

บริษัท ที่ ลีสซิ่ง จำกัด

ครั้งที่ 137/2565

11 สิงหาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 28/12/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
28/12/64	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิทธการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM
 sithakarn@trisrating.com

ปวินท์ อชทรงธรรม
 pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
 jittrapan@trisrating.com

ทวิโชค เจริญสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
 narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ที่ ลีสซิ่ง จำกัด ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มสถานะเครดิตขึ้นมา 1 ชั้น จากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ “bbb-” โดยการยกระดับสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “A-/Stable” จากทริสเรทติ้ง)

อันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่ง ตลอดจนสถานะทางการตลาดที่เพียงพอในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ ปัจจัยสำคัญที่เป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของบริษัทประกอบไปด้วยหนี้เสียที่อยู่ในระดับสูงของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากสถานะเครดิตที่มีความเสี่ยงสูงของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทซึ่งมีความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่อาจอ่อนไหวตามสภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอและสถานะเงินเพื่อในระดับสูง การควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะบังคับใช้ในเร็ว ๆ นี้ก็อาจเป็นอุปสรรคต่อความสามารถในการทำกำไรในระดับหนึ่งของบริษัทได้ในอนาคต

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ เอ็ม บี เค

การที่บริษัทยังคงมีสถานะการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของบริษัท เอ็ม บี เค ทำให้อันดับเครดิตของบริษัทได้รับได้รับการยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทขึ้นมา 1 ชั้น โดยบริษัท เอ็ม บี เค เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท และมีการควบคุมบริษัทโดยตรงผ่านคณะกรรมการบริษัทที่ได้รับการแต่งตั้ง ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยผู้บริหารจากบริษัท เอ็ม บี เค และ คณะกรรมการอิสระ การควบคุมดูแลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัทนั้นดำเนินการผ่านการประชุมคณะกรรมการซึ่งจัดเป็นประจำในทุก ๆ เดือน บริษัทเป็นแหล่งรายได้ที่ดีที่กระจายตัวออกมาจากธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจเอ็ม บี เค ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

บริษัทได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจากบริษัท เอ็ม บี เค ผ่านการเพิ่มทุนและเงินกู้ยืมระหว่างกัน เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ บริษัทได้รับการเพิ่มทุนรวมประมาณ 3 พันล้านบาทในปี 2561-2562 ในปี 2564 บริษัทได้ลดทุนลงจำนวน 1.1 พันล้านบาทเพื่อเตรียมตัวเข้าเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering -- IPO) ตามแผนที่วางไว้ในช่วงต้นปี 2566 โดยในเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีเงินกู้คงค้างกับบริษัท เอ็ม บี เค อยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท หลังจากการ IPO ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทเอ็ม บี เค จะยังคงมีอำนาจในการควบคุมบริษัทจากการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุด และจะยังคงสนับสนุนบริษัทด้านการเงินในอนาคตหากมีความจำเป็น

มีฐานทุนที่แข็งแกร่งและมีหนี้ในระดับต่ำ

จากแผนการบริหารจัดการฐานทุนของบริษัทก่อน IPO บริษัทได้ลดทุนจำนวน 1.1 พันล้านบาท และมีการจ่ายปันผลพิเศษจำนวน 610 ล้านบาทในปี 2564 ซึ่งอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงปรับตัวลดลงเป็น 21.2% ณ สิ้นปี 2564 จาก 29.3% ณ สิ้นปี 2563 ในด้านการก่อหนี้ของบริษัท อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 1.46 เท่า ณ สิ้นปี 2564 จาก 0.78 เท่า ณ สิ้นปี 2563

บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินทุนเพิ่มจาก IPO ในปี 2566 และจากสมมติฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่าบริษัทจะมีการเติบโตของสินเชื่อคงค้างประมาณ 5%-10% ต่อปี และจ่ายเงินปันผลประมาณ 40% ของกำไรสุทธิหลังจาก IPO ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ในระดับสูงกว่า 30% และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงเป็นประมาณ 0.7 เท่าในปี 2566 นอกจากนี้ยังคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งและรักษาระดับการก่อหนี้ในระดับต่ำไว้ได้ในระยะยาว ซึ่งจะยังคงเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัทต่อไป

สถานะทางตลาดอยู่ในระดับปานกลาง

สินเชื่อรวมของบริษัทในปัจจุบันอยู่ใน 5 อันดับแรกของผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง สินเชื่อรวมของบริษัทหดตัวลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจากแผนการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังของบริษัทเนื่องจากการระบาดของโรคโควิด 19 ตั้งแต่ปี 2563 ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท ลดลงจากจุดสูงสุดที่ 7.8 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 อีกเหตุผลหนึ่งของการลดลงของสินเชื่อรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ที่ลดสัดส่วนสินเชื่อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือบิ๊กไบค์ลงและให้ความสำคัญกับรถจักรยานยนต์ที่มีเครื่องยนต์ขนาดเล็กที่มีผลตอบแทนที่สูงกว่า ทำให้สัดส่วนสินเชื่อรถจักรยานยนต์บิ๊กไบค์ลดลงเป็น 11% ของสินเชื่อรวมทั้งหมด จากจุดสูงสุดที่ 30% ในปี 2562 และทำให้อัตราผลตอบแทนรวมสุทธิ (หักค่าใช้จ่ายในการเช่าซื้อ) ปรับตัวสูงขึ้นเป็น 18.9% ในไตรมาสแรกของปี 2565 จาก 17.6% ในปี 2562 ในด้านกระจายตัวของธุรกิจ บริษัทค่อนข้างมีการกระจุกตัวของพื้นที่เมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น โดยบริษัทมีสินเชื่อที่อนุมัติในเขตกรุงเทพฯ คิดเป็นประมาณ 80% ของสินเชื่อรวมทั้งหมด

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ดีและเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจ บริษัทมีการกระจายตัวของแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินหลายแห่งรวมไปถึงเงินกู้จากบริษัท เอ็ม บี เค ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 บริษัทมีวงเงินรวมกับสถาบันการเงินทั้งหมดจำนวน 1.7 พันล้านบาท และมีเงินกู้คงค้างกับทางบริษัท เอ็ม บี เค อยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท ถึงแม้ว่าเงินกู้จากบริษัท เอ็ม บี เค น่าจะมีทิศทางที่ลดลงในอนาคตจากการกระจายตัวของแหล่งเงินกู้ที่มากยิ่งขึ้น แต่ทริสเรตติ้งก็ยังคงมองว่าบริษัท เอ็ม บี เค จะยังคงเป็นผู้ให้กู้ยืมในเวลาที่บริษัทมีความจำเป็น และมองว่ากระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับรวมทั้งเงินกู้จากบริษัท เอ็ม บี เค จะทำให้บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยบริษัทประมาณการว่ากระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับชำระคืนจากลูกหนี้ในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 450 ล้านบาทต่อเดือน ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2565 บริษัทไม่มีหนี้ที่มีลำดับในการชำระคืนก่อนหนี้สินปกติทั่วไป

ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองเริ่มคงที่

คุณภาพสินทรัพย์ของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยังคงเปราะบางและเป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของกลุ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้งหมดรวมไปถึงบริษัทเองด้วย อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในปี 2564 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทปรับตัวลดลงสู่ระดับ 2.9% ณ สิ้นปี 2564 จาก 5.4% ณ สิ้นปี 2563 การปรับลดลงมาจากแผนการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังของบริษัทรวมถึงกลยุทธ์การเร่งตัดหนี้สูญจำนวนมากเพื่อสะสมสินเชื่อด้วยคุณภาพในปี 2564 เห็นได้จากอัตราการตัดหนี้สูญของบริษัทที่เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 9.7% จาก 6.7% ในปี 2563 ทั้งนี้ ในระยะกลาง คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทคาดว่าจะยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อที่อาจทำให้สถานะเครดิตของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอ่อนแอลง อย่างไรก็ตาม จากแผนการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังของบริษัทน่าจะช่วยให้บริษัทสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทไว้ได้

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทปรับลดลงในปี 2564 จากการตั้งสำรองจำนวนมากในปี 2563 เนื่องจากการเปลี่ยนมาใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ในปี 2564 ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยของบริษัทปรับตัวลดลงเป็น 7.1% จาก 9.2% ในปี 2563 เนื่องมาจากการตัดหนี้สูญในปี 2564 ที่ทำให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 243% จาก 171% ณ สิ้นปี 2563 ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะอยู่ในระดับสูงกว่า 200% ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าตามสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่าจะมีผลขาดทุนด้านเครดิตถัวเฉลี่ยประมาณ 8%-9%

การแข่งขันที่รุนแรงและเพดานอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลต่อการเติบโตของสินเชื่อและกดดันต่อความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2564 ยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยและการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ทำให้ยอดขายรถจักรยานยนต์และการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ปรับตัวลดลง 11.8% และ 1.7% ตามลำดับ ในปี 2563 ซึ่งในปี 2564 ยอดขายรถจักรยานยนต์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในขณะที่ระดับสินเชื่อรวมของ

ผู้ประกอบการ 8 รายใหญ่ในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้งค่อนข้างคงที่ ถึงแม้ว่าความต้องการรถจักรยานยนต์ในปีนี้จะอยู่ในระดับสูง แต่การขาดตลาดของรถจักรยานยนต์ทำให้อุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์เติบโตแค่ 3% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2565 ในด้านการปล่อยสินเชื่อ นโยบายการอนุมัติสินเชื่อมีความระมัดระวังมากยิ่งขึ้นจากคุณภาพเครดิตของลูกค้าที่ปรับตัวอ่อนลงทำให้การเติบโตของสินเชื่อชะลอตัวลงเช่นกัน

นอกจากนี้ ผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ ยังคงเข้ามาในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับธุรกิจอื่น ดังนั้น การแข่งขันจึงยังคงรุนแรงในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ เพื่อเป็นการปกป้องสิทธิของผู้บริโภค จึงมีการพยายามผลักดันกฎหมายการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยกฎระเบียบการควบคุมที่จะคาดว่าจะประกาศในไม่ช้านี้มีแนวโน้มที่จะควบคุมอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับไม่เกิน 30% ซึ่งจะเพิ่มแรงกดดันต่อการเติบโตของสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างของบริษัทจะยังอยู่ในระดับเดิมในปี 2565 และจะเติบโตที่ระดับ 5% ต่อไปในปี 2566-2567
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับมากกว่า 30% ในปี 2566-2567
- อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมจะอยู่ประมาณ 19%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับ 8%-9%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 30%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาด ผลประกอบการ คุณภาพสินทรัพย์ และระดับการก่อหนี้ไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตขึ้นอยู่กับความสามารถในการพัฒนาสถานะทางการตลาดของบริษัทให้ดีขึ้น โดยยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ไว้ได้และมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง ในอีกทางหนึ่ง อันดับเครดิตอาจมีการปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทได้รับเงินทุนจำนวนมากจาก IPO ซึ่งทำให้สถานะฐานทุนของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทปรับตัวลดลงจากการที่กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 1.5% และความเพียงพอของเงินทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 25% อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หากสถานะเครดิตของบริษัท เอ็ม บี เค ถูกปรับลดลงมากกว่า 1 ชั้น หรือหากทริสเรตติ้งมีการเปลี่ยนแปลงมุมมองความสำคัญของบริษัทต่อบริษัท เอ็ม บี เค ที่ลดลงก็อาจเป็นเหตุผลทำให้มีการปรับลดอันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	6,887	7,249	7,838	6,790	5,000
เงินให้สินเชื่อรวม	6,894	7,372	7,670	6,734	4,869
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	490	678	384	293	160
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	2,025	2,846	3,620	5,276	4,108
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	1,849	97	24	16	12
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,795	4,061	3,956	1,308	702
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,205	1,131	858	899	723
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	504	693	555	365	223
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	251	296	244	317	194
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	439	418	446	473	327
กำไรก่อนภาษีเงินได้	512	316	100	181	216
กำไรสุทธิ	443	266	85	132	169

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	17.05	15.00	11.73	15.24	17.90
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.55	3.92	3.33	5.38	4.80
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	28.15	26.10	29.36	32.46	30.69
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.25	4.19	1.37	3.07	5.34
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.79	2.18	0.71	1.58	2.77
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.27	3.52	1.17	2.23	4.19
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	12.94	6.63	3.25	13.09	24.60
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.93	5.38	4.67	4.12	3.09
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	7.07	9.16	7.66	6.29	5.67
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	242.77	171.02	105.98	105.50	106.44
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.16	29.34	26.13	9.91	7.27
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.46	0.78	0.98	4.19	6.12
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	132.00	108.69	95.46	32.84	25.39
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.03	0.03	0.02	0.01	0.01
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	49.48	89.27	93.24	96.23	95.59

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท ที ลีสซิ่ง จำกัด (TLS)

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. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุนหรือการตัดสินใจ หรือการตัดสินใจใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน 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