

# บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 214/2564

30 พฤศจิกายน 2564

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 05/08/64

### อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
27/05/64	A	Stable
11/01/64	A-	Alert Developing
06/12/61	A-	Stable
12/10/61	A	Alert Developing
19/09/59	A	Stable
24/04/57	A-	Stable

### ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM  
sithakarn@trisrating.com

ปวิณี ธขทรงธรรม  
pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ บันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม  
taweekok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์  
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ "A" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทที่ระดับ "a-" ขึ้นมา 1 ขั้น ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AAA" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" จากทริสเรตติ้ง) ทั้งนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตดังกล่าวนี้ถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน นอกจากนี้ ปัจจัยอื่น ๆ ที่ทริสเรตติ้งใช้ประกอบการพิจารณาอันดับเครดิตยังรวมถึงการที่บริษัทมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีจากการมีแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง รวมถึงการมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่อีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดในระดับหนึ่งจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทเป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยอันดับเครดิตของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ "a-" ขึ้นมา 1 ขั้น โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยายังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดซึ่งมีสัดส่วนอยู่ที่ 30% หลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering – IPO) ของบริษัท คณะกรรมการของบริษัททั้งหมดมีจำนวนทั้งสิ้น 12 คน ซึ่ง 4 คนเป็นตัวแทนที่มาจากทางธนาคาร ส่วนทิศทางการดำเนินธุรกิจและการดำเนินงานต่าง ๆ นั้นก็อยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ บริษัทยังคงเป็นสมาชิกอยู่ใน Full Consolidated Group ของทางธนาคารภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งทำให้ธนาคารมีหน้าที่กำกับดูแลและให้คำแนะนำในด้านแนวทางการดำเนินงานและการบริหารความเสี่ยงแก่บริษัทในทางอ้อม ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าธนาคารจะให้ความช่วยเหลือเป็นพิเศษในยามที่บริษัทต้องการ

บริษัทเป็นส่วนหนึ่งในกลุ่มธุรกิจสินเชื่อไม่โครไฟแนนซ์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกันแก่กลุ่มลูกค้าภายในประเทศที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการของธนาคารพาณิชย์ได้ บริษัทได้รับการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในรูปของความรู้และเทคนิคต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการบริหารความเสี่ยง โดยการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทส่วนใหญ่สอดคล้องกับกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงของทางธนาคาร

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาอย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีเงินกู้คงค้างที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจำนวน 1.01 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 27% ของเงินกู้คงค้างทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในจำนวนอีกกว่า 1.5 หมื่นล้านบาทอีกด้วย

## มีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเอาไว้ได้ โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่จำนวน 5.66 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3% เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 การเติบโตที่ดีขึ้นในปี 2564 เมื่อเทียบกับการเติบโตทั้งปีที่ระดับ 7% ในปี 2563 นั้นเป็นผลมาจากสภาวะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้นจากการคลายมาตรการปิดเมือง (City Lockdown) ซึ่งสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยการเติบโตของอุตสาหกรรม

ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา บริษัทได้มุ่งเน้นการลงทุนในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งทำให้บริษัทมีแนวทางการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างไปจากคู่แข่งรายอื่นๆ กล่าวคือ ในขณะที่คู่แข่งต่างก็เน้นไปที่การขายสาขาเพื่อสร้างการเติบโตของสินเชื่อ แต่บริษัทเน้นการสร้างนวัตกรรมและพัฒนาโครงสร้างการดำเนินธุรกิจโดยใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Innovation and Platform) เพื่อให้สอดคล้องกับการเลือกเฟ้นการขยายเครือข่ายสาขาเพื่อขยายสินเชื่อ

บริษัทยังเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกันรายแรกที่ให้บริการบัตรเครดิตเงินสดที่ทำให้ลูกค้าสามารถเบิกเงินสดได้จากตู้เอทีเอ็ม (Automatic Telling Machine -- ATM) บัตรเงินสดดังกล่าวช่วยเสริมสภาพคล่องให้แก่ลูกค้าของบริษัทในรูปแบบสินเชื่อหมุนเวียนบนวงเงินของลูกค้าย โดยการใช้ระบบบัตรเครดิตและการปล่อยสินเชื่อภายใต้เทคโนโลยีดิจิทัลทำให้บริษัทมีการพึ่งพาสาขาที่น้อยลงและช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานให้สูงขึ้น ส่วนในด้านของเครือข่ายสาขานั้น ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทได้เปิดสาขาใหม่ไปแล้วจำนวน 184 แห่งซึ่งคิดเป็นสาขาทั้งสิ้นในปัจจุบันที่จำนวน 1,260 แห่งและถือว่าค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายสำคัญ ๆ อย่างไรก็ตาม สินเชื่อรวมคงค้างต่อจำนวนสาขาของบริษัทมีจำนวนที่สูงกว่าคู่แข่งโดยอยู่ที่ระดับ 44.9 ล้านบาทต่อสาขา ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของคู่แข่งที่ระดับ 11.9 ล้านบาทต่อสาขา

## มีสถานะฐานทุนที่ดีขึ้นและความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง

ฐานทุนของบริษัทปรับตัวดีขึ้นสู่ระดับที่แข็งแกร่งมากหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในเดือนพฤษภาคม 2564 ซึ่งทำให้บริษัทมีเงินทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 7.5 พันล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 37.6% จาก 22.6% เมื่อสิ้นปี 2563 ก่อนการขายหุ้นเพิ่มทุน บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการขยายสินเชื่อในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะสามารถคงระดับอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงให้อยู่ในระดับสูงเกินกว่า 30% ในระยะปานกลางได้ภายใต้สมมติฐานที่บริษัทไม่มีการขยายสินเชื่อแบบเชิงรุกซึ่งจะช่วยสนับสนุนสถานะเครดิตของบริษัทเอาไว้ได้

ทริสเรทติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรที่อยู่ในระดับสูงจะยังคงช่วยส่งเสริมสถานะฐานทุนของบริษัทให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราการสะสมกำไรในปัจจุบันนั้นน่าจะสามารถทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับเกินกว่า 30% ได้เมื่อพิจารณาจากการเติบโตของสินเชื่อรวมที่ระดับประมาณ 15% ต่อปี ทั้งนี้ ความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยนั้นคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 6.0%-6.5% ในระหว่างปี 2564-2566 โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 และในปี 2563 อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ระดับ 7.2% และ 6.1% ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการมีต้นทุนด้านเครดิตที่ปรับตัวลดลงซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการใช้ประโยชน์ของสำรองส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการ (Management Overlay) ที่มีอยู่ และประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นโดยเห็นได้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมที่ลดลง

การเติบโตของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น 22.8% ในช่วง 9 เดือนแรกปี 2564 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนนั้นก็มีส่วนช่วยสนับสนุนรายได้รวมของบริษัทในปีนี้นี้แม้จะมีแรงกดดันในส่วนของผลตอบแทนจากสินเชื่อก็ตามโดยได้รับอานิสงส์จากการเติบโตที่เข้มแข็งของธุรกิจนายหน้าประกันภัย ทั้งนี้ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 เบี้ยและรายได้ของธุรกิจประกันวินาศภัยของบริษัทปรับตัวสูงขึ้น 25% และ 28% ตามลำดับเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าการฟื้นตัวดังกล่าวเป็นพัฒนาการในด้านบวกเนื่องจากสัดส่วนที่มากขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมจะช่วยสร้างเสถียรภาพของรายได้ของบริษัทได้ในระยะยาว

## คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งเกิดจากการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งในระยะปานกลางจากการมีแนวปฏิบัติด้านความเสี่ยงที่ระมัดระวังและระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ การเป็นส่วนหนึ่งของ Full Consolidated Group ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาทำให้บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงและได้นำระบบและโครงสร้างการดูแลความเสี่ยงที่เป็นมาตรฐานใกล้เคียงกับของธนาคารมาใช้ โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (สินเชื่อชั้นที่ 3) ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.41% ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอาจเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันได้จากการที่มาตรการผ่อนปรนชั่วคราวในการช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธปท. จะสิ้นสุดลงในช่วงปลายปี 2564 นี้ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อที่อยู่ในโครงการผ่อนปรนหนี้คิดเป็น 14% ของสินเชื่อรวมทั้งหมดเมื่อเทียบกับ 2% ณ สิ้นปี 2563 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินเชื่อภายใต้โครงการดังกล่าวเกิดจากการขยายระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกหนี้ในช่วงการดำเนินมาตรการปิดเมืองในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

ในปี 2564 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่อยู่ในระดับสูงได้ช่วยลดต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทไว้ได้บางส่วน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะทยอยใช้ประโยชน์ตามสมควรจากสำรองที่มีอยู่ในระดับสูงของบริษัทในระยะ 1-2 ปีข้างหน้า ซึ่งน่าจะค่อย ๆ ลดอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่

คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต โดยทริสเรตติ้งประมาณการว่าต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1%-2% ในระยะปานกลาง

### แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องมีเพียงพอ

ความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงปีที่ผ่านมาบริษัทมีการกระจายแหล่งเงินทุนไปยังสถาบันการเงินอื่น ๆ มากยิ่งขึ้น โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ รวมจำนวนประมาณ 1.47 หมื่นล้านบาทและ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกเหนือจากวงเงินกู้ยืมที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกจำนวน 2.5 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารกรุงศรีอยุธยาประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทซึ่งรวมถึงส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระใน 1 ปีคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 47% ของเงินกู้ยืมรวม ณ เดือนกันยายน 2564 ในขณะที่กระแสเงินสดจากการชำระค่างวดรายเดือนของลูกค้าหนี้รวมถึงวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาและสถาบันการเงินอื่น ๆ น่าจะมีมากเกินพอที่จะรองรับสภาพคล่องได้ตามกำหนด

### ผลิตภัณฑ์ใหม่จะช่วยลดผลกระทบจากการเติบโตที่ชะลอลงและแรงกดดันด้านผลตอบแทนของผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกัน

ผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันมีการเติบโตที่ดีมากในช่วงที่ผ่านมา โดยอัตราการเติบโตของสินเชื่อโดยเฉลี่ยของผู้ประกอบการใหญ่ 3 รายแรกในช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) อยู่ที่ระดับประมาณ 30%-40% ต่อปี อย่างไรก็ตาม การแข่งขันที่รุนแรง ตลอดจนฐานสินเชื่อรวมที่ใหญ่ขึ้น และผลกระทบจากโรคโควิด 19 ได้ทำให้การเติบโตของธุรกิจลดลงอย่างมากในปี 2563 และปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยในปี 2564 โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการใหญ่ทั้ง 3 รายขยายตัวโดยเฉลี่ยที่ระดับ 11% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้วซึ่งใกล้เคียงกับระดับ 13% ในปี 2563 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมองว่าการเติบโตของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันจะอยู่ในอัตราเลข 2 หลักในระยะปานกลางโดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากอุปสงค์สินเชื่อที่มาจากกลุ่มเปราะบาง

ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยของตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันได้รับแรงกดดันจากการที่ ธปท. ได้ปรับลดเพดานดอกเบี้ยลงเหลือ 24% ต่อปี อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้วยังคงให้ผลตอบแทนในระดับที่น่าพอใจเมื่อเทียบกับธุรกิจสินเชื่อประเภทอื่นก็ทำให้สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในตลาดตลอดเวลาหลายปีที่ผ่านมา การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นทำให้ผลตอบแทนเฉลี่ยของผู้ประกอบการอยู่ในระดับต่ำกว่า 20% ในปี 2563 ผู้ประกอบการเหล่านี้จึงได้ปรับตัวให้ทันกับสภาวะแวดล้อมที่มีการแข่งขันด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าอย่างต่อเนื่อง เช่น สินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ สินเชื่อเพื่อการซื้อสินค้าแบบซื้อก่อนจ่ายทีหลัง และธุรกิจที่มีรายได้เป็นค่าธรรมเนียม เช่น ผลิตภัณฑ์ประกัน เพื่อช่วยลดแรงกดดันด้านผลตอบแทน เป็นต้น โดยในระยะยาวทริสเรตติ้งคาดว่าผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เหล่านี้จะช่วยรักษาผลตอบแทนทางการเงินของผู้ประกอบการเหล่านี้ให้ยังคงแข็งแกร่งต่อไปได้

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 ดังนี้

- สินเชื่อใหม่จะขยายตัวที่ระดับประมาณ 25% ในปี 2564 และจะอยู่ที่ระดับประมาณ 15%-20% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงคาดว่าจะรักษาระดับอยู่ที่เกินกว่า 30%
- อัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมจะยังคงอยู่ในระดับ 17%-18%
- ต้นทุนทางด้านเครดิต<sup>1</sup> จะรักษาระดับอยู่ที่ประมาณ 1%-2%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม<sup>2</sup> จะรักษาระดับอยู่ที่ระหว่าง 54%-55%

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งและสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถในขณะที่ยังคงมีผลการประกอบการทางการเงินที่น่าพึงพอใจต่อไปได้ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าด้วยว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

<sup>1</sup> ต้นทุนทางด้านเครดิต = ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย

<sup>2</sup> รายได้รวม = รายได้ดอกเบี้ย + รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

**ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง**

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทมีเสถียรภาพทางธุรกิจที่เข้มแข็งขึ้นโดยการปรับเพิ่มสถานะทางการตลาดให้แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีเอาไว้ได้และมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพอใจ

ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการแข่งขันหรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราสวนเงินที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 25%

นอกจากนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงในมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับระดับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ก็อาจเป็นเหตุให้มีการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงมุมมองดังกล่าวด้วย

**ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\***

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	61,646	53,336	48,411	40,081	26,841
เงินให้สินเชื่อรวม	56,611	51,331	47,979	39,724	26,436
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,611	2,763	2,702	2,675	1,796
หนี้สินระยะสั้น	18,145	10,842	17,406	13,192	7,597
หนี้สินระยะยาว	20,240	28,853	19,688	17,885	11,902
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,618	11,749	9,346	7,345	5,994
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,341	7,557	6,630	5,722	4,400
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	304	582	531	1,031	516
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	1,524	1,824	1,823	1,193	912
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,601	5,772	5,168	4,254	3,239
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,961	3,027	2,753	1,631	1,557
กำไรสุทธิ	2,374	2,416	2,202	1,306	1,247

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	14.71 **	14.86	14.98	17.10	18.32
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.53 **	3.58	4.12	3.57	3.80
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	52.75	54.66	54.64	56.20	55.84
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.87 **	5.95	6.22	4.87	6.48
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	7.20 **	6.05	6.30	4.95	6.58
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.50 **	4.75	4.98	3.90	5.19
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	18.97 **	22.91	26.38	19.58	23.25
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.41	1.66	1.28	1.11	1.24
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	0.75 **	1.17	1.21	3.12	2.18
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	326.03	325.07	438.85	608.95	549.60
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	37.58	22.56	19.49	18.61	22.70
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.85	3.54	4.18	4.46	3.48
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	113.60	127.50	101.60	101.12	117.42
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.23	0.12	0.03	0.05	0.06
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	45.33	26.07	44.56	40.30	36.44

\* งบการเงินรวม

\*\* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท เงินดีดล้อย จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TIDLOR21DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A
TIDLOR221A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A
TIDLOR224A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A
TIDLOR22DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A
TIDLOR228A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A
TIDLOR234A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	A
TIDLOR238A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	A
TIDLOR244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)