

# บริษัท ที่ ลีสซิ่ง จำกัด

ครั้งที่ 154/2566

17 สิงหาคม 2566

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 11/08/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM  
sithakarn@trisrating.com

ปวิวิท ธรรมธรรม  
pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com

ทวิโชค เข็มมสกุลธรรม  
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 จากอันดับเครดิตเฉพาะที่ “bbb-” โดยการยกระดับสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) (MBK, อันดับเครดิต “A-/Stable”)

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่ง แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่อยู่ในระดับที่เพียงพอ ตลอดจนเสถียรภาพทางธุรกิจที่เพียงพอจากสถานะทางการตลาดที่ดีในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ปัจจัยสำคัญที่เป็นข้อจำกัดสำหรับอันดับเครดิตของบริษัทประกอบด้วยความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอลงจากการถูกควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยและการแข่งขันที่รุนแรง การอ่อนแอลงของคุณภาพสินเชื่อที่ทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลงจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางด้านเครดิตก็อาจส่งแรงกดดันต่ออันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### คงสถานะเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ MBK

การยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทขึ้นมา 1 ชั้นจากสถานะการเป็นบริษัทลูกเชิงกลยุทธ์ของ MBK สะท้อนถึงการที่ MBK ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท และมีการควบคุมบริษัทโดยตรงผ่านคณะกรรมการบริษัทที่เป็นตัวแทนของ MBK คณะกรรมการบริษัทประกอบไปด้วยผู้บริหารระดับสูงของ MBK ทั้งหมด 6 ท่าน และกรรมการอิสระอีก 3 ท่าน การควบคุมดูแลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัทนั้นดำเนินการผ่านการประชุมคณะกรรมการซึ่งจัดขึ้นเป็นประจำในทุก ๆ เดือน บริษัทเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัท MBK ในการกระจายแหล่งรายได้ออกจากธุรกิจหลักด้านอสังหาริมทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจ MBK

MBK ให้การสนับสนุนด้านการเงินผ่านการเพิ่มทุนและและเงินกู้ยืมระหว่างกันเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีเงินกู้คงค้างกับ MBK อยู่ที่ 2.5 พันล้านบาท สืบเนื่องจากการที่บริษัทชะลอการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering -- IPO) ทริสเรทติ้งจึงมองว่า MBK จะยังคงถือหุ้นในบริษัท 100% ในระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้า และให้การสนับสนุนวงเงินกู้ยืมระหว่างกันอย่างเพียงพอสำหรับแผนการเติบโตของบริษัท

### มีฐานทุนที่แข็งแกร่ง

บริษัทได้รับการประเมินสถานะฐานทุนอยู่ที่ระดับ “แข็งแกร่ง” ฐานทุนของบริษัทวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงเพิ่มเป็น 24.6% ณ สิ้นปี 2565 จาก 21.3% ณ สิ้นปี 2564 การปรับเพิ่มขึ้นมาจากการหดตัวของสินเชื่อคงค้างรวม กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น และการไม่จ่ายเงินปันผลในปี 2565 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2566 (งบการเงินที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ) อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ 24.1% สืบเนื่องจากการชะลอแผน IPO ที่ก่อนหน้านี้คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2566 ทริสเรทติ้งประมาณการอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 22%-23% ในปี 2566-2568 ซึ่งอยู่ภายใต้สมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อคงค้างรวมประมาณ 8%-10% และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 40%

## แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ดีและเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจ บริษัทมีอัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพอยู่ที่ระดับ 200% ณ สิ้นปี 2565 แสดงถึงการจัดการแหล่งเงินทุนที่มีระดับความเสี่ยงโดยใช้ฐานทุนระยะยาวจำนวนมาก การประเมินว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมาจากการสนับสนุนทางการเงินจากบริษัทแม่ (MBK) เช่นกัน

นอกจากการสนับสนุนด้านการเงินจากบริษัทแม่ บริษัทยังมีวงเงินกู้กับสถาบันการเงินหลายแห่ง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีเงินกู้คงค้างกับสถาบันการเงินอยู่ที่ 485 ล้านบาท หนี้คงค้างจำนวน 400 ล้านบาท และเงินกู้จาก MBK จำนวน 2.5 พันล้านบาท แม้ว่าแผน IPO จะชะลอออกไป แต่ทริสเรทติ้งก็เชื่อว่า MBK จะยังคงเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทในอีก 2-3 ปีข้างหน้า

## การขยายธุรกิจช่วยสนับสนุนสถานะทางธุรกิจ

สถานะทางธุรกิจของบริษัทได้รับการประเมินอยู่ในระดับ “เพียงพอ” สินเชื่อรวมของบริษัทอยู่ใน 6 อันดับแรกของผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากฐานข้อมูลของทริสเรทติ้ง ณ เดือนมีนาคม 2566 บริษัทมีสินเชื่อกคงค้างรวมอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท (งบการเงินที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ) เพิ่มขึ้นจาก 6.6 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าสินเชื่อของบริษัทจะยังคงเติบโตต่อไปได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าหลังจากชะลอการเติบโตมาตั้งแต่ปี 2562 ทริสเรทติ้งยังคาดว่าสินเชื่อกคงค้างรวมของบริษัทจะเติบโตเป็น 8.5 พันล้านบาทภายในปี 2568

ในด้านการกระจายตัวของธุรกิจ บริษัทค่อนข้างมีการกระจุกตัวของพื้นที่เมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเห็นถึงสินเชื่อที่อนุมัตินอกเขตกรุงเทพฯ มากขึ้นเป็น 24% ในไตรมาสแรกของปี 2566 จาก 19% ในปี 2564 และคาดหวังว่าบริษัทจะยังคงเติบโตอย่างระมัดระวังไปยังพื้นที่ต่างจังหวัดในประเทศไทยมากขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

## ความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอลง

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรจะอ่อนลงเหมือนกับคู่แข่ง หลังจากการถูกควบคุมเพดานดอกเบี้ยของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ 23% มาตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ความสามารถในการทำกำไรวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 1.9% ในไตรมาสแรกของปี 2566 (ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี และงบการเงินที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ) จากระดับประมาณ 3% ในอดีต

ในด้านผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน ทริสเรทติ้งมองว่าการปรับเพิ่มขึ้นนั้นจะค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่งเนื่องจากบริษัทมีแหล่งเงินทุนจาก MBK ที่มีข้อตกลงและดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเงินกู้โดยตรงจากธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ ทริสเรทติ้งประเมินต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ประมาณ 4% และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ประมาณ 12%-13% ระหว่างปี 2566-2568 ซึ่งต่ำกว่าในไตรมาสแรกของปี 2566 ที่ 13.4% (งบการเงินที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ) และ 14.8% ในปี 2565

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยจะอยู่ที่ประมาณ 2% ในปี 2566-2568 ซึ่งยังสามารถรองรับอันดับเครดิตระดับปัจจุบันได้ มองไปข้างหน้า คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงเป็นปัจจัยหลักที่บริษัทต้องมุ่งเน้นเพื่อพัฒนาความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้น ในขณะเดียวกัน แนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” มาจากความเชื่อว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถิติระหว่างการควบคุมคุณภาพและการเติบโตไว้ได้ ทริสเรทติ้งยังคงมีความเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปรับตัวบนสภาวะกฎหมายการควบคุมใหม่และยังคงความสามารถในการแข่งขันไว้ได้

## ความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นแต่ยังสามารถจัดการได้

คุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นข้อจำกัดหลักของอันดับเครดิตของบริษัทเหมือนกับคู่แข่งรายอื่นในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากการปรับเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Ratio) ซึ่งเกิดจากความไม่แน่นอนทางด้านเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่ทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าอ่อนแอลง ความเสี่ยงด้านเครดิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเห็นได้จากอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นเป็น 3.2% ณ สิ้นปี 2565 จาก 2.9% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งการเพิ่มขึ้นบางส่วนมาจากการที่สินเชื่อมีการหดตัวลง ในขณะเดียวกัน ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถ่วงเฉลี่ย (ต้นทุนด้านเครดิต) เพิ่มขึ้นเป็น 8.4% ในไตรมาสแรกของปี 2566 (ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี และงบการเงินที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ) จาก 7.3% ในปี 2565

สืบเนื่องจากการอ่อนแอลงของคุณภาพสินเชื่อ บริษัทมีการปรับนโยบายการอนุมัติให้เข้มงวดขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2566 สัญญาณบ่งชี้ว่าคุณภาพสินเชื่อระยะต้น เช่น การผิดนัดชำระครั้งแรกในช่วงต้นสัญญาของสินเชื่อที่อนุมัติในปี 2566 มีการปรับตัวดีขึ้น ในระยะปานกลาง ทริสเรทติ้งมองว่าคุณภาพ

สินทรัพย์และต้นทุนทางการเงินจะอยู่ในเกณฑ์ที่ควบคุมได้ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบบางส่วนในความสามารถในการทำกำไรจากการควบคุมอัตราดอกเบี้ยในหลายปีข้างหน้า ในระหว่างนี้ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทอยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงที่ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา โดยมีอัตราค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อกว้างรวมอยู่ที่ระดับประมาณ 7% และคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับดังกล่าวต่อไปในปี 2566-2568 ทริสเรทติ้งประเมินค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอยู่ในระดับประมาณ 200% ในปี 2566-2568 จากสมมติฐานว่าต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ระดับ 7.0%-8.0% ต่อปี

### การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จากการกำกับดูแล

การถูกควบคุมเพดานดอกเบี้ยตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566 ทำให้มีการเร่งเพิ่มยอดการปล่อยสินเชื่อให้มากขึ้นจากผู้ประกอบการบางรายก่อนการบังคับใช้จริง ทำให้ยอดขายรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น 12% ในปี 2565 และ 11% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างรวมของผู้ประกอบการ 8 รายในฐานข้อมูลของทริสเรทติ้งเติบโตขึ้น 17% ในปี 2565

สืบเนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ในอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ค่อนข้างอ่อนแอที่สุดในบรรดาสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารตามข้อมูลของทริสเรทติ้ง โดยเป็นปัจจัยหลักที่กดดันอันดับเครดิตของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม ทริสเรทติ้งคาดว่าในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 และปี 2567 ผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ และปรับความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้นโดยชะลอการเติบโตของสินเชื่อ

การเข้ามากำกับดูแลโดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่าจะเน้นการกำกับดูแลด้านการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market Conduct) และอาจมีการเสนอมาตรฐานการควบคุมการให้สินเชื่อโดยเทียบกับมูลค่าหลักประกัน (LTV) ซึ่งน่าจะส่งผลต่อการเติบโตของสินเชื่อรถจักรยานยนต์ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า การสร้างสมดุลระหว่างความเป็นธรรมแก่ผู้บริโภค การเข้าถึงบริการทางการเงิน และการจัดการความเสี่ยงทางเศรษฐกิจจะยังคงเป็นความท้าทายสำคัญของธนาคารแห่งประเทศไทยจากการมีบทบาทในการกำกับดูแลที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมเช่าซื้อ

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 ดังนี้

- สินเชื่อกว้างของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 8%-10% ต่อปี
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะคงอยู่ในระดับมากกว่า 20%
- อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมสุทธิ<sup>1</sup>จะอยู่ที่ประมาณ 19%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะอยู่ในระดับ 7%-8%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 37%-38%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาด และฐานทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนความคาดหมายของทริสเรทติ้งด้วยว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะยังคงเป็นไปตามประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้ง

<sup>1</sup> อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรวมสุทธิ = อัตราผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อ - ค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่น

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตมีข้อจำกัดในระยะใกล้ ส่วนในระยะยาวนั้น อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถพัฒนาสถานะทางการตลาดให้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องต่อไปพร้อมทั้งมีคุณภาพสินทรัพย์และผลการดำเนินงานทางการเงินที่เข้มแข็งขึ้นและยังดำรงฐานทุนที่แข็งแกร่งไว้ด้วย

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากสถานะทางการตลาดอ่อนแอลงหรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงมากกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งจนส่งผลทำให้ต้นทุนทางด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นและอัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 1.5% หรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 15% อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หากสถานะเครดิตของ MBK ถูกปรับลดลงมากกว่า 1 ชั้น อาจส่งผลกระทบต่อการยกระดับของอันดับเครดิตที่ได้รับจาก MBK

หากทริสเรตติ้งมีการเปลี่ยนแปลงมุมมองความสำคัญของบริษัทต่อ MBK ก็อาจเป็นเหตุผลทำให้มีการปรับอันดับเครดิตได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	6,566	6,887	7,249	7,838	6,790
เงินให้สินเชื่อรวม	6,637	6,894	7,372	7,670	6,734
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	491	490	678	384	293
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	1,511	2,025	2,846	3,620	5,276
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	1,656	1,849	97	24	16
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,105	2,795	4,061	3,956	1,308
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,109	1,205	1,131	858	899
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	497	504	693	555	365
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	359	251	296	244	317
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	595	439	418	446	473
กำไรก่อนภาษีเงินได้	375	512	316	100	181
กำไรสุทธิ	287	443	266	85	132

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	16.49	17.04	15.00	11.73	15.24
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.33	3.55	3.92	3.33	5.38
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	37.55	28.15	26.10	29.36	32.46
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.58	7.25	4.19	1.37	3.07
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	2.90	3.79	2.18	0.71	1.58
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.27	6.60	3.52	1.17	2.23
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	9.70	13.56	6.63	3.25	13.09
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.20	2.93	5.38	4.67	4.12
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	7.34	7.07	9.16	7.66	6.29
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	230.96	242.77	171.02	105.98	105.50
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	24.57	21.16	29.34	26.13	9.91
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.11	1.46	0.78	0.98	4.19
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	200.21	132.66	108.69	95.46	32.84
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.03	0.03	0.03	0.02	0.01
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	43.68	49.75	89.27	93.24	96.23

\* งบการเงินรวม

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- 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. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การลงทุน หรือการตัดสินใจ หรือการตัดสินใจใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)