

บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดของบริษัทในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน (Title Loan) ที่อยู่ในระดับปานกลาง ตลอดจนฐานทุนที่แข็งแกร่งและความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรที่เพียงพอ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังมีปัจจัยสนับสนุนจากคุณภาพสินทรัพย์ที่บริหารจัดการได้ของบริษัท รวมทั้งสถานะเงินทุนที่อยู่ในระดับปานกลางและสภาพคล่องที่มีเพียงพออีกด้วย

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความกังวลของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันและต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของบริษัท ในขณะที่สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนก็อาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอ่อนแอลงซึ่งจะนำไปสู่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Credit Cost) ที่เพิ่มสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางธุรกิจอยู่ในระดับปานกลางด้วยความเชี่ยวชาญในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน

บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันมาอย่างยาวนาน อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะทางการตลาดของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่งทางตรงในอุตสาหกรรมผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันตามฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง ซึ่งสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากการที่เครือข่ายสาขาของบริษัทกระจุกตัวอยู่ในตลาดที่บริษัทให้ความสำคัญ ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในภาคกลาง ภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนจะเปิดสาขาเพิ่มเติมเพื่อที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า โดยภายในสิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2566 (ไตรมาส 1/2566) บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายในปีที่จำนวนทั้งสิ้น 1,029 สาขา

ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.11 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 หรือคิดเป็นการเติบโตที่ระดับ 20% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเติบโตที่ระดับ 2.4% จากสิ้นปีก่อนหน้าโดยสอดคล้องกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม อัตราการเติบโตของสินเชื่อของบริษัทชะลอตัวลงจากระดับที่สูงมากถึง 32% ในปี 2564 ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อสาธารณะครั้งแรกในปลายปี 2563 ทริสเรตติ้งประมาณการว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะยังคงเติบโตที่ระดับประมาณ 20% ต่อปีในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจากอุปสงค์ของสินเชื่อที่แข็งแกร่ง ตลอดจนกลยุทธ์ทางการตลาดและการขยายเครือข่ายสาขาของบริษัท

การเติบโตที่มั่นคงช่วยสนับสนุนสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะเงินทุน (Capital) ของบริษัทอยู่ในระดับที่ “แข็งแกร่ง” และมีแนวโน้มที่จะเป็นเช่นนี้ต่อไปในช่วงระหว่างปี 2566-2568 โดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital (RAC) Ratio) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 45% ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่ากลยุทธ์การเติบโตอย่างมั่นคงของบริษัทในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ตลอดจนผลกำไรที่ดีและนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ระมัดระวังของบริษัทที่ระดับ 40% จะช่วยสนับสนุนให้ฐานทุนของบริษัทยังคงแข็งแกร่งต่อไปได้

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระมาชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ดงทิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

ในส่วนของการหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity (D/E) Ratio) นั้นก็ยังคงอยู่ในระดับปานกลางที่ 1.2 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 เมื่อเทียบกับเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2 เท่า

การควบคุมต้นทุนช่วยสนับสนุนความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินให้ความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ “เพียงพอ” โดยกำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ระดับ 175 ล้านบาทในไตรมาส 1/2566 หรือเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วโดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากการขยายพอร์ตสินเชื่อที่ช่วยสร้างการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นในขณะที่บริษัทยังคงสามารถควบคุมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Provision Expenses) ตลอดจนส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Operating Expenses) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเสียเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ย (Earnings before Taxes to Average Risk-weighted Assets -- EBT/ARWA) นั้นอยู่ที่อัตรา 7.2% ในไตรมาส 1/2566 ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับ 5%-6% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่คาดว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยรับจะลดลงซึ่งน่าจะส่งผลทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทลดลงมาอยู่ในช่วง 18%-19% จากระดับ 21% ในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมา

ในด้านของต้นทุนนั้น ถึงแม้ว่าทริสเรทติ้งจะคาดว่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีสัญญาณการเสื่อมถอยของคุณภาพสินทรัพย์ แต่ยังคงถือว่าอยู่ในวิสัยที่บริษัทสามารถบริหารจัดการได้จากการที่บริษัทมีอัตราส่วนค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้ที่มีการต่อค่าด้านเครดิต (NPL Coverage Ratio) ที่เพียงพอ ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานนั้นมีแนวโน้มที่จะยังคงสามารถควบคุมได้ด้วยเช่นกัน โดยคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมไว้ที่ระดับประมาณ 50% ตามอัตราการขยายสาขาใหม่ในระดับที่วางไว้

คุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นความท้าทายท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ไม่แน่นอน

คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของบริษัทค่อนข้างดีเมื่อเทียบกับคู่แข่งทางตรงถึงแม้ว่าจะมีการเสื่อมถอยของคุณภาพสินทรัพย์ในสินเชื่อบางประเภทก็ตาม อัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการต่อค่าด้านเครดิตหรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 (NPL) ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 2.5% ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 2.1% ณ สิ้นปี 2564 โดย NPL ที่ปรับเพิ่มขึ้นนั้นมีสาเหตุมาจากคุณภาพสินทรัพย์ในกลุ่มของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน รวมถึงสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพ (สินเชื่อนาโน (Nano Finance)) และสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่และรถยนต์เก่า โดยในไตรมาส 1/2566 ลูกหนี้ที่มีการต่อค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ของสินเชื่อในกลุ่มนี้ยังคงเพิ่มสูงขึ้น แต่ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมได้ เนื่องจากสัดส่วนของสินเชื่อดังกล่าวข้างต้นนั้นมีน้อยกว่า 20% ของสินเชื่อรวม นอกจากนี้ ผู้บริหารก็มีนโยบายในการชะลอการเติบโตของสินเชื่อในกลุ่มนี้และมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทมากขึ้น

สำหรับแนวโน้มของคุณภาพสินทรัพย์ในอนาคตนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่า NPL Ratio ของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพใกล้เคียงกับระดับเดิม ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดทางการเงินของสินเชื่อจากธนาคารนั้น บริษัทจะต้องดำรง NPL Ratio ให้ต่ำกว่า 3% ดังนั้น บริษัทจะต้องมีการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น รวมทั้งต้องปรับกระบวนการจัดเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเร่งตัดหนี้สูญของลูกหนี้ที่มีการต่อค่าด้านเครดิตให้เร็วขึ้น ทั้งนี้ ภายใต้ประมาณการณพื้นฐานของทริสเรทติ้งซึ่งคาดว่าบริษัทจะมี NPL Formation อยู่ที่ระดับ 1.5% และจะมีอัตราส่วนการตัดหนี้สูญของลูกหนี้ที่มีการต่อค่าด้านเครดิต (NPL Write-offs) ต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ยอยู่ในช่วง 0.5%-1% นั้น NPL Ratio ของบริษัทก็น่าจะอยู่ที่ระดับ 2.6% โดยเฉลี่ยในช่วงระหว่างปี 2566-2568 นอกจากนี้ เพื่อที่จะคงระดับการตั้งสำรองเพื่อรักษา NPL Coverage Ratio อย่างน้อยให้อยู่ที่ระดับเกินกว่า 100% นั้น บริษัทจำเป็นต้องมีอัตราส่วนต้นทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 1.5% ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 NPL Coverage Ratio ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 105%

สถานะเงินทุนที่มีเสถียรภาพถูกลดทอนโดยหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่อยู่ในระดับสูง

ทริสเรทติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ “ปานกลาง” เนื่องจากมีทั้งปัจจัยบวกและปัจจัยลบคละกัน โดยปัจจัยในด้านบวกนั้น ทริสเรทติ้งพิจารณาว่าสถานะเงินทุนของบริษัทค่อนข้างแข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (ซึ่งเปรียบเทียบกับแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพกับความต้องการแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ) อยู่ที่ระดับ 189% ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง ถึงแม้ว่าบริษัทจะพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นในสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงซึ่งคิดเป็น 49% ของหนี้สินทั้งหมดหรือคิดเป็น 26% ของเงินทุนทั้งหมดก็ตาม

ส่วนปัจจัยในด้านลบนั้น บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่ค่อนข้างสูงมาก ทั้งนี้ เนื่องจากข้อกำหนดของวงเงินสินเชื่อจากธนาคารส่วนใหญ่เน้นระบุให้บริษัทจะต้องนำพอร์ตลูกหนี้ไปวางเป็นหลักประกันซึ่งเป็นสัญญาณว่าบริษัทอาจมีข้อจำกัดในการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคตในสถานการณ์ที่ตึงเครียด นอกจากนี้ หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งอยู่ในระดับที่สูงนั้นยังสะท้อนถึงความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญของการด้อยสิทธิของภาระหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้งอีกด้วย

กระแสเงินสดที่แข็งแกร่งของบริษัทและวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารกรุงเทพช่วยเสริมสภาพคล่อง

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่ “เพียงพอ” โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 7.7 พันล้านบาท ซึ่งวงเงินในสัดส่วน 20% นั้นยังไม่มีการเบิกถอน ทั้งนี้ บริษัทประมาณการว่าจะได้รับชำระคืนเงินกู้จากลูกหนี้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าประมาณ 2.8 พันล้านบาท ในขณะที่ภาระผูกพันในการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทนั้นอยู่ที่ประมาณ 1.4 พันล้านบาทซึ่งไม่รวมเงินกู้ยืมจำนวน 2.8 พันล้านบาทจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยในอนาคตบริษัทมีนโยบายที่จะรองรับการเติบโตของสินเชื่อโดยใช้เงินกู้ยืมระยะยาวและการออกหุ้นกู้ให้มากขึ้น

ยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกัน

อัตราการเติบโตที่แข็งแกร่งของสินเชื่อที่มีหลักประกันน่าจะยังคงดำเนินต่อไปในระยะปานกลางจากปัจจัยสนับสนุนในเรื่องการขยายเครือข่ายสาขา ตลอดจนเงินเป้าหมายการเติบโตในเชิงรุกของผู้ประกอบการในปัจจุบัน การเข้ามาของผู้ประกอบการรายใหม่ และอุปสงค์ของสินเชื่อที่ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งสังเกตเห็นทั้งพัฒนาการและความท้าทายที่สำคัญหลายประการที่ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันและจำเป็นจะต้องได้รับการติดตามอย่างต่อเนื่อง ประการแรก ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงเนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาและต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร ความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นจากกลยุทธ์การเติบโตในเชิงรุกเมื่อผนวกกับความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงของลูกค้าเป้าหมายได้ส่งผลทำให้ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในปี นอกจากนี้เป้าหมายในการขยายสินเชื่อในเชิงรุกก็ทำให้ผู้ประกอบการบางรายมีฐานทุนอ่อนแอลงซึ่งหากยังคงดำเนินต่อไปก็อาจส่งผลกระทบต่อสถานะเครดิตของบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อคงค้างจะอยู่ที่ระดับประมาณ 20% ต่อปี
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 18%-20%
- ต้นทุนด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับ 1.5% ของสินเชื่อถัวเฉลี่ย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาระดับทุนตลอดจนสถานะทางการเงินและการตลาดและผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงรักษาคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ภายใต้การควบคุม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลานี้ แต่ในระยะยาว การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในระยะยาวที่ต่อเนื่องในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ตลอดจนฐานทุนและการสร้างรายได้ของบริษัทยังคงแข็งแกร่งและสอดคล้องกับสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้ง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจน RAC Ratio ลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง หรือคุณภาพสินทรัพย์ หรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทถดถอยลงจนส่งผลทำให้อัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับต่ำกว่า 3.5%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	11,983	11,624	9,530	8,778	7,158
เงินให้สินเชื่อรวม	11,127	10,867	8,893	6,568	6,825
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	297	290	208	162	188
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	4,661	4,402	3,729	3,304	3,809
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	1,546	1,637	692	826	374
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,551	5,376	4,907	4,508	2,776
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	560	2,137	1,731	1,476	1,416
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	32	131	64	(6)	115
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	9	22	13	7	29
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	318	1,139	922	788	899
กำไรก่อนภาษีเงินได้	219	888	758	700	432
กำไรสุทธิ	175	710	607	562	346

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	18.99 **	20.21	18.91	18.52	21.65
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.31 **	0.20	0.14	0.08	0.45
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	50.17	48.88	49.90	48.81	56.02
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.42 **	8.40	8.28	8.79	6.60
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	7.22 **	7.84	8.29	9.25	6.29
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.91 **	6.71	6.64	7.05	5.29
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	12.78 **	13.81	12.90	15.43	14.08
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.54	2.54	2.15	2.18	1.42
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.17 **	1.33	0.82	(0.09)	1.85
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	105.00	105.00	108.91	113.27	193.84
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	45.29	44.90	45.89	59.32	36.84
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.16	1.16	0.94	0.95	1.58
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	188.88	152.66	156.30	207.02	127.83
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.07	0.06	0.08	0.58	0.07
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม***	72.46	70.46	80.65	77.39	86.92

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

*** หนี้สินระยะสั้นรวมหนี้สินทางการเงินระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (SAK)

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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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