

# บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 59/2562

26 เมษายน 2562

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 25/04/61

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/เครดิตพินิจ
30/04/56	A-	Stable
13/05/54	A-	Positive

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งตั้งอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทโฮลดิ้งของกลุ่มทีสโก้ซึ่งมี ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่บริษัทถือหุ้น 99.99% เป็นบริษัทลูกหลักที่ดำเนินธุรกิจ รวมถึงการได้รับเงินปันผลที่สม่ำเสมอจากธนาคารทีสโก้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงแหล่งรายได้ที่หลากหลาย ธุรกิจสินเชื่อบริษัทที่มีความมั่นคง และการมีเงินกองทุนและรายได้ที่เข้มแข็ง อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวถูกลดทอนลงจากธุรกิจธนาคารที่มีขนาดค่อนข้างเล็ก และการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมในระดับค่อนข้างสูง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีสถานะเป็นบริษัทโฮลดิ้งของกลุ่มธุรกิจการเงิน

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ปอยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารทีสโก้ (จัดอันดับโดยทริสเรทติ้งที่ระดับ “A/Stable”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มอยู่ 1 ชั้น ซึ่งสะท้อนถึงการต่อยอดสิทธิในเชิงโครงสร้าง โดยสิทธิเรียกร้องของเจ้าหน้าที่ของบริษัทจะต่อยอดกว่า สิทธิเรียกร้องของเจ้าหน้าที่ของธนาคารทีสโก้ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการที่บริษัทต้องพึ่งพิงรายได้เงินปันผลจากธนาคารทีสโก้เป็นหลัก รวมทั้งการกำกับดูแลจากทางการซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของธนาคารทีสโก้ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทด้วย

### แหล่งที่มาของรายได้มีความหลากหลาย

เมื่อพิจารณาจากสถานะทางธุรกิจที่ ทริสเรทติ้งเห็นว่าบริษัทมีการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายโดยธุรกิจสำคัญ ๆ ประกอบด้วยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจบริหารกองทุน สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทอยู่ในระดับค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ไทยรายอื่น ๆ โดยอยู่ที่ระดับ 30.4% ในปี 2561 โดยเป็นรายได้จากค่านายหน้าขายประกัน รวมถึงค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายหลักทรัพย์และการบริหารกองทุนเป็นสำคัญ ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีสัดส่วน 37.0% ของรายได้รวม

### ธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีขนาดค่อนข้างเล็กโดยมีจุดแข็งในด้านสินเชื่อบริษัท

กลุ่มทีสโก้เป็นผู้ปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์รายสำคัญ จากฐานข้อมูลของทริสเรทติ้งระบุว่ากลุ่มทีสโก้มีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ 8.6% ในปี 2560 ซึ่งอยู่ในลำดับที่ 4 ในกลุ่มผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในประเทศไทยจำนวน 18 ราย อย่างไรก็ตาม ธนาคารทีสโก้เป็นธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็กจากขนาดของสินทรัพย์รวมในปี 2561 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อ 2.0% และเงินรับฝาก 1.6% จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 11 แห่ง

### ธุรกิจลูกค้ารายย่อยยังมีสินเชื่อบริษัทเป็นหลัก

ทริสเรทติ้งคาดว่า บริษัทยังคงมุ่งเน้นการใช้ความชำนาญในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มาใช้ในการปล่อยสินเชื่อค้าประกันทะเบียนรถยนต์ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูงต่อไป สินเชื่อค้าประกันทะเบียนรถยนต์ประกอบด้วยสินเชื่อที่ออกให้ทั้งที่ธนาคารทีสโก้ และที่ บริษัท ไฮเวย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทลูกของกลุ่ม ภายใต้ชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” โดยสินเชื่อค้าประกันทะเบียนรถยนต์ของกลุ่มมีอัตราการเติบโตทบต้นเฉลี่ยสูงถึง 18.5% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

กลยุทธ์ของธนาคารทีสโก้ที่จะขยายธุรกิจกลุ่มลูกค้ารายย่อยอื่น ๆ โดยการซื้อธุรกิจลูกค้ารายย่อยมาจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในปี 2560 เป็นปัจจัยบวกในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยกลุ่มลูกค้ารายย่อยดังกล่าวประกอบด้วยลูกค้า

ติดต่อ:

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA  
annop@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โกษาการ  
preeyaporn@trisrating.com

จิตตราพรณ บันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชำญชนะวิวัฒน์  
narumol@trisrating.com



บัตรเครดิต ลูกค้าสินเชื่อส่วนบุคคล ลูกค้าสินเชื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อที่ซื้บ้านเป็นหลักประกัน รวมถึงลูกค้าเงินรายย่อยซึ่งได้ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจสินเชื่อรายย่อยของกลุ่มได้ในระดับหนึ่ง ในขณะที่การขยายธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลออกไปอาจเป็นปัจจัยจำกัดโอกาสในการขยายธุรกิจลูกค้ารายย่อยของธนาคาร แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าการขยายธุรกิจดังกล่าวออกไปยังช่วยจำกัดความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารได้ด้วย

### มีเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

ในความเห็นของทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งหลาย โดยประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารทิสโก้อยู่ที่ระดับ 17%-18% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าซึ่งเพียงพอต่อการรองรับการเติบโตของธุรกิจ ทริสเรตติ้งยังมีสมมติฐานว่าธนาคารจะมีอัตราการเติบโตของสินเชื่อที่ระดับประมาณ 5% ต่อปี และจะมีอัตราส่วนเงินปันผลที่ระดับ 65%-75% ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ เงินกองทุนชั้นที่ 1 ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ที่ 78% ของเงินกองทุนรวม ณ สิ้นปี 2561 บ่งชี้ถึงคุณภาพเงินกองทุนของธนาคารซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

### รายได้ที่แข็งแกร่งช่วยส่งเสริมเงินกองทุน

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะคงความสามารถในการทำกำไรในระดับสูงและรักษาแหล่งที่มาของรายได้ที่หลากหลายเพียงพอที่จะรองรับภาวะความผันผวนตามวงจรธุรกิจได้ อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังจากหักต้นทุนทางเครดิต<sup>1</sup> ที่อยู่ในระดับสูงและค่าใช้จ่ายการดำเนินการที่อยู่ในระดับต่ำเป็นปัจจัยเสริมความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของกลุ่ม นอกจากนี้ สัดส่วนรายได้ที่เป็นค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทก็อยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยอีกด้วย

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมตัวเฉลี่ยของบริษัทที่ระดับ 2.3% ในปี 2561 นั้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.3% ทริสเรตติ้งประมาณการว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับอัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังจากหักต้นทุนทางเครดิตให้คงอยู่ในระดับสูงระหว่าง 3.4%-3.5% เอาไว้ได้ซึ่งสะท้อนถึงผลตอบแทนจากสินเชื่อดอกเบี้ยสูง ตลอดจนสะท้อนถึงการขยายธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลออกไป และต้นทุนเครดิตที่อยู่ในระดับต่ำ โดยบริษัทมีอัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังจากหักต้นทุนทางเครดิตในปี 2561 อยู่ที่ระดับ 3.2% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งอยู่ที่ระดับ 2.1% ทริสเรตติ้งยังประมาณการอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทว่าจะอยู่ในระดับ 44%-45% ซึ่งสะท้อนถึงเงินลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในระยะ 3 ปีข้างหน้าด้วย

### คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ดี

ทริสเรตติ้งมีความเห็นว่าบริษัทจะสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในเกณฑ์ดีโดยรวมได้โดยพิจารณาจากการบริหารความเสี่ยงที่ดีและนโยบายการขายสินเชื่อที่มีระดับความเสี่ยงของบริษัท ซึ่งส่งผลทำให้บริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำและมีอัตราส่วนการตั้งสำรองอยู่ในระดับสูง อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมของกลุ่ม ณ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ระดับ 2.86% โดยเพิ่มขึ้นจากระดับ 2.32% ซึ่งเป็นผลกระทบชั่วคราวจากการปรับปรุงระบบการจัดชั้นและการรับรู้รายได้ของสินเชื่อประเภทผ่อนชำระอันประกอบด้วยสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพของสินเชื่อดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าตัวเลขดังกล่าวจะกลับมาเป็นปกติภายในช่วงกลางปี 2563 หลังจากการปรับปรุงระบบแล้วเสร็จ

ทริสเรตติ้งยังคาดว่าปัจจัยกดดันที่มีต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะมีค่อนข้างจำกัดในระยะ 3 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทมีความเสี่ยงจากการปล่อยกู้ให้แก่กลุ่มลูกหนี้ที่มีความอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจ เช่น สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมและสินเชื่อที่อยู่อาศัยในสัดส่วนน้อย อีกทั้งยังไม่มีความเสี่ยงจากสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน เช่น สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล สำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อส่วนใหญ่จะเป็นการปล่อยกู้สำหรับการซื้อรถใหม่ซึ่งมีคุณภาพสินทรัพย์โดยทั่วไปอยู่ในเกณฑ์ดี

### มีการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมในระดับสูง

แหล่งเงินทุนของบริษัทสะท้อนถึงแหล่งเงินทุนของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็กซึ่งมีสัดส่วนของฐานเงินฝากรายย่อยที่ค่อนข้างน้อย สัดส่วนเงินฝากต่อแหล่งเงินทุนรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 76.3% ณ สิ้นปี 2561 จาก 70.7% ในปีก่อน อัตราส่วนบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ (Current Account-Savings Account -- CASA) ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 29.6% จาก 37.8% ในช่วงเวลาเดียวกันในขณะที่เงินฝากประจำเติบโตเติบโตเพิ่มสูงขึ้น อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากซึ่งลดลงสู่ระดับ 125% ในปี 2561 จากระดับ 139% ในปีก่อนก็จัดว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเห็นว่า การเพิ่มขึ้นของเงินฝากประจำและการลดลงของเงินกู้ยืมในช่วงเวลาที่ผ่านมานั้นเป็นผลมาจากจากการปฏิบัติตามเกณฑ์การดำรงแหล่งที่มาของเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงิน (Net Stable Funding Ratio -- NSFR) ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และเพื่อเป็นการการบริหารต้นทุนทางการเงิน

<sup>1</sup> คำนวณโดยการนำรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิมาหักลบด้วยสำรองหนี้สูญและหารด้วยทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย

## สภาพคล่องเพียงพอ

สภาพคล่องของบริษัทมีเพียงพอ อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 21.2% ณ สิ้นปี 2561 ใกล้เคียงกับธนาคารพาณิชย์ไทยอื่น ๆ อัตราส่วนสภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio -- LCR) อยู่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ<sup>2</sup> แต่อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 158% ของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็ก และระดับ 183% ของธนาคารพาณิชย์ ตามตัวเลขที่ ธปท. รายงาน

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ต่อไปนี้เป็นสมมติฐานที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2562-2564

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อจะอยู่ที่ระดับ 5.0%-5.5%
- ต้นทุนทางเครดิตจะอยู่ที่ระดับ 0.6%-0.8%
- อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมจะอยู่ที่ระดับ 2.3%-2.6%
- อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (ของธนาคารทิสโก้) จะอยู่ที่ระดับ 17%-18%
- อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิหลังจากหักต้นทุนทางเครดิตจะอยู่ที่ระดับ 3.4%-3.5%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าธนาคารทิสโก้จะยังคงดำรงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ ตลอดจนรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีรายได้และมีเงินกองทุนที่แข็งแกร่งต่อไปได้

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะขึ้นอยู่กับความสามารถของกลุ่มทิสโก้ในการรักษาความแข็งแกร่งของเงินกองทุน รวมถึงเพิ่มความหลากหลายของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ และ/หรือเพิ่มความสามารถในการระดมเงินจากแหล่งเงินทุนที่มีความมั่นคงได้ อันดับเครดิตอาจปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์เงินกองทุน และ/หรือความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

<sup>2</sup> เกณฑ์ขั้นต่ำของอัตราส่วนสภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio -- LCR) อยู่ที่ระดับ 90% ในปี 2562 และ 100% ในปี 2563

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านบาท

	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----				
	2561	2560	2559	2558	2557
สินทรัพย์รวม	302,545	303,388	271,272	280,294	317,674
สินทรัพย์เฉลี่ย	302,967	287,330	275,783	298,984	335,540
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	9,812	8,121	7,632	8,617	15,003
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	241,297	252,099	225,455	238,802	263,356
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11,674	11,456	7,984	6,168	6,950
เงินรับฝาก	193,108	180,804	155,068	158,344	205,589
เงินกู้ยืม <sup>2</sup>	59,932	75,096	75,526	84,549	76,099
ส่วนของผู้ถือหุ้น	37,829	34,732	31,326	28,194	25,824
ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	36,281	33,029	29,760	27,009	24,439
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,615	11,655	10,920	10,130	9,540
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย <sup>3</sup>	7,418	6,871	5,866	6,011	5,816
รายได้รวม	20,033	18,526	16,786	16,141	15,355
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน <sup>4</sup>	8,753	7,784	6,570	5,575	5,611
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญ	11,280	10,742	10,216	10,566	9,744
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	2,701	3,098	3,972	5,277	4,426
กำไรสุทธิ	6,915	6,117	5,023	4,256	4,274
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	6,095	6,146	5,167	5,057	4,976
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	496	42	13	129	264

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 หักค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	-----ณ วันที่ 31 ธันวาคม-----				
	2561	2560	2559	2558	2557
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.28	2.28	1.82	1.42	1.27
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	3.78	3.78	3.65	3.08	2.52
อัตรากำไรจากดอกเบี้ยสุทธิ	4.12	4.12	3.96	3.39	2.84
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.16	4.16	3.96	3.39	2.84
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย <sup>5</sup> /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.45	2.45	2.21	2.08	1.80
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	30.43	30.43	30.78	31.33	32.40
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	43.69	43.69	39.14	34.54	36.54
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ <sup>6</sup>	16.75	16.75	13.77	12.71	11.31
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 <sup>6</sup>	16.75	16.75	13.77	12.71	11.31
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง <sup>6</sup>	21.46	21.46	18.36	16.48	15.27
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม <sup>6</sup>	78.08	78.08	75.00	77.12	74.07
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
ต้นทุนทางเครดิต	1.10	1.10	1.71	2.10	1.61
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม <sup>7</sup>	2.86	2.86	2.17	2.86	2.24
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	2.40	2.40	3.84	3.82	2.26
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	160.60	160.60	131.19	80.10	102.97
<b>แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง</b>					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝาก <sup>8</sup>	28.73	28.73	34.54	31.10	24.72
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก <sup>8</sup>	121.26	121.26	140.00	144.48	123.47
เงินรับฝาก <sup>8</sup> /หนี้สินรวม	75.17	75.17	67.11	65.56	73.08
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก <sup>9</sup>	31.61	31.61	27.92	23.16	24.12
สินทรัพย์สภาพคล่อง/หนี้สินระยะสั้น <sup>10</sup>	28.01	28.01	19.97	16.59	19.01

- 5 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ  
6 งบการเงินรวม  
7 อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมตามที่รายงาน  
8 รวมตัวแลกเงิน  
9 รวมตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร  
10 หนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- วิธีการในการจัดอันดับเครดิตธนาคารพาณิชย์, 30 มีนาคม 2560
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

## บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

## บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)