

บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 160/2565

22 กันยายน 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/09/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่พิจ
10/09/63	BBB-	Negative
21/11/60	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธัชชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาลูนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” และเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” โดยการเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ ตลอดจนภาระหนี้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่มีแนวโน้มพัฒนาไปในทางที่ดีขึ้น โดยทริสเรทติ้งคาดว่าพัฒนาการในเชิงบวกนี้จะยังคงดำเนินต่อไปในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

ในขณะที่อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งรวมทั้งแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท อย่างไรก็ตาม สถานะทางธุรกิจในระดับปานกลางของบริษัทยังคงเป็นข้อจำกัดของอันดับเครดิตต่อไปถึงแม้ว่าทริสเรทติ้งจะคาดการณ์ว่าสินเชื่อของบริษัทจะค่อยๆฟื้นตัวในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้าก็ตาม ในขณะเดียวกัน ภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนและการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทได้หากไม่มีการบริหารจัดการที่ดี

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คาดว่าสถานะทางการตลาดจะค่อยๆ ฟื้นตัว

สถานะทางการตลาดของบริษัทค่อยๆ ทยอยลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาอันเป็นผลเนื่องมาจากการที่บริษัทมีกลยุทธ์ในการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังโดยยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่คุณภาพสินทรัพย์จะเสื่อมถอยลง ส่งผลทำให้ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทลดลงเหลือ 4.2 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถฟื้นสถานะทางการตลาดกลับมาได้อย่างค่อยเป็นค่อยไปโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความพยายามทางการตลาดของบริษัทและความร่วมมือกับผู้จำหน่ายรถมือสองรายใหญ่โดยผ่านช่องทางออนไลน์ในการขยายการเติบโตของบริการที่มีอยู่เดิม นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนการที่จะเสนอบริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) ให้แก่กลุ่มลูกค้าเก่าเพิ่มเติมอีกด้วย

จากกลยุทธ์การเติบโตดังกล่าว ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อใหม่ของบริษัทจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ จากประมาณการที่คาดว่ายอดสินเชื่อใหม่ของบริษัทจะเติบโตที่อัตราเฉลี่ยประมาณ 20% ต่อปีในช่วงปี 2565-2567 ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปถึงระดับประมาณ 5 พันล้านบาทภายในปลายปี 2567 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าสินเชื่อรถยนต์มือสองและสินเชื่อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือบิ๊กไบค์ (Big Bike) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทจะยังคงเป็นธุรกิจหลักของบริษัทต่อไป อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าในระยะสั้นนี้ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะยังคงหดตัวลงที่ราว ๆ 22% ในปี 2565

คุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มพัฒนาไปในทางที่ดีขึ้น

การปรับเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตนั้นเป็นผลมาจากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาและความคาดหวังของทริสเรทติ้งที่บริษัทจะสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์เอาไว้ได้ในขณะที่มีการขยายพอร์ตสินเชื่อ โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 -- NPL) ต่อสินเชื่อรวมของ

บริษัทลดลงเหลือ 5.9% ณ สิ้นปี 2564 และลดลงอย่างต่อเนื่องลงมาอยู่ที่ระดับ 5.0% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 จากระดับ 8.3% ณ สิ้นปี 2563 โดย NPL ทั้งหมดของบริษัทปรับตัวลดลงเหลือ 266 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จาก 472 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 โดยมีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) เป็นค่าติดลบ

อย่างไรก็ตาม การขยายพอร์ตสินเชื่อภายใต้อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นและอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้นอาจส่งผลให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ของบริษัทในช่วงปี 2565-2567 อาจเพิ่มขึ้นได้อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับเพิ่มขึ้นได้จากการมีเกณฑ์ในการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและกระบวนการติดตามหนี้ที่ปรับปรุงดีขึ้นแล้ว ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งประมาณการว่าค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนั้นน่าจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1%-2% และอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับเฉลี่ยประมาณ 100%-130% ในระหว่างปี 2565-2567

การควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ลดลงจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลางต่อไปได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA Ratio) นั้นมีทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยมาอยู่ที่ระดับ 4.6% ในปี 2564 จากระดับ 1.2% ในปี 2563 ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 อัตราส่วน EBT/ARWA (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเติมปี) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.5% และกำไรสุทธิอยู่ที่ระดับ 104 ล้านบาท ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งประเมินว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.5%-4.6% ในช่วงปี 2565-2567 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่อยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม

ในระยะปานกลางบริษัทมีแนวโน้มที่จะรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรวมทั้งยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเอาไว้ได้ นอกจากนี้ ภายหลังจากที่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล (Personal Loan) แล้ว บริษัทยังมีแผนจะขยายไปยังธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถที่ให้อัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไปอีกด้วย ถึงแม้ว่าการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถซึ่งส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยรับที่ปรับลดลง แต่ทริสเรทติ้งก็ยังคาดหวังว่าต้นทุนทางการเงินที่ต่ำของบริษัทจะยังคงรักษาสัดส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่ระดับ 7% ต่อไปได้ในขณะที่การทำกำไรจะยังคงแข็งแกร่งต่อไปตามการขยายตัวของสินเชื่อ ในขณะเดียวกัน กลยุทธ์ในการพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน ตลอดจนการใช้งบประมาณทางการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ การขยายช่องทางออนไลน์ และการจ้างบริษัทจากภายนอกให้ทำการติดตามหนี้ก็น่าจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้ต่ำกว่าระดับ 40% ของรายได้รวมในช่วงปี 2565-2567 ได้

สถานะฐานทุนยังคงแข็งแกร่ง

สถานะฐานทุนยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนความแข็งแกร่งของอันดับเครดิตของบริษัท โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 40.9% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 1.47 เท่าเมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามข้อกำหนดของสถาบันการเงินที่ระดับ 4 เท่า ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะฐานทุนของบริษัทนั้นเพียงพอที่จะสนับสนุนแผนการขยายสินเชื่อของบริษัทได้ในระยะปานกลาง การคาดการณ์ของทริสเรทติ้งภายใต้นโยบายการขยายสินเชื่อและการจ่ายเงินปันผลในระดับปานกลางของบริษัทเชื่อว่าความสามารถในการทำกำไรในระดับปัจจุบันจะช่วยให้บริษัทสามารถรักษาระดับหนี้สินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้โดยจะมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับประมาณ 37%-41% ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอ ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีหนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีค่อนข้างสูง แต่ทริสเรทติ้งก็เชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงจากสภาพคล่องใน 12 เดือนข้างหน้าได้ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินระยะสั้นอยู่ในสัดส่วน 70% ของหนี้สินทางการเงินรวม สำหรับหนี้สินทางการเงินที่จะครบกำหนดทั้งหมดนั้นประกอบด้วยเงินกู้ระยะยาวที่กำหนดชำระใน 1 ปี 66% และเงินกู้ระยะสั้นอีก 34%

ทริสเรทติ้งมองว่าความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีกับสถาบันการเงินหลายแห่งและการได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจะช่วยลดทอนความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องที่อาจจะเกิดขึ้นท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนได้ โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีความไม่สอดคล้องกันในการอายุของสินทรัพย์และหนี้สินเป็นบวก โดยบริษัทคาดว่าจะได้รับเงินสดจากการชำระคืนหนี้สินเชื่อของลูกหนี้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 2.3 พันล้านบาทในขณะที่ภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.6 พันล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้ใช้รวมทั้งสิ้นจำนวน 1 พันล้านบาท นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ยังมีส่วนช่วยให้บริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีกับ

สถาบันการเงินอีกด้วยซึ่งจะทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ค่อนข้างต่ำและสถานการณ์ดังกล่าวก็มีแนวโน้มจะเป็นเช่นนี้ต่อไปในระยะยาวด้วย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีตัวแลกเปลี่ยนคงค้างจำนวน 200 ล้านบาทที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทและมีวงเงินกู้ยืมที่ค้ำประกันโดย Premium Group Co., Ltd. (Japan) (PG) อีก 500 ล้านบาทซึ่งรวมแล้วคิดเป็น 24% ของหนี้สินทางการเงินทั้งหมด วงเงินกู้ยืมบางส่วนมีการค้ำประกันโดยการโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งบริษัทอาจมีข้อจำกัดในการขวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคตได้ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 73%

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ได้ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในการผลิตรถยนต์เป็นวงกว้างทั่วโลก วิกฤตการณ์ขาดแคลนชิ้นส่วนรถยนต์ที่มีมาตั้งแต่ปลายปี 2564 ได้ส่งผลกระทบต่อยอดขายรถยนต์ใหม่และทำให้ราคารถยนต์มือสองปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนีราคารถยนต์มือสองซึ่งจัดทำโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 อยู่ที่ระดับ 113 โดยปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 101 ทริสเรทตั้งคาดว่าเศรษฐกิจที่ค่อย ๆ ฟื้นตัวจากการระบาดของโรคโควิด 19 ที่คลี่คลายลงจะส่งผลทำให้อุปสงค์รถยนต์เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อรวมถึงทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นก็คาดว่าจะส่งผลทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคฟื้นตัวได้อย่างจำกัดและทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ลดลง ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรทตั้งเห็นว่าคุณภาพสินทรัพย์ที่ลดลงจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการจากการมีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหรือตัดหนี้สูญที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อมองในภาพรวมแล้ว ทริสเรทตั้งคาดว่ายอดขายรถยนต์คงค้างจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2565 โดยยอดขายสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ เดือนมิถุนายน 2565 มีอัตราเพิ่มขึ้น 2.4% จาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งสูงกว่าการเติบโตที่ระดับเพียง 0.4% ในปี 2564

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทตั้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 มีดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อใหม่จะอยู่ที่ระดับ 20% ต่อปี
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 7.1%
- ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะอยู่ที่ระดับ 1%-2%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความหวังว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่ปรับดีขึ้น รวมทั้งขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะรักษาสถานะทางการตลาด และมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพึงพอใจ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากสถานะทางการตลาดของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยพอร์ตสินเชื่อเติบโตอย่างมีคุณภาพรวมทั้งมีฐานทุนและผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงและ/หรือผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจะทำให้อัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับต่ำกว่า 1.5%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	4,562	4,849	5,966	7,428	6,395
เงินให้สินเชื่อรวม	4,217	4,523	5,687	7,002	6,028
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	177	219	371	77	46
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,823	1,937	2,290	2,898	1,688
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	814	1,018	1,862	2,539	2,832
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,847	1,832	1,750	1,885	1,758
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	185	394	494	463	351
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	12	(23)	159	142	84
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	77	161	191	232	191
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	122	334	449	392	282
กำไรก่อนภาษีเงินได้	127	244	77	160	176
กำไรสุทธิ	104	194	62	130	142

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.86 **	7.29	7.37	6.69	6.71
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.27 **	2.66	2.85	3.35	3.65
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	38.96	48.40	49.85	42.54	40.28
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.41 **	4.51	1.15	2.32	3.36
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	5.47 **	4.56	1.15	2.32	3.38
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.40 **	3.59	0.92	1.88	2.72
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	11.26 **	10.83	3.39	7.14	9.07
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.01	5.88	8.30	4.27	3.45
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	0.56 **	(0.44)	2.50	2.17	1.69
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	83.57	82.37	78.52	25.79	22.22
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	40.95	38.22	29.60	25.44	27.60
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.47	1.65	2.41	2.94	2.64
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	94.83	95.33	95.01	84.46	99.82
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.03	0.02	0.02	0.01	0.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	67.15	64.20	54.31	52.29	36.41

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ECL)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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