

บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 68/2562

1 ตุลาคม 2562

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มเครดิตฟิโน:	Negative

วันที่พบทวนล่าสุด: 24/05/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตฟิโน
14/03/62	A-	Alert Negative
19/10/59	A-	Stable
25/01/55	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

อรรถพล ศุภชยานนท์, CFA

annop@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคง “เครดิตฟิโน” แนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สำหรับอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของ บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ในขณะเดียวกันยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 3 ปีของ บริษัท ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มเครดิตฟิโน “Negative” หรือ “ลบ” ทริสเรตติ้งคาดว่าจะสามารถทบทวนเครดิตฟิโนของ บริษัท ได้เมื่อธุรกรรมดำเนินการรวมกิจการระหว่าง ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เสร็จสิ้นหรือเมื่อมีข้อมูลเพียงพอที่ทริสเรตติ้งจะทำการวิเคราะห์และหาข้อสรุปในเชิงลึกสำหรับอันดับเครดิตของ บริษัท ได้

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะทางการเงินและการประกอบกิจการทางการเงินของ บริษัท ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีเสถียรภาพ อีกทั้งยังสะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างมั่นคงของคุณภาพสินทรัพย์ของ บริษัท อันเป็นผลมาจากการพัฒนาขั้นตอนการปฏิบัติงานและระบบบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องด้วย

การพิจารณาอันดับเครดิตยังคำนึงถึงการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัท คือ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ด้วย ทั้งนี้ อันดับเครดิตของ บริษัท ได้รับการยกระดับเพิ่มขึ้นจากสถานะอันดับเครดิตเฉพาะของ บริษัท

บริษัทมีผลประกอบการทางการเงินที่มีแนวโน้มดีขึ้น เมื่อพิจารณาผลประกอบการจากงบการเงินก่อนการตรวจสอบบัญชีปรากฏว่าบริษัทมีสินเชื่อกคงค้างเพิ่มขึ้นเป็น 5.1 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2562 ซึ่งเพิ่มขึ้น 5% จากสิ้นปี 2561 โดยความสามารถในการทำกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้นที่ระดับ 4.94% ในครึ่งปีแรกของปี 2562 (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) จาก 3.83% ในปี 2561 ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการจัดการความเสี่ยงที่ระมัดระวังจะทำให้ควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์ได้ ถึงแม้ว่าอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้สินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 3.84% ณ เดือนมิถุนายน 2562 จากระดับ 3.69% ณ สิ้นปี 2561

เครดิตฟิโน (CreditAlert)

ทริสเรตติ้งได้ออกประกาศเครดิตฟิโนแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” ให้แก่อันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิของ บริษัท มาตั้งแต่เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2562 อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการลงนามในบันทึกข้อตกลงแบบไม่มีผลผูกพันทางกฎหมายระหว่าง ธนาคารทหารไทย ธนาคารธนชาติ บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ING Groep N.V. (ING) และ The Bank of Nova Scotia (BNS) เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 เพื่อดำเนินการรวมกิจการระหว่างธนาคารทหารไทยและธนาคารธนชาติ

เครดิตฟิโนแนวโน้ม “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความกังวลของทริสเรตติ้งว่าอันดับเครดิตของ บริษัท อาจปรับลดลงหรือไม่เปลี่ยนแปลงไปจากระดับในปัจจุบัน ทั้งนี้ เนื่องจากอันดับเครดิตของ บริษัท อาจจะไม่ได้รับประโยชน์จากการเชื่อมโยงกับธนาคารธนชาติซึ่งปัจจุบันเป็นธนาคารแม่ที่ถือหุ้นส่วนใหญ่ใน บริษัท อีกต่อไปเมื่อมีการรวมกิจการของธนาคารธนชาติและธนาคารทหารไทยเป็นธนาคารแห่งใหม่ และ/หรือหากบริษัทกลายเป็นบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ บริษัท ทุนธนชาติ ในการนี้ อันดับเครดิตของ บริษัท จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการทางการเงินและสถานะของ บริษัท เองเป็นหลัก และ/หรือขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ที่มีกับ บริษัท ทุนธนชาติ

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 7 พฤษภาคม 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

THANI201A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,510 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI203A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,450 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI205A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI206A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI208A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI209B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 665 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI20DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,400 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI20DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI20DC: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	A-
THANI211A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 175 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A-
THANI212A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A-
THANI212D: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 720 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	A-
THANI221A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,070 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A-
THANI227A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,745 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2565	A-
THANI237A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 486 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	A-
THANI247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 594 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	A-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายใน 3 ปี	A-

แนวโน้มเครดิตพินิจ:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด ๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ 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