

บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 87/2564

7 มิถุนายน 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 10/06/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพิเศษ
28/06/62	BBB+	Stable
10/07/61	BBB	Stable

ติดต่อ:

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระราชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลักของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือกลุ่มศรีสวัสดิ์เป็นสำคัญ โดยอันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น (ระดับ “BBB+/Stable” ซึ่งจัดอันดับโดยทริสเรตติ้ง)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีความเป็นหนึ่งเดียวกับกลุ่มในระดับสูง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่มศรีสวัสดิ์ โดยบริษัททำหน้าที่เป็นหน่วยธุรกิจหน่วยหนึ่งของกลุ่มที่ทำให้กลุ่มศรีสวัสดิ์สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และให้บริการแก่ฐานลูกค้าที่กว้างขวางมากขึ้น อีกทั้งการดำเนินธุรกิจของบริษัทยังคงมีความเป็นหนึ่งเดียวกับบริษัทแม่ในระดับสูง โดยกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจและนโยบายควบคุมความเสี่ยงนั้นมีบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่นเป็นผู้กำหนด ส่วนในด้านการดำเนินงานนั้น บริษัทพึ่งพาเครือข่ายสาขาของบริษัทแม่ในการอนุมัติและให้บริการสินเชื่อ โดยในช่วง 2-3 ที่ผ่านมา ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 50% ของยอดสินเชื่อคงค้างรวมของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น อย่างไรก็ตาม สัดส่วนดังกล่าวปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 25%-30% ในปี 2563 และไตรมาสแรกของปี 2564 ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องมาจากเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นของบริษัท อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าสัดส่วนดังกล่าวจะลดลง แต่ทริสเรตติ้งก็เชื่อว่าบริษัทน่าจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มศรีสวัสดิ์ในระยะปานกลางต่อไปเนื่องจากเพดานดอกเบี้ยที่ระดับ 36% ที่บริษัทได้รับอนุญาตในการให้บริการผลิตภัณฑ์บางประเภทภายใต้ใบอนุญาตบริษัทเงินทุนจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) นั้นเป็นประโยชน์ต่ออัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมของกลุ่ม

สัดส่วนรายได้ที่แม้จะลดลง แต่ก็ยังคงมีความสำคัญ

ความสามารถในการสร้างผลประกอบการทางการเงินในระดับที่น่าพึงพอใจและมีสัดส่วนรายได้ในระดับที่มีนัยสำคัญให้แก่บริษัทแม่ เป็นปัจจัยที่สนับสนุนให้บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่มศรีสวัสดิ์ โดยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา รายได้ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 30%-35% ของรายได้รวมของกลุ่ม ถึงแม้ว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะหดตัวและส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มลดลงมาอยู่ที่ระดับ 22% ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 แต่สัดส่วนรายได้ดังกล่าวยังคงถือว่าอยู่ในระดับสูงและมีความสำคัญต่อกลุ่มเมื่อพิจารณาจากมุมมองของทริสเรตติ้ง อย่างไรก็ตาม สัดส่วนรายได้ที่มีต่อกลุ่มที่ลดลงอย่างต่อเนื่องก็อาจเปลี่ยนมุมมองของทริสเรตติ้งต่อระดับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มซึ่งอาจนำไปสู่ผลกระทบในแง่ลบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้

ได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลในอดีตแสดงให้เห็นว่าบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น ได้ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทจำนวน 1.0-2.5 พันล้านบาทรวมทั้งยังได้เพิ่มทุนจำนวน 5.9 พันล้านบาทให้แก่บริษัทซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น เพิ่มขึ้นเป็น 82% ในปี 2562 อีกด้วย ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงพันธสัญญาของบริษัทแม่ในระยะยาว โดยทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จะให้การสนับสนุนแก่บริษัทอย่างทันท่วงทีในภาวะที่จำเป็น

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งอยู่ภายใต้ความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่นต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทสะท้อนถึงแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น และความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น อีกทั้งบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนที่เข้มแข็งจากบริษัทแม่อย่างต่อเนื่องต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามสถานะเครดิตของบริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จากการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่ม ในการนี้ อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากทริสเรตติ้งเห็นว่าระดับความสำคัญที่บริษัทมีต่อบริษัทแม่มีแนวโน้มถดถอยลง หรือหากมีปัจจัยบ่งชี้ให้เห็นถึงการสนับสนุนจากบริษัทแม่ที่ลดลงแม้ทริสเรตติ้งจะมองว่าสถานการณ์ดังกล่าวไม่น่าจะเป็นไปได้ในช่วงเวลา 2-3 ปีข้างหน้าก็ตาม

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564ณ วันที่ 31 ธันวาคม.....			
		2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	18,220	19,582	20,699	19,677	11,294
สินทรัพย์ถาวร	18,901	20,141	20,188	15,486	8,443
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	183	217	180	195	401
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	8,731	11,941	19,004	18,172	9,372
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	366	456	709	860	662
เงินรับฝาก	3,322	5,234	6,348	7,274	6,068
เงินกู้ยืม	6	6	2,006	8,506	2,506
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,910	9,597	9,282	2,517	2,150
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวร	9,753	9,439	5,900	2,333	2,112
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	487	3,201	2,634	1,760	496
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	112	394	310	206	248
รายได้รวม	627	3,816	3,411	2,455	861
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	296	1,554	1,840	1,297	308
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	221	1,650	898	577	394
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(87)	83	87	200	160
กำไรสุทธิ	308	1,567	811	377	235
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	50	138	214	145	12
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	49	115	0	3	172

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2564	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----			
		2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.51 *	7.78	4.02	2.44	2.78
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	17.09	18.76	12.68	12.09	7.42
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	3.18 *	17.00	12.89	11.00	5.51
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.58 *	15.90	13.05	11.37	5.87
รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.59 *	1.95	1.53	1.33	2.94
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	7.93	3.62	6.27	5.89	1.41
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	47.21	40.72	53.96	52.84	35.77
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	46.99	45.34	45.16	13.33	22.80
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	46.99	45.34	45.16	13.33	22.80
อัตราเงินกองทุน/สินทรัพย์เสี่ยง	47.48	45.84	45.16	13.63	22.80
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1/เงินกองทุนรวม	98.97	98.91	100.00	97.80	100.00
คุณภาพสินทรัพย์					
ต้นทุนทางเครดิต	(3.35)	0.53	0.47	1.45	2.83
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	10.16	7.23	5.56	3.79	2.83
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	4.87	4.41	5.11	3.50	2.35
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	41.22	52.84	67.05	124.96	249.41
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก	2.80	3.81	1.50	5.56	1.12
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก	262.81	228.12	299.33	249.77	154.43
เงินรับฝาก/หนี้สินรวม	39.97	52.42	55.60	42.39	66.36
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก	148.68	94.56	27.26	26.84	40.30
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น	148.41	94.45	27.24	25.09	40.26

* ปรับเป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564

บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน) (BFIT)

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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ 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