

บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด

ครั้งที่ 16/2566

22 กุมภาพันธ์ 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-
 แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 25/02/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
25/02/65	A-	Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิทธิการย ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 3 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “bbb-” โดยสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจบัตรเครดิตของ KB Financial Group (ได้รับอันดับเครดิต “A/Stable” จาก S&P Global Ratings)

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะธุรกิจในระดับปานกลางในธุรกิจสินเชื่ออุปโภคบริโภค (Consumer Loan) และความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลางของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่ง ตลอดจนนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงที่รัดกุม รวมทั้งสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัทอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจบัตรเครดิตในเครือของ KB Financial Group หนึ่งในผู้ให้บริการทางการเงินชั้นนำของประเทศเกาหลีใต้ โดยปัจจุบันบริษัทมี KB Kookmin Card เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วน 50.99% และบริษัทเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card ในการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ในส่วนของ การสนับสนุนทางการเงินนั้น KB Kookmin Card ให้การค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทซึ่งแสดงถึงพันธะผูกพันในระยะยาวที่มีต่อบริษัท ในขณะเดียวกัน บริษัทยังมีบูรณาการที่เป็นหนึ่งเดียวกับ KB Kookmin Card เป็นอย่างมากในด้านการดำเนินงานอีกด้วย โดยบริษัทได้นำระบบด้านการเงินหลัก ๆ ของบริษัทแม่ที่ใช้ในสาขาทั่วโลกมาปรับใช้ รวมทั้งยังปฏิบัติตามนโยบายการดำเนินงานภายในของ KB Kookmin Card ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการ การบริหารความเสี่ยง การบริหารจัดการด้านการเงิน การควบคุมภายใน ทรัพยากรบุคคล และระบบความปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งใช้กับบริษัทย่อยของ KB Kookmin Card ทุกแห่งทั่วโลก อีกทั้งบริษัทยังใช้ชื่อทางการค้า “KB” ร่วมกับบริษัทแม่ซึ่งช่วยส่งเสริมสถานะให้แก่บริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card อีกด้วย

สถานะทางธุรกิจในระดับปานกลางแต่มีศักยภาพในการเติบโต

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคงอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงินรายอื่น ๆ ในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้งเนื่องจาก KB Kookmin Card เพิ่งเข้ามาถือหุ้นบริษัทในช่วงปลายปี 2564 อย่างไรก็ตาม ด้วยการสนับสนุนทางธุรกิจในแง่ของระบบปฏิบัติการและการค้ำประกันทางการเงินจาก KB Kookmin Card และความร่วมมือทางธุรกิจกับ JMART Group ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเป็นไปอย่างรวดเร็วในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า

บริษัทมียอดสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ระดับ 5 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ซึ่งเพิ่มขึ้น 29% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2564 ซึ่งเป็นผลมาจากสินเชื่อส่วนบุคคล (Personal Loan) ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ระดับ 26% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 บริษัทมียอดสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ระดับ 3.3 พันล้านบาทโดยส่วนหนึ่งมีปัจจัยผลักดันจากสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีสังหาริมทรัพย์และที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกัน (Home for Cash) ซึ่งเติบโตที่ระดับ 53% หรืออยู่ที่ 1.2 พันล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

มีการกระจายตัวของธุรกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ปัจจุบันโครงสร้างรายได้ของบริษัทมาจากธุรกิจหลัก 2-3 ประเภท โดยรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อหมุนเวียนส่วนบุคคล (Revolving Personal Loan) ยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 60% ของรายได้รวมในปี 2565 ส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกัน (Collateralized Installment Loan) คิดเป็นสัดส่วน 9% และรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อส่วนบุคคลคิดเป็นสัดส่วน 7% ของรายได้รวม

ในระยะปานกลางหรือ 2-3 ปีข้างหน้าบริษัทมีแผนมุ่งเน้นการขยายสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักในขณะเดียวกันก็จะขยายไปในผลิตภัณฑ์ใหม่อื่น ๆ เพิ่มเติมด้วย โดยในเดือนตุลาคม 2565 บริษัทได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่คือ “Samsung Finance Plus” (SF+) ซึ่งนำเสนอโปรแกรมเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือซัมซุง (Samsung) แบบดิจิทัลเต็มรูปแบบผ่านความร่วมมือระหว่างบริษัทและ บริษัท ไทยซัมซุง อิเลคโทรนิคส์ จำกัด ในระยะต่อไปบริษัทมีแผนจะขยายโปรแกรมไปยังเครื่องใช้ไฟฟ้าอื่น ๆ ของซัมซุงด้วย แม้ว่าทริสเรทติ้งจะมองว่าการเติบโตของสินเชื่อและการกระจายตัวที่ดีขึ้นของแหล่งที่มาของรายได้ของบริษัทเป็นไปในเชิงบวก แต่ทริสเรทติ้งก็คาดว่าสิ่งดังกล่าวจะต้องใช้เวลาสักกระยะหนึ่งกว่าจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางธุรกิจของบริษัท

สถานะฐานทุนมีแรงกดดันจากการเติบโตของสินเชื่อแบบก้าวกระโดด

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้สถานะฐานทุนของบริษัทอยู่ในระดับที่เข้มแข็งแม้ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะลดลงก็ตาม ทั้งนี้ ในปี 2565 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดลงเหลือ 19.2% จาก 23.6% ในปี 2564 ตามการขยายสินเชื่ออย่างรวดเร็วที่ระดับ 29% จากคาดการณ์การขยายสินเชื่อที่ระดับ 18%-24% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนเงินกองทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะลดลงเหลือประมาณ 14%-16% การขยายสินเชื่ออย่างรวดเร็วซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอ่อนแอลงเป็นระยะเวลานานอาจสร้างแรงกดดันต่อสถานะเครดิตของบริษัทได้ ส่วนในด้านของภาระหนี้สินที่วัดโดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนนั้นก็เพิ่มขึ้นเป็น 2.6 เท่า ณ สิ้นปี 2565 จาก 2.0 เท่า ณ สิ้นปี 2564

ความสามารถในการทำกำไรคาดว่าจะอยู่ในระดับปานกลาง

ในแง่ของความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดโดยอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทนั้นปรับตัวลดลงเหลือ 1.4% ในปี 2565 จาก 2.2% ในปี 2564 จากการลดลงของอัตราผลตอบแทนของสินเชื่อของบริษัทที่ลดลงเหลือ 15.4% ในปี 2565 จาก 18.6% ในปี 2564 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) และสัดส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันผลตอบแทนต่ำที่มีสัดส่วนสูงซึ่งรวมถึงการแข่งขันในด้านราคา ซึ่งทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลงเหลือประมาณ 14% ในปี 2565 จากประมาณ 17% ในปี 2564

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1.5% ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ส่วนอัตราผลตอบแทนจากสินเชื่อนั้นมีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้นกลับมาอยู่ที่ระดับ 17%-18% จากการที่โครงการบรรเทาหนี้สินสุดลงและบริษัทเน้นการขยายสินเชื่อหมุนเวียนส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกันที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลงในช่วงปี 2566-2568 เนื่องจากการลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและบุคลากรส่วนใหญ่ได้ดำเนินการไปแล้วในปี 2565 เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของสาขาและเครือข่ายทีมงานขาย

คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้นจากนโยบายบริหารจัดการความเสี่ยงที่รัดกุม

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีสถานะความเสี่ยงอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในช่วงระหว่างปี 2563-2565 ด้วยอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่ระดับ 2.1% ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งลดลงอย่างมากจากระดับ 6.6% ณ สิ้นปี 2563 สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่เกิดขึ้นใหม่ลดลงเหลือ 6.9% ของสินเชื่อถัวเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2565 จากระดับ 12.7% ณ สิ้นปี 2564

กรณีดังกล่าวเป็นผลมาจากการที่บริษัทนำมาตราฐานการบริหารความเสี่ยงและการอนุมัติสินเชื่อที่ระมัดระวังของบริษัทแม่มาปรับใช้ รวมไปถึงการที่บริษัทมีกระบวนการติดตามหนี้ที่ได้รับการปรับปรุงแล้ว ตลอดจนผลจากโครงการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโรคโควิด 19 และการขยายฐานสินเชื่อที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ บริษัทยังได้นำระบบปฏิบัติการหลัก ๆ ซึ่งใช้ในบริษัทย่อยทั่วโลกของ Kookmin Bank Card มาใช้ซึ่งช่วยรองรับธุรกรรมการให้กู้ยืมได้ตามเวลาจริง อีกทั้งบริษัทยังอยู่ในระหว่างการขยายทีมติดตามหนี้ของบริษัทเองเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตอีกด้วย อนึ่ง แม้ว่าบริษัทจะมีความเสี่ยงที่คุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มลูกค้าจะอ่อนแอลง แต่ทริสเรตติ้งก็เชื่อว่านโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเครดิตที่รัดกุมและเครื่องมือในการอนุมัติสินเชื่อที่แม่นยำจะช่วยให้บริษัทรักษาสมดุลระหว่างต้นทุนด้านเครดิตและอัตราดอกเบี้ยที่คุ้มค้ำกับความเสี่งด้านเครดิตได้ในอนาคต

เงินทุนและสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทมีเพียงพอจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจาก KB Kookmin Card ในรูปของการค้ำประกันเงินกู้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือจากสถาบันการเงินภายในประเทศอีกหลายแห่งซึ่งสามารถเบิกใช้ได้ทันทีอีกด้วย ทั้งนี้ เงินกู้จากธนาคารพร้อมทั้งสินเชื่อเพิ่มเติมที่ค้ำประกันโดย KB Kookmin Bank นั้นน่าจะเพียงพอสำหรับรองรับความต้องการด้านเงินทุนและสภาพคล่อง

อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งมีความกังวลเล็กน้อยเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนที่จำกัดและระยะเวลาของสินทรัพย์และหนี้สินที่ไม่สอดคล้องกันของบริษัท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2565 เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 63% ของหนี้สินรวมของบริษัท ในขณะที่ยอดสินเชื่อคงค้างส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสินเชื่อหมุนเวียนส่วนบุคคลและสินเชื่อบ้านเพื่อเงินสด (Home for Cash) ซึ่งเป็นสินเชื่อระยะยาว

ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลยังคงมีแรงกดดันจากคุณภาพสินทรัพย์และการแข่งขันที่เข้มข้น

การทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด 19 ตั้งแต่ปลายปี 2564 เป็นต้นมาทำให้เศรษฐกิจของไทยเริ่มฟื้นตัวและผู้บริโภคเริ่มกลับมาใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดโดยสะท้อนได้จากปริมาณยอดคงค้างที่เพิ่มขึ้นถึง 14% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็น 6.01 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากความต้องการสินเชื่อเพื่อเสริมสภาพคล่องของครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันอ่อนแอลงเล็กน้อย โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันในกลุ่มสถาบันการเงินและบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินซึ่งรายงานโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 5.3% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 จาก 3.1% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าคุณภาพสินทรัพย์ของทั้งระบบยังคงมีความเปราะบางและมีแนวโน้มที่จะอ่อนแอลงภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง นอกจากนี้ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยังมีแนวโน้มที่จะได้รับแรงกดดันจากสภาพการแข่งขัน รวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่เรียกเก็บจากลูกหนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจอยู่ต่อไป ในขณะที่การกระจายตัวไปยังธุรกิจอื่น ๆ เพื่อลดแรงกดดันในการสร้างรายได้ยังคงเป็นความท้าทายของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเช่นเดิม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับผลการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2566-2568 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับประมาณ 15%-20% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 15%-16%
- อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%
- ต้นทุนด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-9%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาด ตลอดจนผลการดำเนินงานทางการเงิน และระดับภาระหนี้เอาไว้ได้ในขณะที่ยังรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการตลาดของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลานานในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์และฐานทุนแข็งแกร่งยิ่งขึ้น ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะฐานทุนและภาระหนี้ของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญโดยมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 15%

นอกจากนี้ อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงหากสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card เปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	5,406	4,212	3,583	3,902	4,348
เงินให้สินเชื่อรวม	5,039	3,906	3,646	3,744	4,190
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	285	411	546	291	348
หนี้สินระยะสั้น	2,340	2,588	2,877	3,013	3,515
หนี้สินระยะยาว	1,440	60	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,484	1,408	657	842	775
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	633	650	635	701	718
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	267	396	409	542	849
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย	206	268	232	149	156
กำไรก่อนภาษีเงินได้	477	394	322	224	308
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	95	129	136	84	(283)
กำไรสุทธิ	76	102	100	67	(227)

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.16	16.69	16.98	17.00	18.33
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.28	6.86	6.19	3.61	3.97
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	53.47	40.60	32.19	22.55	30.34
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.97	3.30	3.64	2.03	(7.22)
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	1.38	2.24	2.33	1.27	(4.48)
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.57	2.61	2.68	1.62	(5.78)
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	5.23	9.84	13.40	8.27	(25.49)
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต /เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.06	4.86	6.62	7.40	6.41
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.97	10.48	11.06	13.66	22.36
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	274.51	216.41	226.47	104.88	129.68
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	19.2	23.6	12.0	13.5	11.2
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.64	1.99	4.46	3.63	4.61
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	60.74	40.48	20.28	23.89	20.02
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.09	0.09	0.02	0.01	0.02
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	61.90	97.74	100.00	100.00	100.00

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด (KBJ)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria