TRIS RATING
A Strategic Partner of S&P Global

CreditNews ข่าวเครดิต

บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 97/2567
10 มิถุนายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 17/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
30/04/62	BBB+	Stable
19/08/58	BBB	Stable

ติดต่อ:
สิริวรรณ วีรเมธาชัย
siriwan@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

** รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ*

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน (Title Loan) และฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงแหล่งเงินทุนที่มีการกระจายตัวหลากหลายเป็นอย่างดีและเพียงพอ รวมถึงสภาพคล่องที่มีเพียงพอของบริษัทด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวมีข้อจำกัดจากคุณภาพสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มถดถอยลงซึ่งอาจนำไปสู่ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นและความสามารถในการสร้างผลกำไรที่อ่อนแอลงจากการมีค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่สูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แคบลง

ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีสัญญาณของคุณภาพสินทรัพย์และผลกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น แต่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตนั้นยังต้องพิจารณาจากพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของคุณภาพสินทรัพย์และผลกำไรในระยะเวลาที่ต่อเนื่องด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ความเป็นผู้นำในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันเป็นปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิต

บริษัทสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลักอันได้แก่ธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันเอาไว้ได้จนมีส่วนแบ่งทางการตลาดในส่วนของสินทรัพย์และจำนวนสาขามากที่สุด โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2567 (ไตรมาสแรกปี 2567) บริษัทมียอดสินเชื่อคงค้างเติบโตอยู่ที่ระดับ 1.48 แสนล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 17% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าและอัตราการเติบโตที่ 3% จากสิ้นปีก่อนหน้า

สถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทมาจากความชำนาญในการดำเนินธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันและการขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่องซึ่งช่วยทำให้บริษัทดำรงความเป็นผู้นำในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันต่อไปได้ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 สาขาของบริษัทมีจำนวน 7,788 แห่งซึ่งถือว่ามีมากที่สุดในบรรดาผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน โดยบริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายสาขาให้ถึงประมาณ 8,200 แห่งภายในสิ้นปี 2567

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะมียอดสินเชื่อคงค้างเติบโตต่อไปโดยอยู่ที่ระดับ 5%-15% ในช่วงปี 2567-2569 ซึ่งมีปัจจัยขับเคลื่อนจากการขยายสาขาและการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ทั้งนี้ ในช่วงดังกล่าวทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะขยายสาขาใหม่เพิ่มขึ้นที่จำนวน 200-600 แห่งในแต่ละปีและจะให้บริการสินเชื่อใหม่ต่อสาขาที่จำนวนมากกว่า 30 ล้านบาท

ในระยะยาว การเติบโตของสินเชื่อจะยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจากธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทเนื่องจากคณะผู้บริหารมีเป้าหมายที่จะให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์อีกทั้งยังนำแนวทางการเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไปมาใช้กับผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ของบริษัทอีกด้วย

ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 สินเชื่อคงค้างของบริษัทประกอบไปด้วยสินเชื่อที่มีหลักประกันในสัดส่วน 82% สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันซึ่งรวมถึงสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันและสินเชื่อนาโน (สินเชื่อสำหรับผู้ประกอบอาชีพอิสระหรือผู้มีรายได้ไม่แน่นอน) ในสัดส่วน 13% และที่เหลืออีก 5% เป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่และผลิตภัณฑ์ “Buy Now Pay Later” (BNPL)

สถานะเงินทุนยังคงแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินสถานะเงินทุนของบริษัทให้อยู่ในระดับ “แข็งแกร่ง” โดยมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC) อยู่ที่ระดับ 19.4% ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทเป็นผลมาจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ระมัดระวัง (ซึ่งไม่รวมการจ่ายเงินปันผลพิเศษในปี 2566) ถึงแม้ว่าสินเชื่อจะเติบโตเป็นอย่างมากก็ตาม

ในระยะปานกลาง ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะยังคงอยู่ในช่วง 21%-22% ในระยะ 3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่สินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 5%-15% ต่อปีและอัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 15% ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 3.6 เท่าซึ่งยังคงเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกิน 4 เท่า

คุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญมาตั้งแต่ปี 2565 อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-performing Loan (NPL) Formation) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับราว ๆ 3% ในปี 2565 จากระดับที่ต่ำกว่า 1% ในอดีต อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.1% ณ สิ้นปี 2565 และ ณ สิ้นปี 2566 จากระดับราว ๆ 1% ในอดีตอันเป็นผลมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่เสื่อมถอยลงมากขึ้นในกลุ่มของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ สินเชื่อนาโน และสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน ในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อที่มีหลักประกันก็อ่อนตัวลงบ้างตามแนวโน้มของอุตสาหกรรม

อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2566 จนกระทั่งถึงไตรมาสแรกปี 2567 โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตขึ้นไปถึงระดับสูงสุดที่ 3.4% ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 และทยอยลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.5% ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ก็ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 3% ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 จากระดับ 3.6% ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัท ด้วยเหตุนี้ ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทจึงลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.5% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว) ในไตรมาสแรกปี 2567 จากระดับ 3.3% ในปี 2566 ซึ่งพัฒนาการทั้งหมดนี้เป็นผลมาจากการจัดเก็บสินเชื่อที่ดีขึ้นของบริษัท

ทริสเรทติ้งคาดว่าตัวชี้วัดคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะมีเสถียรภาพในช่วงระหว่างปี 2567-2569 การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตน่าจะได้รับการควบคุมเนื่องจากบริษัทมีเป้าหมายที่จะมุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีคุณภาพสินทรัพย์ดีกว่าสินเชื่อประเภทอื่น ๆ ในขณะเดียวกัน อัตราสำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) ของบริษัทก็น่าจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแรงเกินกว่า 100% โดย ณ เดือนมีนาคม 2567 อัตราสำรองฯ ดังกล่าวของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ 121% ทั้งนี้ การปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องของบริษัทนั้นจะเป็นผลบวกต่ออันดับเครดิต

ความสามารถในการสร้างผลกำไรคาดว่าจะฟื้นตัว

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” แม้ว่ากำไรของบริษัทจะอ่อนแอลงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทได้รับผลกระทบในทางลบจากการมีค่าใช้จ่ายด้านเครดิตและต้นทุนในการระดมทุนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันรายอื่น ๆ ในระยะยาวทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและยังคงอยู่ในภายในกรอบ “ปานกลาง”

ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) ของบริษัทจะฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 4.0%-4.6% ในช่วงปี 2567-2569 จากระดับที่ค่อนข้างต่ำที่ 3.9% ในปี 2566 โดยมีพื้นฐานมาจากการมีค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าใช้จ่ายด้านเครดิต ตลอดจนการรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 2.8%-3.2% ในช่วงปี 2567-2569 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะอยู่ที่ระดับประมาณ 13% โดยยังคงทรงตัวอันเนื่องมาจากการแข่งขันที่รุนแรง ส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานนั้นคาดว่าจะยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมโดยอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 40% ของรายได้รวมเนื่องจากการเปิดสาขาในอนาคตนั้นบริษัทจะเน้นให้มีขนาดเล็กลง

การกระจายแหล่งเงินทุนมีมากขึ้น

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้สถานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” บริษัทได้รับประโยชน์จากความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ทั้งจากตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งยังมีวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงินอีกหลายแห่งซึ่งเพียงพอและเป็นแหล่งเงินทุนที่หลากหลายเพื่อใช้สนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อได้ โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 โครงสร้างหนี้ของบริษัทประกอบไปด้วยหนี้สินระยะสั้นในสัดส่วน 45% ซึ่งรวมถึงหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดใน 1 ปีและหนี้สินระยะยาวในสัดส่วน 55% ทั้งนี้ ณ เดือนพฤษภาคม 2567 บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวคงค้างจำนวน 8.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งหุ้นกู้จำนวน 1.44 หมื่นล้านบาทจากจำนวนดังกล่าวจะถึงกำหนดไถ่ถอนในปี 2567 นี้ และบริษัทมีแผนการจะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ชุดเก่า (รีไฟแนนซ์) ไว้แล้ว

ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาบริษัทได้กระชับความสัมพันธ์กับสถาบันการเงินต่างประเทศหลายแห่งให้แข็งแกร่งขึ้นเพื่อการระดมทุนเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศจากทั้งธนาคารต่างประเทศและสถาบันพหุภาคี (Multilateral Institution) ต่าง ๆ ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าเป็นพัฒนาการในเชิงบวก ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2567 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมทั้งสิ้นจำนวน 4 หมื่นล้านบาท ซึ่ง 7% ของวงเงินดังกล่าวนั้นยังไม่มีการเบิกใช้

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินให้สภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” ทั้งนี้ จากประมาณการของบริษัทคาดว่าบริษัทจะได้รับการชำระคืนหนี้สินเชื่อจากลูกหนี้ที่ประมาณ 4-5 พันล้านบาทต่อเดือน โดยในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า บริษัทประมาณการว่ากระแสเงินสดรับจะอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 6 หมื่นล้านบาทและภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 5.5 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่ากระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับประกอบกับวงเงินสินเชื่อที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินหลายแห่งน่าจะเพียงพอต่อความต้องการทางด้านสภาพคล่องของบริษัท

ยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกัน

ในปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 36% เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดมาตั้งแต่ปี 2567 โดยสิ้นไตรมาสแรกปี 2567 สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการในธุรกิจนี้ที่รายงานโดย ธปท. ขยายตัว 6% เมื่อเทียบเป็นรายปีซึ่งเป็นผลจากการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น

ด้วยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่เสมอภาค ตลอดจนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ยืมที่อ่อนแอลง และอัตราดอกเบี้ยระดับสูงที่มีแนวโน้มจะดำเนินต่อไป ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าการขยายตัวของสินเชื่อในปี 2567 จะลดลงจากปีก่อน ๆ ในขณะเดียวกัน ผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันก็ได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลงซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยแคบลง ปัจจัยลบเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันในระยะปานกลาง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตในช่วง 5%-15%
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 13.5%
- ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ในช่วง 2.8%-3.2%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทน่าจะรักษาสถานะผู้นำทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันเอาไว้ได้ต่อไป ในขณะเดียวกันสถานะเงินทุนและกำไรก็ยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่ง รวมทั้งคุณภาพสินทรัพย์ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลง และ/หรือผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจะกระทั่งทำให้อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 3.5% ส่วนการปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตนั้นอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะเงินทุนของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นสูงกว่า 25% ในขณะที่ความสามารถในการสร้างผลกำไรและสถานะทางการตลาดของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	153,163	150,156	128,066	98,390	77,222
เงินให้สินเชื่อรวม	147,587	143,318	120,613	91,812	70,968
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	5,399	5,169	3,686	1,832	1,328
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	52,155	47,822	32,718	29,661	20,081
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	64,884	67,158	63,586	41,820	34,590
ส่วนของผู้ถือหุ้น	33,291	31,917	29,091	24,869	20,682
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	5,223	19,644	16,386	13,068	12,145
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,134	4,841	2,827	728	255
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	278	1,026	869	824	771
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,630	9,702	8,069	6,961	6,144
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,736	6,126	6,360	6,201	6,516
กำไรสุทธิ	1,389	4,906	5,093	4,945	5,214

* *งบการเงินรวม*

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2567	---------- ณ วันที่ 31 ธันวาคม ---------- 2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.77 **	14.12	14.47	14.88	17.45
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.73 **	0.74	0.77	0.94	1.11
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	39.67	39.56	40.21	43.46	41.70
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.58 **	4.40	5.62	7.06	9.36
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	4.10 **	3.91	4.92	6.30	8.55
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.66 **	3.53	4.50	5.63	7.49
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	17.05 **	16.08	18.88	21.71	28.35
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.03	3.11	2.91	1.39	1.05
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.12 **	3.67	2.66	0.90	0.39
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	120.86	115.86	105.11	143.57	177.74
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	19.42	19.04	19.94	22.11	24.46
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	3.60	3.70	3.40	2.96	2.73
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	120.67	127.14	148.33	144.87	152.92
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.03	0.06	0.10	0.04	0.07
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	43.51	40.44	33.06	40.34	35.52

* *งบการเงินรวม*

** *ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี*

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
MTC248A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,641.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB+
MTC248C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,728.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB+
MTC248D: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,328.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB+
MTC24OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,367 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB+
MTC24NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,902 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB+
MTC24NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,147.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	BBB+
MTC252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,609 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC253A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,969.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC254A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,630 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC256A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC256B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,443.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC256C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,235.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,361.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC258B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,124.50 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC258C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,767.90 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,598 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC25NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,158.3 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
MTC262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,391 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC263A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,995.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC263B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,042.30 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,634.60 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC264B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,620 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,831.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC266B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,980.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC266C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 592.2 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC266D: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,107.70 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 996.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC268B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,399.70 นบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC26NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,064.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
MTC272A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 927.70 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC273B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,999.70 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC273C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 933.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC276B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,519.20 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC276C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,842.80 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+

MTC278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,332.40 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 812.7 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
MTC283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,121.10 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	BBB+
MTC283B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 958 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	BBB+
MTC283C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	BBB+
MTC286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,170.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 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 ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผย แพร่โดย 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria