

บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 54/2566

3 เมษายน 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด : 04/04/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพิ้นิจ
08/04/64	BB+	Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ในขณะเดียวกันยังปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” โดยสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์และผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอกว่าคาด ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อสถานะเงินทุนและการทำกำไรของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ แม้ว่าสถานะเงินทุนของบริษัทยังคงได้รับการประเมินว่า “แข็งแกร่งมาก” แต่ก็อ่อนแอลงอันเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้ขยายสินเชื่อเป็นอย่างมากในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

อันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงฐานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม สถานะทางการตลาดที่อยู่ในระดับปานกลางในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองและธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ของบริษัท ตลอดจนการทำกำไรรวมถึงสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลางยังคงเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตต่อไป ทั้งนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงปัจจัยในด้านสภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจเช่าซื้อซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการตลาดดีขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับปานกลาง

ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องต่อไปซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะความมั่นคงทางธุรกิจของบริษัท แม้ว่าผลกระทบในเชิงบวกต่ออันดับเครดิตอาจจะต้องใช้เวลาที่จะเห็นผล แต่การขยายขนาดของธุรกิจที่ใหญ่ขึ้นและคุณภาพสินทรัพย์ของธุรกิจใหม่ที่มีการบริหารจัดการที่ดีจะส่งผลในด้านบวกต่อสถานะเครดิตของบริษัท

พอร์ตสินเชื่อของบริษัทเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปี 2565 มาอยู่ที่ระดับ 5 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2565 โดยเพิ่มขึ้น 31% จากสิ้นปี 2564 การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองที่เติบโตที่ระดับ 17% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าและจากธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่เพิ่งเปิดตัวภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท ไมโครพลัส ลิสซิ่ง จำกัด (MPLUS) ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายเครือข่ายสาขาเป็น 25 แห่งจาก 19 แห่งในปี 2565

MPLUS เริ่มเปิดดำเนินการในเดือนมิถุนายน 2565 ผ่านสาขา 8 แห่งที่เปิดร่วมกับบริษัท แม้ว่า MPLUS จะมีการขยายตัวของสินเชื่อที่แข็งแกร่ง แต่ตำแหน่งทางการตลาดของบริษัทยังคงอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่งในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ โดยในปี 2566 บริษัทวางแผนการที่จะเพิ่มการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่และเพิ่มฐานลูกค้าเพื่อทำการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เช่น ประกันภัยและสินเชื่อส่วนบุคคล นอกจากนี้ บริษัทยังมีเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดโดยใช้ประโยชน์จากประสบการณ์ที่ยาวนานในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่และความสัมพันธ์กับตัวแทนจำหน่ายของผู้บริหารที่เป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของบริษัทด้วยเช่นกัน

สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้สถานะเงินทุนและภาระหนี้ของบริษัทอยู่ในระดับ “แข็งแกร่งมาก” โดยคาดว่าอัตราส่วนเงินกองทุนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (RAC Ratio) ของบริษัทจะทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 25% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่สินเชื่อใหม่จะเติบโตที่ระดับ 5%-10% และอัตรารายจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 40%

อย่างไรก็ตาม RAC Ratio ของบริษัทลดลงอย่างมากเหลือ 38.4% ณ เดือนธันวาคม 2565 จาก 51.1% ณ เดือนธันวาคม 2564 เนื่องจากการเติบโตของสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ หากการขยายตัวของสินเชื่อดังกล่าวเป็นไปอย่างแข็งแกร่งก็อาจส่งผลทำให้ RAC Ratio ปรับตัวลดลงได้เร็วขึ้น

ความสามารถในการสร้างผลกำไรอ่อนแอลง

ทริสเรทติ้งประเมินให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางโดยคาดว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2%-3% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%-5% ซึ่งเป็นผลมาจากการก่อตัวของลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ (Non-performing Loan (NPL) Formation) ที่เพิ่มขึ้นและส่วนต่างดอกเบี้ยที่ระดับ 10% ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” ยังสะท้อนถึงการลดลงอย่างมากของ EBT/ARWAs ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.7% ในปี 2565 จาก 7.1% ในปี 2564 เนื่องจากผลขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขายและค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอและราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงต่อกลุ่มลูกค้าของบริษัท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทยังเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่สูงขึ้นเพื่อสรรหาพนักงานใหม่ของ MPLUS รวมทั้งเพื่อการขยายสาขาและค่าใช้จ่ายในการติดตามหนี้ที่สูงขึ้น

รายได้ค่าธรรมเนียมซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากนายหน้าประกันภัยมีสัดส่วน 16% ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2565 ซึ่งลดลงเล็กน้อยจาก 19% ในปี 2564 บริษัทมีแผนจะเพิ่มประเภทของผลิตภัณฑ์ประกันภัยที่ดำเนินงานโดยบริษัททุกคือ บริษัท ไมโคร อินซัวร์ โบรคเกอร์ จำกัด ทั้งนี้ แหล่งที่มาของรายได้ที่หลากหลายมากขึ้นสามารถเสริมสถานะความมั่นคงทางธุรกิจของบริษัทได้

คุณภาพสินทรัพย์อ่อนตัวลง

ทริสเรทติ้งประเมินให้บริษัทมีสถานะด้านความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่ง เช่นเดียวกับสถานะเงินทุนและการทำกำไรที่อ่อนแอลง คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทก็ปรับตัวลดลงอย่างมากโดยเป็นผลมาจากการเติบโตที่ก้าวกระโดดของสินเชื่อในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นในปี 2565 ยิ่งทำให้สภาพเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแออยู่แล้วยิ่งถดถอยลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการส่งออกซึ่งมีผลต่อลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทซึ่งเป็นผู้ซื้อรถบรรทุกมือสอง สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลทำให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตหรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) และจำนวนรอยืดเพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดในช่วงที่ผ่านมา

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Ratio) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 4.5% ณ สิ้นปี 2565 จาก 3.5% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรถบรรทุกมือสอง นอกจากนี้ NPL Formation ก็เพิ่มขึ้นเป็น 4.9% ของสินเชื่อเฉลี่ยในปี 2565 จาก 3.1% ในปี 2564 และส่งผลทำให้ต้นทุนทางด้านเครดิต (ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหรือ ECL ต่อสินเชื่อถัวเฉลี่ย) เพิ่มขึ้นเป็น 4.4% ในปี 2565 จาก 4.0% ในปี 2564 ผลที่ตามมาคืออัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Coverage Ratio) ลดลงเหลือ 103% จาก 123% ณ สิ้นปี 2564 ในขณะที่เดียวกันจำนวนรอยืดที่สูงขึ้นก็ส่งผลทำให้ผลขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขายเพิ่มขึ้นสูงถึง 3.2% ของสินเชื่อเฉลี่ยในปี 2565 จาก 0.9% ในปี 2564

เพื่อแก้ไขปัญหาด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทได้ใช้นโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นและเพิ่มมาตรการต่าง ๆ รวมถึงการเร่งรัดกระบวนการติดตามหนี้ให้เร็วขึ้นโดยเริ่มมาตั้งแต่กลางปี 2565 การดำเนินการเหล่านี้คาดว่าจะค่อย ๆ ส่งผลทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทดีขึ้นในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม การขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ซึ่งโดยทั่วไปมีแนวโน้มของความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงกว่าสินเชื่อรถบรรทุกมือสองก็อาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทแย่งหากไม่ได้รับการบริหารจัดการที่ดี โดยคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลงอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตได้

สถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมของบริษัทประกอบด้วยหุ้นกู้เป็นหลักซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 84% ของเงินกู้ยืมทั้งหมด ณ สิ้นปี 2565 ทั้งนี้ บริษัทได้แก้ไขความสัมพันธ์กันระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินโดยยืดอายุการกู้ยืมให้ยาวขึ้นซึ่งส่งผลทำให้เงินกู้ยืมระยะสั้น (ไม่รวมหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) มีสัดส่วนเพียง 1% ของเงินกู้ยืมทั้งหมดของบริษัท โดยลดลงจาก 11% ในปี 2564

ในด้านสภาพคล่องนั้น บริษัทมีวงเงินสินเชื่อในรูปของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินหลายแห่งแต่วงเงินสินเชื่อในส่วนนี้ลดลงเหลือ 1.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 จาก 2.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ซึ่ง 77% ของวงเงินสินเชื่อดังกล่าวยังไม่มีเบิกใช้ ทั้งนี้ ในระยะสั้นถึงระยะปานกลาง ทริสเรทติ้งมองว่าวงเงินสินเชื่อของบริษัทน่าจะเพียงพอต่อการสนับสนุนด้านสภาพคล่อง นอกจากนี้ บริษัทยังมีความยืดหยุ่นทางการเงินเนื่องจากบริษัทสามารถเข้าถึงตลาดตราสารทุนและตราสารหนี้ได้เมื่อมีความต้องการด้านเงินทุน อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวเนื่องจากการกู้ยืมจากธนาคารจำเป็นต้องมีการวางสินทรัพย์เป็นหลักประกัน ดังนั้น ในมุมมองของทริสเรทติ้งจึงเห็นว่าบริษัทอาจมีข้อจำกัดในด้านความสามารถในการเข้าถึงสินเชื่อเพิ่มเติมจากธนาคารสำหรับการขยายสินเชื่อในอนาคต

การส่งออกที่หดตัวและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงส่งผลต่อยอดขายรถบรรทุก

ยอดขายรถยนต์โดยรวมในปี 2565 ปรับตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) คลี่คลายลงจนนำไปสู่การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทางของนักท่องเที่ยวต่างชาติและการเปิดประเทศอย่างเต็มที่ซึ่งส่งผลทำให้อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในปี 2565 เติบโต 11.9% จากปี 2564 โดยรถยนต์เพื่อการพาณิชย์และรถยนต์นั่งมียอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ระดับ 15.2% และ 5.3% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การส่งออกที่หดตัวจากผลของเศรษฐกิจคู่ค้าที่อ่อนตัวลงและราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียและยูเครนได้ทำให้ยอดขายรถบรรทุกในปี 2565 มีอัตราการคงที่จากปี 2564 โดยลดลงจากอัตราการเติบโตที่ระดับ 36% ในปี 2564 ทั้งนี้ จากสถานการณ์ตลาดรถยนต์โดยรวมที่ปรับตัวดีขึ้นได้ส่งผลทำให้อุตสาหกรรมรถยนต์คงค้างสำหรับผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเติบโตเพิ่มขึ้น 5.6% ในปี 2565 โดยสูงขึ้นจากอัตราการเติบโตที่ระดับ 0.5% ในปี 2564 ทว่าคุณภาพสินเชื่อรถยนต์โดยภาพรวมนั้นถดถอยลงในปี 2565 ซึ่งยังถือว่าเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องจับตามองอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่องในอนาคต

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับผลการดำเนินงานบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อจัดใหม่จะเติบโตที่ระดับประมาณ 5%-10% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 10%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.5%-5.0%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงสถานะเงินทุนและการทำกำไรของบริษัทที่ลดลงรวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนตัวลงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานะเงินทุนและการทำกำไรของบริษัทได้ในอนาคต

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทถดถอยลงอย่างมาก หรือหากสถานะเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงจนส่งผลทำให้ RAC Ratio ลดต่ำกว่าระดับ 25% เป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง ในขณะที่การปรับแนวโน้มอันดับเครดิตกลับมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” นั้นอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถปรับปรุงการทำกำไรและคุณภาพสินทรัพย์ให้ดีขึ้นได้อย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงรักษาความแข็งแกร่งของสถานะเงินทุนโดยมี RAC Ratio อยู่ในระดับที่สูงเกินกว่า 25%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	5,511	4,034	2,755	2,118	1,537
เงินให้สินเชื่อรวม	5,003	3,810	2,555	2,043	1,502
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	232	162	98	112	110
หนี้สินระยะสั้น	989	477	678	686	102
หนี้สินระยะยาว	2,181	1,452	145	301	422
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,148	1,958	1,823	1,080	969
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	559	441	308	243	198
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	192	128	36	4	9
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	148	101	58	29	22
กำไรก่อนภาษีเงินได้	292	186	153	129	95
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	82	227	176	139	116
กำไรสุทธิ	65	187	135	111	90

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.72	12.98	12.63	13.31	13.89
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.94	3.53	3.20	2.22	2.07
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	40.94	30.76	36.97	41.64	38.26
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.71	6.70	7.23	7.59	8.17
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	1.73	7.09	7.62	7.89	8.39
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.37	5.52	5.54	6.06	6.32
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.18	9.92	9.31	10.82	10.92
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต /เงินให้สินเชื่อรวม	4.56	3.46	3.80	4.45	5.732
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.38	4.04	1.58	0.21	0.63
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	102.55	122.87	100.89	123.02	127.92
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	38.37	51.13	70.42	53.09	65.26
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.57	1.06	0.51	0.96	0.59
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	117.20	123.63	107.72	91.73	134.59
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.29	0.30	0.19	0.07	0.51
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	31.20	24.73	82.41	69.49	19.45

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (MICRO)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria