

บริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 60/2561

9 พฤษภาคม 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB+**

แนวโน้มอันดับเครดิต: **Positive**

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB+" ด้วยแนวโน้ม "Positive" หรือ "บวก" โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะความเป็นบริษัท โฮลดิ้งในกลุ่ม แอล เอช ไฟแนนเชียลกรุ๊ป โดยมีธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ที่บริษัทถือหุ้น 99.99% เป็นธุรกิจหลักของกลุ่ม โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการได้รับเงินปันผลที่สม่ำเสมอจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ แนวโน้มเครดิตยังสะท้อนถึงสถานะทุนของธนาคารที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต และแนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่ดีขึ้นจากการเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับ CTBC Bank Co., Ltd. (CTBC Bank) จากไต้หวัน ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจและการเงินของ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่มีคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากการที่ธนาคารมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินฝากที่ค่อนข้างเล็ก ตลอดจนลักษณะของผลประกอบการที่ขาดแหล่งรายได้สำคัญที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย การกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้าเงินกู้รายใหญ่ และโครงสร้างเงินทุนที่อ่อนแอ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะความเป็นบริษัทโฮลดิ้งของกลุ่มธุรกิจการเงิน

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป อยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ("A-/Positive") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มอยู่ 1 ชั้น ซึ่งสะท้อนถึงการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้าง โดยสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของบริษัทจะด้อยกว่าสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของธนาคาร นอกจากนี้ ยังสะท้อนถึงการที่บริษัทต้องพึ่งพิงรายได้เงินปันผลจากธนาคารเป็นหลัก รวมทั้งการกำกับดูแลจากทางการซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทด้วย

บริษัทย่อยของบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป ประกอบด้วยธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ("A-/Positive") บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH Fund) บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH Securities) และบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ แอดไวซอรี จำกัด (LH Advisory) มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทแอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป อยู่ที่ระดับ 233,111 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 สถานะทางการเงินของบริษัทเกือบทั้งหมดสะท้อนถึงสถานะของธนาคาร เนื่องจากสินทรัพย์ของธนาคารมีสัดส่วนถึง 98.8% ของสินทรัพย์ของบริษัท

โครงสร้างคณะกรรมการและผู้บริหารที่แข็งแกร่งขึ้น

การเข้ามาเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์หลักของ CTBC Bank ส่งผลให้บริษัทมีโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารที่แข็งแกร่งขึ้น โครงสร้างปัจจุบันประกอบด้วยสมาชิกคณะกรรมการบริษัท 9 ตำแหน่งโดยเป็นผู้แทนจาก CTBC Bank 3 ตำแหน่ง และเพิ่มจำนวนสมาชิกอีก 2 ตำแหน่งจาก CTBC Bank โครงสร้างองค์กรของบริษัทยังจะถูกเสริมโดยทีมผู้บริหารจาก CTBC Bank ซึ่งจะเข้ามาดูแลฝ่ายธุรกิจที่ตั้งขึ้นใหม่ อันประกอบไปด้วยฝ่ายพัฒนาธุรกิจเชิงกลยุทธ์ (Strategic Business Development Unit) ซึ่งรับผิดชอบการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เช่น บริการธุรกรรมระหว่างประเทศ และบริการด้านธุรกรรมธนาคาร ส่วนธุรกิจอีกด้านหนึ่งคือฝ่ายพัฒนาธุรกิจไต้หวันและการวางแผนบริหารจัดการทรัพย์สิน (Taiwan Business Development and Wealth Management Business Planning)

ติดต่อ:

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โภษะการ
preeyaporn@trisrating.com

นฤมล ชามุขนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



สถานะทุนแข็งแกร่ง

การเพิ่มทุนจาก CTBC Bank จำนวน 16,599 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 หลังการเข้ามาเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์หลักได้เสริมความแข็งแกร่งให้กับฐานทุนเดิมของบริษัท อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 19.30% ณ สิ้นปี 2560 จาก 11.16% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2560 อัตราส่วนเงินปันผลของธนาคารยังคงอยู่ที่ระดับ 40% ของกำไรสุทธิ

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ของไทยที่มีหุ้นซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ มูลค่าสินทรัพย์รวมของธนาคารอยู่ที่ระดับ 230,396 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 มีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อที่ 1.3% และเงินฝากที่ 1.2% การเป็นพันธมิตรกับ CTBC Bank จะได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของฐานลูกค้าและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ของธนาคารและบริษัทย่อยอื่นของกลุ่ม รวมถึงโอกาสในการดำเนินธุรกิจระหว่างประเทศที่เปิดกว้างขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารที่แข็งแกร่ง

สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ของธนาคารมีสัดส่วนอยู่ในระดับสูงที่ระดับ 65% ของพอร์ตสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2560 ส่งผลถึงความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้าขนาดใหญ่ แม้ว่าจะมีคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งก็ตาม สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ระดับ 1.88% ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งสะท้อนถึงสินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพสูง ต้นทุนทางเครดิตเฉลี่ยของธนาคารก็อยู่ในระดับที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม โดยระหว่างปี 2556 ถึง 2560 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.6% สำหรับปี 2560 ธนาคารมีต้นทุนทางเครดิตอยู่ที่ 0.4% ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมอยู่ที่ 1.3% สำหรับสัดส่วนปริมาณสำรองหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารอยู่ที่ระดับ 104% ในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 80.3% ในปี 2557 และ 91.4% ในปี 2558

การสนับสนุนด้านเงินทุนจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

ธนาคารได้ให้ความช่วยเหลือด้านเงินทุนแก่บริษัทและบริษัทย่อยในลักษณะการให้เงินกู้ สถานะเงินทุนของธนาคารอ่อนแอและมีการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้าเงินฝากที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์อื่นที่จัดอันดับโดยทริสเรตติ้ง โดยกลุ่มลูกค้าเงินฝากขนาดใหญ่ยังประกอบด้วยบริษัท LH และ QH¹ อย่างไรก็ดีธนาคารได้ขยายฐานเงินฝากเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account-Savings Account -- CASA) ต่อเงินฝากรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 53% ณ สิ้นปี 2560 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 107% ณ สิ้นปี 2560 จากประมาณ 90% ในช่วงก่อนหน้า เนื่องจากการเติบโตอย่างรวดเร็วของสินเชื่อ ส่งผลให้สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มซึ่งอยู่ที่ระดับประมาณ 100% ณ สิ้นปี 2560 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวมตัวแลกเปลี่ยนจะอยู่ที่ระดับ 89% ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้นจากระดับ 86% ในปีที่ผ่านมา

สภาพคล่องที่เพียงพอ

สภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่เพียงพอ สัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 35% ในขณะที่อัตราส่วนของธนาคารอยู่ที่ระดับ 39% ณ สิ้นปี 2560 ในขณะที่สัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับใช้รองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio) นั้นก็อยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์² แต่อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กที่ระดับ 120% และที่ระดับ 176% ของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ โดยอ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Positive" หรือ "บวก" ของบริษัทสอดคล้องกับแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งว่าด้วยการสนับสนุนจากพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับ CTBC Bank ธนาคารจะสามารถขยายฐานลูกค้าและเพิ่มสัดส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และ/หรือลดการกระจุกตัวของสินเชื่อและฐานเงินฝากลงได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับความสำเร็จของธนาคารในการขยายธุรกิจ หากประสบความสำเร็จธนาคารจะมีฐานลูกค้าที่กระจายตัวมากขึ้นครอบคลุมทั้งสินเชื่อและเงินฝาก สัดส่วนรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิต่อรายได้รวมจะมีค่าใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมมากขึ้น ทั้งนี้ต้องไม่กระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ สถานะเงินทุนและความสามารถในการทำกำไร

¹ บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LH) และบริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (QH) มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป ที่ 21.9% และ 13.7% ตามลำดับ

² 70% ในปี 2560 และ 80% ในปี 2561

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----				
	2560	2559	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	233,111	212,147	199,667	164,970	149,099
สินทรัพย์เฉลี่ย	222,629	205,907	182,318	157,035	135,734
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	59,623	52,676	47,203	33,728	36,466
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	153,946	141,301	133,322	115,874	103,855
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	3,422	3,102	2,564	2,145	1,433
เงินรับฝาก	143,731	149,097	137,064	122,632	108,805
เงินกู้ยืม ²	48,242	40,337	42,303	24,171	23,517
ส่วนของผู้ถือหุ้น	38,555	20,316	17,951	16,286	15,021
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	29,435	19,133	17,119	15,654	14,594
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,979	4,839	4,366	3,382	2,798
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย ³	1,514	2,128	1,177	865	517
รายได้รวม	6,493	6,967	5,543	4,247	3,315
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน ⁴	2,721	2,601	2,400	2,045	1,688
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	3,773	4,366	3,144	2,202	1,626
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการต้อยค่า	617	1,025	1,090	710	526
กำไรสุทธิ	2,603	2,697	1,652	1,201	893
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	654	511	349	216	249
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	241	1,188	673	491	210

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

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.17	1.31	0.91	0.77	0.66
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	1.94	2.10	2.11	1.83	1.70
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	2.22	2.34	2.39	2.15	2.06
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.24	2.35	2.39	2.15	2.06
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย ⁵ /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.74	1.09	0.70	0.60	0.42
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	10.07	7.33	6.30	5.09	7.51
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	41.90	37.33	43.29	48.16	50.93
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น ⁶	19.30	10.54	10.61	12.16	0.00
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ⁶	19.30	10.54	10.61	12.16	14.13
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ⁶	22.37	13.90	14.29	13.24	14.72
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม ⁶	86.31	75.83	74.25	91.84	0.00
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	0.42	0.75	0.87	0.65	0.55
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม ⁷	1.89	1.75	1.87	1.96	1.79
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	3.20	3.06	3.09	3.49	3.18
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	104.41	111.58	90.78	82.11	71.83
แหล่งเงินและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก ⁸	44.10	42.68	37.01	44.21	28.16
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก ⁸	89.12	86.60	86.08	93.72	95.45
เงินรับฝาก ⁸ /หนี้สินรวม	88.79	85.05	85.23	83.15	81.15
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก ⁹	42.91	39.37	38.24	33.62	34.16
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น ¹⁰	41.98	38.05	37.37	33.59	34.10

5 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 งบการเงินรวม

7 รวมเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

8 รวมตัวแลกเงิน

9 รวมตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

10 หนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

บริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHFG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง 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