

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 30/2565

18 มีนาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 22/09/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
22/09/64	BBB-	Positive
31/08/63	BBB-	Stable
12/09/61	BBB-	Negative
31/08/60	BBB-	Stable
22/10/58	BBB	Stable
12/06/58	BBB	Alert Developing
03/05/56	BBB	Stable
29/11/55	BBB	Alert Developing
20/01/55	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชย์

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BBB” จาก “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยการปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นสะท้อนถึงฐานทุนที่มีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญภายหลังจากได้รับเงินเพิ่มทุนเข้ามาในเดือนธันวาคม 2564 ในขณะที่อันดับเครดิตของบริษัทนั้นยังคงสะท้อนถึงสถานะทางการตลาด ตลอดจนผลการดำเนินงาน และคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคและบริโภคของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเป็นการขยายสินเชื่อผ่านบริษัทย่อยคือ บริษัท เอสจีแคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (SGC)

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการแข่งขันอย่างรุนแรงในธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อการอุปโภคและบริโภคและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน รวมทั้งภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแออันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ซึ่งยังคงเป็นความท้าทายของบริษัทในการรักษาผลการดำเนินงานและคงคุณภาพสินทรัพย์เอาไว้ให้ได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ฐานทุนของบริษัทที่แข็งแกร่งนั้นเป็นปัจจัยบวกสำหรับอันดับเครดิต ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC) เพิ่มขึ้นเป็น 56.4% จาก 27.3% ณ สิ้นปี 2563 โดยสถานะเงินทุนที่เข้มแข็งขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มทุนใหม่จำนวน 1.01 หมื่นล้านบาทในเดือนธันวาคม 2564 โดยบริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนโดยเฉพาะเจาะจงจาก บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) และโดยการใช้สิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) จาก บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) และผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ โดยสถานะเงินทุนของบริษัทนั้นเพียงพอที่จะสนับสนุนแผนการขยายสินเชื่อของบริษัทได้ในระยะกลาง

ทริสเรทติ้งคาดว่าระดับฐานทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าโดยประมาณการว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในช่วง 47%-56% ในระหว่างปี 2565-2567 แม้ประมาณการของทริสเรทติ้งมองว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะอยู่ในระดับสูงและอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 60% แต่ทริสเรทติ้งก็ยังเชื่อว่าฐานทุนของบริษัทที่เกิดจากการสะสมผลกำไรอย่างต่อเนื่องน่าจะช่วยสนับสนุนสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทได้

ในด้านของภาระหนี้สิน บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงเป็น 0.6 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 จาก 2.3 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวยังต่ำกว่าข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 3 เท่า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะรักษาฐานทุนให้มีความแข็งแกร่งและจะยังคงรักษาอัตราส่วนภาระหนี้สินในระดับต่ำได้ในระยะยาวถึงแม้เป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อจะขยายตัวอย่างมากและมีนโยบายจ่ายเงินปันผลที่ค่อนข้างสูง แต่บริษัทก็มีความสามารถในการทำกำไรที่สูงด้วยเช่นกัน

สถานะทางธุรกิจปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่องซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทลูกคือ SGC นั้นช่วยให้สถานะทางการตลาดของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 สินเชื่อคงค้างของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมากจนถึงระดับ 1.1 หมื่นล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 64% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วซึ่งเป็นการเติบโตต่อเนื่องจากการเติบโตอย่างมากในปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่ระดับ 85% ถึงแม้ต้องเผชิญกับสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแออันเป็นผลสืบเนื่องมาจากโรคโควิด 19 ทั้งนี้เป็นผลมาจากความพยายามในการทำการตลาดอย่างต่อเนื่องและกลยุทธ์เชิงรุกในการขยายธุรกิจเข้าสู่ตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

ทริสเรทติ้งคาดว่าสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตอย่างต่อเนื่องต่อไปโดยคาดว่าจะเติบโตอยู่ที่ระดับ 40% ในปี 2565 และ 25%-30% ต่อไปในช่วงระหว่างปี 2566-2567 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 สัดส่วนสินเชื่อของบริษัทประกอบไปด้วยสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน 55% สินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนและเครื่องใช้ไฟฟ้าเพื่อการพาณิชย์ 41% และสินเชื่อประเภทอื่น ๆ อีก 4% โดยทริสเรทติ้งคาดว่าสัดส่วนของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะเติบโตถึง 70% ของยอดสินเชื่อรวมของบริษัทในปี 2567 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าจากนโยบายการขยายของบริษัทในเข้าหากลุ่มลูกค้าโดยตรงรวมถึงการขยายเครือข่ายตัวแทนขายอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่บริการจะเป็นส่วนที่สนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อรวมต่อไป โดย ณ สิ้นปี 2564 เครือข่ายตัวแทนขายขยายตัวไปถึงประมาณ 3,000 ราย ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายในการขยายเครือข่ายตัวแทนขายให้เป็น 7,000 รายภายในสิ้นปี 2565

คาดว่าบริษัทจะรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีไว้ได้

บริษัทพัฒนาสถานะความเสี่ยงไปในทางที่ดีขึ้นจากในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีเอาไว้ได้ จากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพจะช่วยควบคุมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นได้ นอกจากนี้ การรุกเข้าสู่ตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันที่มีอัตราการค้างชำระหนี้ต่ำกว่าสินเชื่อประเภทอื่นที่ให้กับลูกค้าช่วยให้คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมแข็งแกร่งขึ้น

โดยอัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 (NPL) ต่อสินเชื่อรวม (NPL ratio) ลดลงเหลือ 3.9% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 จาก 4.4% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 คุณภาพสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันของบริษัทยังอยู่ในระดับค่อนข้างมีเสถียรภาพในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา โดยมี NPL ratio อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ในขณะที่เดียวกันอัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ก็ลดลงเป็น 3.4% ในปี 2564 จากระดับ 5.6% ในปี 2563 และอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยลดลงเป็น 1.7% ในปี 2564 จากระดับ 3.8% ในปี 2563

ทั้งนี้ การอนุมัติสินเชื่อที่มีความระมัดระวัง ตลอดจนกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการตั้งสำรองสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพียงพอนั้นทำให้ทริสเรทติ้งเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทน่าจะยังคงจัดการได้ภายใต้สภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ทริสเรทติ้งคาดว่า NPL ratio จะอยู่ระดับต่ำกว่า 3% ในระหว่างปี 2565-2567 จากการขยายตัวอย่างมากของสินเชื่อ ในขณะที่ NPL Formation อยู่ที่ระดับประมาณ 2.5%-3.2% ทริสเรทติ้งประมาณการการอย่างระมัดระวังว่าอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยน่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับประมาณ 2.4%-2.6% ในระหว่างปี 2565-2567 ภายใต้สมมติฐานค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นดังกล่าว ทริสเรทติ้งคาดว่า อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Coverage) ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 76%-78% ในระยะเวลาอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยอัตราส่วนดังกล่าว ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 อยู่ที่ระดับ 65%

ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ในปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิเติบโตที่ระดับ 58% มาอยู่ที่ระดับ 701 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอดสินเชื่อที่เติบโตอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนอัตรากำไรขั้นต้นและอัตราดอกเบี้ยรับที่อยู่ในระดับสูง การลดลงของค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) นั้นอยู่ที่ระดับ 5.6% ในปี 2564 ดีขึ้นจาก 5.3% ในปี 2563 ทริสเรทติ้งประมาณการว่า EBT/ARWA จะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 6.1%-7.0% ในระหว่างปี 2565-2567 ซึ่งประมาณการดังกล่าวอยู่บนสมมติฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ประมาณ 46% โดยทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าจะเติบโตที่ระดับ 5%-8% และสินเชื่อจะเติบโตที่ระดับ 25%-41% ต่อไปในระหว่างปี 2565-2567 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการทำการตลาดเชิงรุกในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างเช่น เครื่องใช้ไฟฟ้าขนาดเล็ก รวมถึงการขยายพื้นที่การทำตลาดที่ครอบคลุมมากขึ้นจากการเพิ่มจำนวนตัวแทนขาย ถึงแม้ว่าการปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยและการแข่งขันที่รุนแรงของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะทำให้อัตราดอกเบี้ยรับลดลงก็ตาม

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมในพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะปรับลดลงมาเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 16% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจากระดับปัจจุบันที่ 17% ทริสเรทติ้งเชื่อว่า การขยายตัวของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะช่วยพยุงผลกำไรของบริษัทให้มีเสถียรภาพมากขึ้น ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยรับที่ได้จากสินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินเชื่ออื่นๆ แต่ก็มี

ปริมาณสินเชื่อที่มากกว่า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ที่ระดับ 32% ของรายได้รวมได้ในระหว่างปี 2565-2567 จากนโยบายของบริษัทในการขยายเครือข่ายผ่านตัวแทนขายซึ่งใช้เงินลงทุนที่ต่ำกว่าการเปิดสาขา

สถานะแหล่งเงินทุนที่แข็งแกร่งและสภาพคล่องมีเพียงพอ

การได้รับเงินเพิ่มทุนที่ผ่านมาไม่นานนี้ รวมทั้งวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินนั้นช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะมีสถานะของแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพอยู่ที่ระดับ 312% ณ สิ้นปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับที่ระดับ 160% ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นจำนวนมากภายหลังจากได้รับเงินเพิ่มทุน นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับเงินจากการชำระคืนสินเชื่อของลูกค้าอีกด้วย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นวงเงินกู้ระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้คิดเป็นมูลค่า 1.59 พันล้านบาท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 มีดังนี้

- สินเชื่อคงค้างรวมเติบโตที่ระดับ 40% ในปี 2565 และที่ระดับ 25%-31% ต่อไปในช่วงปี 2566-2567
- อัตราดอกเบี้ยรับอยู่ที่ระดับประมาณ 16%
- ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ในช่วง 2.4%-2.6% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะรักษาสถานะฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งภายหลังจากที่บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนซึ่งจะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจที่มีค่อนข้างมากของบริษัทได้ในระยะปานกลาง ทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและผลประกอบการทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ด้วยอีกเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรทติ้งอาจปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตในกรณีที่บริษัทสามารถพัฒนาสถานะทางการตลาดให้ดีขึ้นอย่างมีเสถียรภาพในขณะที่ยังคงสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์และรักษาผลการดำเนินงานพร้อมทั้งฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงและค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มสูงขึ้นจนถึงระดับที่ทำให้ EBT/ARWA ของบริษัทจะลดต่ำกว่าระดับ 3.5% หรือมีการก่อหนี้เพิ่มอย่างมากเพื่อการขยายธุรกิจ จนกระทั่งทำให้ฐานทุนเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	24,201	9,255	5,907	5,093	3,501
เงินให้สินเชื่อรวม	10,962	6,693	3,612	3,469	2,391
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	273	287	84	175	275
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,101	400	400	1,451	86
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	4,262	2,450	2,450	1,350	1,200
ส่วนของผู้ถือหุ้น	14,839	2,810	2,344	1,524	1,578
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,074	781	590	540	594
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	152	194	409	446	372
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	132	131	328	364	352
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,446	1,387	1,063	1,250	1,097
กำไรก่อนภาษีเงินได้	902	439	155	(49)	(28)
กำไรสุทธิ	701	443	166	(81)	(10)

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.34	10.30	10.73	12.57	17.88
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.90	1.73	5.96	8.48	10.60
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	32.88	38.63	40.74	43.29	46.40
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.06	8.75	5.79	1.35	0.39
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	5.62	5.34	3.23	(1.16)	(0.85)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.78	5.85	3.02	(1.88)	(0.29)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	8.56	17.20	8.58	(5.21)	(0.61)
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.85	4.36	9.25	10.47	11.66
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.72	3.77	11.55	15.23	16.67
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	64.54	98.27	25.21	48.19	98.79
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	56.41	27.29	38.13	27.41	45.38
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.63	2.29	1.52	2.34	1.22
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	311.61	160.64	194.26	119.56	256.85
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	7.45	0.99	2.18	0.20	3.87
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	11.75	6.21	11.23	40.66	4.48

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (SINGER)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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