

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 77/2567
4 กันยายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 19/07/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิจน์
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 ดงพิพัฒน์, CFA, FRM
sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 3 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 4 ปี ของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็คงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ด้วย

อันดับเครดิตได้รับการปรับเพิ่มขึ้นมา 1 ขั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” โดยสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทในเครือที่มี “ความสำคัญในเชิงกลยุทธ์” ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY อันดับเครดิต “AAA/Stable”) เมื่อพิจารณาจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจาก BAY อย่างต่อเนื่อง

อันดับเครดิตเฉพาะสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน (Auto Title Loan) และนายหน้าประกันวินาศภัย นอกจากนี้ บริษัทยังมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง มีการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง รวมถึงมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพออีกด้วย อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการอ่อนตัวของคุณภาพสินทรัพย์และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจนส่งผลทำให้ความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอลงนั้นถือว่าเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตในระดับหนึ่ง

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 เป็นไปในทิศทางที่ทริสเรตติ้งประมาณการไว้ โดยกำไรสุทธิอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีพอร์ตสินเชื่อคงค้างอยู่ที่ระดับ 1.03 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้น 5.7% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566

ต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูงและเกินกว่าที่ทริสเรตติ้งประมาณการไว้ที่ 3.4% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของต้นทุนด้านเครดิตก็ถูกกลบเกลื่อนจากการมีผลตอบแทนดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 17.8% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จาก 17.4% ในปี 2566 และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ดี ส่วนต้นทุนทางการเงินนั้นยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยอยู่ที่ 3.2% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จาก 2.9% ในปี 2566 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 0.2%-0.3% ในปีนี้

ในด้านของคุณภาพสินทรัพย์นั้น อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.86% ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 จาก 1.45% ณ สิ้นปี 2566 คุณภาพสินเชื่อของบริษัทและคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันยังคงอ่อนตัวต่อไปซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เท่าเทียมกันและความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลงของลูกค้า

ทั้งนี้ อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้¹เพิ่มขึ้นสูงเกินกว่าประมาณการของทริสเรตติ้งโดยมาอยู่ที่ 3.7% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทในช่วงที่เหลือของปี 2567 น่าจะใกล้เคียงกับตัวเลขในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีการตั้งสำรองที่แข็งแกร่งกว่าคู่แข่งโดยบริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอยู่ที่ระดับ 227% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567

ในส่วนของฐานทุนนั้น อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ระดับ 28.2% ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 จากระดับ 28.3% ณ สิ้นปี 2566 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนของบริษัทยังอยู่ในระดับ “แข็งแกร่งมาก” ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยนั้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.4% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 เมื่อเทียบกับระดับ 5.2% ในปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ สถานะเงินทุนที่เข้มแข็งและกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยที่สนับสนุนอันดับเครดิตต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานะทางการเงินและสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่น่าพึงพอใจ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นก็ต่อเมื่ออันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่ดีขึ้นโดยมีการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการตลาดอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงสามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่เข้มแข็งและผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม โอกาสในการปรับอันดับเครดิตเพิ่มขึ้นอีกอันเนื่องมาจากการสนับสนุนจากกลุ่มนั้นมีค่อนข้างต่ำ

ส่วนการปรับลดอันดับเครดิตนั้นอาจเกิดขึ้นได้หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทได้รับการปรับลดลง หรือทริสเรตติ้งยกเลิกการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะ ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะทางธุรกิจของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีสาระสำคัญ หรือคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงจนถึงระดับที่ทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทลดต่ำกว่าระดับ 25% เป็นอย่างมาก

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งอาจยกเลิกการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากอันดับเครดิตเฉพาะหากทริสเรตติ้งมองว่าความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา (BAY Group) นั้นอ่อนแอลงอย่างชัดเจน ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นของ BAY ในบริษัท หรือการสนับสนุนด้านการเงินที่ลดลงก็ได้เช่นกัน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

¹ อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ = (สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นงวด + การตัดหนี้สูญสุทธิ - สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ ต้นงวด) / สินเชื่อคงค้างเฉลี่ย

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TIDLOR258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,850 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR258B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,350 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,400 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	A
TIDLOR268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,100 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
TIDLOR278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
TIDLOR278B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
TIDLOR27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	A
TIDLOR283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A
TIDLOR288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 4 ปี	A
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 ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน วัตถุประสงค์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria