

บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด

ครั้งที่ 228/2564

28 ธันวาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มสถานะเครดิตขึ้นมา 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ “bbb-” โดยการยกระดับสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” จากทริสเรทติ้ง)

อันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่ง ตลอดจนสถานะทางการเงินที่เพียงพอในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ปัจจัยสำคัญที่เป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของบริษัทประกอบไปด้วยหนี้เสียที่อยู่ในระดับสูงของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากสถานะเครดิตที่มีความเสี่ยงสูงของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทซึ่งมีความสามารถในการชำระคืนที่อ่อนไหวง่ายในสภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ อันดับเครดิตของบริษัทยังถูกกดดันจากระดับความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนกว่าคู่แข่ง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ เอ็ม บี เค

อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทขึ้นมา 1 ชั้นจากสถานะการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของบริษัท เอ็ม บี เค โดยบริษัท เอ็ม บี เค เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท และมีการควบคุมบริษัทโดยตรงผ่านคณะกรรมการบริษัทที่ได้รับการแต่งตั้ง ซึ่งส่วนหนึ่งของคณะกรรมการเป็นผู้บริหารจากทางบริษัท เอ็ม บี เค การควบคุมดูแลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัทนั้นผ่านการประชุมคณะกรรมการเป็นประจำในทุก ๆ เดือน

บริษัทได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจากบริษัท เอ็ม บี เค ผ่านการเพิ่มทุนและเงินกู้ยืมระหว่างกันเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ บริษัทได้รับการเพิ่มทุนจำนวน 500 ล้านบาทในปี 2561 และจำนวน 2.5 พันล้านบาทในปี 2562 โดยในเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีเงินกู้คงค้างกับบริษัท เอ็ม บี เค อยู่ที่ 1.9 พันล้านบาท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากบริษัท เอ็ม บี เค ในอนาคตหากมีความจำเป็น

มีฐานทุนที่แข็งแกร่งและมีหนี้ในระดับต่ำ

ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทถือเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิต ฐานทุนของบริษัทปรับตัวแข็งแกร่งขึ้นอย่างมากหลังจากได้รับการเพิ่มทุนจำนวน 2.5 พันล้านบาทจากบริษัท เอ็ม บี เค ในปี 2562 ทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงปรับตัวดีขึ้นเป็น 26.1% ณ สิ้นปี 2562 จาก 9.9% ณ สิ้นปี 2561 โดย ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ 29% (ปรับรายการระหว่างกัน) การปรับตัวดีขึ้นนั้นเกิดจากสินเชื่อรวมคงค้างที่ปรับตัวลดลงประมาณ 5% ในปี 2563 และมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีแผนการลดฐานทุนลงจำนวน 1.1 พันล้านบาทในช่วงสิ้นปี 2564 เพื่อให้เป็นไปตามแผนการบริหารจัดการฐานทุนของบริษัท แต่บริษัทก็ยังคงมีฐานทุนในระดับที่แข็งแกร่งหลังจากการลดทุนแล้ว ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่า ด้วยกลยุทธ์การเติบโตที่ระมัดระวัง การลดทุนนี้จะทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงเหลือประมาณ 23%

ในด้านการก่อหนี้ของบริษัท การเพิ่มทุนในปี 2562 ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงเป็น 0.99 เท่า ณ สิ้นปี 2562 จาก 4.19 เท่า ณ สิ้นปี 2561 โดย ณ สิ้นปี 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับ 0.8 เท่า หลังจากบริษัทลดทุนในปลายปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 1.2 เท่า ซึ่งต่ำกว่าสัญญาเงินกู้ที่ต้องรักษาระดับไว้ไม่เกิน 2 เท่า

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakam@trisrating.com

ปวินท์ ธชทรงธรรม
pawin@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวิโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

สถานะทางตลาดระดับปานกลาง

สินเชื่อบริษัทในปัจจุบันถูกจัดให้อยู่ใน 5 อันดับแรกของผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ตามฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง บริษัทมีการเติบโตของสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอตลอด 5 ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่ 7.4 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีแบบทบต้นอยู่ที่ 25.3% จากระดับ 3 พันล้านบาทในปี 2559 การเติบโตในปี 2560-2562 นั้นมาจากสินเชื่อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือบิ๊กไบค์ อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการเติบโตมาให้ความสำคัญกับรถจักรยานยนต์ที่มีเครื่องยนต์ขนาดเล็กและค้อย ๆ ลดสัดส่วนบิ๊กไบค์ลงเพื่อปรับอัตราผลตอบแทนรวมให้สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 การเติบโตของสินเชื่อในส่วนรถจักรยานยนต์ขนาดเล็กของบริษัทที่มีอัตราการเติบโตเพียง 3% เมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดรถจักรยานยนต์ขนาดเล็ก ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่ 7.1 พันล้านบาท (งบการเงินที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ) ปรับตัวลง 4% เทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าอันเป็นผลจากกลยุทธ์การอนุมัติสินเชื่อที่ระมัดระวังเนื่องจากสถานการณ์ไม่แน่นอนจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ในด้านกระจายตัวของธุรกิจ บริษัทค่อนข้างมีการกระจุกตัวของพื้นที่ โดยบริษัทมีสินเชื่อที่อนุมัติในกรุงเทพคิดเป็นประมาณ 80% ของสินเชื่อรวมทั้งหมด

ความสามารถในการทำกำไรค่อย ๆ ปรับดีขึ้น

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทยังคงเป็นหนึ่งในข้อจำกัดของอันดับเครดิตของบริษัท ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางโดยประเมินจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 2.2% ในปี 2563 (ปรับรายการระหว่างกัน) ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจาก 0.7% ในปี 2562 และ 1.6% ในปี 2562 และยังมีอัตราค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ประมาณ 4% ผลตอบแทนที่ต่ำกว่านั้นเกิดจากสัดส่วนสินเชื่อในรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่ซึ่งให้ผลตอบแทนที่ประมาณ 7%-8% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของรถจักรยานยนต์ขนาดเล็กที่มีอัตราผลตอบแทนมากกว่า 20% และรวมไปถึงการแข่งขันด้านราคาที่สูงในตลาดกรุงเทพมหานครซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัท ในปี 2563 บริษัทมุ่งเน้นไปที่กลุ่มรถจักรยานยนต์ขนาดเล็กที่มีผลตอบแทนมากกว่าและค้อย ๆ ลดสัดส่วนรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่ลง ในระยะยาว กลยุทธ์ดังกล่าวจะทำให้อัตราผลตอบแทนโดยรวมและกำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้น

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

บริษัทมีการกระจายตัวของแหล่งเงินทุนมากขึ้นจากสถาบันการเงินหลายแห่งในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีเงินรวมกับสถาบันการเงินทั้งหมดจำนวน 1.2 พันล้านบาท และมีเงินกู้ระยะสั้นคงค้างกับทางบริษัท เอ็ม บี เค อยู่ที่ 1.9 พันล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2.8 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ถึงแม้ว่าเงินกู้จากบริษัท เอ็ม บี เค จะมีทิศทางที่ลดลงในอนาคตจากการกระจายตัวของแหล่งเงินทุนที่มากยิ่งขึ้น แต่ทริสเรตติ้งก็ยังคงมองว่าบริษัท เอ็ม บี เค จะยังคงเป็นผู้นำกู้ยืมในเวลาที่มีบริษัทมีความจำเป็น ณ เดือนกันยายน 2564 บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการชำระคืนก่อน

ทริสเรตติ้งมองว่าสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ดี และกระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับรวมทั้งเงินกู้จากบริษัท เอ็ม บี เค จะทำให้บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยบริษัทประมาณการว่ากระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับจากการชำระคืนจากลูกหนี้ในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 300-400 ล้านบาทต่อเดือน ซึ่งเพียงพอสำหรับเงินกระแสเงินสดออกในแต่ละเดือน

ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่มากขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยังคงเปราะบางและเป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของกลุ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้งหมดรวมไปถึงบริษัทเองด้วย ณ สิ้นปี 2563 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5.38% จาก 4.67% ณ สิ้นปี 2562 โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกจากการระบาดของโรคโควิด 19 ที่ยืดเยื้อและกระทบต่อเศรษฐกิจ และกลยุทธ์ของบริษัทที่ไปมุ่งเน้นที่รถจักรยานยนต์ขนาดเล็กซึ่งปกติแล้วมีความเสี่ยงมากกว่า เนื่องจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายมีความเสี่ยงสูงกว่ากลุ่มลูกค้ารถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าการพัฒนาระบบประเมินคุณภาพสินเชื่อและการมุ่งเน้นตลาดภายในกรุงเทพมหานครซึ่งบริษัทมีเครือข่ายที่แข็งแกร่งจะช่วยลดผลกระทบหนี้เสียได้บางส่วนในระยะกลาง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท (งบการเงินที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ) ลดลงเหลือ 4.27% เนื่องจากบริษัทปรับนโยบายการอนุมัติสินเชื่อให้รัดกุมมากยิ่งขึ้นในช่วงมีการระบาดของโรคโควิด 19

ณ สิ้นปี 2563 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็น 171% จาก 106% ณ สิ้นปี 2562 การตั้งสำรองมากขึ้นนั้นมาจากการเปลี่ยนมาใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ทำให้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นไปด้วย โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 6.7% ในปี 2563 จาก 5.2% ในปี 2562 ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะอยู่ในระดับ 170%-180% ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าตามสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่าจะมีผลขาดทุนด้านเครดิตถัวเฉลี่ยประมาณ 7%-8%

ผู้ประกอบการรายใหม่จะเพิ่มแรงกดดันต่อผลตอบแทนและคุณภาพสินทรัพย์

ภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลทำให้ยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยลดลงถึง 11.8% ในปี 2563 ซึ่งส่งผลทำให้สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้ง 9 รายในฐานข้อมูลทริสเรตติ้งลดลง 2% ในปี 2563 ถึงแม้ว่าการเติบโตของยอดขายรถจักรยานยนต์ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2564 จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในกลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่ง แต่การอนุมัติสินเชื่อของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยังคงมีความระมัดระวังอันเนื่องมาจากความกังวลต่อความสามารถในการชำระคืนของผู้ซื้อรถจักรยานยนต์ อย่างไรก็ตาม ยอดสินเชื่อใหม่อาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแผนการส่งเสริมการขายโดยการลดอัตราดอกเบี้ยของผู้ประกอบการรายใหม่เพื่อสร้างแรงจูงใจ แต่การแข่งขันที่รุนแรงก็น่าจะสร้างแรงกดดันมากขึ้นต่ออัตราผลตอบแทนของสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อของทั้งอุตสาหกรรมในระยะปานกลาง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 ดังนี้

- สินเชื่อกิจการของบริษัทจะยังอยู่ในระดับเดิมในปี 2564 และจะเติบโตที่ระดับ 5% ต่อปีในปี 2565-2566
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับมากกว่า 20%
- อัตราผลตอบแทนจากการขายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมจะค่อย ๆ ปรับเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 20%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับ 7%-8%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 40%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาด ผลประกอบการคุณภาพสินทรัพย์ และระดับการก่อหนี้ไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตขึ้นอยู่กับความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้น โดยยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ไว้ได้และมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทปรับตัวลดลงจากการที่กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 1.5% หรือความเพียงพอของเงินทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 15% อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หากสถานะเครดิตของบริษัท เอ็ม บี เค ถูกปรับลดลงมากกว่า 1 ชั้น หรือหากทริสเรตติ้งมีการเปลี่ยนแปลงมุมมองความสำคัญของบริษัทต่อบริษัท เอ็ม บี เค ที่ลดลงก็อาจเป็นเหตุผลทำให้มีการปรับลดอันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2563 **	2563	2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	7,522	10,711	7,747	6,790	5,000	3,080
เงินให้สินเชื่อรวม	7,372	7,372	7,670	6,734	4,869	2,989
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	678	678	382	293	160	96
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	2,841	6,346	3,620	5,276	4,108	2,256
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	97	97	24	16	12	10
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,013	4,013	3,956	1,308	702	673
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,131	1,085	858	899	723	606
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	510	510	379	365	223	196
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	296	296	244	317	194	160
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	600	600	622	670	479	386
กำไรก่อนภาษีเงินได้	318	272	100	181	216	184
กำไรสุทธิ	267	221	85	132	169	145

* งบการเงินรวม

** ปรับรายการระหว่างกัน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2563 **	2563	2562	2561	2560	2559
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	15.04	11.70	11.73	15.24	17.90	22.35
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.93	3.19	3.33	5.38	4.80	5.89
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	37.46	37.46	40.92	45.98	44.92	44.98
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.22	2.93	1.37	3.07	5.34	6.78
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	2.19	1.67	0.71	1.58	2.77	3.53
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.56	2.39	1.17	2.23	4.19	5.35
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	6.71	5.55	3.25	13.09	24.60	19.83
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.38	5.38	4.67	4.12	3.09	2.99
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.74	6.74	5.23	6.29	5.67	7.44
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	171.20	171.20	105.98	105.50	106.44	107.16
โครงสร้างเงินทุน						
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	29.01	23.14	26.13	9.91	7.27	11.38
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.80	1.67	0.98	4.19	6.12	3.58
สภาพคล่อง						
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	107.42	56.07	95.46	32.84	25.39	44.11
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.02	0.01	0.02	0.01	0.01	0.03
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	88.94	94.74	93.24	96.23	95.59	93.72

* งบการเงินรวม

** ปรับรายการระหว่างกัน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด (TLS)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด

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

© บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้ใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria