

บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด

ครั้งที่ 16/2567

23 กุมภาพันธ์ 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A-

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 22/02/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิโนจ
25/02/65	A-	Stable

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

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

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงการมีสถานะทางธุรกิจในระดับปานกลางของสินเชื่ออุปโภคบริโภค (Consumer Loan) และความสามารถในการสร้างผลกำไรในระดับปานกลางของบริษัท นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่ง ตลอดจนนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงที่รอบคอบ รวมทั้งสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัทอีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัท เคบี เจ แคปปิตอลเป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card ซึ่งดำเนินธุรกิจบัตรเครดิตในเครือของ KB Financial Group ผู้ให้บริการทางการเงินชั้นนำของประเทศเกาหลีใต้ ในปี 2566 KB Kookmin Card ได้เพิ่มทุนจำนวน 1.3 พันล้านบาทให้แก่บริษัทซึ่งทำให้ KB Kookmin Card มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 77.40% จาก 50.99% ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าการเพิ่มทุนดังกล่าวแสดงถึงพันธะผูกพันในระยะยาวที่ KB Kookmin Card มีต่อบริษัท

บริษัทเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การขยายธุรกิจของ KB Kookmin Card ไปในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยการสนับสนุนทางการเงินนั้น KB Kookmin Card ให้การค้ำประกันเงินกู้ยืมแก่บริษัท ส่วนการดำเนินงานของบริษัทนั้นยังบูรณาการเข้ากับแนวปฏิบัติของ KB Kookmin Card ในระดับสูงอีกด้วย

บริษัทได้นำนโยบายการดำเนินงานและแนวทางการปฏิบัติงานที่กำหนดโดย KB Kookmin Card มาปรับใช้กับบริษัทลูกที่เป็นสาขาทั่วโลกซึ่งประกอบไปด้วยการกำกับดูแลกิจการ การบริหารความเสี่ยง การบริหารจัดการด้านการเงิน การควบคุมภายใน การบริหารทรัพยากรบุคคล และระบบความปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ อีกทั้งบริษัทยังใช้ชื่อทางการค้า “KB” ร่วมกับบริษัทแม่ซึ่งช่วยส่งเสริมสถานะให้แก่บริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card อีกด้วย

มีสถานะทางธุรกิจอยู่ในระดับปานกลาง

สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังคงอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงินรายอื่น ๆ ที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตแม้ว่าผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ซึ่งเปิดตัวไปเมื่อเดือนตุลาคม 2565 ที่เรียกว่า "Samsung Finance Plus" (SF+) จะเติบโตอย่างรวดเร็วก็ตาม ทั้งนี้ SF+ เป็นความร่วมมือระหว่างบริษัทและ บริษัท ไทยซัมซุง อิเลคโทรนิคส์ จำกัด ซึ่งได้รับการ

ออกแบบมาเพื่อช่วยสนับสนุนการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ซัมซุง (Samsung) โดยผ่านระบบเช่าซื้อ มูลค่าสินเชื่อคงค้างของผลิตภัณฑ์นี้เพิ่มขึ้นเป็น 3.8 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 จาก 183 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 โดยเพิ่มขึ้นถึง 95% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและมีสัดส่วนคิดเป็น 38% ของสินเชื่อรวมของบริษัทที่จำนวน 9.9 พันล้านบาท

กลยุทธ์ของบริษัทในระยะปานกลางนั้นมุ่งเน้นไปที่การขยายสินเชื่อ SF+ ควบคู่ไปกับสินเชื่อหมุนเวียน (Revolving Loan) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักในขณะเดียวกันก็จะลดขนาดของสินเชื่อทะเบียนรถ (Car Title Loan) และสินเชื่อบ้านเพื่อเงินสด (Home Equity Loan) ลง หลังจากสินเชื่อ SF+ สำหรับโทรศัพท์เคลื่อนที่ประสบความสำเร็จ บริษัทก็ได้ขยายผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมไปสู่การให้สินเชื่อ SF+ สำหรับโทรศัพท์ซัมซุงต่อไปในเดือนกรกฎาคม 2566

ในแง่ของโครงสร้างรายได้นั้น รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อหมุนเวียนส่วนบุคคล (Revolving Personal Loan) ยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 58% ของรายได้รวมของบริษัทในปี 2566 ส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อ SF+ ที่เพิ่งเปิดตัวใหม่นั้นเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและปัจจุบันคิดเป็นสัดส่วน 18% ของรายได้รวมในปี 2566 ในขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกัน (Collateralized Installment Loan) ยังคงมีรายได้ไม่มากโดยคิดเป็นสัดส่วนเพียง 8% ของรายได้รวม

ด้วยการสนับสนุนทางธุรกิจในแง่ของระบบปฏิบัติการและการค้าประกันทางการเงินจาก KB Kookmin Card รวมทั้งความร่วมมือทางธุรกิจกับ JMART Group ในด้านช่องทางการจำหน่าย ทริสเรทติ้งจึงคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเป็นไปอย่างรวดเร็วในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า แม้ว่าทริสเรทติ้งจะตระหนักถึงสถานะทางธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้นของบริษัท แต่สถานะความแข็งแกร่งทางธุรกิจของบริษัทโดยรวมนั้นจะขึ้นอยู่กับ การเติบโตอย่างมีคุณภาพทั้งในแง่ของชื่อเสียงทางการตลาดและการกระจายตัวที่ดีขึ้นของแหล่งที่มาของรายได้ ซึ่งทั้งสองปัจจัยดังกล่าวอาจจะยังต้องใช้เวลาลักษณะหนึ่งกว่าจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางธุรกิจของบริษัท

สถานะฐานทุนแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินสถานะฐานทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital (RAC) Ratio) ว่าอยู่ในระดับที่ “เข้มแข็ง” ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 RAC Ratio ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 21.3% จาก 19.2% ณ สิ้นปี 2565 แม้ว่าสินเชื่อจะขยายตัวอย่างแข็งแกร่งที่ระดับ 95% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนก็ตาม โดยสินเชื่อขยายตัวเนื่องจากการเพิ่มทุนจำนวน 1.3 พันล้านบาทจาก KB Kookmin Card ในเดือนกรกฎาคม 2566 ด้วยการคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อของบริษัทที่ระดับ 11%-30% ในช่วงปี 2567-2569 ทริสเรทติ้งคาดว่า RAC Ratio ของบริษัทจะลดลงเหลือ 17%-18% ทั้งนี้ การมีเงินกองทุนที่อ่อนตัวต่ำกว่าประมาณการกรณีฐานของทริสเรทติ้งที่ยาวนานอันเนื่องมาจากการขยายสินเชื่ออย่างรวดเร็วอาจสร้างแรงกดดันต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ ในขณะเดียวกัน ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt-to-equity Ratio) ก็เพิ่มขึ้นในระดับปานกลางมาอยู่ที่ 2.7 เท่า ณ สิ้นปี 2566 จาก 2.6 เท่า ณ สิ้นปี 2565

ความสามารถในการสร้างผลกำไรอยู่ในระดับปานกลางแม้มีการเติบโตของสินเชื่ออย่างแข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (Earnings before Taxes to Average Risk-adjusted Assets – EBT/ARWA) ให้อยู่ในระดับ “ปานกลาง” โดย EBT/ARWA Ratio ของบริษัทลดลงเหลือ 0.4% ในปี 2566 จาก 1.4% ในปี 2565 ซึ่งการลดลงนี้เกิดจากปัจจัยหลัก 2 ประการ ได้แก่ การลดลงของส่วนต่างผลตอบแทนของสินเชื่อเนื่องจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้นเป็น 2.7% ในปี 2566 จาก 1.7% ในปี 2565) และต้นทุนด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้นเป็น 6.9% ในปี 2566 จาก 6.0% ในปี 2565) ทริสเรทติ้งคาดว่า EBT/ARWA Ratio ของบริษัทจะลดลงอีกเหลือ 0.1% ในปี 2567 เนื่องจากการคาดการณ์ว่าต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทในปีนี้จะเพิ่มสูงขึ้น และหลังจากนั้นจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งมาอยู่ที่ระดับประมาณ 2.0% ในระยะอีก 2 ปีข้างหน้า

โดยในช่วงระหว่างปี 2567-2569 นั้นทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราผลตอบแทนของสินเชื่อของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจากปี 2566 เป็นประมาณ 16% หลังจากสิ้นสุดโครงการช่วยเหลือลูกค้าซึ่งน่าจะได้รับการชดเชยบางส่วนจากการขยายตัวของสินเชื่อ SF+ ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าสินเชื่อหมุนเวียน และเนื่องจากการลงทุนส่วนมากในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและทรัพยากรบุคคลได้รับรู้ไปแล้วในปี 2566 ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทจะเติบโตในอัตราที่ช้าลงในช่วงปี 2567 จนถึงปี 2569 นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนการที่จะเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและควบคุมต้นทุนซึ่งรวมไปถึงการจำกัดการเพิ่มพนักงานใหม่และการลดจำนวนจุดขาย (Points of Sales – POS) ลงอีกด้วย

คุณภาพสินทรัพย์ที่บริหารจัดการได้พร้อมนโยบายการให้สินเชื่อที่รัดกุม

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทมีระดับความเสี่ยงที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยบริษัทได้นำมาตรฐานการบริหารความเสี่ยงและการอนุมัติสินเชื่อ รวมไปถึงแนวปฏิบัติในการตั้งสำรองของบริษัทแม่ที่ได้รับการยอมรับมาปรับใช้ นอกจากนี้ บริษัทยังสร้างความเข้มแข็งให้แก่ทีมติดตามหนี้ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สามารถบริหารคุณภาพสินทรัพย์ในเชิงรุกสำหรับรองรับการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้อีกด้วย

แม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยในปี 2566 โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan (NPL) Ratio) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.0% จากระดับ 1.7% แต่ก็ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับระดับ 6.6% ในปี 2563 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) อยู่เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มลูกค้าที่อ่อนแอและการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ แม้จะมีปัจจัยท้าทายดังกล่าว แต่ทริสเรทติ้งก็เชื่อว่าบริษัทจะยังคงสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้อันเนื่องมาจากปัจจัยสำคัญสองประการ ได้แก่ ประการแรก บริษัทวางแผนจะเปลี่ยนฐานลูกค้าเป้าหมายไปยังกลุ่มผู้มีรายได้ที่สูงขึ้นโดยมุ่งเป้าไปที่กลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพดีขึ้น ประการที่สอง ผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ประสบความสำเร็จของบริษัทคือสินเชื่อ SF+ นั้นมีการใช้ระบบ Knox Guard เพื่อลดการใช้โทรศัพท์โดยอัตโนมัติเมื่อมีการชำระเงินล่าช้า ซึ่งระบบนี้อาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของผลิตภัณฑ์นี้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์สินเชื่อหมุนเวียนแบบดั้งเดิม

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทมีเพียงพอจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจาก KB Kookmin Card ในรูปของการค้ำประกันเงินกู้และบริษัทยังได้รับตราสารเครดิต (Letter of Credit) จาก KB Kookmin Bank สำหรับการกู้ยืมจากธนาคาร นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอีกจำนวนเกือบ 1.5 พันล้านบาทซึ่งสามารถเบิกใช้ได้ทันทีอีกด้วย ทั้งนี้ เงินกู้ยืมเมื่อรวมกับเงินกู้เพิ่มเติมจากธนาคารซึ่ง KB Kookmin Bank ให้การค้ำประกันในปี 2567 นั้นน่าจะเพียงพอสำหรับรองรับความต้องการด้านเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีระยะเวลาของสินทรัพย์และหนี้สินที่ไม่สอดคล้องกันอยู่เล็กน้อย ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทคิดเป็นสัดส่วน 43% ของหนี้สินรวมของบริษัทซึ่งอาจสร้างความเสี่ยงต่อสภาพคล่องในกรณีที่ภาวะทางการเงินของบริษัทตึงตัว อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าวในเชิงรุกโดยลดการพึ่งพาหนี้ระยะสั้น (จาก 60% ในปี 2565) การกระจายแหล่งเงินทุน และการวางแผนการออกหุ้นกู้ในปี 2567

แรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจทำให้การเติบโตของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคชะลอลง

ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ทั้งนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงได้ส่งผลทำให้ทั้งธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลมีการเติบโตที่ชะลอลงจากปีก่อน โดยในปี 2566 สินเชื่อส่วนบุคคลปรับตัวลดลง 1.9% เมื่อเทียบกับระดับ 14.0% ในปี 2565 เนื่องจากผู้ประกอบการมีความระมัดระวังในการอนุมัติสินเชื่อมากขึ้นตามแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอ โดย NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมสินเชื่อทะเบียนรถปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 5.5% ณ สิ้นปี 2566 จาก 3.4% ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรทติ้งเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์ทั้งระบบอาจจะอ่อนแอลงอีกภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง นอกจากนี้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมจะยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาพแวดล้อมทางการแข่งขัน ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจอีกด้วย ในขณะที่การกระจายกิจการไปยังสินเชื่อหรือธุรกิจอื่น ๆ เพื่อสร้างรายได้และลดแรงกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นความท้าทายของผู้ประกอบการต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับผลการดำเนินงานบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- ยอดสินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับประมาณ 10%-30% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับประมาณ 13%-14%
- NPL Ratio จะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%
- ต้นทุนด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 8%-10%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถมีสถานะทางการตลาด ตลอดจนผลการดำเนินงานทางการเงินที่ค่อย ๆ ดี ขึ้นในขณะที่ยังคงสามารถรักษาสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งและคงระดับภาระหนี้เอาไว้ในระดับที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้และมี RAC Ratio อยู่ในระดับที่สูงกว่า 15% ด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการตลาดของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลานานในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ และฐานทุนมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะฐานทุนและภาระหนี้ของบริษัทถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญโดยมี RAC Ratio อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 15%

นอกจากนี้ อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้เช่นกันหากสถานะของบริษัทในปัจจุบันที่เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KB Kookmin Card เปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	10,341	5,406	4,212	3,583	3,902
เงินให้สินเชื่อรวม	9,861	5,045	3,906	3,646	3,744
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	420	288	411	546	291
หนี้สินระยะสั้น	3,255	2,340	2,588	2,877	3,013
หนี้สินระยะยาว	4,067	1,440	60	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,815	1,484	1,408	657	842
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	995	633	650	635	701
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	516	267	396	409	542
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	178	206	268	232	149
กำไรก่อนภาษีเงินได้	615	478	394	322	224
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	43	94	129	136	84
กำไรสุทธิ	36	75	102	100	67

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	12.64	13.16	16.69	16.98	17.00
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.26	4.28	6.86	6.19	3.61
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	46.45	53.55	40.60	32.19	22.55
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.54	1.95	3.30	3.64	2.03
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	0.41	1.37	2.24	2.33	1.27
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.46	1.56	2.61	2.68	1.62
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	1.67	5.18	9.84	13.40	8.27
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต /เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.98	1.73	4.86	6.62	7.40
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.92	5.96	10.48	11.06	13.66
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	214.90	328.84	216.41	226.47	104.88
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.3	19.2	23.6	12.0	13.5
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.67	2.64	1.99	4.46	3.63
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	115.36	60.81	40.48	20.28	23.89
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.08	0.09	0.09	0.02	0.01
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	44.45	61.90	97.74	100.00	100.00

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด (KBJ)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือข้อเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria