

บริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 106/2564

2 กรกฎาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 31/08/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิตพินิจ
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

ปรียาภรณ์ โกษาการ

preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรรณ บันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweetchok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินการตลาด และคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคและบริโภคของบริษัทที่เข้มแข็งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นการขยายสินเชื่อผ่านบริษัทย่อยคือ บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด อันดับเครดิตดังกล่าว ยังสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างสม่ำเสมอและฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากธุรกิจที่มีความเสี่ยงค่อนข้างสูงคือธุรกิจสินเชื่อเพื่อการบริโภคและอุปโภครายย่อยและสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์สำหรับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ทั้งนี้ ภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแออันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ยังเป็นความท้าทายของบริษัทในการรักษาผลการดำเนินงานและคงคุณภาพสินทรัพย์เอาไว้ให้ได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางธุรกิจอยู่ในระดับปานกลางแต่ปรับตัวดีขึ้น

สถานะทางการเงินการตลาดในระดับปานกลางของบริษัทในธุรกิจสินเชื่อซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทลูกคือ บริษัท เอสจี แคปปิตอล นั้นยังเป็นข้อจำกัดของอันดับเครดิต อย่างไรก็ตามบริษัทมีการขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่องและรวดเร็วในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 สินเชื่อคงค้างของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมากจนถึงระดับ 6.6 พันล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 83% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วซึ่งเป็นผลมาจากความพยายามในการทำการตลาดอย่างต่อเนื่องและกลยุทธ์ในการเปลี่ยนมารุกเข้าสู่ตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) ตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมา

ในไตรมาสแรกของปี 2564 สินเชื่อรวมของบริษัทยังคงเติบโตอย่างรวดเร็วโดยเพิ่มขึ้นถึง 14% มาอยู่ที่ระดับ 7.5 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 แม้ว่าสภาพเศรษฐกิจยังคงอ่อนแออยู่ก็ตาม โดยการขยายตัวของสินเชื่อดังกล่าวนี้เกิดจากการขยายตัวของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเป็นหลัก ทริสเรตติ้งคาดว่าสินเชื่อของบริษัทจะเติบโตอย่างต่อเนื่องต่อไปโดยคาดว่าจะเติบโตอยู่ที่ระดับ 27% ในปี 2564 และ 18% ต่อไปในช่วงระหว่างปี 2565-2566 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการที่บริษัทเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เป็นผู้ประกอบการในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งและการเกษตรซึ่งมีความอ่อนไหวค่อนข้างน้อยต่อสภาพเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 นั้นน่าจะมีส่วนช่วยสนับสนุนอุปสงค์ของสินเชื่อให้ยังคงแข็งแกร่งต่อไป

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 สัดส่วนสินเชื่อของบริษัทประกอบไปด้วยสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน 54% สินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนและเครื่องใช้ไฟฟ้าเพื่อการพาณิชย์ 39% และสินเชื่ออื่น ๆ อีก 7% ทริสเรตติ้งคาดว่าสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะยังคงเป็นส่วนที่สนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อรวมต่อไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มรถบรรทุกในภาคการขนส่งซึ่งยังคงมีอุปสงค์ที่ค่อนข้างมากแม้ในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว โดยทริสเรตติ้งคาดว่าสัดส่วนของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะเติบโตถึง 60% ของยอดสินเชื่อรวมของบริษัทในปี 2566 นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าสินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนและเครื่องใช้ไฟฟ้าเพื่อการพาณิชย์จะยังคงมีการเติบโตในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าด้วยเช่นกันจากการขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่บริการ โดยบริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อในกลุ่มดังกล่าวให้ได้ถึงระดับ 4 พันล้านบาทภายในปลายปี 2564 จากระดับ 3.5 พันล้านบาทในปัจจุบัน

การทำกำไรจะยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิเติบโตที่ระดับ 267% มาอยู่ที่ระดับ 443 ล้านบาทจาก 166 ล้านบาทในปี 2562 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอดสินเชื่อที่เติบโตอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น การลดลงของค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นถือว่าอยู่ในระดับปานกลางแต่มีทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยอยู่ที่ระดับ 5.4% ในปี 2563 จาก 3.2% ในปี 2562 ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยเมื่อปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปีของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ 6.5% โดยบริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 140 ล้านบาท

ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 5%-7% ในระหว่างปี 2564-2566 ซึ่งประมาณการดังกล่าวอยู่ภายใต้พื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ประมาณ 46% ในขณะที่ยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ โดยทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้จากการจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าจะเติบโตที่ระดับ 5%-8% และสินเชื่อจะเติบโตที่ระดับ 18%-27% ต่อปีในระหว่างปี 2564-2566 นโยบายในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงนั้นจะช่วยสนับสนุนการเติบโตที่แข็งแกร่งของผลการดำเนินงานของบริษัท ทริสเรตติ้งยังคาดว่าความขยายตัวของสินเชื่อผ่านตัวแทนจะช่วยควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 40% ของรายได้รวมได้ถึงแม้ว่าการปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยและการแข่งขันที่รุนแรงของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะทำให้อัตราดอกเบี้ยรับลดลงก็ตาม ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมในพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 17.5%-18.0% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจากระดับ 18.2% ในไตรมาสแรกของปี 2564 แต่ก็เชื่อว่าการขยายตัวของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะช่วยพยุงผลกำไรของบริษัทให้มีเสถียรภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 อาจจะเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าในช่วงที่ผ่านมาเล็กน้อยจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากการระบาดของโรคโควิด 19 และแนวโน้มที่สินทรัพย์จะเสื่อมถอยลงหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลงในปี 2564

คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ภายใต้การควบคุม

สถานะความเสี่ยงของบริษัทดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากในอดีต คุณภาพสินทรัพย์และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนั้นดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรุกเข้าสู่ตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันที่มีอัตราการค้างชำระหนี้ต่ำกว่าซึ่งช่วยให้คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมแข็งแกร่งขึ้น ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าคุณภาพสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันของบริษัทยังอยู่ในระดับค่อนข้างมีเสถียรภาพในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาโดยมีสัดส่วนของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ต่ำกว่า 1% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ทำให้อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้โดยรวมลดลงสู่ระดับ 4.4% ณ สิ้นปี 2563 จากระดับ 9.3% ณ สิ้นปี 2562 และอัตราส่วนดังกล่าวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.2% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ในขณะที่สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ก็ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.6% ในปี 2563 จากระดับ 13.3% ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ยของบริษัทก็ลดลงเช่นกัน โดยมาอยู่ที่ระดับ 2.8% ในปี 2563 จากระดับ 17.6% ในปี 2562

แม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์จะพัฒนาไปในทางที่ดีขึ้น แต่ทริสเรตติ้งยังคงคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับผลกระทบด้านคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลงจากสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยทริสเรตติ้งประมาณการว่าค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 1.6%-2.4% ของสินเชื่อถ่วงเฉลี่ย และอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะอยู่ในช่วง 3.7%-3.9% ในระหว่างปี 2564-2566 ทั้งนี้ การอนุมัติสินเชื่อที่มีความระมัดระวัง ตลอดจนกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการตั้งสำรองสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพียงพอจะทำให้ทริสเรตติ้งเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทน่าจะยังคงจัดการได้ โดยทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนสำรองสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทน่าจะอยู่ที่ระดับเฉลี่ยประมาณ 86% ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า

ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าระดับฐานทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าโดยประมาณการว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในช่วง 24%-27% ในระหว่างปี 2564-2566 แม้ประมาณการของทริสเรตติ้งมองว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะอยู่ในระดับสูงและอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 60% แต่ทริสเรตติ้งก็ยังเชื่อว่าฐานทุนของบริษัทที่เกิดจากการสะสมผลกำไรอย่างต่อเนื่องน่าจะช่วยสนับสนุนสถานะการเงินทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทได้ การที่บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่ค่อนข้างสูงที่ระดับ 28.9% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 นั้นทำให้บริษัทมีฐานทุนที่เพียงพอในการสนับสนุนแผนการขยายสินเชื่อของบริษัทในระยะปานกลางได้ ในเวลาเดียวกัน อัตราการก่อหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับปานกลาง โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 2.2 เท่า ในขณะที่เงื่อนไขสำคัญทางการเงินกำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไว้ที่ระดับ 3 เท่า

สถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องมีเพียงพอ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะมีสถานะของแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยบริษัทประมาณการณ่ว่าจะได้รับเงินจากการชำระคืนสินเชื่อของลูกค้าในช่วงดังกล่าวที่ประมาณ 4.2 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทไม่มีภาระการชำระคืนหุ้นกู้ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ ณ เดือนมิถุนายน 2564 บริษัทมีตราสารหนี้คงค้างมูลค่า 6.3 พันล้านบาทซึ่งมีวันครบกำหนดชำระเกิน 1 ปี นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้อยู่คิดเป็นมูลค่า 596 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 ซึ่งเงินกู้ยืมทั้งหมดเป็นวงเงินกู้ระยะสั้น ถึงแม้ว่าสถานะสภาพคล่องในระยะปานกลางของบริษัทยังไม่เป็นที่น่ากังวล แต่การมีวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการจัดหาเงินทุนและบริหารสภาพคล่องในอนาคตจะช่วยสนับสนุนสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทให้อยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอได้

สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์คงเติบโตต่อไปแม้จะมีแรงกดดันด้านดอกเบี้ย

ถึงแม้ว่าผู้ให้บริการรายใหญ่ 3 อันดับแรกมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยของสินเชื่อลดลงมาอยู่ที่ระดับ 13% ในปี 2563 จากระดับ 30%-40% ในปีก่อนจากผลของมาตรการปิดเมือง (City Lockdown) ในช่วงการระบาดของโรคโควิด 19 ระลอกแรก แต่สภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำจากการแพร่ระบาดที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องก็ยังมีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดอุปสงค์ในการกู้ยืมเพื่อนำกระแสเงินสดมาช่วยพยุงธุรกิจและใช้จ่ายในชีวิตประจำวันของประชาชนในกลุ่มเปราะบางด้วยเช่นกัน ซึ่งกรณีดังกล่าวน่าจะช่วยสนับสนุนให้ธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ยังคงเติบโตต่อไปในระยะที่ยาวนานขึ้น ถึงแม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ทำการปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ให้เหลือ 24% ต่อปีแล้วก็ตาม แต่อัตราผลตอบแทนของสินเชื่อก็ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับสินเชื่อประเภทอื่น อีกทั้งคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมในระบบก็ยังอยู่ภายใต้การควบคุม ส่งผลให้มีผู้ประกอบการรายใหม่สนใจเข้าสู่ตลาดดังกล่าวมากยิ่งขึ้น การแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยรับของผู้ประกอบการโดยเฉลี่ยปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 20% ในปี 2563 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่มีอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่หรือธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียม เช่น ธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่บรรดาผู้ประกอบการพัฒนาออกมาแนะนำเสนอนั้นก็เป็นอีกแนวทางหนึ่งซึ่งช่วยชดเชยรายได้ดอกเบี้ยรับที่ปรับลดลง ซึ่งสิ่งดังกล่าวน่าจะช่วยพยุงผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบการให้ยังคงแข็งแกร่งต่อไปได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 มีดังนี้

- สินเชื่อคงค้างรวมเติบโตที่ระดับ 27% ในปี 2564 และที่ระดับ 18% ต่อไปในช่วงปี 2565-2566
- อัตราดอกเบี้ยรับอยู่ที่ระดับประมาณ 17.5%-18.0%
- ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ในช่วง 1.6%-2.4% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถพัฒนาสถานะทางการตลาดของบริษัท ตลอดจนมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่น่าพึงพอใจ รวมทั้งคงคุณภาพสินทรัพย์และสถานะเงินทุนเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตในกรณีที่บริษัทสามารถพัฒนาสถานะทางการตลาดให้ดีขึ้นอย่างมีเสถียรภาพในขณะที่ยังคงสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์และรักษาผลการดำเนินงานพร้อมทั้งฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ ทริสเรตติ้งอาจปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงและค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มสูงขึ้นจนถึงระดับที่ทำให้อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทจะลดต่ำกว่าระดับ 2.5% ซึ่งเป็นปัจจัยที่บ่งบอกถึงฐานเงินทุนที่เสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	10,912	9,247	5,907	5,093	3,501
เงินให้สินเชื่อรวม	7,516	6,604	3,612	3,469	2,391
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(274)	(287)	(84)	(175)	(275)
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	0	400	400	1,451	86
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	6,244	2,450	2,450	1,350	1,200
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,448	2,810	2,344	1,524	1,578
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	238	748	590	540	594
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0	141	409	446	372
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	39	231	328	364	352
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	405	1,508	1,063	1,250	1,097
กำไรก่อนภาษีเงินได้	180	439	155	(49)	(28)
กำไรสุทธิ	140	443	166	(81)	(10)

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.43 **	9.87	10.73	12.57	17.88
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.55 **	3.05	5.96	8.48	10.60
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	40.40	41.21	40.74	43.29	46.40
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	10.41 **	8.75	5.79	1.35	0.39
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	6.54 **	5.36	3.23	(1.16)	(0.85)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย**	5.54 **	5.85	3.02	(1.88)	(0.29)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	17.85 **	17.20	8.58	(5.21)	(0.61)
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.24	4.42	9.25	10.47	11.66
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	0.02 **	2.76	11.55	15.23	16.67
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	3.65	4.34	2.33	5.04	11.52
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	28.90	27.43	38.13	27.41	45.38
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.16	2.29	1.52	2.34	1.22
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	197.91	163.33	194.26	119.56	256.85
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	31.66	0.99	2.18	0.20	3.87
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	0.00	6.21	11.23	40.66	4.48

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

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. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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