

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 95/2567

4 มิถุนายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้มีการค้าประกัน BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 07/12/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่ | อันดับเครดิต | แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่พินิจ |
|----------|--------------|---------------------------------------|
| 28/06/62 | BBB+ | Stable |
| 05/06/60 | BBB | Stable |
| 06/01/60 | BBB | Alert Developing |
| 26/12/57 | BBB | Stable |

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตได้รับแรงหนุนจากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน (Title Loan) และธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ (HP) อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวก็ถูกชดเชยด้วยสถานะเงินทุนที่ลดลงเนื่องจากการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างรวดเร็วและกำไรที่อ่อนแอลงจากต้นทุนด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นของบริษัท

แม้ว่าอันดับเครดิตยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจากแหล่งเงินทุนที่มีความหลากหลายและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัท แต่ฐานทุนตลอดจนคุณภาพสินทรัพย์และกำไรที่อ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องก็อาจสร้างแรงกดดันต่ออันดับเครดิตได้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

ทริสเรทติ้งปรับระดับการประเมินสถานะทางธุรกิจของบริษัทเป็น “แข็งแกร่ง” จาก “เพียงพอ” โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความเชี่ยวชาญที่ยาวนานของบริษัทในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน ตลอดจนการขยายสินเชื่อและสาขาอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ด้วยการมีจำนวนสาขาถึง 5,534 แห่ง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 เครือข่ายสาขาของบริษัทจึงเป็นเครือข่ายที่ใหญ่เป็นอันดับสองในบรรดาผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกัน

ในเดือนมิถุนายน 2566 บริษัทได้รวมธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันเพิ่มขึ้นอีกโดยผ่านธุรกรรมการซื้อคืนหุ้น 49% ใน บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด (FM) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างธนาคารออมสิน (GSB) อันดับเครดิต “AAA/Stable” .

นอกจากนี้ ตั้งแต่ปี 2564 บริษัทได้ขยายขอบเขตการให้บริการนอกเหนือจากสินเชื่อที่มีหลักประกัน โดยการเข้าสู่ตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (SCAP) อีกด้วย สินเชื่อของ SCAP เติบโตอย่างแข็งแกร่งจากเพียง 5.6 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 เป็น 3.2 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2567 (ไตรมาส 1 ปี 2567) ทำให้สถานะของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นในฐานะหนึ่งในผู้ให้บริการสินเชื่อรายใหญ่ที่สุดในกลุ่มธุรกิจนี้

โดยรวมแล้ว สินเชื่อทั้งหมดของบริษัทอยู่ที่ระดับ 9.9 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 53% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ในปีนี้ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าการเติบโตของสินเชื่อจะชะลอตัวลงเนื่องจากบริษัทเน้นการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์โดยเห็นได้จากการเติบโตที่ช้าลงที่ระดับ 2% เมื่อเทียบเป็นรายปี ทั้งนี้ ในระยะต่อไปทริสเรทติ้งยังคงคาดว่าสินเชื่อที่มีหลักประกันจะเป็นกลไกหลักในการเติบโตของบริษัท ในขณะที่เดียวกัน บริษัทจะชะลอการขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ลง

แม้ว่าการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งและมั่นคงได้เสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางธุรกิจของบริษัท แต่การเติบโตอย่างรวดเร็วและต่อเนื่องอาจทำให้สถานะเงินทุนและคุณภาพสินทรัพย์ของ

บริษัทอ่อนแอลงได้หากไม่มีการจัดการที่ดี ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ในที่สุด

สถานะเงินทุนปรับลดลงแต่คาดว่าจะเริ่มทรงตัว

แม้ว่าการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ของบริษัทในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อตำแหน่งทางธุรกิจของบริษัท แต่ก็ถูกชดเชยด้วยผลกระทบในด้านลบจากการลดลงของสถานะเงินทุน ดังนั้น การลดลงอย่างรวดเร็วของอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC) ทำให้ทริสเรตติ้งประเมินสถานะเงินทุนของบริษัทให้อยู่ที่ระดับ “แข็งแกร่ง” จากเดิมที่ระดับ “แข็งแกร่งมาก” โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 22.6% ซึ่งลดลงอย่างมากจากค่าเฉลี่ยประมาณ 40% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ในปี 2567-2569 ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะค่อนข้างคงที่โดยอยู่ที่ระดับประมาณ 21%-22% ภายใต้สมมติฐานที่บริษัทมีแนวโน้มที่จะขยายสินเชื่อใหม่อย่างระมัดระวังมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่มีความเสี่ยงสูง นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดหวังให้บริษัทบริหารจัดการฐานเงินทุนให้มีประสิทธิภาพโดยการจ่ายเงินปันผลในลักษณะหุ้นปันผลเพื่อรักษาฐานทุนด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ การขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่สูงกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งอาจสร้างแรงกดดันต่อสถานะเงินทุนและอันดับเครดิตของบริษัทได้

ความสามารถในการสร้างผลกำไรลดลง

นอกเหนือจากสถานะเงินทุนที่ลดลงแล้ว ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดโดยอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์ที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ย (EBT/ARWA) ยังได้รับผลกระทบในทางลบจากต้นทุนสินเชื่อและเงินทุนที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นเดียวกับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันรายอื่น ๆ อีกด้วย ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงทบทวนการประเมินความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทให้อยู่ในระดับ “ปานกลาง” จากระดับ “เพียงพอ” ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์ที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ยของบริษัทลดลงจากระดับ 8.7% ในปี 2565 เป็นระดับ 5.9% ในปี 2566 ส่วนในไตรมาส 1 ปี 2567 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงอีกจนเหลืออยู่ที่ระดับ 4.6% อันเนื่องมาจากต้นทุนที่สูงขึ้น ตลอดจนรายได้ที่มีใช้ ดอกเบี้ยที่ลดลง และส่วนต่างกำไรที่แคบลง

ทริสเรตติ้งคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทจะลดลงเล็กน้อยในปี 2567 ก่อนที่จะฟื้นตัวในช่วงปี 2568-2569 และอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์ที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ยจะยังคงอยู่ในช่วง 4%-5% ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า โดยกรณีดังกล่าวอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรตติ้งที่ว่าอัตราผลตอบแทนของบริษัทจะลดลง ตลอดจนการขยายสินเชื่อจะช้าลง รวมทั้งต้นทุนการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินจะสูงขึ้น ปัจจัยบางประการที่อาจทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอยู่ภายใต้แรงกดดัน ได้แก่ 1) สัดส่วนที่ลดลงของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ซึ่งเรียกเก็บในอัตราที่สูงขึ้นก่อนการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยในปี 2566 2) รายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงจากการขยายสินเชื่อที่ชะลอตัวลง และ 3) ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่สูงขึ้น รวมถึงต้นทุนด้านเครดิตและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ค่าคอมมิชชันสำหรับตัวแทนจำหน่ายและผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ถูกยึด) เมื่อเปรียบเทียบกับสินเชื่อที่มีหลักประกันแบบดั้งเดิม

คุณภาพสินทรัพย์ลดลงแต่น่าจะยังคงบริหารจัดการได้

ทริสเรตติ้งประเมินสถานะความเสี่ยงของบริษัทให้อยู่ที่ระดับ “ปานกลาง” ซึ่งสอดคล้องกับผู้ให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกันรายอื่น ๆ เนื่องจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูง แม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะลดลงในช่วงที่ผ่านมาโดยเห็นได้จากการก่อตัวของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL) และต้นทุนด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่าตัวชี้วัดเหล่านี้จะอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 3.23% จาก 2.49% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 ส่งผลให้ต้นทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 2.3% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับระดับ 0.2% ในปี 2565 ในขณะที่ต้นทุนด้านเครดิตยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 2.0% ในไตรมาส 1 ปี 2567 (ตัวเลขปรับเป็นรายปี)

ด้วยสมมติฐานที่การก่อตัวของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Formation) จะเพิ่มขึ้นและการตัดจำหน่ายสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่จะสูงขึ้น ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 4%-5% ภายในปี 2569 จากประมาณ 3% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ลดลงของกลุ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่มีการขยายธุรกิจอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของบริษัทจะยังคงอยู่ในกรอบที่สามารถบริหารจัดการได้เนื่องมาจากนโยบายอัตราส่วนสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) ที่ต่ำสำหรับสินเชื่อที่มีหลักประกันและการอนุมัติสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่เข้มงวดมากขึ้น ในการนี้

การจัดเก็บหนี้ที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนการเร่งยึดสินทรัพย์คืน และการตัดหนี้สงสัยจะสูญน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทได้อีกด้วย

บริษัทมีแผนจะมุ่งเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งการผิดนัดชำระยังคงต่ำกว่าผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันซึ่งคิดเป็น 3% ของสินเชื่อทั้งหมดนั้น ความเสี่ยงด้านเครดิตในปัจจุบันโดยรวมยังคงมีอยู่เพียงเล็กน้อยเนื่องจากผลิตภัณฑ์นี้เน้นกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูงเป็นหลัก

ในแง่ของการตั้งสำรองนั้น ทริสเรทติ้งมองว่านโยบายการตั้งสำรองของบริษัทค่อนข้างมีความระมัดระวังน้อยกว่าคู่แข่งรายอื่น ๆ โดยเห็นได้จากอัตราค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Coverage Ratio) ซึ่งอยู่ที่ระดับ 55.6% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 เมื่อเทียบกับระดับที่อยู่ในช่วง 121%-264% ของผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันรายอื่น ๆ ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราค่าเผื่อผลขาดทุนฯ ของบริษัทจะคงอยู่ที่ระดับ 50% ในระหว่างปี 2567-2569 โดยที่คุณภาพสินทรัพย์และอัตราค่าเผื่อผลขาดทุนฯ ที่อ่อนตัวลงอย่างมากอาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะเงินทุนของบริษัทให้อยู่ในระดับ “เพียงพอ” โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากฐานทุนที่แข็งแกร่งและแหล่งเงินทุนที่หลากหลายจากการที่บริษัทสามารถเข้าถึงทั้งตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารหนี้ ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2567 โครงสร้างเงินทุนของบริษัทประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมระยะยาว 51% และเงินกู้ยืมระยะสั้น 49%

บริษัทมีหุ้นกู้คงค้างจำนวน 4.7 หมื่นล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดชำระภายใน 12 เดือนข้างหน้าจำนวน 1.4 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ หุ้นกู้ของบริษัทเป็นหุ้นกู้ที่ค้าประกันในแบบที่ไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดย บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 2014 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น 100% และเป็นบริษัทลูกของบริษัทที่สร้างกำไรมากกว่า 30% ของกำไรรวมของกลุ่ม ในการนี้ การค้าประกันดังกล่าวน่าจะช่วยลดความเสี่ยงจากการด้อยสิทธิในเชิงโครงสร้างของหุ้นกู้ดังกล่าวลงได้ อนึ่ง ณ เดือนมีนาคม 2567 หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อน (Priority Debt) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 7%

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ โดย ณ เดือนมีนาคม 2567 บริษัทมีเงินสดสินเชื่อจำนวน 3.4 หมื่นล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่ง โดย 9% หรือ 3.2 พันล้านบาทสามารถเบิกใช้ได้ทันที

ผู้ประกอบการในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงอยู่

ในปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 36% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตในปี 2567 จะลดตัวอย่างเห็นได้ชัด โดยสิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งรายงานโดย ธปท. ขยายตัวเพียง 6% เมื่อเทียบเป็นรายปีอันเป็นผลจากการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น

ด้วยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่เสมอภาค ตลอดจนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ยืมที่อ่อนแอ และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงซึ่งมีแนวโน้มจะดำเนินต่อไป ทริสเรทติ้งคาดว่า การขยายตัวของสินเชื่อในปี 2567 จะลดลงจากปีก่อนหน้า ในขณะที่เดียวกัน ผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบการธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันก็ได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลงจนส่งผลให้ต้นทุนด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้น และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยแคบลง ซึ่งปัจจัยลบเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันในระยะปานกลาง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับประมาณ 20%
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 12%-13%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจะคงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 4.5%
- อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 50%-55%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถดำรงสถานะเงินทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งต่อไปและบริษัทจะยังคงสามารถดำรงสถานะทางการตลาดให้แข็งแกร่งอีกทั้งจะบริหารจัดการผลการดำเนินงานทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์เป็นอย่างดีโดยสอดคล้องกับสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้ง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะยังไม่เกิดขึ้นในระยะใกล้แต่อาจเป็นไปได้หากสถานะเงินทุนของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นในระดับที่สูงกว่า 25% ในขณะที่อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์ที่ปรับความเสี่ยงรวมถัวเฉลี่ยสูงกว่า 8% และคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้นเป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลทำให้อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์ที่ปรับความเสี่ยงรวมถัวเฉลี่ยลดต่ำกว่า 3.5% เป็นระยะเวลาที่ต่อเนื่อง หรือหากบริษัทขยายพอร์ตสินเชื่อรวมในเชิงรุกจนอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงมาอยู่ในระดับต่ำกว่า 20% ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

| | ม.ค.-มี.ค. 2567 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------|--------|--------|
| | | 2566 | 2565 | 2564 | 2563 |
| สินทรัพย์รวม | 114,613 | 111,465 | 69,482 | 49,967 | 52,007 |
| เงินให้สินเชื่อรวม | 98,666 | 97,109 | 55,270 | 34,189 | 43,809 |
| ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | 1,774 | 1,605 | 656 | 609 | 1,188 |
| หนี้สินระยะสั้น | 38,122 | 36,915 | 17,664 | 9,777 | 11,044 |
| หนี้สินระยะยาว | 39,353 | 39,069 | 18,803 | 9,365 | 14,927 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 32,491 | 31,197 | 29,005 | 26,975 | 24,070 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 3,806 | 13,478 | 7,918 | 6,065 | 7,266 |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | 486 | 1,763 | 78 | (455) | 321 |
| รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย | 818 | 3,197 | 3,527 | 3,346 | 2,825 |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 2,492 | 8,282 | 5,442 | 3,476 | 3,787 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 1,645 | 6,629 | 5,924 | 6,390 | 5,983 |
| กำไรสุทธิ | 1,278 | 5,254 | 4,827 | 5,038 | 4,791 |

หน่วย: %

| | ม.ค.-มี.ค. 2567 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------|--------|--------|
| | | 2566 | 2565 | 2564 | 2563 |
| ความสามารถในการทำกำไร | | | | | |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 13.47 | 14.90 | 13.26 | 11.90 | 14.91 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 2.89* | 3.53 | 5.91 | 6.56 | 5.80 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม | 46.04* | 43.73 | 44.23 | 34.07 | 34.45 |
| รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 5.82* | 7.33 | 9.61 | 12.53 | 12.28 |
| อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย | 4.64* | 5.88 | 8.67 | 12.29 | 12.13 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 4.52* | 5.81 | 8.08 | 9.88 | 9.83 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย | 16.05 | 17.45 | 17.24 | 19.74 | 21.65 |
| คุณภาพสินทรัพย์ | | | | | |
| สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต /เงินให้สินเชื่อรวม | 3.23 | 3.09 | 2.51 | 3.65 | 3.38 |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย | 1.99* | 2.31 | 0.17 | (1.17) | 0.79 |
| ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต | 55.60 | 53.54 | 47.37 | 48.76 | 80.25 |
| โครงสร้างเงินทุน | | | | | |
| อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง | 22.64 | 22.23 | 32.37 | 49.38 | 46.01 |
| อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า) | 2.53 | 2.57 | 1.40 | 0.85 | 1.16 |
| สภาพคล่อง | | | | | |
| อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ | 184.09 | 181.08 | 151.18 | 187.51 | 305.17 |
| อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า) | 0.14 | 0.11 | 0.16 | 0.45 | 0.18 |
| อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม | 46.42 | 45.99 | 43.64 | 42.52 | 39.53 |

* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)

| | |
|---|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | BBB+ |
| อันดับเครดิตตราสารหนี้: | |
| SAWAD248B: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,998 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567 | BBB+ |
| SAWAD253A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 657 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD253B: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,200 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD254A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 4,113 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD256A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,840 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD258A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,882.6 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD259A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,199.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD25DB: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 839.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568 | BBB+ |
| SAWAD261A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,999.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569 | BBB+ |
| SAWAD265A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 5,009.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569 | BBB+ |
| SAWAD266A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,343 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569 | BBB+ |
| SAWAD269B: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,750.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569 | BBB+ |
| SAWAD26NA: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 504.3 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2569 | BBB+ |
| SAWAD271A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,002.5 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570 | BBB+ |
| SAWAD275A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,314.7 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570 | BBB+ |
| SAWAD275B: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 647.2 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570 | BBB+ |
| SAWAD279A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 524.1 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2570 | BBB+ |
| SAWAD285A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 2,844 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571 | BBB+ |
| SAWAD289A: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 1,890.4 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571 | BBB+ |
| SAWAD28NA: หุ้นกู้มีการค้าประกัน 699.9 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2571 | BBB+ |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ 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