

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 47/2568

9 เมษายน 2568

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 04/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิโนจ
02/04/64	AA-	Stable
29/03/59	A+	Stable
02/04/58	A-	Stable
11/05/52	BBB+	Stable
30/04/52	BBB+	Alert Developing
24/04/52	A-	Alert Developing
08/11/48	A-	Stable
09/02/48	A-	Positive
12/07/47	A-	Stable
26/03/46	A-	-

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

ปวิณ รัชทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มาอยู่ที่ระดับ “AA” จากเดิมที่ระดับ “AA-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 1.5 หมื่นล้านบาทและไถ่ถอนภายใน 10 ปีของบริษัทที่ระดับ “AA” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่นี้ไปใช้ชำระคืนหนี้ รวมทั้งใช้ในการขยายธุรกิจใช้ในการลงทุนของบริษัท หรือให้กู้ยืมแก่บริษัทลูก

การเพิ่มอันดับเครดิตดังกล่าวมีพื้นฐานมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทมาอยู่ที่ระดับ “a” จากเดิมที่ระดับ “a-” อันเนื่องมาจากการที่ทริสเรตติ้งประเมินสถานะทางธุรกิจของบริษัทมาเป็น “แข็งแกร่งมาก” จากเดิม “เข้มแข็ง” ทั้งนี้ สถานะกลุ่มของบริษัทซึ่งเป็น “บริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์” (Strategically Important Subsidiary) ของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB อันดับเครดิต “AA+/Stable”*) นั้นยังคงไม่เปลี่ยนแปลง

สถานะทางธุรกิจที่ “แข็งแกร่งมาก” ของบริษัทสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรตติ้งที่เห็นว่าบริษัทสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและความเข้มแข็งของแบรนด์ในธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลมาได้อย่างต่อเนื่องตลอดหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งทำให้บริษัทสามารถรักษาผลการดำเนินงานทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีเอาไว้ได้ รวมถึงสามารถสร้างความเข้มแข็งให้แก่ฐานทุนได้อย่างต่อเนื่องแม้ในสภาวะที่มีความท้าทายด้านเครดิต

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีการเชื่อมระบบและได้รับการสนับสนุนจาก KTB อย่างต่อเนื่อง

ทริสเรตติ้งพิจารณาให้บริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์” ของ KTB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วน 49.3% ในฐานะที่ดำเนินธุรกิจสินเชื่อสำหรับผู้บริโภคให้แก่ KTB บริษัทมีบทบาทสำคัญในการให้บริการผลิตภัณฑ์สินเชื่อรายย่อยต่าง ๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

บริษัทปรับกลยุทธ์ธุรกิจและการจัดการความเสี่ยงให้สอดคล้องกับของธนาคารแม่คือ KTB อีกทั้งยังได้รับประโยชน์จากการใช้แบรนด์และการตลาดร่วมกันกับธนาคารแม่อีกด้วย โดยลูกค้าบัตรเครดิตใหม่ส่วนใหญ่ได้มาจากสาขาของ KTB และแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ “Krungthai Next” ของ KTB เป็นช่องทางหลัก

KTB ให้การสนับสนุนทางการเงินและทางธุรกิจแก่บริษัทอย่างเต็มที่ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงพันธะสัญญาระยะยาวที่แข็งแกร่งที่ธนาคารมีต่อบริษัท โดยการสนับสนุนนี้คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไปในระยะใกล้ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่า KTB จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินเมื่อบริษัทอยู่ในช่วงเวลาที่ยากลำบาก

* ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตของธนาคารกรุงไทยโดยใช้ข้อมูลสาธารณะซึ่งทริสเรตติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลพื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกรุงไทยไม่ได้มีส่วนร่วมใด ๆ ในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว

ความสามารถในการรักษาเสถียรภาพในทุกช่วงวงจรธุรกิจ

สถานะทางธุรกิจที่ “แข็งแกร่งมาก” ของบริษัทเห็นได้ในการะบวนการทำงานที่มีความยืดหยุ่นท่ามกลางสภาวะตลาดที่ท้าทาย โดยบริษัทสามารถรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลักคือบัตรเครดิตเอาไว้ได้ทั้งในแง่ของจำนวนบัตร สินเชื่อคงค้าง และปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต แม้ว่าปริมาณการอุปโภคและบริโภคจะอ่อนแอลงมาตั้งแต่ช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19

ทั้งนี้ บริษัทประสบความสำเร็จในการรักษาตำแหน่งทางการตลาดเอาไว้ได้แม้จะมีการแข่งขันที่รุนแรง โดยในปี 2567 ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทในสินเชื่อบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 15% จาก 13%-14% ในช่วงหลายปีก่อนหน้า บริษัทมีการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ระดับ 10% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 3% อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะเดียวกัน บริษัทยังรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดที่มั่นคงที่ระดับ 6%-7% ในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงจากทั้งธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ได้อีกด้วย

ในส่วนของฐานลูกค้านั้น บริษัทได้แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในการรักษาลูกค้าผ่านโปรแกรมสมาชิกสะสมแต้ม (Loyalty program) ที่ใช้คะแนนสะสมในการส่งเสริมการขายซึ่งเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันที่สำคัญ และบริษัทยังให้บริการแก่ลูกค้าในกลุ่มรายได้ที่หลากหลายตั้งแต่ลูกค้ารายได้ปานกลางไปจนถึงลูกค้ารายได้สูงในขณะเดียวกันก็ทำการตลาดให้ตรงกับเป้าหมายโดยเสนอผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตเฉพาะกลุ่ม (Affinity credit cards) และโปรโมชั่นที่ปรับให้เหมาะกับกลุ่มอายุลูกค้าที่แตกต่างกันไป

ในแง่ของการกระจายรายได้นั้น บริษัทสร้างรายได้ทั้งจากดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อคงค้างและจากค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต โดยรายได้จากค่าธรรมเนียมเป็นแหล่งรายได้ที่ต่อเนื่องซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 20% ของรายได้ทั้งหมด ในขณะที่การขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปสู่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันก็เป็นแหล่งรายได้เพิ่มเติมที่จะช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

ในแง่ของคุณภาพของฝ่ายบริหารนั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทสามารถดำเนินตามแผนการดำเนินงานได้โดยมีผลการดำเนินงานที่สอดคล้องกับเป้าหมายเป็นอย่างมากตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารยังได้กำหนดนโยบายทางการเงินที่รอบคอบและระมัดระวังอย่างต่อเนื่องโดยใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวในสัดส่วนที่สูงขึ้นและเพิ่มฐานทุนผ่านนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่สมดุลประมาณ 40% อีกด้วย และในช่วงที่สภาพการณ์ด้านเครดิตมีความอ่อนแอ บริษัทก็ระมัดระวังมากขึ้นในการอนุมัติสินเชื่อเพื่อควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตให้สามารถรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

คาดว่าจะกำไรคงที่แม้ต้นทุนจะเพิ่มขึ้น

บริษัทได้แสดงให้เห็นถึงความมีเสถียรภาพของกำไรในทุกวงจรธุรกิจ ทั้งนี้ ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งประเมินโดยอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉลี่ย (EBT/ARWA) ที่ยังคงค่อนข้างคงที่ที่ระดับประมาณ 5.0%-6.0% ทั้งในช่วงระหว่างและหลังสถานการณ์โรคโควิด 19 ซึ่งความมีเสถียรภาพนี้เป็นผลมาจากความสามารถของบริษัทในการรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการจัดการคุณภาพสินทรัพย์ และประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2567 บริษัทรายงานอัตราส่วน EBT/ARWA ที่ระดับ 5.1% และกำไรสุทธิที่จำนวน 7.4 พันล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตที่อัตรา 2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าแม้ว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดหนี้สูญและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงก็ตาม ซึ่งเห็นได้ชัดเมื่อเทียบกับกลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารส่วนใหญ่ในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้งที่มีกำไรลดลง ทั้งนี้ กำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นซึ่งเกิดจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ซึ่งได้รับการกระตุ้นจากการส่งเสริมการตลาดและอัตราดอกเบี้ยที่ขึ้นสูงจากบัญชีที่ตัดหนี้สูญแล้ว

ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 5% ในระหว่างปี 2568-2570 ถึงแม้ว่าต้นทุนในหลาย ๆ ด้านจะเพิ่มขึ้น ทริสเรตติ้งก็คาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ในระดับปัจจุบันที่ 12% โดยหลักมาจากการปรับพอร์ตสินเชื่อไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นซึ่งได้แก่ สินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ซึ่งช่วยชดเชยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 36% ในช่วงปี 2568-2570 เมื่อเทียบกับ 35% ในหลายปีก่อนหน้าอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยซึ่งสะท้อนถึงนโยบายการกันสำรองที่รอบคอบโดยมีอัตราส่วนสำรองต่อลูกหนี้ด้วยคุณภาพมากกว่า 400% ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่ยังคงมีอยู่

มุ่งเน้นธุรกิจหลักในขณะที่ขยายสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันอย่างระมัดระวัง

ณ สิ้นปี 2567 สินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.11 แสนล้านบาทซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า พอร์ตสินเชื่อนี้ประกอบไปด้วยสินเชื่อบัตรเครดิตคิดเป็น 66% ตามมาด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันคิดเป็น 29% ในขณะที่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันและสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์คิดเป็นสัดส่วนที่เหลืออีก 5%

ทริสเรทติ้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะขยายตัวที่ระดับ 4%-7% ต่อปีในช่วงปี 2568-2570 โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของบัตรเครดิตใหม่ ตลอดจนสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ส่วนการหาลูกค้าใหม่นั้นจะยังคงได้รับความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับ KTB ซึ่งเป็นความร่วมมือทางด้านกลยุทธ์ภายในกลุ่มที่กว้างขวางยิ่งขึ้น รวมถึงผ่านช่องทางออนไลน์และบริการสมัครออนไลน์ด้วยตนเอง

ในปี 2568 บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะออกบัตรเครดิตใหม่ที่จำนวน 250,000 ใบโดยมุ่งเป้าไปที่กลุ่มลูกค้ารายได้สูงและผู้เริ่มทำงาน ทั้งนี้ จากสมมติฐานกรณีพื้นฐาน ทริสเรทติ้งประเมินว่าปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทจะเติบโตในอัตรา 8%-10% ต่อปีในระหว่างปี 2568-2570 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากโครงการด้านการตลาดและความร่วมมือที่เพิ่มขึ้นกับพันธมิตรบัตรเครดิตทั้งรายเดิมและรายใหม่ สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันนั้น บริษัทจะเพิ่มจำนวนบัญชีใหม่ประมาณ 100,000 บัญชีในปี 2568 โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งเสริมการตลาด นอกจากนี้ บริษัทยังจะเน้นการใช้สินเชื่อเพิ่มในกลุ่มลูกค้าบัตรเครดิตที่มีอยู่อีกด้วย

สำหรับสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันนั้น บริษัทยังคงใช้กลยุทธ์การเติบโตแบบระมัดระวังโดยให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทได้กำหนดเป้าหมายในการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ระดับ 3 พันล้านบาทสำหรับปีนี้โดยมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำซึ่งได้แก่ พนักงานที่มีเงินเดือนข้าราชการและพนักงานรัฐวิสาหกิจ รวมถึงเจ้าของธุรกิจที่มีแหล่งรายได้ที่ตรวจสอบได้ ทั้งนี้ จากสมมติฐานของทริสเรทติ้งที่บริษัทให้มีการให้สินเชื่อใหม่จำนวน 3 พันล้านบาทและมีอัตราการชำระคืนที่ระดับ 40% ต่อปี สินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 7 พันล้านบาทภายในสิ้นปี 2569 ส่วนในระยะยาวนั้น การกระจายไปยังธุรกิจดังกล่าวคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจโดยรวม ในขณะที่เดียวกันก็ช่วยลดแรงกดดันที่มีต่อผลตอบแทนสินเชื่อโดยรวมเมื่อพิจารณาจากผลตอบแทนที่ค่อนข้างสูงของสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งคาดว่าธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์จะยังคงหดตัวเนื่องจากบริษัทได้หยุดการปล่อยสินเชื่อใหม่จากความเสี่ยงเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลงท่ามกลางวงจรซาลงของอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถยนต์ โดยบริษัทจะมุ่งเน้นไปที่การจัดเก็บหนี้และเสนอทางเลือกในการปรับโครงสร้างสินเชื่อให้แก่ผู้กู้ที่ต้องการความช่วยเหลือทางการเงิน

คุณภาพสินทรัพย์ที่มีการจัดการเป็นอย่างดี

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รอบคอบ ตลอดจนการปรับปรุงการบริหารความเสี่ยง และการสำรองหนี้สูญที่แข็งแกร่ง

ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีอัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพ (NPL) ลดลงเหลือ 2.0% จาก 2.2% ณ สิ้นปี 2566 อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพสำหรับผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทซึ่งได้แก่ สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมโดยอยู่ที่ระดับ 1.3% และ 2.5% ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2567 อัตราการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 13.6% (ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี) ในไตรมาสแรกของปี 2567 จากระดับ 5.1% ในปี 2566 ก่อนจะทรงตัวอยู่ในระดับ 5.6%-5.9% ในไตรมาสที่ 2-4 ของปี 2567 ซึ่งความผันผวนนี้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดหนี้สูญชั่วคราวเพื่อบริหารลูกหนี้ด้อยคุณภาพ

จากสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ด้อยคุณภาพจะสูงขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 5.8%-5.9% ในระหว่างปี 2568-2570 นั้น ทริสเรทติ้งจึงประมาณการว่าอัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทน่าจะยังคงต่ำกว่า 2.0% ตลอดช่วงเวลาดังกล่าวซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัท นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิต (การตั้งสำรองต่อสินเชื่อเฉลี่ย) ของบริษัทจะอยู่ระหว่าง 6.3%-6.6% ในช่วงปี 2568-2570 ซึ่งสูงกว่าระดับในปี 2567 เล็กน้อย ทั้งนี้ การประมาณการของทริสเรทติ้งยังคงอัตราส่วนสำรองต่อลูกหนี้ด้อยคุณภาพไว้ที่ระดับประมาณ 400% ตามนโยบายของผู้บริหาร ซึ่ง ณ สิ้นปี 2567 อัตราส่วนสำรองต่อลูกหนี้ด้อยคุณภาพอยู่ที่ระดับ 369%

บริษัทคาดว่ามาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ออกมาเมื่อต้นปี 2568 จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทค่อนข้างน้อย โดยมาตรการเหล่านี้คือการคงอัตราผ่อนชำระขึ้นต่ำสำหรับบัตรเครดิตที่ระดับ 8% ในปี 2568 โดยลูกหนี้บัตรเครดิตจะได้รับเครดิตดอกเบี้ยคืนในกรณีที่ชำระหนี้เกินเกณฑ์ขั้นต่ำ รวมถึงการดำเนินโครงการ "คุณสู้ เราช่วย"

ฐานทุนแข็งแกร่งขึ้นเป็นผลจากกำไรที่ดี

บริษัทได้สร้างฐานทุนที่แข็งแกร่งต่อเนื่องจากการสะสมกำไรอย่างคงที่และนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่รอบคอบ ทริสเรทติ้งประเมินให้ฐานทุนของบริษัทอยู่ในระดับ “แข็งแกร่ง” โดยประเมินจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC Ratio) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ 21.8% ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 25% ภายในปี 2570 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทจะมีอัตราเฉลี่ยที่ 4%-7% โดย EBT/ARWA จะอยู่ที่ระดับประมาณ 5% และอัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 46% ในส่วนของหนี้สินทางการเงิน ณ เดือนธันวาคม 2567 ซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทที่ระดับ 1.8 เท่า นั่นถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำเมื่อเทียบกับเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 10 เท่า

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

บริษัทมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายทั้งในตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุน รวมทั้งมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอีกหลายแห่ง นอกจากนี้ KTB ยังได้เพิ่มวงเงินสินเชื่อระยะสั้นและระยะยาวให้แก่บริษัทอย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ เดือนธันวาคม 2567 วงเงินสินเชื่อของ KTB มีสัดส่วนคิดเป็น 72% ของวงเงินสินเชื่อทั้งหมดของบริษัท ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 4.12 หมื่นล้านบาท

ในส่วนของโครงสร้างเงินทุนนั้น บริษัทมีหนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้นคิดเป็น 37% ของหนี้สินรวมของบริษัท ณ เดือนธันวาคม 2567 จาก 33% ณ เดือนธันวาคม 2566 ทั้งนี้การหนี้สินระยะยาวยังคงเป็นสัดส่วนใหญ่ของโครงสร้างเงินทุน ณ เดือนเมษายน 2568 บริษัทมีหุ้นกู้ระยะยาวคงค้างจำนวนประมาณ 4 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกู้มูลค่า 1 หมื่นล้านบาทจากจำนวนดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนภายในปีนี้ ซึ่งบริษัทมีแผนรองรับการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อนำมาใช้ทดแทนหุ้นกู้ชุดเก่าดังกล่าวแล้ว

สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคเติบโตช้าลง

ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ซบเซาและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงเป็นปัจจัยที่จำกัดการเติบโตของสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล โดยการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเติบโตเพียง 3% หรือคิดเป็น 2.2 ล้านล้านบาทในปี 2567 ในขณะที่ยอดสินเชื่อคงค้างลดลง โดยสินเชื่อบัตรเครดิตปรับตัวลดลง 3% และสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันปรับตัวลดลง 5.4% เนื่องจากผู้ประกอบการมีความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ ซึ่งการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น โดยอัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบัตรเครดิตยังคงที่โดยอยู่ที่ระดับ 2.6% จากระดับ 2.5% ณ สิ้นปี 2566 ในขณะที่อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพของสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันปรับตัวขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.9% จาก 4.4% ทั้งนี้ มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้จากรัฐบาลและ ธปท. อาจช่วยให้อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพปรับตัวดีขึ้น แต่ผลลัพธ์อาจมีจำกัด ในขณะที่หนี้ครัวเรือนน่าจะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จำกัดการเติบโตของสินเชื่อผู้บริโภคต่อไป

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- สินเชื่อรวมคงค้างจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 4%-7% ต่อปี
- อัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อ (Loan yield) รับจะอยู่ที่ระดับประมาณ 15%
- ต้นทุนทางการเงิน (Funding cost) จะอยู่ในช่วง 2.8%-3.0%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected credit loss) จะอยู่ในช่วง 6.3%-6.7%
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 36%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของทั้งธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล อีกทั้งยังคงรักษาฐานทุน ตลอดจนความสามารถในการทำกำไร และคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC ratio) สูงกว่า 25% หรืออัตราส่วน EBT/ARWA สูงกว่า 6% เป็นระยะเวลาต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม หากไม่มีการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของ KTB อันดับเครดิตของบริษัทก็ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงแม้ว่าสถานะของบริษัทในกลุ่มจะถูกยกไปสู่อันดับที่สูงขึ้นก็ตาม

ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจเกิดขึ้นได้หาก RAC ratio ของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่า 12% หรือหากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตสูงกว่า 12.5% หรือสถานะทางการเงินของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การปรับลดอันดับเครดิตของ KTB หรือการประเมินสถานะกลุ่มของบริษัทที่ต่ำลงก็อาจมีผลต่อการลดอันดับเครดิตหรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	111,066	112,814	101,796	89,471	88,403
เงินให้สินเชื่อรวม	111,162	112,346	104,194	92,636	90,149
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	7,966	9,763	8,792	9,691	7,355
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	23,326	22,085	14,980	18,845	22,952
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	39,583	45,360	47,533	36,453	35,436
ส่วนของผู้ถือหุ้น	39,900	35,845	31,576	27,084	22,850
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,382	14,317	12,989	12,198	12,633
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	6,762	5,894	4,868	5,456	6,605
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	11,267	9,446	8,850	7,828	7,888
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	9,622	8,801	8,117	7,326	7,260
กำไรก่อนภาษีเงินได้	9,265	9,068	8,871	7,255	6,656
กำไรสุทธิ	7,388	7,250	7,054	5,789	5,332

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	12.85	13.34	13.58	13.71	14.54
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	10.07	8.80	9.25	8.80	9.08
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	35.05	34.62	34.94	34.17	32.92
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.28	8.45	9.28	8.16	7.66
กำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	5.11	5.19	5.61	4.90	4.55
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.60	6.76	7.38	6.51	6.14
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	19.51	21.51	24.05	23.18	25.04
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม	1.95	2.19	1.78	3.60	1.78
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	6.05	5.44	4.95	5.97	7.48
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ	369.27	400.29	476.34	292.17	460.28
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.75	19.63	18.44	18.01	15.11
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.78	2.15	2.22	2.30	2.87
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	76.46	78.42	82.11	75.74	69.59
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.13	0.24	0.15	0.13	0.08
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น/หนี้สินรวม	32.78	28.69	21.33	30.21	35.01
อัตราการชำระเงินจากลูกค้า	42.70	39.62	38.88	36.32	37.60

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KTC258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA
KTC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA
KTC259B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA
KTC25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA
KTC25NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2568	AA
KTC262A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC262B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 300 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC269A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,030 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC26NB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,100 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2569	AA
KTC277A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,232 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA
KTC278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA
KTC278B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA
KTC279A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA
KTC27OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA
KTC27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2570	AA
KTC282A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,250 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	AA
KTC288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,065 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2571	AA
KTC292A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	AA
KTC297A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	AA
KTC29OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	AA
KTC29NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 730 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2572	AA
KTC301A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2573	AA
KTC318A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2574	AA
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 15,000 ล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 10 ปี	AA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ ปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีขึ้นค่าเฉลี่ยข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีขึ้นเป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตจากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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