

บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด

ครั้งที่ 139/2567

9 สิงหาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 17/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่นิ่ง
28/12/64	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

ปวินท์ ฐทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลศ

jitrapan@trisrating.com

ทวิโชค เข็มสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด ที่ระดับ “BBB” อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มสถานะเครดิตขึ้นมา 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะที่ “bbb-” โดยการยกระดับสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) (MBK, อันดับเครดิต “A-/Stable”)

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาดเนื่องจากรายได้ที่ลดลงจากการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยตามกฎระเบียบสำหรับการเข้าซื้อรถจักรยานยนต์และค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนลง แนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับกลับไปเป็น “คงที่” หากผลการดำเนินงานและคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นสอดคล้องกับสมมติฐานกรณีพื้นฐานที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงฐานะทุนที่แข็งแกร่ง แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในระดับที่เพียงพอ ตลอดจนเสถียรภาพทางธุรกิจที่เพียงพอจากสถานะทางการตลาดที่ดีในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คงสถานะเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ MBK

การยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทขึ้นมา 1 ชั้นสะท้อนสถานะการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ MBK โดย MBK ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท และมีการควบคุมบริษัทโดยตรงผ่านคณะกรรมการบริษัทที่เป็นตัวแทนของ MBK คณะกรรมการบริษัทประกอบไปด้วยผู้บริหารระดับสูงของ MBK ทั้งหมด 6 ท่าน กรรมการอิสระอีก 1 ท่าน และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท การควบคุมดูแลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัทนั้นดำเนินการผ่านการประชุมคณะกรรมการซึ่งจัดขึ้นเป็นประจำในทุก ๆ เดือน

บริษัทเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัท MBK ในการกระจายแหล่งรายได้ออกจากธุรกิจหลักด้านอสังหาริมทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจ MBK โดย MBK ให้การสนับสนุนด้านการเงินกับบริษัทผ่านการเพิ่มทุนและและเงินกู้ยืมระหว่างกันเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีเงินกู้คงค้างกับ MBK อยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท ทริสเรตติ้งมองว่า MBK จะยังคงให้การสนับสนุนด้านการเงินผ่านวงเงินกู้ยืมระหว่างกันอย่างเพียงพอสำหรับแผนการเติบโตของบริษัท

ความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ แต่มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัว

ผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยที่มีผลบังคับใช้ในช่วงต้นปี 2566 นอกจากนี้ การแข่งขันที่รุนแรงซึ่งนำไปสู่การจ่ายค่าคอมมิชชั่นให้ตัวแทนจำหน่ายในอัตราที่สูงขึ้น ยังส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนสุทธิอีกด้วย

ในปี 2566 อัตราผลตอบแทนสุทธิของบริษัทลดลงเหลือ 15.3% และลดลงต่อเนื่องเป็น 14.5% ในไตรมาสแรกของปี 2567 (คำนวณเป็นตัวเลขรายปีและยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ) เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนสุทธิที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ที่ 16%-17% ทริสเรตติ้งมองว่าอัตราผลตอบแทนสุทธิของบริษัทจะไม่ปรับลดลงอีก ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงประมาณการอัตราผลตอบแทนสุทธิอยู่ที่

ประมาณ 14%-15% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยสมมติฐานดังกล่าวอิงตามการสังเกตการลดลงของค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้ตัวแทนจำหน่ายของบริษัทในปี 2567 โดยเกิดจากการแข่งขันที่ผ่อนคลายลง ซึ่งควรจะช่วยให้อัตราผลตอบแทนสุทธิเริ่มคงที่

นอกเหนือจากข้อจำกัดด้านผลตอบแทนแล้ว การเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของต้นทุนด้านเครดิตในปี 2566 ยังส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงจาก 2.9% ในปี 2565 เหลือ 0.7% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับการคาดการณ์ในกรณีพื้นฐานที่ประมาณ 2% สำหรับปี 2566

อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสแรกของปี 2567 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยฟื้นตัวขึ้นเป็น 1.1% (คำนวณเป็นรายปีและยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ) ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนนี้จะฟื้นตัวเพิ่มขึ้นอีกเป็น 1.5%-1.6% ในปี 2568-2569 การฟื้นตัวนี้คาดว่าจะขับเคลื่อนโดยต้นทุนด้านเครดิตที่ลดลง เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น และอัตราผลตอบแทนสุทธิที่เริ่มคงที่

คาดว่าคุณภาพสินทรัพย์จะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การอ่อนแอลงของคุณภาพสินทรัพย์ในปี 2566 เกินกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ต้นทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นและกดดันผลกำไร อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งสังเกตเห็นสัญญาณของพัฒนาการในเชิงบวกในไตรมาสแรกของปี 2567 อันเป็นผลมาจากความพยายามอย่างต่อเนื่องในความเข้มงวดด้านนโยบายการพิจารณาสินเชื่อ อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตลดลงเหลือ 6.8% ในไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 8.6% ในปี 2566 ส่งผลให้ต้นทุนด้านเครดิตลดลงเหลือ 7.9% ในไตรมาสแรกของปี 2567 จาก 9.1% ในปี 2566 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าต้นทุนด้านเครดิตจะมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยอาจลดลงต่ำกว่า 7% ในปี 2568-2569 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอและความเปราะบางของฐานลูกค้าของบริษัทอาจเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการบรรลุผลการดำเนินงานตามที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ ในขณะเดียวกัน อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่แข็งแกร่งของบริษัทถือเป็นปัจจัยบวก ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2567 อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ 283% ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนนี้จะคงอยู่ที่ระดับใกล้เคียงกันนี้ไปอีก 2 ปีข้างหน้า

สถานะฐานทุนยังคงแข็งแกร่ง

ความแข็งแกร่งของฐานทุนของบริษัทวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงเป็น 21.5% ณ สิ้นปี 2566 จาก 24.5% ณ สิ้นปี 2565 อย่างไรก็ตาม ฐานทุนของบริษัทยังคงอยู่ในระดับ “แข็งแกร่ง” และยังคงเป็นปัจจัยหลักสนับสนุนอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัท การลดลงของอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงมาจากผลรวมระหว่างการขยายสินเชื่อและการจ่ายปันผลที่เพิ่มขึ้นในปี 2566 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะอยู่ในระดับประมาณ 19% ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานที่การปล่อยสินเชื่อใหม่จะชะลอตัวลงจากการที่บริษัทหันมาให้ความสำคัญกับการควบคุมความเสี่ยงมากขึ้น

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องได้รับการสนับสนุนจาก MBK

ทริสเรทติ้งประเมินแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” โดยมาจากการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือ MBK ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีเงินกู้คงค้างจาก MBK จำนวน 3.8 พันล้านบาทจาก 2.4 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 การเพิ่มขึ้นของเงินกู้จาก MBK มาจากความพยายามของบริษัทที่ต้องการลดค่าใช้จ่าย เนื่องจาก MBK เสนอต้นทุนเงินกู้ที่ต่ำกว่าการกู้เงินจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ ซึ่งน่าจะทำให้บริษัทมีการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจาก MBK มากยิ่งขึ้น ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องและมีแหล่งเงินทุนจาก MBK ที่เพียงพอในการสนับสนุนแผนในอนาคตของบริษัท

คงสถานะทางธุรกิจระดับปานกลาง

บริษัทรักษาสถานะเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่อยู่ใน 6 อันดับแรกจากฐานข้อมูลของทริสเรทติ้ง ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่ 7.7 พันล้านบาท (งบการเงินที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ) เพิ่มขึ้นจาก 6.6 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าสินเชื่อของบริษัทจะชะลอตัวลงในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเพื่อมุ่งเน้นการควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์และเลือกโอกาสการเติบโตอย่างระมัดระวัง

ในด้านการกระจายตัวของธุรกิจ บริษัทค่อนข้างมีการกระจุกตัวของพื้นที่เมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น โดยบริษัทเน้นพื้นที่หลักในกรุงเทพฯ และภาคกลาง ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทน่าจะไม่มีเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทั้งในด้านผลิตภัณฑ์หรือความหลากหลายทางภูมิศาสตร์ เนื่องจากกลยุทธ์ของบริษัทจะยังคงมุ่งเน้นการให้บริการเช่าซื้อรถจักรยานยนต์โดยยังคงจะเน้นไปที่ตัวแทนจำหน่ายเดิมที่มีอยู่แล้ว สอดคล้องกับกลยุทธ์ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

อุตสาหกรรมสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เผชิญกับความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงและความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

อุตสาหกรรมสินเชื่อรถจักรยานยนต์กำลังเผชิญกับความท้าทายที่สำคัญจากการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยที่เริ่มบังคับใช้เมื่อต้นปี 2566 โดยยอดขายรถจักรยานยนต์ลดลง 3.6% ในปี 2566 และหดตัว 9.2% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการ 5 ราย ในฐานะข้อมูลของทริสเรตติ้งกลับเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปี 2566 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) ที่สูงขึ้นและการลดการปล่อยสินเชื่อของผู้ประกอบการรายใหญ่ ๆ ทั้งนี้ ในปี 2567 การเติบโตของสินเชื่อจะชะลอตัวลงเนื่องจากผู้ให้กู้มีกระบวนการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นอันเป็นผลมาจากผลตอบแทนที่ลดลงและความกังวลเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของทั้งอุตสาหกรรมก็ลดลงอย่างมาก โดยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 2% จากระดับ 5%-6% และเมื่อมองไปในอนาคตข้างหน้า ทริสเรตติ้งก็คาดว่าเกณฑ์ในการพิจารณาสินเชื่อจะมีความเข้มงวดมากขึ้นซึ่งน่าจะส่งผลให้ยอดขายและการปล่อยสินเชื่อชะลอตัวลงไปอีก

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 3%-5% ต่อปี
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับมากกว่า 19%
- อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมสุทธิ¹จะอยู่ที่ประมาณ 14%-15%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับ 6%-7%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 38%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย เมื่อเทียบกับการคาดการณ์ในกรณีพื้นฐาน มุมมองนี้ยังอิงจากความเห็นที่ว่าบริษัทยังมีความเสี่ยงด้านลบต่อความสามารถในการทำกำไร โดยคาดว่าอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย มีแนวโน้มที่จะยังคงต่ำกว่า 1.5% ในระยะใกล้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตมีข้อจำกัดในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับกลับมาที่ “Stable” หรือ “คงที่” หากความสามารถในการทำกำไรและคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นตามสมมติฐานกรณีพื้นฐานที่ทริสเรตติ้งคาดการณ์ไว้ ในขณะที่บริษัทยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดและเงินทุนที่แข็งแกร่งไว้ได้

อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ และ/หรือสถานะทางการตลาดอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือฐานทุนวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 15% อย่างต่อเนื่อง หรือความสามารถในการทำกำไรไม่สามารถปรับตัวดีขึ้นหรือยังอ่อนลงต่อไป โดยที่อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 1.5% อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากความน่าเชื่อถือของ MBK ลดลงจนนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตของ MBK ลงหลายระดับ หรือทริสเรตติ้งมีมุมมองว่าระดับความสำคัญของบริษัทต่อ MBK ได้ลดลง

¹ อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อสุทธิ = อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อ - ค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่น

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	7,394	6,566	6,887	7,249	7,838
เงินให้สินเชื่อรวม	7,458	6,637	6,894	7,372	7,670
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	521	491	490	678	384
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,011	1,511	2,025	2,846	3,620
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	3,042	1,656	1,849	97	24
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,067	3,105	2,795	4,061	3,956
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	946	1,109	1,205	1,131	858
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	640	497	504	693	555
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	349	359	251	296	244
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	561	595	439	418	446
กำไรก่อนภาษีเงินได้	95	375	512	316	100
กำไรสุทธิ	73	287	443	266	85

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.55	16.49	17.04	15.00	11.73
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.00	5.33	3.55	3.92	3.33
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	39.28	37.55	28.15	26.10	29.36
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.35	5.58	7.25	4.19	1.37
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	0.70	2.91	3.79	2.18	0.71
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.05	4.27	6.60	3.52	1.17
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	2.38	9.70	13.56	6.63	3.25
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.82	3.20	2.93	5.38	4.67
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	9.08	7.34	7.07	9.16	7.66
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	247.82	230.96	242.77	171.02	105.98
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.49	24.53	21.30	29.31	26.13
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.41	1.11	1.46	0.78	0.98
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	154.06	148.86	139.51	116.88	98.18
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.08	0.05	0.04	0.04	0.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	23.25	43.68	49.75	89.27	93.24

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท ที สีสซิ่ง จำกัด (TLS)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือการตัดสินใจ หรือการตัดสินใจใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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