

## ข่าวเผยแพร่

No. 70/2560  
11 เมษายน 2560

**ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กร & หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน “ธ. ทิสโก้” ที่ “A”  
และหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable”**

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิของธนาคารที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ตลอดจนฐานเงินทุนและรายได้ที่เข้มแข็งของธนาคาร อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินรับฝากที่มีขนาดเล็ก ตลอดจนความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ และการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ของธนาคาร

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าธนาคารทิสโก้จะยังคงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ และมีฐานเงินทุนและสถานะด้านรายได้ที่มีความแข็งแกร่ง อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรของธนาคารลดลงอย่างมากและต่อเนื่อง รวมถึงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ถดถอยลงอย่างรุนแรง ในขณะที่อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับความสามารถของธนาคารในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดได้อย่างยั่งยืน รวมถึงเพิ่มพอร์ตสินเชื่อให้หลากหลายมากยิ่งขึ้น และเพิ่มความสามารถในการระดมเงินจากแหล่งเงินทุนต่างๆ ได้อย่างมีนัยสำคัญ

ธนาคารทิสโก้เป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ด้วยสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 99.99% กลุ่มทิสโก้มีขนาดของสินทรัพย์รวมใหญ่เป็นอันดับ 8 จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 11 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อ 2% และเงินรับฝาก 1.4% ณ สิ้นปี 2559 ธนาคารทิสโก้มีสถานะทางธุรกิจที่ค่อนข้างมั่นคงจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผลซึ่งมีสัดส่วน 73.7% และรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิในสัดส่วน 21.9% ของรายได้รวมในปี 2559 ธนาคารมีความเชี่ยวชาญในด้านสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 61% ของสินเชื่อรวมของธนาคาร ณ สิ้นปี 2559 ทั้งนี้ ธนาคารเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อรถยนต์รายใหญ่อันดับ 4 จาก 16 รายในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 10% ณ เดือนธันวาคม 2558 พอร์ตสินเชื่อของกลุ่มทิสโก้หดตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2557 อันเป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ซบเซา ณ สิ้นปี 2559 สินเชื่อและดอกเบี้ยรับของกลุ่มทิสโก้มีจำนวน 221,978 ล้านบาท ลดลง 5.4% จากปีก่อน

กลุ่มทิสโก้ได้ลงนามในสัญญาตกลงซื้อธุรกิจลูกค้ารายย่อยจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (SCBT) ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ธุรกิจที่ได้มาจะประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินของกลุ่มลูกค้ารายย่อยจาก SCBT ที่จะโอนมาที่ธนาคารทิสโก้ และบริษัทไฮเวย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 สินทรัพย์สุทธิที่ได้รับการโอนมีมูลค่าประมาณ 5,500 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สินมูลค่า 41,600 ล้านบาท และหนี้สิน 36,100 ล้านบาท พนักงานบางส่วนของธุรกิจลูกค้ารายย่อยของ SCBT คาดว่าจะได้รับการโอนมาเป็นพนักงานของธนาคารทิสโก้เพื่อความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจซึ่งประกอบด้วยธุรกิจสินเชื่อบุคคล สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย การบริหารความมั่งคั่ง และเงินฝากลูกค้ารายย่อย ธุรกิจที่ได้มาจะทำให้ธนาคารสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ทางการเงินบางส่วนสำหรับกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่ไม่มีอยู่ในธุรกิจของธนาคารในปัจจุบันได้ทันที ทริสเรตติ้งมองว่าการได้มาซึ่งธุรกิจดังกล่าวเป็นสถานการณ์ที่จะส่งผลดีต่อสถานะเครดิตเนื่องจากจะช่วยให้ธนาคารลดการพึ่งพาธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ลง

ธนาคารทิสโก้มีสถานะเงินทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel-III อยู่ที่ระดับ 19.6% ณ สิ้นปี พ.ศ. 2559 ซึ่งสูงที่สุดเมื่อเทียบกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย เงินกองทุนรวมประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 อยู่ประมาณ 75% สถานะเงินทุนของธนาคารอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการรองรับการเติบโตของธุรกิจ ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ความสามารถในการทำกำไรของธนาคารถือว่าสูงกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยที่ระดับ 1.39% และอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ยที่ระดับ 13.85% ในปี 2559 สัดส่วนรายได้ที่เป็นค่าธรรมเนียมและบริการของธนาคารก็อยู่ในระดับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มทิสโก้ก็มีอยู่เพียงพอที่จะรองรับสภาวะความผันผวนตามวัฏจักรธุรกิจได้

คุณภาพพอร์ตสินเชื่อของธนาคารมีแนวโน้มไปในทางที่ดีขึ้น ต้นทุนทางเครดิตของธนาคารลดลงเหลือ 1.6% ในปี 2559 จากจุดสูงสุดที่ 2% ในปี พ.ศ. 2558 ธนาคารทิสโก้ยังคงนโยบายเพิ่มการกันสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างต่อเนื่อง อัตราส่วนสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อต่อคุณภาพเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดที่ 80.7% ณ สิ้นปี 2558 มาอยู่ที่ระดับ 146.3% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมลดลงเหลือ 2.31% ณ สิ้นปี 2559 จาก 2.94% ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งลดลงมากที่สุดอย่างเห็นได้ชัดในพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์และสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ต้นทุนทางเครดิตของธนาคารในช่วง 5 ปีที่ผ่านมามีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1.45% ต่อปี ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับเดียวกันกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

แหล่งเงินทุนของธนาคารสะท้อนโครงสร้างแหล่งเงินทุนของธนาคารพาณิชย์ไทยขนาดเล็ก โดยมีสัดส่วนเงินฝากประจำและเงินกู้ยืมต่อแหล่งเงินทุนรวมทั้งสูง ในขณะที่มีสัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (Current Account and Savings Account – CASA) ที่ต่ำ อัตราส่วน CASA ของธนาคารทิสโก้อยู่ที่ 36% ณ สิ้นปี 2559 ถึงแม้จะเพิ่มขึ้นจาก 32% ณ สิ้นปี 2558 แต่ยังคงอยู่ในกลุ่มที่ต่ำที่สุดของธนาคารพาณิชย์ไทย สัดส่วนเงินกู้ยืมที่ 25.5% ของแหล่งเงินทุนรวมส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคาร ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและมีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา สะท้อนถึงกลยุทธ์การระดมเงินจากแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำและมีความยืดหยุ่นสูงกว่าเงินฝากประจำ อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในระดับ 142% ของธนาคารก็จัดว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ส่วนสภาพคล่องของธนาคารจัดว่าอยู่ในระดับที่เพียงพอ แม้ว่าอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินฝากซึ่งรวมตัวแลกเงินและรายการระหว่างธนาคารที่ระดับ 27% ณ สิ้นปี 2559 จะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มไปบ้างก็ตาม

## ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:

A

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 70,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายในปี 2564

A

- TISCO176A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,780 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2560

A

- TISCO177A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2560

A

- TISCO178A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2560

A

- TISCO17NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2560

A

- TISCO17DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2560

A

- TISCO182A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2561

A

- TISCO182B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2561

A

- TISCO182C: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2561

A

- TISCO193A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562

A

- TISCO194A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562

A

TISCO22DA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิ 1,243 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด/ [www.trisrating.com](http://www.trisrating.com)

ติดต่อ [santaya@trisrating.com](mailto:santaya@trisrating.com) โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500

© บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด ก่อนการจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำหรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่น ๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ตรีสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>