

บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 190/2562

12 พฤศจิกายน 2562

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: **BBB-**
แนวโน้มอันดับเครดิต: **Stable**

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการที่บริษัทมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงมีผลประกอบการทางการเงินที่น่าพอใจ และมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ ในการประเมินอันดับเครดิต ทริสเรทติ้งยังพิจารณา รวมถึงประวัติการดำเนินงานที่เพียงพอของบริษัทในการให้สินเชื่อแก่กลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium Enterprise -- SMEs) ที่เน้นการรับงานโครงการจากภาครัฐอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนลงจากการที่บริษัทมีสถานะทางการตลาดที่ค่อนข้างเล็ก รวมทั้งความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกหนี้ที่อยู่ในระดับสูง คุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอ และอัตราส่วนเงินสำรองต่อหนี้เสียที่อยู่ในระดับต่ำ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและภาระหนี้จะอยู่ในระดับที่เหมาะสมในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าภาระหนี้ของบริษัทซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอย่างช้า ๆ จากระดับปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2561 ที่ระดับ 1.42 เท่า จากการขยายพอร์ตสินเชื่อที่ระดับ 5%-10% ต่อปีตามสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานเงินทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าด้วยปัจจัยสนับสนุนดังนี้ 1) การที่บริษัทมีสินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อระยะสั้น (ต่ำกว่า 6 เดือน) ซึ่งทำให้สินเชื่อคงค้างครบกำหนดด้วยอัตราที่เร็วกว่าและทำให้การขยายตัวของภาระหนี้ช้ากว่าบริษัทที่ให้สินเชื่อระยะยาว 2) ฐานทุนที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรที่ดีและอัตราการจ่ายเงินปันผลในระดับปานกลาง และ 3) นโยบายการเติบโตแบบยั่งยืนของผู้บริหารของบริษัท

ประวัติการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในสินเชื่อกลุ่มลูกค้า SMEs ที่เกี่ยวข้องกับโครงการภาครัฐ

บริษัทมีประวัติการดำเนินงานที่ค่อนข้างแข็งแกร่งในสินเชื่อที่ให้แก่กลุ่มลูกค้า SMEs โดยเฉพาะกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกับโครงการภาครัฐ ทั้งนี้ บริษัทให้บริการทางการเงินที่หลากหลายแก่กลุ่ม SMEs ซึ่งประกอบไปด้วย สินเชื่อสินเชื่อและเช่าซื้อ สินเชื่อรับซื้อลูกหนี้การค้า สินเชื่อเพื่อค้ำประกันของประมวลสินเชื่อเพื่อจัดหาสินค้าหรือสนับสนุนเงินทุน และบริการธุรกรรมต่างประเทศ กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทส่วนมากเป็นลูกค้า SMEs ที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินจากธนาคารพาณิชย์ทั่วไปได้ รูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะมี 3 ฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ตัวบริษัทเอง ลูกค้า (ลูกหนี้ของบริษัท) และลูกหนี้ของลูกค้า (หน่วยงานภาครัฐหรือบริษัทเอกชนรายใหญ่) โดยหลักสำคัญของรูปแบบการดำเนินธุรกิจจะมีการโอนสิทธิ์ในการเรียกเก็บการชำระเงินจากลูกหนี้ของลูกค้ามาให้ทางบริษัท หลังจากที่สินเชื่อได้รับการอนุมัติให้แก่ลูกค้าแล้ว

การให้สินเชื่อแก่ลูกค้า SMEs ที่รับงานโครงการจากภาครัฐถือเป็นตลาดเฉพาะกลุ่มที่สำคัญของบริษัท ทั้งนี้ จุดแข็งของบริษัทอยู่ที่การมีความสัมพันธ์ที่ยาวนานและความรู้ความเข้าใจในกระบวนการทำงานของหน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ การทำงานกับหน่วยงานภาครัฐยังช่วยลดความเสี่ยงทางด้านเครดิตของบริษัทลงได้อีกส่วนหนึ่งด้วยเนื่องจากเงินที่จะได้รับชำระนั้นมาจากเงินงบประมาณของภาครัฐเกือบทุกกรณี อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งก็มีข้อสังเกตว่าอาจมีความล่าช้าในการเบิกจ่ายเงินงบประมาณตามระเบียบราชการได้ ณ สิ้นปี 2561 สินเชื่อประมาณ 50% ของบริษัทนั้นเป็นสินเชื่อที่ให้แก่กลุ่มลูกค้า SMEs ที่รับงานโครงการของภาครัฐ สัดส่วนดังกล่าวค่อย ๆ เพิ่มขึ้นเป็น 60% ณ เดือนมิถุนายน 2562

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, FRM
sithakarn@trisrating.com

สิริวรรณ วีระเมธชัย
siriwan@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



คุณภาพสินทรัพย์ที่เปราะบาง

แม้ว่าสินเชื่อบริษัทส่วนใหญ่ของบริษัทจะมีการโอนสิทธิในลูกหนี้การค้ำเป็นประกัน แต่ทริสเรทติ้งยังคงมองว่าธุรกิจสินเชื่อของบริษัทมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากลูกค้าของบริษัทเป็นกลุ่มลูกค้า SMEs ซึ่งโดยทั่วไปจะมีประวัติทางด้านเครดิตที่อ่อนแอและไม่มากนักหรือไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากธนาคารพาณิชย์ได้ ระดับความเสี่ยงด้านเครดิตโดยภาพรวมของบริษัทขึ้นอยู่กับคุณภาพเครดิตของลูกค้า ผนวกกับความสามารถในการส่งมอบงานตามสัญญา (ความเสี่ยงด้านประสิทธิภาพ) และคุณภาพเครดิตลูกหนี้ของลูกค้า ในขณะที่ลูกหนี้ของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานภาครัฐนั้นมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่ต่ำกว่าลูกหนี้ในภาคเอกชน แต่การที่ลูกค้านำเงินไปใช้ผิดวัตถุประสงค์ หรือไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามสัญญา และเกิดการทุจริตจากการปลอมแปลงเอกสารก็เป็นเหตุผลหลักที่อาจทำให้เกิดประเด็นปัญหาในด้านคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

คุณภาพสินทรัพย์ของทางบริษัททยอยลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงไม่กี่ไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อค้างชำระเกิน 3 เดือนต่อสินเชื่อรวม) ของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 4.8% เป็น 10.4% และ 12.8% ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 จนถึงเดือนมิถุนายน 2562 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มาจากลูกค้าโครงการหลัก ๆ ไม่กี่รายที่มีขนาดสินเชื่อคงค้างที่ค่อนข้างใหญ่ ซึ่งหากไม่นับรวมลูกหนี้รายใหญ่ในกลุ่มดังกล่าวแล้ว สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทส่วนใหญ่จะมาจากลูกหนี้ของลูกค้าที่เป็นบริษัทภาคเอกชนซึ่งส่วนใหญ่มีปัญหาที่เกิดจากการปลอมแปลงเอกสาร

การที่อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทอยู่ในระดับสูงนั้นยังเกิดมาจากอีกสาเหตุหนึ่งคือบริษัทมีนโยบายการตัดหนี้สูญที่เคร่งครัด โดยบริษัทจะตัดหนี้สูญเมื่อมั่นใจว่าสินเชื่อนั้นจะไม่สามารถเรียกเก็บได้แล้วอย่างแน่นอน จึงทำให้ก่อนปี 2561 บริษัทมีการตัดหนี้สูญออกจากบัญชีที่ค่อนข้างน้อยมาก ๆ ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สูญตัดบัญชีต่อสินเชื่อรวมถัวเฉลี่ยของบริษัทในปี 2561 อยู่ที่ระดับเพียง 0.8% ซึ่งเป็นอัตราที่น้อยกว่าผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงินรายอื่น ๆ เป็นอย่างมาก

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทได้ปรับลดสัดส่วนลูกหนี้ที่เป็นบริษัทในภาคเอกชนและอุตสาหกรรมที่มีความเสี่ยงสูงลง เช่น กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง รวมทั้งยังได้มีการปรับกระบวนการทำงานใหม่เพื่อลดทอนความเสี่ยงจากการเกิดทุจริตในด้านต่าง ๆ โดยที่ผ่านมามีปี 2560 บริษัทได้มีการขยายสินเชื่อไปยังลูกค้าที่มีลูกหนี้เป็นบริษัทภาคเอกชนมากขึ้นจากเดิมที่เน้นลูกค้าที่มีลูกหนี้เป็นหน่วยงานภาครัฐ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นทำให้สัดส่วนของลูกค้าที่มีลูกหนี้เป็นภาคเอกชนต่อลูกค้าที่มีลูกหนี้เป็นหน่วยงานภาครัฐขยับขึ้นมาเป็น 50:50 ในปี 2561 จาก 30:70 ในปี 2559 ซึ่งในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า สัดส่วนดังกล่าวจะค่อย ๆ ขยับกลับไปในทิศทางเหมือนเช่นในอดีต

สถานะทางตลาดที่ค่อนข้างเล็กและการกระจุกตัวของลูกค้าที่อยู่ในระดับสูง

สถานะทางการตลาดของบริษัทเมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อรวมคงค้างแล้วถือว่ามีขนาดที่ค่อนข้างเล็กเมื่อเทียบกับผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงินซึ่งจัดอันดับเครดิตโดยทริสเรทติ้ง ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 สินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ 2.55 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.8% เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 แม้ว่าบริษัทจะมีการขยายสินเชื่อและกระจายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง แต่การกระจุกตัวของสินเชื่อที่อยู่ในระดับสูงก็ยังคงเป็นปัจจัยกังวลของทริสเรทติ้งและส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิต โดยในปี 2561 ลูกค้ารายใหญ่ที่สุด 20 รายคิดเป็นสัดส่วน 40% ของสินเชื่อรวมของบริษัท การกระจุกตัวของสินเชื่อเป็นเหตุผลหนึ่งที่ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและยังมีผลต่อสถานะความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นในกรณีการประเมินอันดับเครดิตของบริษัทอีกด้วย ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวดังกล่าวยังมีผลในด้านลบต่อผลประกอบการของบริษัทด้วยเช่นกันหากคุณภาพสินทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ของบริษัททยอยลงอย่างต่อเนื่อง

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งมองว่าในระยะยาวบริษัทน่าจะมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการขยายธุรกิจและจะยังคงมีส่วนต่างอายุของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นบวก การที่สินเชื่อบริษัทส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสินเชื่อระยะสั้นนั้นมีส่วนช่วยสนับสนุนให้บริษัทมีสถานะสภาพคล่องที่ดีกว่าบริษัทที่ปล่อยสินเชื่อระยะยาวเป็นหลัก นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายทั้งจากวงเงินกู้ยืมที่ได้รับจากทางธนาคารทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการออกตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ด้วย

บริษัทมีส่วนต่างอายุที่เป็นบวกในส่วนของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สิน โดยอายุเฉลี่ยของสินเชื่ออยู่ระหว่าง 3-6 เดือน ในขณะที่อายุเฉลี่ยของเงินกู้ยืมอยู่ที่ 15-18 เดือน ในส่วนของโครงสร้างเงินทุนนั้น ณ มิถุนายน 2562 บริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นในสัดส่วน 21.7% มีเงินกู้ระยะยาวในสัดส่วน 40.4% และที่เหลือเป็นส่วนทุนของบริษัทในสัดส่วน 37.9%

ในระหว่างนี้บริษัทมีหุ้นกู้จำนวน 615 ล้านบาทที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในช่วงต้นปี 2563 โดยจำนวน 315 ล้านบาทจะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 31 มกราคม 2563 และจำนวน 300 ล้านบาทจะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2563 ทริสเรทติ้งมีความเห็นว่าบริษัทจะสามารถจัดการกับความเสี่ยงในการกู้ยืมใหม่สำหรับภาระหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระเหล่านี้ได้ โดยทางผู้บริหารได้วางแผนจะออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อชำระคืนหนี้หุ้นกู้ชุดเดิมภายในเดือนธันวาคม 2562 นี้

มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีแต่มีความเสี่ยงในด้านลบ

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างแข็งแกร่งเอาไว้ได้ โดยคาดว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยจะอยู่ในระดับที่สูงกว่า 5.0% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทริสเรตติ้งเชื่อว่าแรงกดดันที่มีต่ออัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บจากลูกค้าจะอยู่ในระดับที่น้อยมาก เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้า SMEs ที่ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากธนาคารพาณิชย์และมีข้อจำกัดด้านแหล่งเงินทุน ในขณะที่เดียวกัน ทริสเรตติ้งยังคาดว่าต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านลบก็ขึ้นอยู่กับความสามารถในการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้ หากต้นทุนด้านเครดิตของบริษัทเพิ่มสูงเกินกว่าที่คาดการณ์ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งแล้ว อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยก็อาจลดลงต่ำกว่าที่ทริสเรตติ้งได้ประเมินไว้ สำหรับผลประกอบการในรอบปี 2562 นั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สูญที่เกิดจากลูกค้ารายใหญ่จะกดดันต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ในช่วงครึ่งแรกของปี 2562 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.0% ลดลงจาก 5.9% ในปี 2561 อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สูญจากคุณภาพสินเชื่อที่อ่อนแอลงเป็นสำคัญ

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อยู่ในระดับที่ต่ำ

ทริสเรตติ้งมองว่าบริษัทมีโอกาสที่จะมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในระดับที่ไม่เพียงพอเมื่อมีการใช้มาตรฐานบัญชีใหม่หรือ TFRS9 ซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ในงวดต้นปี 2563 เมื่อพิจารณาจากการที่บริษัทมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มสูงขึ้นในระยะหลัง อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเห็นว่าประเด็นดังกล่าวไม่ได้เป็นเรื่องที่น่ากังวลเนื่องจากค่าชี้แจงของผู้บริหารของบริษัทที่ระบุว่า หากต้องมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น บริษัทก็จะใช้เงินจากกำไรสะสมของบริษัท ในการนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทมีฐานทุนที่แข็งแกร่งเพียงพอจะรองรับการตั้งสำรองเพิ่มเติม โดย ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 60% ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับผู้ให้บริการทางการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงินส่วนใหญ่ที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตซึ่งมีค่าเฉลี่ยเกินกว่า 100% อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มสูงขึ้นจากระดับปัจจุบันเมื่อมีการบังคับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2562-2564 ดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อใหม่จะอยู่ในระดับเฉลี่ยที่ประมาณ 5%-10% ต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะรักษาระดับต่ำกว่า 2 เท่า
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยโดยรวมของบริษัทจะอยู่ในระดับ 11%-13%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตจะรักษาระดับอยู่ที่ 3%-4%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับ 28%-30%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะค่อย ๆ พัฒนาสถานะทางการตลาด ตลอดจนความสามารถในการทำกำไร และคุณภาพสินทรัพย์ โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังอยู่บนพื้นฐานความคาดหมายที่บริษัทจะคงฐานทุนที่แข็งแกร่งเพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงจากคุณภาพสินทรัพย์ที่เสื่อมถอยลงได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากสถานะทางการตลาดและผลประกอบการทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและต่อเนื่องในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ในขณะที่เดียวกัน บริษัทต้องปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ให้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยที่ยังคงระดับภาระหนี้ซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้ปรับตัวสูงขึ้นมากด้วย

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจปรับลดลงได้หากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีการเสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง ในขณะที่เดียวกัน การขยายสินเชื่อในเชิงรุกจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับที่เกินกว่า 2.75 เท่าก็จะมีผลต่อการปรับลดอันดับเครดิตด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ย. 2562	2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	2,861	2,663	2,346	1,992	1,172
เงินให้สินเชื่อรวม	2,717	2,550	2,242	1,897	1,061
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	196	159	109	51	30
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,297	644	606	1,064	323
เงินกู้ยืมระยะยาว	230	734	556	332	351
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,099	1,100	1,019	476	411
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	115	215	213	140	90
รายได้อื่นๆ	78	161	144	102	71
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	37	71	58	24	13
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	69	113	117	92	59
กำไรสุทธิ	69	149	145	101	70

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ย. 2562	2561	2560	2559	2558
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.30 **	8.57	9.83	8.85	8.87
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	49.23	48.23	50.87	48.75	47.21
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	29.51	25.48	27.94	31.92	30.87
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.29 **	7.66	8.36	8.01	8.77
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.62 **	5.94	6.71	6.36	6.93
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	12.53 **	14.05	19.47	22.70	18.16
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	12.78	10.38	4.84	3.22	4.05
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	2.83	2.94	2.83	1.61	1.41
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	7.22	6.23	4.84	2.68	2.83
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.60	1.42	1.30	3.19	1.85
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	38.41	41.30	43.42	23.89	35.08
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	40.43	43.12	45.44	25.08	38.73
สภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	73.61	41.22	45.68	70.22	42.43
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	94.99	95.76	95.56	95.24	90.58
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมระยะสั้น	209.52	395.71	369.76	230.06	328.80

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 7 พฤษภาคม 2561

บริษัท ลีช อีท จำกัด (มหาชน) (LIT)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria