

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 223/2565

30 พฤศจิกายน 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 05/09/2022

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ 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

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 เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทที่ระดับ “a-” ขึ้นมา 1 ขั้น ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AAA/Stable”) ทั้งนี้ การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดของบริษัทที่แข็งแกร่งและค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน รวมไปถึงฐานะฐานทุนที่แข็งแกร่ง คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีจากการมีแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง รวมถึงการมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่ดีอีกด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดในระดับหนึ่งจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและภาวะเปราะบางของเศรษฐกิจ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทจากสถานะการเป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดของบริษัท แม้ว่าจะมีสัดส่วนอยู่ที่ 30% สถานะของบริษัทยังสะท้อนถึงความเกี่ยวข้องผ่านทางตัวแทนคณะกรรมการของบริษัท โดยตัวแทนที่มาจากธนาคารคิดเป็นหนึ่งในสามของคณะกรรมการรวม 12 ท่าน และประธานคณะกรรมการของบริษัทมีตำแหน่งเป็นหัวหน้าเจ้าหน้าที่ความเสี่ยงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ถึงแม้ว่าธนาคารจะขายหุ้นของบริษัทออกไปในปี 2561 และ 2564 แต่บริษัทยังคงเป็นสมาชิกอยู่ในระดับ Full Consolidation ของธนาคารภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งส่วนหนึ่งในนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทสอดคล้องกับกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงของธนาคาร ทริสเรทติ้งเชื่อว่าธนาคารจะให้ความช่วยเหลือเป็นพิเศษในยามที่บริษัทต้องการเนื่องจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียงของธนาคาร

ธนาคารกรุงศรีอยุธยาให้การสนับสนุนด้านการเงินกับทางบริษัทผ่านวงเงินที่พร้อมเบิกใช้ได้ทันที ซึ่งทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 บริษัทมีเงินกู้คงค้างที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจำนวน 8.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 16% ของเงินกู้คงค้างทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในจำนวนอีกกว่า 1.69 หมื่นล้านบาทอีกด้วย

มีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง สนับสนุนโดยสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง การเติบโตที่ดีในธุรกิจนายหน้าประกันภัย และการกระจายตัวในเชิงภูมิศาสตร์ที่ดี บริษัท

เป็นผู้นำในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย (ส่วนใหญ่เป็นประกันภัยรถยนต์) บริษัทมีสินเชื่อคงค้างรวมอยู่ที่จำนวน 7.59 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 เพิ่มขึ้น 23.4% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 เป็นการเติบโตต่อเนื่องจากการเติบโตที่ระดับ 19.7% ในปี 2564 การเติบโตที่แข็งแกร่งในปี 2565 เกิดจากภาวะตลาดที่ดีขึ้น การเริ่มใช้บริการบัตรเครดิตเงินสด (บัตรติดล้อ) และการขยายเครือข่ายสาขา โดยตั้งแต่ต้นปี 2565 บริษัทได้เปิดสาขาใหม่จำนวน 288 สาขา ทำให้จำนวนสาขารวมทั้งหมดอยู่ที่ 1,574 สาขา ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565

รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยของบริษัทเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาทำให้มีสัดส่วนอยู่ที่ 18%-20% ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งเป็นการเติบโตควบคู่กับการเติบโตที่รวดเร็วของธุรกิจหลักในการปล่อยสินเชื่อ ดังนั้น ธุรกิจนายหน้าประกันภัยจึงกลายเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญและสม่ำเสมอแหล่งหนึ่งของบริษัทที่ช่วยสนับสนุนสถานะการกระจายตัวทางธุรกิจที่เข้มแข็งของบริษัท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยจากธุรกิจประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

บริษัทเป็นบริษัทในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเพียงแห่งเดียวที่มุ่งเน้นการลงทุนในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งทำให้การดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น การให้บริการบัตรเครดิตติดล้อ ผสานกับระบบภายในที่ได้รับการพัฒนา และการสร้างแพลตฟอร์มในการทำงานต่าง ๆ ช่วยทำให้เจ้าหน้าที่ประจำสาขาทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ดังจะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อคงค้างต่อสาขาและพนักงานเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

มีสถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งและมีความสามารถในการทำกำไรที่ดี

ฐานทุนของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งมาก โดยมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ 31.8% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 ลดลงจาก 35.8% ณ สิ้นปี 2564 การลดลงนั้นเป็นผลจากการเติบโตที่ดีของสินเชื่อ จากสมมติฐานของทริสเรทตั้งงบการเติบโตที่ 15%-25% ต่อปี และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่เป็นเงินสดที่ 25% ของกำไรสุทธิ ทริสเรทตั้งเชื่อว่าบริษัทจะยังสามารถคงสถานะฐานทุนในระดับที่แข็งแกร่งมากไว้ในระดับที่สูงกว่า 25% ซึ่งน่าจะได้รับการสนับสนุนจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่สม่ำเสมอจากธุรกิจนายหน้าประกันภัย และระดับความสามารถในการทำกำไรที่ดี ทั้งนี้ ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 และปี 2564 ความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยอยู่ที่ 6.7% และ 6.9% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวสูงขึ้น และการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจากการสิ้นสุดลงของมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวในการช่วยเหลือลูกหนี้ อาจกดดันทำให้อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยลดลงต่ำกว่า 6% ในปี 2566-2567

การปรับเพิ่มขึ้นของหนี้เสียจะบรรเทาลงจากการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง

ทริสเรทตั้งคาดว่า การบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวังและนโยบายการอนุมัติสินเชื่อใหม่ที่เข้มงวดจะช่วยลดผลกระทบจากความเสียหายด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพสอดคล้องกับกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงของธนาคาร บริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (สินเชื่อชั้นที่ 3) ต่อสินเชื่อรวมอยู่ในระดับที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 1.52% ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.19% ณ สิ้นปี 2564 โดยเป็นไปตามที่ทริสเรทตั้งคาดว่าไว้หลังจากการสิ้นสุดลงของมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวในการช่วยเหลือลูกหนี้ รวมไปถึงความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อที่ยังคงอยู่ในมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวน้อยกว่า 1% ของสินเชื่อรวม เทียบกับ 14% ในปีที่แล้ว

ทริสเรทตั้งมองว่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยของบริษัทจะกลับมาอยู่ในระดับปกติที่สูงกว่า 2% ในระยะปานกลาง เนื่องจากทริสเรทตั้งมองว่าสำรองส่วนเกินที่เคยมีอยู่ได้ถูกนำไปใช้หมดแล้ว และจากสัญญาณการถดถอยลงของคุณภาพสินเชื่อ ยกตัวอย่างเช่น การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ในไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี 2565 ทริสเรทตั้งคาดว่า การถดถอยของคุณภาพสินเชื่อดังกล่าวจะสร้างแรงกดดันเพิ่มเติมต่ออัตราผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทในระยะสั้นถึงปานกลาง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทตั้งมองว่าแรงกดดันดังกล่าวจะบรรเทาลงจากวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงที่เข้มแข็งของบริษัท รวมไปถึงระดับการตั้งสำรองที่สูงเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และระดับฐานทุนที่แข็งแกร่งจะช่วยรักษาระดับเครดิตในระดับปัจจุบันไว้ได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าเป็นอย่างน้อย ในอนาคต ทริสเรทตั้งมองว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงจากนวัตกรรมต่าง ๆ จะเป็นส่วนช่วยลดผลกระทบจากการกลับไปสู่ระดับปกติของตัวชี้วัดต่าง ๆ ในด้านคุณภาพสินเชื่อได้ในระดับหนึ่ง

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องมีเพียงพอ

ความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีการกระจายแหล่งเงินทุนไปยังสถาบันการเงินอื่นมากยิ่งขึ้น โดย ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมทั้งสิ้นประมาณ 1.8 หมื่นล้านบาทและ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกเหนือจากวงเงินกู้ยืมที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกจำนวน 2.5 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2565 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารกรุงศรีอยุธยาประมาณ 1.69 หมื่นล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทซึ่งรวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 37% ของเงินกู้ยืมรวม ณ เดือนกันยายน 2565 ในขณะที่กระแสเงินสดจากการชำระค่าวงครายเดือนของลูกค้าหนึ่งรวมถึงวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาและสถาบันการเงินอื่น ๆ น่าจะมีมากเกินพอที่จะรองรับความจำเป็นด้านสภาพคล่องได้

ยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกัน

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 อัตราการเติบโตของสินเชื่อโดยเฉลี่ยของผู้ประกอบการใหญ่ 3 รายแรกยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยการเติบโตที่แข็งแกร่งของสินเชื่อนี้ยังคงน่าจะไปต่อได้ในระยะปานกลางจากการขยายจำนวนสาขาและเป้าหมายการเติบโตในเชิงรุกของผู้ประกอบการเดิมและผู้ประกอบการรายใหม่ รวมไปถึงความต้องการสินเชื่อที่ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองเห็นความท้าทายและผลกระทบที่ผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันต้องเผชิญและยังคงต้องคอยเฝ้าติดตาม เริ่มจากการลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของผู้ประกอบการจากการแข่งขันด้านราคาและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจะทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้นจากกลยุทธ์การขยายสินเชื่อในเชิงรุกและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนึ่งที่อ่อนแอลง ส่งผลให้ผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะมีอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยปรับเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งไปกว่านั้น เป้าหมายในการขยายสินเชื่อในเชิงรุกจะทำให้สัดส่วนฐานทุนลดลง ซึ่งถ้ายังคงดำเนินต่อไป อาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทต่าง ๆ ได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2565-2567 ดังนี้

- สินเชื่อใหม่จะขยายตัวที่ระดับประมาณ 30% ในปี 2565 และจะอยู่ที่ระดับประมาณ 20%-25% ต่อปีหลังจากนั้น
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงคาดว่าจะรักษาให้อยู่ในระดับที่เกินกว่า 25%
- อัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมจะยังคงอยู่ในระดับ 17%-18%
- ต้นทุนทางด้านเครดิต¹ จะรักษาระดับอยู่ที่ประมาณ 2.0%-2.5%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม² อยู่ที่ระดับระหว่าง 52%-54%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาฐานทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและรักษาสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพึงพอใจต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างเสถียรภาพทางธุรกิจให้เข้มแข็งยิ่งขึ้นโดยการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการเงินอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและผลประกอบการทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในเวลาเดียวกัน

ในทางกลับกัน การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการเงินหรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 25%

¹ ต้นทุนทางด้านเครดิต = ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย

² รายได้รวม = รายได้ดอกเบี้ย + รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

นอกจากนี้ หากมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับระดับความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา นั้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีสาระสำคัญก็อาจเป็นสาเหตุให้มีการทบทวนอันดับเครดิตเพื่อสะท้อนมุมมองดังกล่าวอีกด้วย

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	79,114	66,525	53,336	48,411	40,081
เงินให้สินเชื่อรวม	75,865	61,458	51,331	47,979	39,724
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,918	2,611	2,763	2,702	2,675
หนี้สินระยะสั้น	19,683	20,527	10,852	17,406	13,192
หนี้สินระยะยาว	32,806	21,498	28,944	19,761	17,921
ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,600	22,405	11,749	9,346	7,345
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	8,144	8,704	7,557	6,630	5,722
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	937	414	582	531	1,031
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	1,895	2,222	1,824	1,823	1,193
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	5,584	6,559	5,772	5,168	4,254
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,517	3,953	3,027	2,753	1,631
กำไรสุทธิ	2,823	3,169	2,416	2,202	1,306

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	14.91 *	14.52	4.86	14.98	17.10
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย		3.58	3.58	4.12	3.57
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	51.20	4.44	54.66	54.64	56.20
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.44 *	6.60	5.95	6.22	4.87
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	6.71 *	6.90	6.05	6.30	4.95
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.17 *	5.29	4.75	4.98	3.90
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	16.01 *	18.56	22.91	26.38	19.58
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.52	1.19	1.66	1.28	1.11
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.82 *	0.73	1.17	1.21	3.12
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	253.52	356.57	325.07	438.85	608.95
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	31.82	35.83	22.56	19.49	18.61
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.22	1.97	3.54	4.18	4.46
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	111.40	109.51	129.29	103.20	112.00
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.09	0.19	0.12	0.03	0.05
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	36.11	46.52	26.09	44.56	40.30

* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TIDLOR22DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 450 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A
TIDLOR234A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A
TIDLOR234C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,450 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A
TIDLOR236A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A
TIDLOR238A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	A
TIDLOR244A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A
TIDLOR244B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,850 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A
TIDLOR247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2567	A
TIDLOR259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria