- bps) โดยยังมีโอกาสที่จะมีการถดถอย (Write-Back) ของสำรองหนี้สูญที่ได้ตั้งไว้ในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ได้ รวมไปถึงอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost-to-income Ratio -- CIR) ที่ระดับ 44%-45% และรายได้บางส่วนจากเงินลงทุน เป็นต้น ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin -- NIM) ของธนาคารจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 1.9% ในปี 2566 เพื่อสะท้อนถึงรายได้ที่ต้องพึ่งพาแหล่งเงินทุนสุทธิ (Net Fund-based Income) ที่มีการเติบโตค่อนข้างช้าเนื่องจากต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับสูงซึ่งเกิดขึ้นพร้อมกับอัตรากำไรสุทธิของสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมที่อยู่ในระดับปานกลาง ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566 NIM ของธนาคารลดลง 46 จุดเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนท่ามกลางการแข่งขันที่ตึงเครียดด้านเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซียซึ่งเกิดขึ้นมาตั้งแต่ช่วงปลายปี 2565 จนถึงต้นปี 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่าโอกาสที่เหตุการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นซ้ำอีกน่าจะมีความเป็นไปได้ต่ำเนื่องจากการแข่งขันด้านเงินฝากดังกล่าวเกิดขึ้นจากการคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายข้ามคืน (OPR) ของธนาคารกลางประเทศมาเลเซีย (Bank Negara Malaysia -- BNM) และการสิ้นสุดมาตรการผ่อนปรนของการกักสำรองตามกฎหมาย (Statutory Reserve Requirement -- SRR) ในช่วงสิ้นปี 2565

คุณภาพสินทรัพย์มีการบริหารจัดการที่ดี

ทริสเรทติ้งคาดว่า RHB Bank Berhad จะสามารถคงคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมที่อยู่ในระดับดีเอาไว้ได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าโดยมีปัจจัยบวกจากการมีสินเชื่อที่มีการกระจายตัวโดยได้รับแรงหนุนจากสินเชื่อที่อยู่อาศัยจำนวนมากที่มีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ รวมถึงการบริหารความเสี่ยงที่มีความระมัดระวัง และการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้ด้วยคุณภาพที่อยู่ในเกณฑ์ดี

การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปี 2566 และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นน่าจะสร้างแรงกดดันให้แก่คุณภาพสินทรัพย์ในระดับหนึ่ง ภาคส่วนที่ยังมีความเปราะบางนั้นประกอบด้วยลูกหนี้ SME ในกลุ่มที่ไม่ได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่จากกิจกรรมการท่องเที่ยวที่มีการฟื้นตัวล่าช้าและลูกหนี้ในกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สถานะต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานะการดำเนินงานภายในประเทศที่แข็งแกร่งน่าจะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนได้อยู่ ในการนี้ ทริสเรทติ้งจึงประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้ด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (Gross Impaired Loan -- GIL) ของธนาคารจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.6% ในช่วงปี 2566-2567 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 1.55% ณ สิ้นปี 2565

และประมาณการ ECL ที่ระดับ 25-30 จุดก่อนที่จะมีการกลับรายการของสำรองหนี้สูญที่ได้ตั้งไว้ในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งมีการตั้งสำรองไว้ที่ 411 ล้านริงกิตหรือ ECL ที่ระดับประมาณ 19 จุด ณ เดือนมีนาคม 2566 นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่า การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้ด้อยคุณภาพซึ่งไม่รวมเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารจะอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งประมาณ 110% อีกด้วย

RHB Bank Berhad สามารถคงระดับ GIL ให้อยู่ในเกณฑ์ที่ 1.59% ณ เดือนมีนาคม 2566 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ระดับ 1.75% ธนาคารยังสามารถรักษาระดับ ECL ไว้ได้ต่ำกว่าธนาคารรายใหญ่อื่น ๆ ในประเทศมาเลเซียอีกหลายแห่งโดยตัวเลขของธนาคารอยู่ที่ระดับ 10 จุดในไตรมาสแรกของปี 2566 ในขณะที่ในช่วงปี 2565 นั้นอยู่ที่ระดับ 15 จุดภายหลังจากการกลับรายการสำรองหนี้สูญที่ได้ตั้งไว้ในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ไปที่ 12 จุด ธนาคารยังคงมีการสำรองค่าเผื่อนี้ด้อยคุณภาพไว้ที่ระดับ 109.4% ณ เดือนมีนาคม 2566 ซึ่งใกล้เคียงกับธนาคารรายใหญ่อื่น ๆ ในประเทศมาเลเซีย นอกจากนี้ ธนาคารยังมีสัดส่วนของสินเชื่อย่อยคิดเป็นประมาณ 60% ของสินเชื่อย่อยรวมภายในประเทศอีกด้วย โดยราว ๆ สองในสามเป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกัน ณ เดือนมีนาคม 2566

ขยายฐานเงินฝากขนาดปานกลาง

ทริสเรทติ้งคาดว่า RHB Bank Berhad จะคงสถานะแหล่งเงินทุนที่ระดับเฉลี่ยในฐานะธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางเอาไว้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ธนาคารมีฐานเงินฝากในขนาดปานกลางด้วยสัดส่วนทางการตลาดของเงินฝากภายในประเทศที่ระดับ 8.7% ณ เดือนมีนาคม 2566 ซึ่งอยู่ในอันดับที่ 4 ของบรรดาธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซีย RHB Bank Berhad มีสัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินรับฝาก (Current Account Savings Account – CASA) อยู่ที่ระดับ 28.1% ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งต่ำกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น ในขณะที่สัดส่วนเงินให้สินเชื่อรวมต่อเงินรับฝาก (Loan-to-Deposit Ratio – LDR) อยู่ในเกณฑ์ที่ระดับ 94.2% ณ เดือนมีนาคม 2566

ผลกระทบในเชิงลบจากการแข่งขันด้านเงินฝากระหว่างธนาคารในประเทศมาเลเซียสะท้อนฐานเงินฝากที่มีขนาดปานกลางของธนาคาร ส่งผลให้ธนาคารมีอัตราการเติบโตของเงินฝากแบบปีต่อปีอยู่ในระดับคงที่ ณ เดือนมีนาคม 2566 ในขณะที่เงินฝาก CASA หดตัวลง 2.9% สัดส่วน CASA ลดลงสู่ระดับ 28.1% ณ เดือนมีนาคม 2566 ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารที่ระดับ 30% ภายในสิ้นปี 2566 คณะผู้บริหารของธนาคารได้เน้นย้ำถึงกลยุทธ์ในการขยายเงินฝาก CASA ซึ่งทริสเรทติ้งคิดว่าน่าจะใช้เวลาสักระยะหนึ่งในการดำเนินการ โดยกลยุทธ์ดังกล่าวประกอบด้วย การสร้างความร่วมมือกับมหาวิทยาลัยต่าง ๆ เพื่อขยายฐานเงินฝาก CASA จากบัญชีของกลุ่มนักศึกษา รวมทั้งการขยายฐานเงินฝาก CASA เพิ่มขึ้นจากระบบการจ่ายเงินเดือนในกลุ่มลูกค้าบริษัทและลูกค้ารายย่อยที่มีความมั่งคั่ง

สภาพคล่องมีเพียงพอ

สภาพคล่องของ RHB Bank Berhad ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินฝากรวมอยู่ที่ระดับ 35.4% ณ เดือนมีนาคม 2566 เงินลงทุนส่วนใหญ่ของธนาคารประกอบด้วยเงินสด หลักทรัพย์ภาครัฐที่มีสภาพคล่อง ตราสารในตลาดเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน นอกจากนี้ สัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio – LCR) ของธนาคาร ณ เดือนมีนาคม 2566 นั้นก็อยู่ที่ระดับ 147% ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนดอีกด้วย¹

อันดับเครดิตของประเทศมาเลเซียยังคงแข็งแกร่ง²

ทริสเรทติ้งประเมินความเสี่ยงของประเทศมาเลเซียเป็นการภายในไว้ที่ระดับ “AAA/Stable” ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของประเทศในระยะปานกลางในฐานะเป็นระบบเศรษฐกิจที่มีความหลากหลาย มีความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออก และมีปัจจัยทางด้านประชากรที่เอื้ออำนวย มาเลเซียมีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross Domestic Product -- GDP) ต่อหัวที่ค่อนข้างสูงที่ระดับ 12,364 ดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2565 เมื่อเทียบกับประเทศส่วนใหญ่ในอาเซียน ทริสเรทติ้งประมาณการการเติบโตของ GDP ของประเทศมาเลเซียที่ระดับ 4.5% ในช่วงปี 2566-2567 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักที่มาจากภาคบริการที่มีสถานะของตลาดแรงงานที่เอื้ออำนวยและการฟื้นตัวของกิจกรรมด้านการท่องเที่ยว ทริสเรทติ้งยังคาดว่า จะมีการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (Foreign Direct Investment -- FDI) และจะมีโครงการลงทุนภาครัฐอีกมากมายภายใต้ “นโยบายและแผนพัฒนาเศรษฐกิจแห่งชาติมาเลเซีย ฉบับที่ 12” (12th Malaysia Plan) เพื่อขับเคลื่อน

¹ > 100% ในประเทศมาเลเซีย

² ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตประเทศมาเลเซียโดยใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลพื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้ ผู้แทนจากประเทศมาเลเซียมีส่วนร่วมใน การจัดอันดับเครดิตดังกล่าว ส่วนแหล่งที่มาของข้อมูลทางสถิติหลัก ๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์นั้นได้มาจาก BNM รวมถึง Ministry of Finance Malaysia และ Department of Statistics Malaysia

กิจกรรมการลงทุน นอกจากนี้ หน่วยงานที่รับผิดชอบด้านนโยบายทางการเงินของมาเลเซียก็มีประสิทธิภาพในการรักษาเสถียรภาพของระดับราคาไว้ได้ โดยสามารถควบคุมอัตราเงินเฟ้อทั่วไปได้ดีเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้ารายสำคัญ ๆ โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index – CPI) แบบปีต่อปีอยู่ที่ระดับ 3.3% ในปี 2565 และคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.2% ในปี 2566

ทุนสำรองระหว่างประเทศที่มีอยู่อย่างเพียงพอและดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุลอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัยที่เสริมความแข็งแกร่งให้แก่ภาคการค้าระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกก็อาจส่งผลกระทบต่อส่งออกสินค้าของประเทศมาเลเซียซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็น 87% ของ GDP ในปี 2565 ได้ อีกทั้งแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในประเทศพัฒนาแล้วก็อาจนำไปสู่ภาวะการเงินที่ตึงตัวยิ่งขึ้น ซึ่งจะยิ่งเพิ่มความผันผวนให้แก่ค่าเงินริงกิตได้ในระยะเวลาอันใกล้

หนี้สาธารณะของประเทศมาเลเซียลดลงสู่ระดับ 60.4% ของ GDP ณ สิ้นปี 2565 จาก 63.4% ณ สิ้นปี 2564 จากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและการขาดดุลการคลังที่ลดลง มาเลเซียได้กำหนดเพดานหนี้สาธารณะตามกฎหมายไว้ที่ระดับ 65% ของ GDP ซึ่งทำให้ทริสเรตติ้งคาดว่าดุลการคลังต่อ GDP ของมาเลเซียจะลดลงสู่ -4.9% และ -4.0% ตามลำดับในปี 2566 และปี 2567 มาตรการรัดเข็มขัดทางการคลังภายใต้ “กรอบการคลังระยะปานกลาง” (Medium-term Fiscal Framework – MTF) และการจัดเก็บรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในวงกว้างน่าจะช่วยลดการขาดดุลด้านการคลังลงได้ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่ารายจ่ายประจำของรัฐบาลมาเลเซียจะลดลงจากการที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงสถานการณ์โรคโควิด 19 สิ้นสุดลงและมาตรการอุดหนุนราคาเชื้อเพลิงที่ลดลงตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงด้วยเช่นกัน ในขณะที่หนี้สาธารณะรวมทั้งสิ้นประมาณ 75% มาจากการกู้ยืมภายในประเทศ และหนี้สาธารณะเกือบทั้งหมดอยู่ในสกุลเงินริงกิต

ภาคการธนาคารมีความเสี่ยงต่ำ

สถานะเครดิตของ RHB Bank Berhad รวมการประเมินความเสี่ยงของอุตสาหกรรมธนาคารและความเสี่ยงของประเทศมาเลเซียไว้ด้วย โดยในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจมาเลเซียที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจมหภาคนั้นได้รับการค้ำจุนจากรายได้ต่อหัวของประชากรที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง ตลอดจนความยืดหยุ่นของนโยบายเศรษฐกิจมหภาค และสถานะในภาคการค้าต่างประเทศที่แข็งแกร่ง ถึงแม้ว่าสินเชื่อภาคเอกชนของมาเลเซียจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 150% ของ GDP ณ สิ้นปี 2565 แต่ตัวเลขดังกล่าวมีแนวโน้มลดลงจากที่เคยสูงกว่า 160% ในปี 2564 สินทรัพย์ทางการเงินของภาคครัวเรือนในประเทศมาเลเซียซึ่งคิดเป็นประมาณ 168% ของ GDP ในปี 2565 ก็เป็นปัจจัยที่บ่งชี้ถึงความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนได้เช่นกัน ทั้งนี้ ณ เดือนเมษายน 2566 กว่า 60% ของสินเชื่อธนาคารในประเทศมาเลเซียเป็นสินเชื่อรายย่อย โดย 60% ของจำนวนดังกล่าวเป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีหลักประกัน ทริสเรตติ้งมองว่าความเสี่ยงในตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยในประเทศมาเลเซียน่าจะจำกัดโดยมีปัจจัยชี้วัดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาบ้านที่อยู่อาศัยที่ค่อนข้างคงที่ในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา ส่วนสินเชื่อในภาคธุรกิจก็มีการกระจายตัวโดยมีการให้กู้ยืมในภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ (Construction And Real-Estate – CRE) คิดเป็น 10% ของสินเชื่อรวม เมื่อพิจารณาในภาพรวมแล้ว ปัจจัยสนับสนุนความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงินของมาเลเซียนั้นประกอบไปด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt-To-Equity – DE) ที่ค่อนข้างต่ำที่ระดับ 0.21 เท่า ณ สิ้นปี 2565 และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Margin) ที่ระดับ 6.5% ในช่วงครึ่งหลังของปี 2565

ธนาคารในประเทศมาเลเซียยังคงรักษามาตรฐานในการพิจารณาสินเชื่อที่ตีเอาไว้ด้วยการมีอัตราส่วน GIL ที่ค่อนข้างต่ำที่ระดับ 1.8% ณ เดือนพฤษภาคม 2566 สำหรับ ECL แบบปรับเป็นตัวเลขเต็มปีนั้นก็ลดลงสู่ระดับ 20 จุดในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ระดับ 14 จุดในระหว่างปี 2558-2562 ทั้งนี้ ธนาคารส่วนใหญ่ยังคงสำรองหนี้สูญส่วนเกินที่ได้ตั้งไว้ในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งได้มีการกลับรายการไปแล้วบางส่วนในช่วงปี 2565

กฎระเบียบและการกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซียเป็นไปตามมาตรฐานสากล ความสามารถในการทำกำไรของภาคการธนาคารโดยทั่วไปมีเสถียรภาพ โดย ROAA ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์แบบปรับเป็นตัวเลขเต็มปีได้ฟื้นตัวสู่ระดับ 1.4% ในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ในประเทศทั้ง 8 แห่งที่มีโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่มั่นคง มีรายได้ที่หลากหลาย และมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ ปัจจัยเหล่านี้ได้ช่วยป้องกันการเข้ามาของผู้แข่งขันรายใหม่ ๆ ซึ่งรวมถึงในส่วนของการดำเนินกิจการธนาคารดิจิทัลแบบใหม่ด้วย

แหล่งเงินทุนทั้งระบบของธนาคารพาณิชย์มาเลเซียประกอบไปด้วยเงินฝากภายในประเทศเป็นหลัก โดยมี LDR อยู่ที่ระดับ 85% ณ เดือนเมษายน 2566 การพึ่งพาเงินจากภายนอกประเทศนั้นมีอยู่ในระดับที่จำกัดโดยมีเงินฝากจากชาวต่างชาติ (Non-resident Deposit) คิดเป็น 6% ของสินเชื่อทั้งหมดในช่วงเวลาเดียวกัน เครื่องมือที่ให้การสนับสนุนด้านสภาพคล่องของ BNM และตลาดตราสารหนี้ที่มีขนาดใหญ่ของประเทศก็เป็นแหล่งเงินทุน

ให้แก่ภาคการธนาคารได้ในกรณีจำเป็น ทั้งนี้ ตลาดตราสารหนี้ในประเทศมาเลเซียมีมูลค่าเงินลงทุนอยู่ที่ระดับราว ๆ 124% ของ GDP ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มประเทศอาเซียน

ปัจจัยกำหนดอันดับเครดิตองค์กรระยะสั้น

อันดับเครดิตองค์กรระยะสั้นที่ระดับ “T1+” สะท้อนถึงสถานะเครดิตระยะยาวและฐานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งของธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทย ทั้งนี้ ในฐานะที่เป็นสาขาของธนาคารต่างประเทศในประเทศไทย ธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทยยังต้องอยู่ภายใต้เกณฑ์การดำรงสภาพคล่องที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยธนาคารจะต้องดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องให้เพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจตามปกติ ทั้งนี้ ความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากสำนักงานใหญ่ รวมถึงตลาดเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร และวงเงินสำรองจาก ธปท. ก็ถือเป็นแหล่งสภาพคล่องเพิ่มเติมของธนาคารด้วย นอกจากนี้ LCR ของธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทยนั้นก็อยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนดอีกด้วย³

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่า RHB Bank Berhad จะสามารถดำรงสถานะทางธุรกิจที่มีเสถียรภาพและสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งได้ต่อไป โดยทริสเรทติ้งยังคงคาดหมายด้วยว่าธนาคารจะสามารถคงคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในเกณฑ์ดี มีสถานะเงินทุนที่เพียงพอ และมีสภาพคล่องที่อยู่ในเกณฑ์ดีด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของธนาคาร อาร์ เอช บี ประเทศไทยอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะเงินทุน ตลอดจนคุณภาพสินทรัพย์ ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุน หรือสภาพคล่องของ RHB Bank Berhad มีความเสื่อมถอยลงอย่างรุนแรง ในขณะที่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นจะขึ้นอยู่กับความสามารถของ RHB Bank Berhad ในการปรับปรุงสถานะทางการตลาด รวมถึงความสามารถในการหาแหล่งเงินทุน และ/หรือความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

³ > 100% ในประเทศไทย

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

RHB Bank Berhad, Malaysia

หน่วย: ล้านบาท/ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. * 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565 *	2564	2563 *	2562*
สินทรัพย์รวม	312,373	310,771	289,541	271,150	257,592
สินทรัพย์เฉลี่ย	311,572	300,156	280,346	264,371	250,379
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	74,053	69,070	61,881	63,371	58,678
เงินให้สินเชื่อรวม	213,359	212,200	198,512	186,114	176,175
ค่าเผื่อหนี้ด้วยคุณภาพ	3,706	3,710	3,610	3,806	2,980
เงินรับฝาก	226,432	227,160	218,733	203,471	190,555
เงินกู้ยืม ²	42,404	40,327	32,679	29,094	31,046
ส่วนของผู้ถือหุ้น	29,884	28,736	28,051	27,057	25,811
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	29,310	28,394	27,554	26,434	24,603
รายได้รวม	1,908	8,309	8,034 ³	7,604 ³	7,057
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	884	4,174	4,062	3,761	3,603
รายได้จากธุรกิจอิสลาม	569	2,451	2,117	1,666	1,614
ค่าใช้จ่ายค่าเผื่อหนี้ด้วยคุณภาพ	55	309	575	1,075	319
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าคอมมิชชั่นสุทธิ	202	866	1,094	1,028	897
กำไรจากการซื้อขาย	222	531	432	796	590
รายได้อื่นจากการดำเนินงาน	470	1,736	1,876	2,177	1,840
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	857	3,717	3,522	3,387	3,387
กำไรสุทธิ	763	2,712	2,623	2,039	2,488

* ตัวเลขปรับปรุง

1 งบการเงินรวม

2 รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ตลอดจนภาระจากการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน ตัวเงินและการรับรองตัวเงิน เงินกู้ยืม หนี้ผู้ถือหุ้น
หลักทรัพย์ลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน

3 ไม่รวมขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใหม่ (Modification Loss)

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. *	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2565 *	2564	2563 *	2562*	
รายได้/ผลการดำเนินงาน	2566				
ผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย ³	0.98	0.90	0.94	0.77	0.99
ผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย ³	10.41	9.55	9.52	7.71	10.11
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ ³	1.90	2.24	2.20	2.13	2.12
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าคอมมิชชั่นสุทธิ/รายได้รวม	10.6	10.4	13.6	13.5	12.7
กำไรจากการซื้อขาย/รายได้รวม	11.6	6.4	5.4	10.5	8.4
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	44.9	44.7	45.2	47.1	48.0
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น ⁴	17.60	17.59	17.83	16.42	16.88
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ⁴	17.60	17.59	17.83	16.42	16.88
อัตราเงินกองทุน/สินทรัพย์เฉลี่ย ⁴	20.41	20.04	20.46	18.60	19.21
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1/เงินกองทุนรวม ⁴	86.24	87.79	87.17	88.27	87.90
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต ³	0.10	0.15	0.29	0.58	0.18
อัตราส่วนหนี้ต่อคุณภาพสุทธิ/เงินให้สินเชื่อรวม	1.59	1.55	1.49	1.71	1.97
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้ต่อคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อ (ไม่รวมเงินกันสำรองตามเกณฑ์)	109.4	112.8	122.4	119.7	85.7
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและบัญชีเงินฝากออมทรัพย์/เงินรับฝาก	28.1	29.2	30.0	30.9	25.7
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก	94.2	93.4	90.8	91.5	92.5
เงินฝากจากลูกค้า/หนี้สินรวม	80.2	80.5	83.6	83.4	82.2
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินฝากรวม ⁵	35.4	35.5	35.4	35.0	33.8
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	68.3	68.3	68.6	68.6	68.4

* ตัวเลขปรับปรุง

1 งบการเงินรวม

2 รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ภาวะจากการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน ตัวแลกเปลี่ยนและการรับรองตัวเงิน เงินกู้ยืม หนี้กู้ยืมสุทธิ หลักทรัพย์ลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 และหนี้กู้ยืมโดยสุทธิ ไม่มีหลักประกัน

3 ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี

4 กลุ่มธุรกิจก่อนเงินปันผล

5 รวมตัวเงินและการรับรองตัวเงิน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธนาคาร, 20 มีนาคม 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตระยะสั้น, 23 กันยายน 2565

ธนาคาร อาร์ เอช บี จำกัด ประเทศไทย (RHB Thailand)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA
อันดับเครดิตองค์กรระยะสั้น:	T1+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายแท้จริงหรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria