

# บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 29/2568

20 มีนาคม 2568

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: AA+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 21/03/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่พึง
21/03/67	AA+	Stable
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

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHFG) ที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงการเพิ่มขึ้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) โดยพิจารณาจากสถานะของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ CTBC Bank Co., Ltd. (ได้รับอันดับเครดิต “A/Stable” จาก S&P Global Ratings) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำในไต้หวัน

อันดับเครดิตองค์กรพิจารณาจากการสนับสนุนทางธุรกิจและการเงินอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนความช่วยเหลือพิเศษที่คาดว่าจะได้รับในยามจำเป็นจาก CTBC Bank ด้วย สถานะของบริษัทในฐานะบริษัทโฮลดิ้งด้านธุรกิจการเงินที่ไม่มีการดำเนินงาน (Non-operating Financial Holding Company -- NOHC) ภายในกลุ่ม อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจึงถูกจัดให้อยู่ในระดับต่ำกว่า ความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของ LHFG Group ซึ่งอยู่ที่ระดับ “aaa” อยู่ 1 ชั้น ทั้งนี้ เนื่องมาจากการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของบริษัท

ทริสเรทติ้งได้ปรับเพิ่มการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตโดยเฉพาะของกลุ่มธุรกิจ LHFG Group เป็น “bbb+” จาก “bbb” เพื่อสะท้อนถึงธุรกิจธนาคารที่ดีขึ้น ความเสี่ยงด้านเครดิตโดยเฉพาะของกลุ่มธุรกิจ LHFG Group ยังคงสะท้อนถึงสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม สถานะด้านเครดิตยังคงถูกกดดันจากการกระจุกตัวของสินเชื่อองค์กรขนาดใหญ่และสถานะการระดมทุนที่อยู่ในระดับปานกลาง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ CTBC Bank

ทริสเรทติ้งมองว่า LHFG เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูงของ CTBC Bank ซึ่งเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินชั้นนำในไต้หวัน CTBC Bank เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดโดยถือหุ้น 46.6% ในบริษัท การลงทุนดังกล่าวนี้เป็นการลงทุนในต่างประเทศที่ใหญ่ที่สุดของ CTBC Group ซึ่งเน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นของ CTBC Bank ในการให้การสนับสนุนทางธุรกิจและการเงินในระยะยาวแก่บริษัท

บริษัทมีบทบาทสำคัญในกลยุทธ์ทางธุรกิจที่กว้างขึ้นของ CTBC Bank โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการขยายฐานในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในฐานะธนาคารชั้นนำในภูมิภาค นอกจากนี้ การขยายธุรกิจนี้ยังสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของนโยบาย New Southbound Policy ของรัฐบาลไต้หวันด้วย

การดำเนินงานของบริษัทบูรณาการเข้ากับ CTBC Bank อย่างสมบูรณ์ ซึ่งประกอบด้วยการจัดการความเสี่ยง การปฏิบัติตามกฎระเบียบ การตรวจสอบภายใน และระบบการบริหารเงิน LHFG และธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LHBank) ยังใช้ระบบการรายงานแบบเมทริกซ์รวมถึงระบบการรายงานแบบประสาน (Dotted Line Reporting) โดยกำหนดให้หัวหน้าหน่วยธุรกิจ (Business Unit – BU) และหัวหน้าหน่วยปฏิบัติการ (Functional Unit – FU) ต้องรายงานตรงต่อหัวหน้า BU และ FU ของ CTBC Bank ตามลำดับ

CTBC Bank มีอำนาจในการควบคุมบริษัทผ่านการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท 6 คนจากทั้งหมด 11 คน เพื่อกำกับทิศทางกลยุทธ์และการดำเนินงานของบริษัท อีกทั้งยังมีบทบาทสำคัญในการคัด

สรรผู้บริหารระดับสูงของบริษัทอีกด้วย การตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญ เช่น การวางแผนงบประมาณ รายการใช้จ่ายหลัก และการอนุมัติสินเชื่อขนาดใหญ่ ล้วนต้องได้รับความเห็นชอบจาก CTBC Bank นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานทางการเงินของ LHFG ยังถูกรวมเข้ากับงบการเงินของ CTBC Bank อีกด้วย

ในแง่ของการสนับสนุนทางการเงิน CTBC Bank ได้ขยายวงเงินสินเชื่อระหว่างธนาคารให้กับ LHBANK โดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 565 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปีก่อน ซึ่งเน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นที่แข็งแกร่งของ CTBC Bank ในการสนับสนุน LHFG Group

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

LHFG ทำหน้าที่เป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านธุรกิจการเงินที่ไม่มีการดำเนินงาน โดยมีแหล่งรายได้หลักมาจากเงินปันผลที่ได้รับจาก LHBANK เพื่อนำมาใช้ชำระหนี้สิน ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งได้ประเมินว่าการพึ่งพาดังกล่าวก่อให้เกิดความเสี่ยงอันเนื่องมาจากข้อจำกัดทางกฎระเบียบที่อาจส่งผลกระทบต่อ การจ่ายเงินปันผลจาก LHBANK มายังบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานการณ์ที่บริษัทประสบกับวิกฤตการณ์ทางการเงิน

LHFG ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ผ่านทาง LHBANK ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดและมีสินทรัพย์รวมคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 95% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่ม ส่วนบริษัทย่อยที่ดำเนินงานอื่น ๆ ภายใต้วงกลุ่มประกอบไปด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (LH Fund) และ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LHS)

อันดับเครดิตของ LHFG ต่ำกว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจของ LHFG Group อยู่ 1 ขั้นซึ่งสะท้อนถึงการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของบริษัทที่ด้อยกว่าภาวะผูกพันของบริษัทที่มีต่อภาระผูกพันของบริษัทย่อยในการเรียกร้องสินทรัพย์ในการดำเนินงานของบริษัทย่อยทั้งหลาย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ภายใต้ LHBANK

### **ธุรกิจปรับตัวดีขึ้น**

ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มการประเมินสถานะทางธุรกิจของบริษัทเป็น ‘ปานกลาง’ จาก ‘อ่อนแอ’ สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อขนาดของธุรกิจของ LHBANK ที่ดีขึ้น LHBANK ได้สร้างความได้เปรียบในการแข่งขันที่แข็งแกร่งมากขึ้นในการให้บริการแก่ลูกค้าที่เป็นบริษัทสัญชาติไต้หวันในประเทศไทย โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการสนับสนุนจาก CTBC Bank ซึ่งทำให้ LHBANK สามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายอันกว้างขวาง ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน และความสัมพันธ์อันดีที่ CTBC Bank มีอยู่กับภาคธุรกิจของไต้หวัน

ณ สิ้นปี 2567 สินเชื่อลูกค้าไต้หวันคิดเป็น 5% ของพอร์ตสินเชื่อรวมของ LHBANK ฝ่ายบริหารคาดว่าจะเพิ่มยอดสินเชื่อให้กับลูกค้าไต้หวันเป็นสองเท่าในอีก 3 ปีข้างหน้า การเติบโตนี้จะได้รับการสนับสนุนจากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (Foreign Direct Investment – FDI) ที่เพิ่มขึ้น ความต้องการสินเชื่อหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น และฐานลูกค้าไต้หวันที่ยั่งยืน

อย่างไรก็ตาม การยกระดับสถานะทางธุรกิจของ LHBANK ยังคงเผชิญกับความท้าทายด้านโครงสร้างและการดำเนินงาน ธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อในกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนต่ำอยู่ในระดับสูง ซึ่งจำกัดศักยภาพในการสร้างรายได้และความสามารถในการทำกำไร ผลกระทบสำหรับลูกค้ารายย่อยของธนาคารยังไม่เพียงพอในการให้บริการทางการเงินที่ครบวงจรแก่ลูกค้า ทำให้ธนาคารเสียเปรียบในการแข่งขันเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่ อีกทั้งบริษัทยังมีข้อจำกัดในด้านช่องทางการขยายฐานลูกค้าและมีฐานลูกค้าที่ค่อนข้างเล็ก ซึ่งเป็นอุปสรรคต่อโอกาสในการขายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องและสร้างรายได้เพิ่มเติมจากค่าธรรมเนียม

### **สถานะเงินทุนอยู่ที่ระดับเพียงพอ**

ทริสเรทติ้งยังคงการประเมินสถานะเงินกองทุนของบริษัทไว้ที่ระดับ ‘เพียงพอ’ โดยวัดจากอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น (Common Equity Tier 1 – CET-1) ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 13% ณ สิ้นปี 2567 จากระดับ 12.4% ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของฐานทุน ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วน CET-1 ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 12.5% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยพิจารณาจากสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อที่ 4%-6% และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 40%

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง ความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลางเป็นความท้าทายหลักในการเสริมสถานะเงินทุนของบริษัท นอกจากนี้ เงินทุนของบริษัทยังคงเสี่ยงต่อความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นจากการประเมินมูลค่าการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ผ่านกำไรเบ็ดเสร็จอื่น ๆ

## ความสามารถในการทำกำไรฟื้นตัวอย่างช้า ๆ

ในมุมมองของทริสเรตติ้ง บริษัทยังคงเผชิญกับความท้าทายในการปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรในช่วง 3 ปีข้างหน้า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Assets – ROAA) ของบริษัทอยู่ที่ 0.6% ในปี 2567 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 1.2% บริษัทมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ที่ต่ำจากกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนต่ำและมีต้นทุนการระดมเงินฝากที่สูงเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่ รวมถึงงบประมาณการลงทุนที่ต่อเนื่องจะกดดันความสามารถในการทำกำไรรวมในช่วง 3 ปีข้างหน้า

ดังนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 0.4% ในปี 2568 ก่อนที่จะฟื้นตัวมาอยู่ในช่วง 0.5%-0.6% ในปี 2569-2570 ในปี 2568 ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 1.8% จากระดับ 2.1% ในปี 2567 ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อย่างไรก็ตาม การปรับตัวดีขึ้นในช่วงปี 2569-2570 คาดว่าจะเกิดจากการฟื้นตัวของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ โดยบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งประเมินบนสมมติฐานว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงที่

ทริสเรตติ้งคาดว่าการลงทุนอย่างต่อเนื่องของบริษัทในโครงสร้างพื้นฐานด้านไอทีและการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์จะส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 57% ในปี 2568 ก่อนที่จะค่อย ๆ ปรับตัวลดลง การลงทุนดังกล่าวครอบคลุมทั้งแพลตฟอร์มดิจิทัลสำหรับลูกค้ารายย่อยและลูกค้ารายใหญ่ รวมถึงการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 52.7% ในปี 2567 จากค่าเฉลี่ย 43.5% ในช่วงปี 2564-2566

## คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ของ LHBANK โดย ณ สิ้นปี 2567 คุณภาพสินทรัพย์ค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า บริษัทสามารถรักษ้อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพไว้ที่ระดับ 0.5% ในปี 2567 ขณะที่อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพ (ไม่รวมสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร) อยู่ที่ 2.7% ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ซึ่งมีความเปราะบางต่อภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม สินเชื่อภายใต้โครงการช่วยเหลือลดลงมาอยู่ที่ 3% ของสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2567 จาก 10% ณ สิ้นปี 2566

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 2.65% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ในขณะที่เดียวกันก็คาดว่า บริษัทจะรักษาระดับค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่ระดับ 0.5% ไว้ได้ เนื่องจากมีอัตราส่วนสำรองต่อลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่ 214% ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 177%

พอร์ตสินเชื่อของบริษัทยังคงมีการกระจุกตัวสูงในกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่เมื่อเทียบกับธนาคารขนาดเล็กอื่น ๆ ณ สิ้นปี 2567 ลูกหนี้ 20 รายใหญ่ที่สุดคิดเป็น 21% ของสินเชื่อรวม ลดลงจาก 23% ณ สิ้นปี 2566 สะท้อนถึงความก้าวหน้าในการกระจายความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม การกระจุกตัวของพอร์ตสินเชื่อยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อคุณภาพสินทรัพย์ โดยเฉพาะในกรณีที่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยหรือความท้าทายในภาคธุรกิจที่ส่งผลกระทบต่อลูกค้ารายสำคัญของบริษัท

## พึ่งพาเงินฝากรายย่อยที่มีต้นทุนสูง

ทริสเรตติ้งคาดว่าสถานะด้านเงินทุนของ LHFG จะยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในระยะใกล้ถึงระยะกลาง สะท้อนถึงความสามารถในการระดมเงินฝากที่ค่อนข้างจำกัดของ LHBANK เครือข่ายสาขาและความสามารถทางดิจิทัลที่จำกัดเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายใหญ่ ส่งผลให้ธนาคารเผชิญข้อจำกัดในการดึงดูดเงินฝากต้นทุนต่ำจากฐานลูกค้ารายย่อยในวงกว้าง

เช่นเดียวกับธนาคารขนาดเล็กอื่น ๆ LHBANK อาศัยเงินฝากประจำจากบุคคลที่มีความมั่งคั่งสูงเป็นหลัก ส่งผลให้ต้นทุนการระดมเงินฝากสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม โดยในปี 2567 ต้นทุนการระดมทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 2.2% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 1.7% ในปี 2567 ธนาคารเพิ่มการระดมเงินฝากประจำ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มเสถียรภาพแหล่งเงินทุนให้มั่นคงในระยะยาวและล็อกต้นทุนการระดมทุนไว้ ส่งผลให้อัตราส่วนบัญชีกระแสรายวันและบัญชีออมทรัพย์ (Current Accounts and Savings Accounts – CASA) ต่อเงินฝากรวมลดลงมาอยู่ที่ 22% ณ สิ้นปี 2567 จาก 24% ณ สิ้นปี 2566

LHBANK มีการพึ่งพาการระดมทุนจากตลาดเงินในระดับจำกัด ณ สิ้นปี 2567 เงินฝากคิดเป็น 91% ของเงินทุนรวม เพิ่มขึ้นจาก 89% ณ สิ้นปี 2566

## รักษาสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะสภาพคล่องของ LHFG อยู่ในระดับที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้าสะท้อนจากสถานะสภาพคล่องของ LHBANK โดยอัตราส่วนของปริมาณสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquidity Coverage Ratio – LCR) ของ LHBANK เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 135% ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ระดับ 100% อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของธนาคารไทยตามรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งอยู่ที่ระดับ 206%

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของ LHFG ในระหว่างปี 2568-2570 มีดังต่อไปนี้

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: 4%-6% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ: 1.8%-2.0%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม: 53%-58%
- ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต: 0.5%
- อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพ (ไม่รวมรายการสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร): 2.6%-2.7%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

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

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของ LHFG อาจเปลี่ยนแปลงได้ หากอันดับเครดิตของ CTBC Bank เปลี่ยนแปลง หรือหากมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานะภาพของ LHFG ในกลุ่มเปลี่ยนไป การเพิ่มอันดับเครดิตของ LHFG ในระยะเวลาอันใกล้นี้มีข้อจำกัด ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากมีหลักฐานที่ทำให้ทริสเรทติ้งมองว่าสถานะของ LHFG ต่อ CTBC Bank นั้นต่ำกว่าระดับ “มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับสูง” ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้ เช่น การลดสัดส่วนการถือหุ้นใน LHFG หรือผลการดำเนินงานหรือการบูรณาการด้านการดำเนินงานอ่อนแอลงอย่างเห็นได้ชัดเป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	346,863	323,323	301,556	264,688	249,312
สินทรัพย์ถาวร	335,093	312,440	283,096	257,000	245,021
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	41,867	30,724	33,051	34,056	32,367
เงินลงทุน	47,705	49,557	54,423	53,655	55,683
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	243,306	228,698	207,527	171,817	156,217
สำรองหนี้สูญ	14,470	13,782	11,598	9,151	6,014
เงินรับฝาก	274,753	251,437	231,408	192,499	182,720
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	27,992	30,734	29,314	31,049	23,731
ส่วนของผู้ถือหุ้น	38,644	35,961	36,871	38,199	38,631
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวร	37,302	36,416	37,535	38,415	39,897
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,808	6,943	6,195	5,439	4,726
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	768	691	753	855	728
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย <sup>3</sup>	1,394	1,787	1,929	2,636	3,022
รายได้รวม	8,202	8,730	8,123	8,075	7,747
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน <sup>4</sup>	4,326	4,047	3,590	3,223	2,997
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	3,875	4,683	4,534	4,852	4,750
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,330	2,163	2,704	3,275	2,304
กำไรสุทธิ	2,047	2,096	1,579	1,384	2,057

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

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.61	0.67	0.56	0.54	0.84
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	2.06	2.23	2.17	2.11	1.93
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับด้วยความเสี่ยง	1.65	1.54	1.23	0.84	0.99
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.03	2.22	2.19	2.12	1.93
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย <sup>5</sup> /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.42	0.57	0.68	1.03	1.23
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	9.37	7.91	9.27	10.59	9.39
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	52.75	46.36	44.19	39.91	38.69
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	12.96	12.36	13.44	15.91	16.66
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>6</sup>	15.01	14.42	15.36	17.95	19.18
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม <sup>6</sup>	86.38	85.74	87.52	88.64	86.87
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต	54	95	137	193	145
ลูกหนี้ด้วยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>7</sup>	2.67	2.64	2.43	2.86	3.33
สำรองหนี้สูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ <sup>7</sup>	213.93	218.81	220.99	179.10	112.04
<b>แหล่งเงินและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม <sup>8</sup>	22.12	24.08	37.14	50.68	50.18
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝากรวม <sup>8</sup>	92.29	94.87	93.34	92.86	88.31
เงินรับฝาก/เงินทุนรวม	90.75	89.11	88.76	86.11	88.51
อัตราส่วนของปริมาณสินทรัพย์สภาพคล่อง	131	163	229	131	144
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	26.01	25.04	29.24	33.42	35.65
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม <sup>9</sup>	31.62	29.63	34.54	41.78	45.55

5 ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 งบการเงินรวม

7 ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร

8 ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

9 รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- 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. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมซื้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)