

บริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 167/2567

27 กันยายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB-
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 29/09/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
29/09/66	BB-	Stable
30/09/65	BB	Negative
23/09/64	BB+	Stable
23/11/63	BBB-	Negative
12/11/62	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงทิพัฒน์, CFA, FRM
 sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระมาชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจและความเสี่ยงที่อ่อนแอ ซึ่งแสดงให้เห็นจากความสามารถในการสร้างรายได้ที่อ่อนลง และคุณภาพสินทรัพย์ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

อันดับเครดิตยังได้รับผลกระทบจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตลอดจนสถานะการจัดการจัดหาเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม จุดแข็งที่สำคัญที่สนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัทคือสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง

อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะมีสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง แต่อันดับเครดิตอาจเผชิญแรงกดดันให้ปรับลดลง หากในช่วง 12 เดือนข้างหน้าไม่มีสัญญาณที่ดีขึ้นในด้านรายได้ ผลการดำเนินงาน และคุณภาพสินทรัพย์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะความเสี่ยงยังคงอ่อนแอ

สถานะความเสี่ยงของบริษัทยังคงอยู่ในระดับ ‘อ่อนแอ’ เนื่องจากอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) เพิ่มขึ้นจาก 54.6% ณ สิ้นปี 2565 เป็น 75.4% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 และค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่สูงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักที่ทำให้ NPL Ratio สูงขึ้นมาจากการขยายสินเชื่อสำหรับลูกค้า SME ในโครงการที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐอย่างเข้มข้นในช่วงปี 2561-2564 โดยเฉพาะในภาคการก่อสร้าง สินเชื่อเหล่านี้ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการระบาดของโรคโควิด 19 และการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่ล่าช้า นอกจากนี้ การกระจุกตัวของสินเชื่อก็เป็นอีกปัจจัย โดยสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ใหญ่ที่สุด 20 อันดับแรกคิดเป็น 63% ของสินเชื่อทั้งหมด ณ เดือนมิถุนายน 2567

อย่างไรก็ตาม สินเชื่อใหม่ที่เริ่มปล่อยตั้งแต่ปี 2565 แสดงให้เห็นถึงคุณภาพที่ดีขึ้น โดยมีอัตราการก่อหนี้เสียใหม่ลดลงอย่างมากในปี 2566 แม้การแก้ไขหนี้เสียเก่าจะต้องใช้เวลาเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจอ่อนแอและความไม่แน่นอนทางกฎหมาย แต่คาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาคุณภาพที่ดีในสินเชื่อใหม่ได้

บริษัทมีแผนจะตัดหนี้เสียที่ไม่สามารถเก็บคืนได้มากขึ้น โดยคาดว่าจะมีการตัดหนี้สูญจำนวนมากในปี 2568 ซึ่งรวมถึงบัญชีขนาดใหญ่หนึ่งบัญชีซึ่งมีมูลค่าประมาณ 500 ล้านบาท โดยคาดว่าบริษัทจะมีการกันสำรองสำหรับการขาดทุนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบัญชีนี้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ซึ่งน่าจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มสูงสุดในปีนี้

คาดว่าผลการดำเนินงานจะถึงจุดต่ำสุดในปี 2567

บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิ 62 ล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 หลังจากขาดทุน 118 ล้านบาทในปี 2566 ความท้าทายทางการเงินเหล่านี้เกิดจากรายได้ที่ลดลง เนื่องจาก NPL ที่เพิ่มขึ้นและการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่สูงขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำ

กำไรของบริษัท ซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย ยังคงติดลบที่ -7.4% (อัตราปรับเต็มปี) ในครั้งแรกของปี 2567 เทียบกับ -6.8% ในปี 2566

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 บริษัทวางแผนจะกันสำรองจำนวนมากสำหรับหนี้เสียก้อนใหญ่ เพื่อเตรียมการตัดหนี้สูญในปี 2568 กลยุทธ์ในการแก้ไข NPL ของแก่นี้จะส่งผลให้เกิดการขาดทุนอย่างมากในปี 2567 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการชำระล้างพอร์ตสินเชื่อ

การฟื้นตัวในการดำเนินงานของบริษัทขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญ 3 ประการ ได้แก่ การจัดการกับ NPL อย่างมีประสิทธิภาพ การสร้างรายได้ที่มั่นคงผ่านการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และการรักษาคุณภาพของสินเชื่อใหม่ โดยหากบริษัทไม่สามารถขยายและจัดการคุณภาพสินเชื่อใหม่ให้ได้ดี อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้

ฐานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าฐานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับ ‘แข็งแกร่งมาก’ ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท แม้ว่าผลการดำเนินงานจะอ่อนแอต่อเนื่องก็ตาม อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ 52.6% ณ เดือนมิถุนายน 2567 ลดลงจาก 54.6% ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นในครั้งแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะรักษาระดับเงินทุนที่แข็งแกร่งมากไว้ได้ในอีก 3 ปีข้างหน้า แม้ทริสเรตติ้งจะคาดการณ์ว่าบริษัทจะยังคงขาดทุนสุทธิต่อเนื่องในปี 2567-2569

สถานะทางธุรกิจที่อ่อนแอ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคง ‘อ่อนแอ’ และเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิต บริษัทเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารที่มีขนาดเล็กที่สุดที่ได้รับ การจัดอันดับเครดิตโดยทริสเรตติ้ง โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท จากจุดสูงสุดที่ 2.7 พันล้านบาทในปี 2563 แม้ว่าสินเชื่อคงค้าง ณ ครั้งแรกของปี 2567 จะขยายตัวขึ้นเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2566 แต่ทริสเรตติ้งไม่ได้คาดหวังว่าบริษัทจะมีการขยายธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในระยะกลาง เนื่องจากบริษัทยังคงต้องมีความระมัดระวัง เนื่องจากคุณภาพเครดิตของ SME ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทยังคงอ่อนแอ บริษัทกำลังพยายามดำเนินการขยายธุรกิจใหม่ เช่น สินเชื่อระยะยาวสำหรับกลุ่ม SME สินเชื่อบ้าน แลกเงิน และสินเชื่อบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน โดยมีเป้าหมายเพื่อกระจายความเสี่ยงจากสินเชื่อโครงการ อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จในการสร้างรายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่เหล่านี้ยังคงต้องพิสูจน์ต่อไป

โครงสร้างเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับ ‘ปานกลาง’ ณ เดือนมิถุนายน 2567 โครงสร้างเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยหนี้สิน 28% และส่วนของผู้ถือหุ้น 72% หนี้สินทั้งหมดของบริษัทอยู่ในรูปแบบหุ้นกู้ โดยมียอดคงค้างรวม 354 ล้านบาท จากจำนวนนี้ 54 ล้านบาทจะครบกำหนดในเดือนมีนาคม 2568 ซึ่งจะมีการรีไฟแนนซ์ด้วยการกู้ยืมจากธนาคาร ส่วนที่เหลืออีก 300 ล้านบาทจะครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะสามารถจัดการสภาพคล่องและชำระหนี้ได้ตามกำหนดในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ยังไม่ได้ใช้รวมประมาณ 100 ล้านบาทเพื่อสนับสนุนความต้องการด้านสภาพคล่อง นอกจากนี้ ยังมีสภาพคล่องเพิ่มเติมจากการชำระคืนเงินกู้ของลูกค้า ซึ่งสามารถนำมาใช้ในการชำระหนี้ บริษัทประเมินว่าหากหยุดการให้สินเชื่อใหม่ กระแสเงินสดที่ได้รับจากการชำระคืนเงินกู้ของลูกค้าจะอยู่ที่ประมาณ 300 ล้านบาทภายในระยะเวลา 3 เดือน

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ดังนี้

- สินเชื่อใหม่จะทรงตัวในปี 2567 หดตัวประมาณ 30% ในปี 2568 และจะกลับมาทรงตัวในปี 2569
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับเกินกว่า 35%
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยโดยรวมจะทรงตัวในปี 2567 และค่อย ๆ ขยายตัวเป็น 7% ในปี 2569
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ที่ 20% ในปี 2567 และ 3%-4% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 90% ในปี 2567 และลดลงอยู่ที่ประมาณ 70% ในปี 2568 และ 60% ในปี 2569

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงมุมมองที่ว่าคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อที่ปล่อยใหม่จะสามารถควบคุมได้ โดยที่บริษัทยังคงระดับฐานทุนที่แข็งแกร่ง และมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่สามารถจัดการได้ใน 12 เดือนข้างหน้า

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทในการพลิกฟื้นธุรกิจ โดยต้องสร้างแหล่งรายได้ที่มั่นคงและปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงยังคงอยู่ระดับที่สูงกว่า 25% อย่างมาก และมีการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ดี

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของคุณภาพสินทรัพย์ รายได้ และกำไร หรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	1,343	1,424	2,017	2,157	2,645
เงินให้สินเชื่อรวม	1,738	1,719	1,946	2,386	2,695
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	759	729	663	537	300
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	56	302	447	715	1,034
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	301	58	402	404	405
ส่วนของผู้ถือหุ้น	929	991	1,108	940	1,075
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	11	24	49	129	186
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	52	105	127	237	66
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	24	49	58	115	124
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	47	97	103	126	126
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(64)	(130)	(123)	(119)	118
กำไรสุทธิ	(62)	(118)	(100)	(95)	71

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.62 **	1.38	2.33	5.39	5.23
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/รายได้รวม	21.55	21.57	31.03	39.04	40.88
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	91.24	88.30	65.93	37.97	31.67
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(9.21) **	(7.55)	(5.91)	(4.97)	3.81
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	(7.38) **	(6.75)	(4.73)	(3.50)	3.11
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	(8.96) **	(6.83)	(4.79)	(3.98)	2.30
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	(12.92) **	(11.21)	(9.77)	(9.48)	6.45
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้***/เงินให้สินเชื่อรวม	75.35	65.01	54.62	29.45	15.25
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.98 **	5.74	5.87	9.37	2.47
ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้***	57.99	65.21	62.38	76.38	73.04
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	52.55	54.57	50.36	31.14	28.33
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.45	0.44	0.82	1.30	1.46
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	254.33	212.52	263.76	216.77	256.29
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.98	0.30	1.06	0.10	0.05
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	13.48	69.67	49.15	58.74	65.87

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

*** เปลี่ยนวิธีการจัดขึ้นตั้งแต่ปี 2563

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567

บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน) (LIT)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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