

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 183/2567

15 ตุลาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 17/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

| วันที่ | อันดับเครดิต | แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดดิฟิซิ |
|----------|--------------|-------------------------------------|
| 17/10/66 | BBB- | Negative |
| 22/10/61 | BBB- | Stable |

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

ปวินท์ ธทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BB+” จาก “BBB-” และปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Negative” หรือ “ลบ” โดยการลดอันดับเครดิตในครั้งนี้สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าสถานะในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งได้รับแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นนั้นแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปในอนาคตอันใกล้

ทั้งนี้ กำไรที่อ่อนแอของบริษัทในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) (Pi) ซึ่งเป็นบริษัทลูกหลักของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้นอันเนื่องมาจากการลงทุนจำนวนมากในการพัฒนา “Pi Application” ซึ่งส่งผลในทางลบต่อกำไรของบริษัท

อันดับเครดิตยังคงได้รับแรงหนุนจากฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท ตลอดจนแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ และสถานะทางธุรกิจที่อยู่ในระดับปานกลาง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ผลกำไรอ่อนแอ

บริษัทมีผลกำไรอยู่ในระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทกำลังเผชิญกับความท้าทายในการบริหารจัดการต้นทุนในการดำเนินงานซึ่งอาจจะยังคงส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทในปีต่อไป

ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Earnings before Taxes to Risk-weighted Assets -- EBT/RWA) ลดลงในปี 2566 โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนา Pi Financial Application ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันทางการเงินใหม่ โดยอัตราส่วนดังกล่าวลดลงเหลือ -0.7% จาก -0.2% ในปี 2565 ในการนี้ หากไม่รวมกำไรที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 2566 จากการขายสินทรัพย์ของบริษัทในเครือคือ บริษัท เบนานแอนด์บียอนด์ จำกัด (มหาชน) (BEYOND) (อันดับเครดิต “BB/Alert Negative”) อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงก็น่าจะอยู่ที่ระดับ -0.9%.

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทซึ่งไม่รวมกำไรจากการลงทุนเพียงครั้งเดียวจากการประเมินมูลค่าของ บริษัท คริปโตมายด์ กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (Cryptomind) เพิ่มขึ้นเป็น 0.2% โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรจากสินทรัพย์ดิจิทัลที่เพิ่มสูงขึ้น

ในปี 2567 ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทจะฟื้นตัวปานกลางมาอยู่ที่ 0.1% ซึ่งรวมรายการกำไรเพียงครั้งเดียวด้วย โดยหากไม่รวมรายการกำไรดังกล่าว อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทจะอยู่ที่ -0.4% ซึ่งสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ Pi ที่ยังคงสูงอยู่ อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรของบริษัทจะค่อย ๆ ดีขึ้น โดยอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะเริ่มเป็นบวกตั้งแต่นั้นเป็นต้นไป

ต้นไปจากการคาดการณ์ว่าต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัทจะเริ่มสมเหตุสมผลภายหลังการเปิดตัวแอปพลิเคชันทางการเงินและการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจบริหารความมั่งคั่งส่วนบุคคล

ฐานทุนแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งยังคงประเมินให้สถานะทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่ง โดยบริษัทยังคงสามารถรักษาสถานะเงินทุนให้มีความแข็งแกร่งโดยเห็นได้จากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC) ซึ่งอยู่ที่ระดับประมาณ 18% โดยเฉลี่ย 5 ปี (ช่วงปี 2565-2569) ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจะค่อย ๆ ดีขึ้นโดยนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่มีระดับของ บริษัทจะทำให้ฐานทุนยังคงแข็งแกร่งต่อไปในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม หากเงินลงทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วจนนำไปสู่การมีภาระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นก็อาจส่งผลกระทบต่อการประเมินฐานทุนและส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตโดยรวมของบริษัทได้

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

บริษัทมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีหุ้นกู้คงค้างจำนวนทั้งสิ้น 503 ล้านบาท ส่วน Pi ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัทนั้นได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารหลายแห่งจำนวน 1.6 พันล้านบาทเพื่อรองรับความต้องการด้านสภาพคล่องโดยมีวงเงินคงเหลือที่ยังไม่ได้เบิกใช้ในสัดส่วน 63% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ทั้งนี้ บริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้รับประโยชน์จากความสามารถในการเข้าถึงทั้งตลาดเงินและตลาดทุนซึ่งช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทได้ นอกจากนี้ พอร์ตเงินลงทุนของบริษัทก็สามารถใช้เป็นแหล่งสภาพคล่องในยามจำเป็นได้อีกด้วย

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงเป็นธุรกิจหลักของกลุ่ม

ในแง่ของงบการเงินรวมนั้น บริษัทที่พึ่งพารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งดำเนินงานโดย Pi เป็นหลักซึ่งโดยทั่วไปจะมีสัดส่วนประมาณ 90% ของรายได้ทั้งหมด การพึ่งพารายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อย่างมากนี้ทำให้ทั้งบริษัทและ Pi เผชิญกับความผันผวนของตลาดทุนถึงแม้ว่าผลกำไรที่รับรู้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 จากการขายสินทรัพย์ดิจิทัลและกำไรจากการตีมูลค่าการลงทุนของ Cryptomind (หลังจากเสร็จสิ้นการระดมทุน Series A) จะช่วยเพิ่มรายได้เพิ่มเติม แต่ทริสเรตติ้งมองว่ารายได้เหล่านี้เป็นรายได้ที่ไม่ได้มาจากธุรกิจหลัก

ในส่วนของ Pi นั้นมีรายได้จากนายหน้าคิดเป็น 66% ของรายได้รวมในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับ 41% อย่างเห็นได้ชัด ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการยังคงไม่มากนักโดยคิดเป็นเพียง 8% ของรายได้ทั้งหมดเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ระดับ 18%

หลังจากการระดมทุนเชิงกลยุทธ์ของ Pi ในเดือนมกราคม 2567 ซึ่งส่งผลให้ได้รับเงินทุนจำนวน 349 ล้านบาทจากกลุ่มตระกูล (Koo Family Group) สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทใน Pi ก็ลดลงเหลือ 90.98% ในเดือนมิถุนายน 2567 จาก 99.32% ในเดือนมิถุนายน 2566 อย่างไรก็ตาม Pi ยังคงเป็นบริษัทลูกหลักของบริษัทอยู่ ในอนาคตข้างหน้าทริสเรตติ้งคาดว่า Pi จะยังคงเป็นธุรกิจหลักที่สร้างรายได้ที่มีนัยสำคัญให้แก่บริษัทเนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจที่อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทโดยตรงในขณะเดียวกันก็ยังคงมี Pi เป็นบริษัทย่อยหลักต่อไป

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 บริษัทได้ขายหุ้นจำนวน 24.96% ทั้งหมด (31.36 ล้านหุ้น) ที่ถือในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC) ให้แก่ OPUS Chartered Issuances S.A. (OPUS) ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศ โดยบริษัทวางแผนจะใช้เงินที่ได้ไปใช้ในการลงทุนใหม่ ๆ และชำระคืนหนี้ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะได้รับผลกำไรจากการลงทุนเพียงครั้งเดียวที่จำนวน 108 ล้านบาทจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 บริษัทมีผลกำไรจากส่วนแบ่งกำไรจำนวน 27 ล้านบาทจากบริษัทร่วม เช่น BEYOND และ MFC โดย MFC นั้นเป็นแหล่งที่มาหลักของส่วนแบ่งกำไรเหล่านี้ในช่วงเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจาก BEYOND จะแข็งแกร่งขึ้นในช่วง 12-24 เดือนข้างหน้าซึ่งสอดคล้องกับการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว

มีความอ่อนไหวต่อการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง

ทริสเรตติ้งประเมินให้ความเสี่ยงด้านเครดิตของ Pi อยู่ในระดับที่ยอมรับได้โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเกณฑ์ในการอนุมัติสินเชื่อที่รัดกุมและนโยบายการวางหลักประกันสำหรับทั้งเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ที่มีความเข้มงวด ซึ่งปรากฏให้เห็นจากการที่บริษัท มีต้นทุนทางเครดิตที่ระดับ 0.2% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 2.0%

อย่างไรก็ตามบริษัทเผชิญกับความเสี่ยงที่หลากหลายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงด้านการตลาดจากการดำเนินการซื้อขายหลักในตราสารหนี้ ตราสารทุน และสินทรัพย์ดิจิทัล หรือความเสี่ยงจากการมีรายได้เงินปันผลเนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในบริษัทที่หลากหลายซึ่งบางบริษัทจ่ายเงินปันผลที่คาดการณ์ไม่ได้ ตัวอย่างเช่น บริษัทมีการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีและในสินทรัพย์ดิจิทัลจำนวน 528 ล้านบาทโดยผ่านบริษัทย่อยคือ บริษัท พาย เวนเจอร์ส จำกัด (Pi Ventures) แม้ว่าการลงทุนนี้จะคิดเป็นเพียงประมาณ 10% ของส่วนของผู้ถือหุ้น แต่บริษัทก็มีความเสี่ยงด้านลบที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากลักษณะของสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีความผันผวน

ณ เดือนมิถุนายน 2567 พอร์ตลงทุนทางการเงินของบริษัทมีมูลค่าจำนวน 2.2 พันล้านบาทซึ่งเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยจาก 2.3 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566

ส่วนแบ่งทางการตลาดของ Pi เป็นปัจจัยสนับสนุนสถานะทางธุรกิจของบริษัท

สถานะทางธุรกิจในระดับปานกลางของบริษัทได้รับแรงหนุนจากส่วนแบ่งทางการตลาดที่มั่นคงในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของ Pi ซึ่งเป็นบริษัทลูกหลัก ทั้งนี้ Pi ยังคงรักษาส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และเป็นผู้นำในธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์มาตั้งแต่ปี 2562

ส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทยังคงทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2.6% ในปี 2566 ซึ่งใกล้เคียงกับในปี 2565 และเพิ่มขึ้นเป็น 3.1% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยที่แข็งแกร่งขึ้นซึ่งคิดเป็นประมาณ 95% ของรายได้นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Pi ซึ่งถือว่ามีแนวโน้มโดดเด่นแม้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยจะลดลงอย่างมากก็ตาม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายในตลาดโดยรวมลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2566 และช่วงครึ่งแรกของปี 2567 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มรายย่อย รายได้จากค่านายหน้าของ Pi จึงลดลง 14% ในปี 2566 และลดลง 19% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567

ในส่วนของธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์นั้น ส่วนแบ่งรายได้ของ Pi ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 อยู่ที่ระดับ 17.8% โดยลดลงจากระดับ 18.0% ในปี 2566 และระดับสูงสุดที่ 18.4% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณตราสารอนุพันธ์ที่ลดลง

Pi ตั้งเป้าที่จะขยายฐานลูกค้ารายย่อยให้ใหญ่ขึ้นด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่าโดยผ่านแพลตฟอร์มการลงทุนที่ครบวงจรคือ “Pi Financial” ที่เพิ่งเปิดตัวใหม่ โดย Pi Financial ให้บริการตราสารทุนไทย ตราสารอนุพันธ์ กองทุนรวม และการซื้อขายหุ้นทั่วโลก โดยมีแผนจะขยายให้ครอบคลุมสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงินในอนาคต นอกจากนี้ Pi ยังได้เปิดตัวแพลตฟอร์ม “Pi Private Wealth” ซึ่งปัจจุบันมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารมูลค่า 588 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีผู้จัดการความสัมพันธ์ (Relationship Manager -- RM) ที่มีประสบการณ์มากกว่า 50 คนเพื่อรองรับลูกค้าที่มีมูลค่าสุทธิสูง (High Net Worth -- HNW) อีกด้วย

เพื่อปรับปรุงเครื่องมือการซื้อขายให้ดียิ่งขึ้น เมื่อเร็ว ๆ นี้บริษัทจึงได้ซื้อหุ้นในสัดส่วน 51.20% ของ “Top Trader” ซึ่งเป็นผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการซื้อขายที่ครอบคลุมหุ้นในประเทศและใน บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (TFEX) ในกรณีนี้ ทริสเรทติ้งเชื่อว่าสถานะทางการตลาดที่เป็นที่ยอมรับมากขึ้นของ Pi ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะช่วยส่งเสริมให้สถานะทางธุรกิจโดยรวมของบริษัทมีความแข็งแกร่งมากขึ้นต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- ส่วนแบ่งทางการตลาดในด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ Pi จะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.0%-2.5%
- อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยของ Pi จะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.07%-0.09%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 115% ในปี 2567 และจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 90% ในปี 2569
- เงินลงทุนของบริษัทในบริษัทร่วมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.3 พันล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า Pi ในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยหลักของบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดในธุรกิจหลักทรัพย์และจะค่อย ๆ ปรับปรุงผลการดำเนินงานทางการเงินให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งทริสเรทติ้งยังคาดการณ์ว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานทุนให้แข็งแกร่งเอาไว้ได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะทางการตลาดของธุรกิจในทุก ๆ สายงานของ Pi ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่องในขณะที่ความสามารถในการสร้างผลกำไรปรับตัวดีขึ้นอย่างมั่นคง รวมถึงในกรณีที่การลงทุนในอนาคตของบริษัทนำมาซึ่งแหล่งรายได้ที่หลากหลายและเป็นรูปธรรมโดยไม่เพิ่มความเสี่ยงใด ๆ

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากผลกำไรของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างต่อเนื่องจนต่ำกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งจนทำให้สถานะฐานะทุนของบริษัทอ่อนแอลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

| | ม.ค.-มิ.ย. 2567 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|--------------------|---------------------|-------|-------|-------|
| | | 2566 | 2565 | 2564 | 2563 |
| สินทรัพย์รวม | 9,656 | 9,244 | 9,007 | 9,155 | 9,349 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | 2,156 | 1,946 | 2,257 | 2,244 | 3,724 |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) | 2,228 | 1,960 | 1,884 | 2,175 | 2,459 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 377 | 374 | 384 | 409 | 409 |
| เงินกู้รวม | 1,103 | 1,448 | 1,303 | 1,171 | 1,101 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 6,140 | 5,929 | 5,769 | 6,014 | 5,300 |
| รายได้สุทธิจากธุรกิจหลักทรัพย์ | 739 | 984 | 1,090 | 1,318 | 962 |
| รายได้รวม | 916 | 1,407 | 1,485 | 2,414 | 1,418 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 693 | 1,327 | 1,163 | 1,167 | 867 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 66 | 125 | 124 | 119 | 131 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ* | (7) | (274) | (186) | 195 | 143 |

* ไม่รวมรายการพิเศษเพียงครั้งเดียว

หน่วย: %

| | ม.ค.-มี.ย. 2567 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|--------------------|---------------------|-------|-------|-------|
| | | 2566 | 2565 | 2564 | 2563 |
| ความสามารถในการทำกำไร | | | | | |
| รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม | 43.4 | 68.0 | 79.2 | 55.4 | 70.5 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม | 4.9 | 6.3 | 6.6 | 4.9 | 5.1 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม | 31.8 | 4.1 | 4.0 | 4.5 | 3.1 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้สุทธิ | 73.6 | 97.5 | 85.4 | 50.8 | 67.4 |
| กำไรก่อนภาษี/รายได้สุทธิ | 13.3 | (17.5) | (4.9) | 36.4 | 11.1 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย** | (0.1) * | (2.1) | (2.0) | 2.1 | 1.6 |
| กำไรก่อนหักภาษี/สินทรัพย์เสี่ยง** | 0.2 * | (0.9) | (0.4) | 0.8 | 0.4 |
| คุณภาพสินทรัพย์ | | | | | |
| ลูกหนี้จัดชั้น/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม | 17.9 | 20.2 | 21.6 | 19.8 | 17.5 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม | 16.9 | 19.1 | 20.4 | 18.8 | 16.6 |
| ต้นทุนทางเครดิต (โอนกลับ) | 0.1 * | 0.3 | (0.2) | 0.4 | 2.2 |
| โครงสร้างเงินทุน | | | | | |
| อัตราส่วนภาระหนี้ | 67.1 | 69.8 | 70.2 | 66.1 | 61.3 |
| อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง | 17.3 | 17.8 | 17.7 | 16.6 | 18.2 |
| สภาพคล่อง | | | | | |
| อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ | 98.7 | 107.9 | 120.0 | 115.4 | 124.2 |
| อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง | 1.1 | 1.3 | 1.8 | 1.6 | 1.6 |

* ปรับเป็นตัวเลขเต็มปีแล้ว

** ไม่รวมรายการพิเศษ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (CGH)

อันดับเครดิตองค์กร:

BB+

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 หรือเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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