

บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 15/06/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เกรดที่ปรับ
15/06/66	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงทิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความสามารถในการรักษาสถานะทางการเงินและการตลาดของบริษัท ตลอดจนฐานทุนที่แข็งแกร่งและผลประกอบการทางการเงินที่ดี

อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นและการแข่งขันที่ยังคงรุนแรงของธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน นอกจากนี้ บริษัทยังมีข้อจำกัดจากความเสี่ยงด้านเครดิตที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การขยายสินเชื่อแบบค่อยเป็นค่อยไปช่วยสนับสนุนสถานะทางธุรกิจ

ทริสเรทติ้งประเมินให้สถานะทางการเงินของบริษัทอยู่ในระดับปานกลาง ปัจจุบันบริษัทเป็น 1 ใน 5 อันดับแรกของผู้ประกอบการสินเชื่อมีหลักประกันตามฐานข้อมูลของทริสเรทติ้ง โดยยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.09 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 หรือคิดเป็นการเติบโตที่ระดับ 25% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ภายหลังจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วในปี 2564 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 (ไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 (3/2566)) ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.22 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตที่ระดับ 15% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเติบโตที่ระดับ 12% จากสิ้นปีก่อนหน้า เนื่องจากกลยุทธ์การเติบโตที่ระมัดระวังของบริษัทซึ่งเป็นผลมาจากความกังวลเรื่องคุณภาพสินทรัพย์

การเติบโตในช่วงปี 2565 ถึงสิ้นไตรมาส 3/2566 นั้น ได้รับการสนับสนุนจากกลยุทธ์ทางการตลาดและการขยายเครือข่ายสาขาของบริษัทเพื่อเพิ่มความครอบคลุมในการให้ความสะดวกสบายให้กับลูกค้า ในแง่ของการกระจายความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ บริษัทได้ขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจสินเชื่อที่มีโฉนดที่ดินเป็นประกันและสินเชื่อสำหรับติดตั้งหลังคาโซลาร์เซลล์ (Solar Rooftop) โดยยอดสินเชื่อดังกล่าวยังคงมีสัดส่วนน้อยกว่า 3% ของพอร์ตสินเชื่อรวมของบริษัท

บริษัทมีจำนวนสาขาอยู่ที่ 1,029 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 โดยเพิ่มขึ้น 100 สาขาจากปี 2565 บริษัทมีแผนจะขยายเครือข่ายในอัตราที่ชะลอตัวลง โดยมีเป้าหมายการเปิดสาขาที่ 50 สาขาในปี 2567 โดยจะมุ่งเน้นที่ประสิทธิภาพการดำเนินงานมากขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเพิ่มขึ้น 15% ต่อปีในปี 2566-2568 โดยการเติบโตนั้นได้รับแรงหนุนหลักจากความต้องการสินเชื่อที่แข็งแกร่ง การขยายเครือข่ายสาขาและการปรับปรุงขีดความสามารถของสาขาที่มีอยู่ในปัจจุบัน

สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งยังคงเป็นจุดแข็งด้านเครดิตที่สำคัญ

สถานะฐานทุนที่ยังคงแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท โดยวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk-adjusted Capital Ratio – RAC Ratio) อยู่ที่ระดับ 39%

ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 ในส่วนของการก่อหนี้ของบริษัทนั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 1.3 เท่าเมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามข้อกำหนดของสถาบันการเงินที่ระดับ 2 เท่า

ถึงแม้ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะมีแนวโน้มค่อย ๆ ลดลงจากแผนการขยายสินเชื่อของบริษัท แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงจะอยู่ที่ระดับมากกว่า 30% ในปี 2566-2568 ภายใต้สมมติฐานว่าสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับ 15% ต่อปีและอัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 40% ต่อปี โดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่สูงกว่า 25% ยังคงช่วยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัทในปัจจุบันได้

คุณภาพสินทรัพย์ลดลงแต่ยังสามารถบริหารจัดการได้

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีการเสื่อมถอยลงบ้างในช่วงปีที่ผ่านมาเช่นเดียวกับผู้ประกอบการรายอื่น อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของบริษัทยังคงดีกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมอันเป็นผลมาจากกลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวังของบริษัท โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตหรือลูกหนี้ชั้นที่ 3 -- NPL) ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 2.5% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการสินเชื่อมีทะเบียนรถเป็นประกันที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 3.2% ถึงแม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มจะลดลงอีกเนื่องจากสภาพแวดล้อมด้านสินเชื่อที่อ่อนแอ แต่ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทน่าจะบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมได้

ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 1.4% ในปี 2565 จากระดับ 0.9% ในปี 2564 ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 1.5% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) โดยมิสาเหตุมาจากการด้อยค่าของคุณภาพสินทรัพย์ในสินเชื่อบางกลุ่ม ซึ่งได้แก่ สินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน รวมถึงสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพ (สินเชื่อนาโน (Nano Finance)) ทั้งนี้ ผู้บริหารได้มีนโยบายชะลอการเติบโตของสินเชื่อในกลุ่มนี้และมุ่งเน้นที่ธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทมากขึ้น

ในระยะยาวบริษัทตั้งเป้าที่จะขยายธุรกิจอย่างระมัดระวังและรักษาอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้อยู่ในกรอบเป้าหมายที่ระดับ 2.5% เมื่อเปรียบเทียบกับข้อกำหนดทางการเงินของสินเชื่อจากธนาคารและหุ้นกู้ นั้น บริษัทจะต้องดำรง NPL Ratio ให้ต่ำกว่า 3% และ 5% ดังนั้น บริษัทจะต้องเข้มงวดกับการอนุมัติสินเชื่อให้มากขึ้น รวมทั้งต้องปรับกระบวนการจัดเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเร่งตัดหนี้สูญของลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตให้เร็วขึ้น ทั้งนี้ ภายใต้ประมณการของทริสเรทติ้งซึ่งคาดว่าบริษัทจะมี NPL Formation อยู่ที่ระดับ 1.5%-1.7% และจะมีอัตราส่วนการตัดหนี้สูญของลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Write-offs) ต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นในช่วง 1.2%-1.3% เมื่อเปรียบเทียบกับ 0.5% ในอดีตนั้น NPL Ratio ของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายได้ โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 103% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของผู้ประกอบการรายอื่นที่อยู่ที่ 123% ทั้งนี้ ผู้บริหารมีนโยบายที่จะรักษา NPL Coverage ไม่ให้ต่ำกว่าระดับ 100% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ภายใต้แรงกดดัน

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (Earnings before Taxes to Average Risk-weighted Assets -- EBT/ARWA) นั้นมีแนวโน้มอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดย EBT/ARWA ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6.6% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 จาก 7.5% ในปี 2565 เนื่องมาจากต้นทุนการกู้ยืมเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มากขึ้นจากการเปิดสาขาเพิ่มเติม ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 18.3% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่า 20% ในอดีตที่ผ่านมาเนื่องมาจากต้นทุนการระดมทุนที่เพิ่มสูงขึ้นและการแข่งขันที่ยังคงรุนแรง ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL Provision) เพิ่มมาอยู่ที่ระดับ 1.3% ในปี 2565 และ 1.4% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 จาก 0.8% ในปี 2564 เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ถดถอยลงท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งประเมินว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 6% ในช่วงปี 2566-2568 ซึ่งยังคงสนับสนุนอันดับเครดิตในปัจจุบัน ถึงแม้ว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทจะมีแนวโน้มสูงต่อไปในระยะปานกลาง รวมทั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญมาจากการค่อย ๆ ขยายพอร์ตสินเชื่อ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่คงที่ ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง และการจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สถานะเงินทุนอยู่ในระดับปานกลางและสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรทติ้งมีมุมมองต่อโครงสร้างการระดมทุนของบริษัทนั้นปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะยาวต่อหนี้สินรวมนั้นคิดเป็นสัดส่วน 62% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 30% ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยในสัดส่วน 93% ของหนี้สินทางการเงินระยะสั้นทั้งหมดจำนวน 3 พันล้านบาทอยู่ในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Notes -- P/Ns) ที่กู้ยืมจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่ระดับ 7% ของบริษัท โดยถือหุ้นผ่าน บริษัท บัวหลวงเวนเจอร์ส จำกัด ในอนาคตบริษัทมีนโยบายที่จะรองรับการเติบโตของสินเชื่อโดยการใช้เงินกู้ยืมระยะยาวและออกหุ้นกู้ให้มากขึ้น

ในแง่ของสถานะสภาพคล่องของบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถกู้ยืมระยะสั้นใหม่ (Refinance) ได้เนื่องจากมีความสัมพันธ์ที่ดีกับสถาบันการเงินหลายแห่งและมีการสนับสนุนเงินทุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จากงบการเงินของบริษัท บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหมุนเวียนในช่วง 12 เดือนข้างหน้า (ตุลาคม 2566-กันยายน 2567) ประมาณ 7.4 พันล้านบาท ซึ่งสูงกว่าภาระผูกพันในการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทที่ประมาณ 4.9 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีหุ้นกู้คงค้างที่ไม่ได้จัดอันดับเครดิตอยู่ที่ 362.6 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดชำระในเดือนสิงหาคม 2569 ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอจากวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่เบิกใช้อยู่ประมาณ 1 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินต่าง ๆ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่ค่อนข้างสูง โดย ณ ไตรมาส 3/2566 บริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 96% ทั้งนี้ เนื่องจากข้อกำหนดของวงเงินสินเชื่อจากธนาคารส่วนใหญ่ที่ระบุให้บริษัทจะต้องนำพอร์ตลูกหนี้ไปวางเป็นหลักประกันซึ่งเป็นสัญญาณว่าบริษัทอาจมีข้อจำกัดในการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคตหากอยู่ในสถานการณ์ที่ตึงเครียด นอกจากนี้ หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งอยู่ในระดับที่สูงนั้นยังสะท้อนถึงความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญของการด้อยสิทธิของภาระหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้งอีกด้วย

ยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกัน

ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 อัตราการเติบโตในยอดคงค้างของสินเชื่อที่มีหลักประกันโดยเฉลี่ยของผู้ประกอบการ 8 รายที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตโดยทริสเรทติ้งอยู่ในระดับ 23% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว โดยการเติบโตที่แข็งแกร่งของสินเชื่อที่น่าจะยังคงดำเนินต่อไปในระยะปานกลางจากปัจจัยสนับสนุนในเรื่องการขยายเครือข่ายสาขา เป้าหมายการเติบโตในเชิงรุกของผู้ประกอบการเดิม การเข้ามาของผู้ประกอบการรายใหม่ ๆ รวมไปถึงอุปสงค์ด้านสินเชื่อที่ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งก็สังเกตเห็นถึงทั้งพัฒนาการและความท้าทายสำคัญ ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งจำเป็นต้องติดตามต่อไป โดยประการแรก การลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของผู้ประกอบการอันเกิดจากการแข่งขันด้านราคาและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นซึ่งทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง ประการต่อมา ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้นจากกลยุทธ์การขยายสินเชื่อในเชิงรุกผนวกกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่อ่อนแอลงได้ส่งผลทำให้ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ เป้าหมายในการขยายสินเชื่อในเชิงรุกก็ทำให้สัดส่วนฐานทุนเสื่อมถอยลงซึ่งหากยังคงดำเนินต่อไปก็อาจส่งผลกระทบต่อสถานะเครดิตของบริษัทได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อคงค้างจะอยู่ที่ระดับประมาณ 15% ต่อปี
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 17%-18% ต่อปี
- ต้นทุนด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.5%-1.6% ของสินเชื่อเฉลี่ย
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 50%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษารฐานทุน ตลอดจนสถานะทางการเงินและการตลาดและผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงรักษาคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ภายใต้การควบคุม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลาอันใกล้ แต่ในระยะยาว การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ หากสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในระยะเวลาที่ต่อเนื่องในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ตลอดจนฐานทุนและการสร้างรายได้ของบริษัทยังคงแข็งแกร่งและสอดคล้องกับสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนกระทั่งอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง หรือคุณภาพสินทรัพย์ หรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัททยอยลดลงจนส่งผลให้อัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับต่ำกว่า 3.5%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	13,105	11,624	9,530	8,778	7,158
เงินให้สินเชื่อรวม	12,167	10,867	8,893	6,568	6,825
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	310	290	208	162	188
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	4,928	4,402	3,729	3,304	3,809
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	2,396	1,637	692	826	374
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,631	5,376	4,907	4,508	2,776
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,742	2,137	1,731	1,476	1,416
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	123	131	64	(6)	115
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	43	22	13	7	29
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	985	1,139	922	788	899
กำไรก่อนภาษีเงินได้	678	888	758	700	432
กำไรสุทธิ	542	710	607	562	346

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	18.79 **	20.21	18.91	18.52	21.65
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.47 **	0.20	0.14	0.08	0.45
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	48.98	48.88	49.90	48.81	56.02
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.19 **	8.40	8.28	8.79	6.60
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	6.61 **	7.84	8.29	9.25	6.29
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.84 **	6.71	6.64	7.05	5.29
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	13.13 **	13.81	12.90	15.43	14.08
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.49	2.54	2.15	2.18	1.42
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.42 **	1.33	0.82	(0.09)	1.85
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	102.60	105.00	108.91	113.27	193.84
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	39.44	41.22	45.89	59.32	36.84
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.33	1.16	0.94	0.95	1.58
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	156.86	152.66	156.30	207.02	127.83
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.08	0.06	0.08	0.58	0.07
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม***	65.94	70.46	80.65	77.39	86.92

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

*** หนี้สินระยะสั้นรวมหนี้สินทางการเงินระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ศักดิ์สยามลิสซิ่ง 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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria