

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 212/2567

19 พฤศจิกายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 04/09/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิต พินิจ
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:

สิทธกรัย ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” ขึ้นมา 1 ขั้น ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (อันดับเครดิต “AAA/Stable”) การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะที่เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) รวมไปถึงการมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง สถานะด้านความเสี่ยงที่เพียงพอ มีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่ดี อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการอ่อนตัวของคุณภาพสินทรัพย์และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจนส่งผลทำให้ความสามารถในการทำกำไรอ่อนแอลงนั้น ถือว่าเป็นข้อจำกัดต่ออันดับเครดิตในระดับหนึ่ง

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทเชิงกลยุทธ์ในเครือของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ธนาคารกรุงศรีอยุธยายังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของบริษัท ซึ่งมีสัดส่วนถือครองอยู่ที่ 30% ธนาคารกำหนดทิศทางกลยุทธ์และการดำเนินธุรกิจของบริษัทผ่านคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ผู้แทนที่มาจากธนาคารกรุงศรีอยุธยามีทั้งสิ้น 4 คนจากจำนวนรวมทั้งสิ้น 11 คน โดยมีประธานคณะกรรมการเจ้าหน้าที่ด้านบริหารความเสี่ยง (Chief Risk Officer – CRO) ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นประธานคณะกรรมการของบริษัท

บริษัทเป็นส่วนหนึ่งของสมาชิกในกลุ่ม Non-Solo Consolidation ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) นอกจากนี้ CRO ของธนาคารกรุงศรีอยุธยายังดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงสอดคล้องกับกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ทริสเรตติ้งยังเชื่อดด้วยว่า ธนาคารกรุงศรีอยุธยาน่าจะให้ความช่วยเหลือบริษัทเป็นพิเศษในยามที่บริษัทต้องการ เมื่อพิจารณาจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง (Reputation Risk) ของธนาคาร

แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องมีเพียงพอ

บริษัทได้รับอานิสงส์จากความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารกรุงศรีอยุธยาและความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับสถาบันการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงบริษัทเงินทุนระหว่างประเทศ (International Finance Corporation : IFC) และธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank : ADB) ซึ่งความสัมพันธ์ดังกล่าวมีความกว้างขวางกว่าบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินส่วนใหญ่หลายแห่งที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต

ณ เดือนกันยายน 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อรวมประมาณ 5.8 หมื่นล้านบาท และ 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการชำระหนี้ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดในปี 2568 มูลค่า 1.94 หมื่นล้านบาท วงเงินสินเชื่อที่ได้รับการสนับสนุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาและสถาบันการเงินอื่น ๆ มากเพียงพอที่จะรองรับความจำเป็นด้านสภาพคล่องของบริษัท

มีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งประเมินสถานะทางธุรกิจของบริษัทอยู่ที่ระดับ ‘เข้มแข็ง’ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานะในการเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่อันดับสองในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเมื่อพิจารณาในแง่ของสินทรัพย์ ณ เดือนกันยายน 2567 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ 1.027 แสนล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโต 5.4% เมื่อเทียบกับปลายปี และ 12% เมื่อเทียบกับ ณ เวลาเดียวกันของปีที่แล้ว แม้ว่าการเติบโตของสินเชื่อจะชะลอตัวลง แต่ก็สอดคล้องกับแนวโน้มของอุตสาหกรรม อันเนื่องมาจากกลยุทธ์ของบริษัทที่ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ท่ามกลางสภาพแวดล้อมความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับสูง กลยุทธ์นี้คาดว่าจะดำเนินต่อไป โดยมุ่งเน้นการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างระมัดระวังมากขึ้น โดยคาดว่าจะมีการเติบโตของสินเชื่อประมาณ 10% ต่อปี

ปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้จะมีการขยายสาขาใหม่ไม่มาก คือการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์จากการปล่อยสินเชื่อระยะยาวไปสู่การให้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนผ่านบัตรเครดิตเงินสด ซึ่งสามารถเบิกถอนผ่านแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือได้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้ช่วยเพิ่มความสามารถของบริษัทในการรักษาลูกค้า

การเติบโตของธุรกิจนายหน้าประกันภัยช่วยสนับสนุนการกระจายรายได้ของบริษัท

ธุรกิจนายหน้าประกันภัยของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนการกระจายรายได้โดยรวมของบริษัท ในปี 2566 บริษัทได้รับการจัดอันดับให้เป็นนายหน้าประกันวินาศภัยที่ใหญ่เป็นอันดับสอง โดยมีเบี้ยประกันวินาศภัย (Non-life Insurance Brokerage) รวม 8.7 พันล้านบาท และส่วนแบ่งการตลาด 3.1% รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยจากกิจกรรมนายหน้าประกันภัยยังคงมีส่วนสำคัญต่อธุรกิจโดยรวมของบริษัท และอาจส่งเสริมสถานะทางธุรกิจของบริษัทในอนาคตได้เช่นกัน

ณ สิ้นปี 2566 อัตราส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยต่อรายได้รวมอยู่ที่ 18% ซึ่งเติบโตควบคู่ไปกับธุรกิจหลักในด้านสินเชื่อ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเติบโตเป็น 2.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่เบี้ยประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบในช่วงเวลาเดียวกัน ธุรกิจนายหน้าประกันภัยน่าจะยังคงเติบโตต่อไป จากฐานลูกค้าประกันภัยที่กว้างกว่าธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับกระแสรายได้ของบริษัทในอนาคต

สถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อ

สถานะฐานทุนของบริษัทคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง ซึ่งเป็นส่วนสนับสนุนหลักต่ออันดับเครดิตของบริษัท ทั้งนี้ ณ เดือนกันยายน 2567 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทอยู่ที่ระดับ 29.4% เพิ่มขึ้นจากระดับ 28.5% ณ สิ้นปี 2566 ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงให้อยู่ในระดับ 28%-30% เอาไว้ได้ในช่วง 2 ปีข้างหน้า โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่า บริษัทจะมีอัตราการเติบโตที่ระดับประมาณ 10% ต่อปีและมีอัตราการจ่ายเงินปันผลซึ่งเป็นเงินสดที่ระดับ 20% สำหรับปี 2567-2569 ซึ่งสอดคล้องกับกับแนวทางการดำเนินงานของผู้บริหารและระดับความเสี่ยงที่บริษัทสามารถรับได้

ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตยังคงอยู่ในระดับสูง

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่ทั่วถึงเท่าเทียมกันประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่สูงและค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบอย่างมากต่อผู้ที่มีรายได้ต่ำและธุรกิจขนาดเล็ก ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ปัจจัยเหล่านี้ทำให้อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan -- NPL) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 1.9% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 จาก 1.5% ณ สิ้นปี 2566 โดยได้รับผลกระทบหลักมาจากกลุ่มรถยนต์สี่ล้อและรถบรรทุก

อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต การตัดหนี้สูญ และการยึดสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา ขณะที่ราคารถยนต์มือสองที่ลดลงในปี 2566 ส่งผลให้ขาดทุนจากสินทรัพย์ที่ถูกยึดเพิ่มขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 3.3% ในปี 2566 จาก 2.2% ในปี 2565 อัตรานี้ยังคงสูงที่ 3.6% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567

ทริสเรตติ้งคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2567-2568 การคาดการณ์นี้สะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวต่อไป แม้ว่าจะเป็นไปอย่างช้า ๆ และจะยังคงส่งผลกระทบต่อกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท

สภาพแวดล้อมด้านเครดิตที่ท้าทายกดดันความสามารถในการทำกำไร

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีกำไรสุทธิ 3.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งเป็นไปตามประมาณการของทริสเรตติ้งเนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากสินเชื่อบริษัทที่ปรับสูงขึ้นชดเชยการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองและต้นทุนการเงินที่เพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 18.2% ใน 9 เดือนแรกของปี 2567 จาก 17.4% ในปี 2566 ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราผลตอบแทนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 18% สืบเนื่องจากกลยุทธ์ของฝ่ายบริหารในการเพิ่มผลตอบแทน

อัตรากำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์ที่ปรับตามความเสี่ยงเฉลี่ยของบริษัทลดลงจาก 6.3% ในปี 2565 มาเป็น 5.3% ในปี 2566 และปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเป็น 5.3% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทสามารถบริหารจัดการการเพิ่มขึ้นของต้นทุนด้านเครดิตได้อย่างมีประสิทธิภาพจากการปรับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตรากำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์ที่ปรับตามความเสี่ยงเฉลี่ยจะคงอยู่ที่ประมาณ 5% ในปี 2567-2568 แม้ว่า จะมีแรงกดดันจากต้นทุนด้านเครดิตและต้นทุนการเงินที่สูงขึ้น ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรอาจลดลงเมื่อเทียบกับระดับในอดีต แต่ ทริสเรตติ้งก็มองว่าการลดลงนี้ยังไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อดัชนีเครดิตของบริษัท

ยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกัน

ในปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 36% เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดมาในปี 2567 โดยสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการในธุรกิจนี้ตามที่รายงานโดย ธปท. ขยายตัวเพียง 10% เมื่อเทียบกับปลายปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่ทั่วถึงเท่าเทียมกัน ตลอดจนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ยืมที่อ่อนแอลง และอัตราดอกเบี้ยระดับสูงที่มีแนวโน้มจะดำเนินต่อไป ทริสเรตติ้งจึงคาดว่า การขยายตัวของสินเชื่อในปี 2567 จะลดลงจากปีก่อน ๆ ในขณะเดียวกัน ผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันก็ได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยแคบลง ปัจจัยลบเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันในระยะปานกลาง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างจะขยายตัวที่ระดับประมาณ 10% ในระหว่างปี 2567-2569
- อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงคาดว่าจะรักษาระดับอยู่ที่เกินกว่า 25%
- อัตราดอกเบี้ยรับโดยรวมจะอยู่ในระดับ 18%
- ต้นทุนด้านเครดิต¹ จะต่ำกว่า 4% ในปี 2567 และค่อย ๆ ปรับตัวขึ้นในปี 2568-2569
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม² จะยังคงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 50%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและรักษาสถานะผู้นำในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเอาไว้ได้ ในขณะที่ยังคงมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่น่าพอใจต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้ในกรณีที่อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทสามารถสร้างเสถียรภาพทางธุรกิจให้เข้มแข็งยิ่งขึ้นโดยการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการเงินอย่างต่อเนื่องในขณะที่ยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดีเอาไว้ได้ในเวลาเดียวกัน

¹ ต้นทุนทางด้านเครดิต = ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย

² รายได้รวม = รายได้ดอกเบี้ย + รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลง หากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทลดลงหรือทริสเรตติ้งยกเลิกการเพิ่มสถานะทางกลุ่มอันดับเครดิตของบริษัท การเพิ่มสถานะอันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกยกเลิก หากทริสเรตติ้งเห็นว่าความสำคัญที่บริษัทมีกับกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้จากการที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยาลดการถือหุ้นในบริษัท หรือหากระดับของการบูรณาการด้านการดำเนินการและการสนับสนุนด้านการเงินลดลงอย่างเห็นได้ชัด

โดยอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจถูกปรับลดลงถ้าสถานะทางธุรกิจของบริษัทอ่อนลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือคุณภาพสินทรัพย์ลดลงจนทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลงอย่างมาก หรืออัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	106,550	100,148	84,727	66,525	53,336
เงินให้สินเชื่อรวม	102,700	97,457	81,265	61,458	51,331
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,461	3,981	3,199	2,611	2,763
หนี้สินระยะสั้น	31,160	32,779	20,149	20,527	10,852
หนี้สินระยะยาว	41,866	36,399	36,602	21,498	28,944
ส่วนของผู้ถือหุ้น	30,814	28,424	25,422	22,405	11,749
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	11,897	13,703	11,297	8,704	7,557
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,719	2,986	1,583	414	582
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	2,717	3,427	2,742	2,222	1,824
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	7,915	9,401	7,923	6,559	5,772
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,980	4,744	4,533	3,953	3,027
กำไรสุทธิ	3,186	3,790	3,640	3,169	2,416

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	15.35 *	14.82	14.94	14.52	14.86
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.51 *	3.71	3.63	3.71	3.58
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	48.31	49.55	51.87	54.44	54.66
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.13 *	5.13	5.99	6.60	5.95
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์ที่ปรับตามความเสี่ยงเฉลี่ย	5.29 *	5.27	6.30 **	6.98 **	6.13 **
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.11 *	4.10	4.81	5.29	4.75
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	14.34 *	14.08	15.22	18.56	22.91
คุณภาพสินทรัพย์					
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อรวม	1.88	1.45	1.58	1.19	1.66
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.62 *	3.34	2.22	0.73	1.17
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	230.57	282.07	248.90	356.57	325.07
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	29.41	28.46	30.34 **	35.18 **	21.54 **
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.46	2.52	2.33	1.97	3.54
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	105.35	98.64	115.38	112.36	133.37
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.10	0.05	0.11	0.19	0.12
อัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	41.74	45.70	33.97	46.52	26.09

* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

** ปรับสินทรัพย์ที่ปรับตามความเสี่ยงให้ไม่รวมสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนในการคำนวณ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

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 2569	A
TIDLOR268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	A
TIDLOR26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,035 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
TIDLOR274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 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
TIDLOR28OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 465 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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