

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 96/2567

27 พฤศจิกายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 04/06/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิจน์
--------	--------------	-------------------------------------

28/06/62	BBB+	Stable
----------	------	--------

10/07/61	BBB	Stable
----------	-----	--------

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาวนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 3 พันล้านบาท ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 5 ปีของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปใช้ชำระคืนหนี้และขยายพอร์ตสินเชื่อ

ในขณะเดียวกันทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตของบริษัทอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD, อันดับเครดิต “BBB+/Stable”) ซึ่งสะท้อนถึงสถานะของบริษัทที่เป็นบริษัทลูกหลัก (Core subsidiary) ของ SAWAD เนื่องด้วยการมีส่วนที่มีนัยสำคัญต่อสินทรัพย์และรายได้ของกลุ่ม และการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องที่เราคาดหวังว่า SCAP จะได้รับจาก SAWAD

SAWAD ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นร้อยละ 72 ใน SCAP มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อกลยุทธ์ทางธุรกิจและนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ในขณะเดียวกันในคณะกรรมการของบริษัท กรรมการ 4 ท่านจากทั้งหมด 8 ท่าน รวมถึงประธานคณะกรรมการเป็นตัวแทนของ SAWAD

SCAP ช่วยให้อุปกรณ์ SAWAD สามารถเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ครบวงจรให้แก่ลูกค้าผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทได้แก่ สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 แห่งของบริษัท คือ บริษัท เอส สีสซิ่ง จำกัด (SLS, บริษัทถือหุ้น 90%) และ บริษัท คาเอย์ สีสซิ่ง จำกัด (CTL, บริษัทถือหุ้น 100%) และบริษัทยังให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันแก่ลูกค้าเฉพาะกลุ่ม ซึ่งเป็นบริการเพิ่มเติมจากธุรกิจสินเชื่อบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกันของ SAWAD อีกด้วย

การดำเนินงานของบริษัทยังมีความเชื่อมโยงอย่างมากกับของ SAWAD อีกด้วย โดยบริษัทอาศัยเครือข่ายสาขาของกลุ่มในการติดตามหนี้และใช้เป็นศูนย์กลางประจำภูมิภาคสำหรับการพิจารณาอนุมัติและให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ ประกอบกับส่วนแบ่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ รวมถึงรายได้และผลกำไรของบริษัทถือเป็นสัดส่วนที่สำคัญของกลุ่มศรีสวัสดิ์ ที่เป็นปัจจัยที่สนับสนุนสถานะ Core Subsidiary ของ SAWAD อีกด้วย

ณ เดือนกันยายน 2567 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทอยู่ที่ 3.3 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 34% ของสินเชื่อรวมทั้งหมดของ SAWAD โดยสัดส่วนดังกล่าวค่อนข้างคงที่ในช่วง 6 ไตรมาสที่ผ่านมา ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 สินเชื่อของบริษัทลดลง 3% เมื่อเทียบกับช่วงสิ้นปีก่อน เนื่องจากเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นเนื่องจากความกังวลด้านคุณภาพสินทรัพย์และผลตอบแทนที่ปรับตามความเสี่ยงที่ต่ำลง

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีส่วนสำคัญต่อผลการดำเนินงานของ SAWAD โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 รายได้ของบริษัท (5.95 พันล้านบาท) คิดเป็น 37% ของรายได้รวมของกลุ่ม

และกำไรของบริษัท (545 ล้านบาท) คิดเป็น 14% ของกำไรสุทธิของกลุ่ม อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) เพิ่มขึ้นเป็น 3.81% ณ เดือนกันยายน 2567 จาก 2.98% ณ สิ้นปี 2566 และ 3.35% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่า NPL มีแนวโน้มจะทยอยปรับตัวขึ้นในไตรมาสต่อ ๆ ไป แต่ในอัตราที่ชะลอลงเนื่องจากการปรับเกณฑ์การปล่อยสินเชื่อให้เข้มงวดขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2566

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของ SAWAD และจะยังคงได้รับการสนับสนุนที่เข้มแข็งจากบริษัทแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

จากการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของ SAWAD อันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทจึงมีทิศทางเป็นไปตามอันดับเครดิตและแนวโน้มอันดับเครดิตของ SAWAD ซึ่งอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงหากทริสเรทติ้งเห็นว่าระดับความสำคัญที่บริษัทมีต่อกลุ่มนั้นลดน้อยถอยลงอย่างชัดเจน หรือหากมีสัญญาณที่บ่งชี้ให้เห็นถึงการสนับสนุนที่ลดลงจากบริษัทแม่

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (SCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
SCAP252A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 913.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
SCAP252B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 758.3 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
SCAP25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 252.4 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	BBB+
SCAP262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 681.4 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
SCAP266A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 829.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
SCAP268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,059.9 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
SCAP26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 666.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	BBB+
SCAP272A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 582.6 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
SCAP276A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 779.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	BBB+
SCAP282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 505.8 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	BBB+
SCAP286A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 668.5 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 5 ปี	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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