

ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 87/2568

8 สิงหาคม 2568

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายทุน Tier 2	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 11/04/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตฟิสิก
11/04/68	A+	Stable
30/04/56	A	Stable
13/05/54	A	Positive

ติดต่อ:

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปิ่นทะเล

jitrattan@trisrating.com

อรรณพ ศุภยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III (หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายทุน Tier 2) ในวงเงินไม่เกิน 1.2 พันล้านบาทและมีอายุไม่เกิน 10 ปีของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” โดยธนาคารมีแผนจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ครั้งนี้ไปใช้ชำระหนี้เดิม ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังคงอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารที่ระดับ “A+” และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิ Tier 2 ชุดปัจจุบันของธนาคารที่ระดับ “A-” โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่” ด้วย

อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารอยู่ในระดับเทียบเท่ากับความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของกลุ่มทิสโก้ เนื่องจากธนาคารมีสถานะภาพเป็น “บริษัทย่อยหลัก” (Core Subsidiary) ของกลุ่มทิสโก้ สำหรับอันดับเครดิตระดับ “A-” ของหุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายทุน Tier 2 ของธนาคารนั้นมีระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคาร 2 ขั้นซึ่งสะท้อนถึงลำดับความด้อยสิทธิของตราสารและเงื่อนไขการรองรับผลขาดทุนเมื่อไม่สามารถดำเนินการต่อได้ตามที่ระบุไว้ในสัญญาของหุ้นกู้

ทริสเรตติ้งประเมินว่าธนาคารทิสโก้เป็น “บริษัทหลัก” (Core Entity) ของกลุ่มทิสโก้ โดยธนาคารเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO) ซึ่งทำหน้าที่เป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านธุรกิจการเงินที่ไม่มีการดำเนินการ (Non-operating Financial Holding Company – NOHC) ของกลุ่มทิสโก้

ธนาคารทิสโก้เป็นธนาคารเพียงแห่งเดียวภายในกลุ่มทิสโก้ซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็น 95% ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มและสร้างรายได้ประมาณ 73% และกำไรประมาณ 62% ของกลุ่มในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 (ไตรมาส 1/2568) โดยสัดส่วนดังกล่าวค่อนข้างทรงตัวในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ภายใต้สภาวะปกติ ธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลจำนวนมากให้แก่ TISCO โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลอยู่ในช่วง 70%-100% ซึ่งในปี 2567 ธนาคารจ่ายเงินปันผลที่จำนวนประมาณ 4 พันล้านบาทให้แก่ TISCO

ธนาคารน่าจะยังคงแสดงให้เห็นถึงความเชี่ยวชาญในด้านสินเชื่อรถยนต์ต่อไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ ทั้งนี้ ณ เดือนพฤษภาคม 2568 อัตราส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ของธนาคารเพิ่มขึ้นเป็น 5.5% ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มที่ดีขึ้นของผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk-adjusted Returns) เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มลดลงและการแข่งขันในตลาดเช่าซื้อรถยนต์เริ่มลดลง

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ธนาคารสามารถรักษาสัดส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่เอาไว้ได้ในช่วง 4.5%-5.2% โดย ณ ไตรมาส 1/2568 สินเชื่อรถยนต์มีสัดส่วนคิดเป็น 44.2% ของพอร์ตสินเชื่อรวมของธนาคาร ซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญของการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ในภาพรวมของธุรกิจสินเชื่อของธนาคาร

ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มทิสโก้ ธนาคารให้ความสำคัญกับ ผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว รวมถึงการควบคุมต้นทุนในการดำเนินงาน และคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งในขณะเดียวกันก็หลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา ซึ่งกลยุทธ์นี้ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจาก

ดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk-adjusted NIM) และ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (ROAA) ของธนาคารอยู่ในระดับที่สูงกว่าคู่แข่ง

โดยในไตรมาส 1/2568 ธนาคารมีอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับความเสี่ยงแล้ว ที่ปรับอยู่ที่ 4.1% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 2.1% นอกจากนี้ ธนาคารยังมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 1.5% ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยอีกด้วย ในขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ อยู่ที่ระดับ 2.2% ซึ่งต่ำที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าธนาคารจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มทิสโก้ อีกทั้งยังจะยังคงสร้างรายได้และกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญให้แก่กลุ่มต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของธนาคารอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่ความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจของกลุ่มทิสโก้เปลี่ยนแปลงไป หรือทริสเรตติ้งมองเห็นว่าความสำคัญของธนาคารที่มีต่อกลุ่มทิสโก้นั้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์, 24 ธันวาคม 2564

ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:

A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

TISCO356A: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่อนปี 2578

A-

หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ในวงเงินไม่เกิน 1,200 ล้านบาท ใ้ถ่อนภายใน 10 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. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถมข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อการสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria