

บริษัท จูติกร จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 127/2565

27 กรกฎาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB+**
 แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

วันที่ทบทวนล่าสุด : 30/07/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพิโนจ
30/07/64	BBB+	Stable
31/07/63	A-	Negative
31/03/53	A-	Stable
14/11/49	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
 sithakarn@trisrating.com

ปวิณ์ ธรรมธรรม
 pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเล
 jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท จูติกร จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง การรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรที่ดี สภาพคล่องที่เข้มแข็ง และแหล่งรายได้ที่กระจายตัวจากประเทศกัมพูชาและลาว ปัจจัยสำคัญที่เป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตของบริษัทคือคุณภาพสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มที่อาจลดลงจากความเสี่ยงด้านเครดิตที่ค่อนข้างสูงของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทซึ่งเป็นกลุ่มที่มีความอ่อนไหวเป็นพิเศษต่อภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ในขณะเดียวกัน การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดภายในประเทศที่อาจส่งผลกระทบต่อการขายตัวของสินเชื่อและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิของบริษัทในระยะปานกลางอีกด้วย ยิ่งไปกว่านั้น การควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะบังคับใช้ในเร็ว ๆ นี้จะเป็นอุปสรรคต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งมาก

บริษัทมีระดับฐานทุนในระดับที่แข็งแกร่งมาก และยังคงเป็นจุดแข็งที่สนับสนุนอันดับเครดิตจากการที่บริษัทมีฐานทุนที่แข็งแกร่งกว่าคู่แข่งรายอื่น ๆ โดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทอยู่ที่ระดับ 68.8% ณ สิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นจากระดับ 56.1% ณ สิ้นปี 2563 ฐานทุนที่ปรับตัวแข็งแกร่งขึ้นนั้นส่วนหนึ่งเกิดจากการที่สินเชื่อของบริษัทปรับตัวลดลงผนวกกับกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวน่าจะปรับตัวลดลงในอนาคตหากบริษัทเริ่มกลับมาขยายฐานสินเชื่ออีกครั้งตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ระดับฐานทุนในปัจจุบันของบริษัทน่าจะเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจในระยะเวลามากกว่าหลายปีข้างหน้าโดยไม่กระทบต่อระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท นอกจากนี้ ฐานทุนที่มีความแข็งแกร่งของบริษัทยังช่วยรองรับค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงและคุณภาพเครดิตของลูกค้าที่ถดถอยลงได้อีกด้วย

สถานะทางการตลาดภายในประเทศที่อ่อนแอลง

ด้วยกลยุทธ์การเติบโตแบบระมัดระวังของผู้บริหารและการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ทำให้สินเชื่อรวมของบริษัทปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาสู่ระดับ 4.4 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากประมาณ 1 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 โดยสินเชื่อรวมในประเทศอยู่ในระดับ 3.2 พันล้านบาทซึ่งต่ำกว่าคู่แข่งรายอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทเริ่มกลับมาขยายธุรกิจในช่วงสองไตรมาสที่ผ่านมาซึ่งสินเชื่อรวมคงค้างมีอัตราการเติบโต 6.5% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 เมื่อเทียบกับระดับต่ำสุด ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องในตลาดทั้งในและต่างประเทศอีกครั้งตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป

บริษัทยังคงมีสถานะทางธุรกิจที่เหนือกว่าคู่แข่งหลายรายเมื่อพิจารณาจากการกระจายตัวของธุรกิจ กล่าวคือ ในแง่ภูมิศาสตร์ บริษัทมีเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ รวมไปถึงที่ขยายไปยังประเทศในกลุ่ม CLMV (กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม) บางประเทศ เช่น กัมพูชาและลาว

บริษัทที่มีสัดส่วนสินเชื่อในต่างประเทศคิดเป็น 27% ของสินเชื่อคงค้างทั้งหมด ณ สิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นจาก 21% ในปี 2563 ทริสเรทติ้งคาดว่า การเติบโตของธุรกิจต่างประเทศจะเป็นหนึ่งในตัวเร่งการเติบโตของสินเชื่อรวมของบริษัทใน 2-3 ปีข้างหน้า

คุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ท้าทาย

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่เป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตของบริษัท และคู่แข่ง คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่ทำธุรกิจเช่าซื้อจักรยานยนต์มีความอ่อนแอกว่าธุรกิจสินเชื่ออื่น ๆ จากระดับอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และการตัดหนี้สูญที่อยู่ในระดับที่สูง จากการเติบโตแบบระมัดระวังของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาช่วยทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทปรับตัวลดลงเป็น 6.1% จากอัตราสูงสุดที่ 9.2% ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งเกิดจากอัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทมีการปรับตัวลดลงสู่ระดับ 4%-5% ในปี 2564 และไตรมาสแรกของปี 2565 จากค่าเฉลี่ยที่ระดับ 10% ในอดีต ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีกลยุทธ์ในการขายสินเชื่อที่ระมัดระวัง อย่างไรก็ตาม อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการกลับมาขายธุรกิจมากยิ่งขึ้นท่ามกลางสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงและเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

การปรับตัวที่ดีขึ้นในคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเห็นได้จากการลดลงของอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยของบริษัทที่ลดลงสู่ระดับ 3.2% (ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว) ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 และ 5.3% ในปี 2564 เทียบกับค่าเฉลี่ยที่มากกว่า 10% ในอดีต ซึ่งเกิดจากการปรับตัวลดลงของอัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และการลดลงของค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ทำให้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวมของบริษัทลดลงเป็น 7.2% และ 8.5% ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 และ ณ สิ้นปี 2564 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทก็ปรับตัวลดลงเป็น 118.2% จาก 120.4% ณ สิ้นปี 2564 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้นในด้านคุณภาพสินทรัพย์ แต่การที่สภาวะเศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงที่ถดถอยเป็นเวลานานก็อาจจะส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทและต่อเนื่องไปถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้อันเนื่องมาจากต้นทุนด้านเครดิตที่อาจจะปรับตัวสูงขึ้น

มีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

การมีแหล่งเงินทุนและสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่เป็นผลบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท ทริสเรทติ้งเชื่อว่าความแข็งแกร่งดังกล่าวจะยังคงอยู่ต่อไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าจากแผนการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวังของบริษัท โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีเงินสดในมืออยู่ที่ 2.5 พันล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงก่อนปี 2561 ที่บริษัทมีเงินสดในมือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 100-200 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินสดในมือของบริษัทน่าจะเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจในระยะเวลา 18 เดือนข้างหน้าโดยไม่จำเป็นต้องกู้ยืมใหม่

นอกจากการมีเงินสดจำนวนมากแล้ว ความจำเป็นในการใช้เงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทลดลงตั้งแต่ปี 2562 จากการชะลอตัวของกิจการขยายธุรกิจในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทใช้ฐานทุนเป็นหลักในการขยายธุรกิจและชำระหนี้สินที่คงค้างเมื่อครบกำหนด ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 เงินกู้ยืมในประเทศคงเหลืออยู่เพียง 400 ล้านบาท ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในปี 2565 โดยจะได้รับการชำระคืนจากเงินสดในมือ ทั้งนี้ ในปี 2564 สัดส่วนโครงสร้างเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินระยะยาวจำนวน 2% หนี้สินระยะสั้นจำนวน 11% ซึ่งจากสัดส่วนของหนี้สินระยะสั้นนี้เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีที่ระดับ 10% และส่วนที่เหลือเป็นส่วนทุนที่ระดับ 86% บริษัทประเมินว่าบริษัทจะมีกระแสเงินสดรับสุทธิจากการชำระคืนหนี้ของลูกค้ายู่ที่ประมาณ 120 ล้านบาทต่อเดือนในระยะ 12 เดือนข้างหน้า

การแข่งขันที่รุนแรงและเพดานอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลต่อการเติบโตของสินเชื่อและกดดันต่อความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2564 ยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยและการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ทำให้อุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์และการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ปรับตัวลดลง 11.8% และ 1.7% ในปี 2563 ซึ่งในปี 2564 ยอดขายรถจักรยานยนต์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่ระดับสินเชื่อรวมของผู้ประกอบการ 8 รายใหญ่ในฐานข้อมูลทริสเรทติ้งค่อนข้างคงที่ ถึงแม้ว่าความต้องการรถจักรยานยนต์ในปีนี้มีอยู่ในระดับสูง แต่การขาดตลาดของรถจักรยานยนต์ทำให้อุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์เติบโตแค่ 3% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2565 ในด้านการปล่อยสินเชื่อ นโยบายการอนุมัติสินเชื่อมีความระมัดระวังมากยิ่งขึ้นจากคุณภาพเครดิตของลูกค้าที่ปรับตัวอ่อนลงทำให้การเติบโตของสินเชื่อชะลอตัวลงเช่นกัน

นอกจากนี้ ผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ ยังคงเข้ามาในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับธุรกิจอื่น ดังนั้น การแข่งขันจึงยังคงรุนแรงในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ เพื่อเป็นการปกป้องสิทธิของผู้บริโภค จึงมีการพยายาม

ผลิตภัณฑ์กฎหมายการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยกฎระเบียบการควบคุมที่จะคาดว่าจะประกาศในไม่ช้านี้มีแนวโน้มที่จะควบคุมอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับไม่เกิน 30% ซึ่งจะเพิ่มแรงกดดันต่อการเติบโตของสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างจะเติบโตโดยเฉลี่ยที่ระดับประมาณ 15%-20% ต่อปี
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับมากกว่า 40%
- อัตราผลตอบแทนของรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมจะลดลงต่ำกว่า 29%
- ต้นทุนทางเครดิตจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-9% ต่อปี
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ในระดับประมาณมากกว่า 55%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะค่อย ๆ ฟื้นสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์กลับมาได้ โดยแนวโน้มอันดับเครดิตอยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีอัตราส่วนการก่อหนี้ในระดับต่ำโดยมีสภาพคล่องและความสามารถในการทำกำไรที่ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์จะยังคงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตมีข้อจำกัดในระยะสั้น ในขณะที่โอกาสในระยะยาวนั้นอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่บริษัทสามารถกลับมาฟื้นสถานะเป็นผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ได้อีกครั้งโดยยังสามารถรักษาผลการดำเนินงานทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์ที่น่าพอใจเอาไว้ได้ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากสถานะทางการตลาดของบริษัทอ่อนแอลงมากกว่าเดิม หรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงถ้าการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยทำให้ความสามารถในการทำกำไรถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งพิจารณาได้จากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยที่ลดลงต่ำกว่า 1.5% หรือระดับการก่อหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยพิจารณาจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงซึ่งลดลงต่ำกว่าระดับ 25%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	7,094	6,979	7,357	9,163	10,578
เงินให้สินเชื่อรวม	4,539	4,381	5,179	8,196	10,027
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	325	372	562	710	597
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	775	783	1,096	2,251	2,436
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	219	192	531	1,181	2,601
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,786	5,657	5,356	5,324	5,078
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	343	1,355	1,934	2,858	3,063
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	36	252	640	1,094	1,067
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	141	582	541	730	670
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	275	1,061	1,361	1,862	2,154
กำไรก่อนภาษีเงินได้	173	624	474	610	512
กำไรสุทธิ	135	474	370	486	402

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	19.48 **	18.90	23.41	28.96	29.74
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.02 **	8.12	6.55	7.40	6.51
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	56.02	53.81	53.42	50.76	55.78
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.81 **	8.70	5.74	6.18	4.97
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	8.19 **	7.02	3.81	3.54	2.72
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.70 **	6.62	4.48	4.93	3.90
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	9.47 **	8.61	6.95	9.39	8.14
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.05	7.04	9.17	4.47	4.03
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.22 **	5.28	9.57	12.01	10.84
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	118.24	120.43	118.30	193.53	147.58
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	67.06	68.79	56.11	34.50	26.48
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.23	0.23	0.37	0.73	1.08
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	244.08	263.09	276.97	175.98	151.37
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	3.40	3.49	2.09	0.45	0.18
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	59.28	59.23	54.80	58.04	44.29

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน) (TK)

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 และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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