

บริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 83/2566

9 พฤษภาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

เหตุผล

ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงประสบการณ์อันยาวนานของบริษัทในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ตลอดจนภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ การบริหารความเสี่ยงที่ดี และความสามารถในการทำกำไรที่อยู่ในระดับปานกลาง

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากสถานะทางการเงินในตลาดในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ของบริษัทที่ค่อนข้างต่ำ ตลอดจนแหล่งเงินทุนที่ไม่มีความหลากหลาย และสถานะสภาพคล่องที่อยู่ในระดับปานกลาง นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงลักษณะธุรกิจของบริษัทที่มีความเสี่ยงในด้านการกำหนดราคาซื้อสินทรัพย์และการจำหน่ายหลักประกันอสังหาริมทรัพย์อีกด้วย

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

มีประสบการณ์ที่ยาวนานด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดที่ยังมีขนาดเล็ก

ปัจจุบันสถานะทางธุรกิจของบริษัทได้รับการประเมินให้อยู่ในระดับ “ปานกลาง” เมื่อพิจารณาจากขนาดของสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับปานกลางและประสบการณ์ที่ยาวนานของคณะผู้บริหาร โดยหากบริษัทสามารถขยายธุรกิจได้อย่างมั่นคงผ่านการซื้อสินทรัพย์และการจัดเก็บเงินสดที่สม่ำเสมอและต่อเนื่องก็อาจส่งผลในด้านบวกต่อสถานะเครดิตของบริษัทได้

ในแง่ของสถานะทางการเงินตลาดนั้น ในขณะที่ในปี 2565 แม้บริษัทจัดอยู่ในอันดับที่ 5 ของบริษัทบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในประเทศไทย แต่บริษัทก็มีส่วนแบ่งทางการตลาดตามขนาดของสินทรัพย์เพียงเล็กน้อยที่ระดับ 2.2% เท่านั้น โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 5.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของอุตสาหกรรมที่ระดับ 2.73 แสนล้านบาท การซื้อสินทรัพย์ที่เป็นไปอย่างไม่ต่อเนื่องโดยมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงความเป็นเจ้าของหลายครั้งนั้นเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้การเติบโตของสินทรัพย์ของบริษัทเป็นไปอย่างเชื่องช้าในอดีต

อย่างไรก็ตาม สถานะทางธุรกิจของบริษัทก็มีปัจจัยสนับสนุนบางส่วนจากกระแสเงินสดรับจากการจัดเก็บเงินสดที่ค่อนข้างแน่นอนแม้ว่าบริษัทจะมีการซื้อสินทรัพย์ที่ไม่สม่ำเสมอก็ตาม นอกจากนี้ทริสเรทติ้งยังมีมุมมองในเชิงบวกเกี่ยวกับประสบการณ์ที่กว้างขวางและความเชี่ยวชาญของผู้บริหารระดับสูงของบริษัทที่อยู่ในแวดวงธุรกิจนี้มาอย่างยาวนานกว่า 20 ปีอีกด้วย ปัจจัยเหล่านี้ทำให้บริษัทสามารถรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเอาไว้ได้

ทริสเรทติ้งยังเชื่อว่าระบบปฏิบัติงานและการจัดการข้อมูลของบริษัทที่มีอยู่นั้นมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะรองรับการเติบโตในอนาคตและลดความเสี่ยงที่มีอยู่ในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพได้

มีภาระหนี้ในระดับต่ำ

ทริสเรทติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนและการก่อหนี้ของบริษัทในปัจจุบันอยู่ในระดับที่ “แข็งแกร่ง” โดยวัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity (D/E) Ratio) แม้บริษัทจะมีแผนการเติบโตอย่างต่อเนื่องก็ตาม ทริสเรทติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเฉลี่ยที่ถ่วงน้ำหนักของบริษัทในช่วง 5 ปีจะอยู่ที่ 1.17 เท่าเมื่อเทียบกับ 0.71 เท่า ณ สิ้นปี 2565 โดยอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระ

ติดต่อ:
จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

ปวินท์ ธงทรงธรรม
pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

ดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest-bearing Debt to Equity (IBD/E) Ratio) ของบริษัทนั้นอยู่ที่ระดับ 0.67 เท่า ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งถือว่าต่ำกว่าข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้ที่น้อยกว่า 2.0 เท่าอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทมีแผนการที่จะซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ราคาทุนประมาณ 1.5-4.0 พันล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ทั้งนี้ เพื่อรองรับเป้าหมายการเติบโตตามแผนดังกล่าว บริษัทอยู่ในช่วงของการยื่นเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering – IPO) และการยื่นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปลายปีนี้

เมื่อพิจารณาจากแผนการซื้อสินทรัพย์แล้ว ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทในกรณีพื้นฐานที่ไม่ยังไม่รวม IPO จะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 2 เท่าและจะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการประเมินของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับสถานะเงินทุนและการก่อหนี้ที่ระดับ “แข็งแกร่ง” ของบริษัทต่อไป จากการคาดการณ์ว่ามูลค่าการเสนอขาย IPO จะอยู่ที่ 2-3 พันล้านบาทและอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ระดับ 40% ในช่วงระหว่างปี 2567-2568 ทริสเรทติ้งจึงคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทมีแนวโน้มจะลดต่ำกว่า 1 เท่า แม้ว่าปัจจัยดังกล่าวอาจนำไปสู่การประเมินสถานะเงินทุนและการก่อหนี้ที่สูงขึ้นที่ระดับ “แข็งแกร่งมาก” แต่การปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจไม่เกิดขึ้นในทันทีเนื่องจากกรณีดังกล่าวอาจยังขึ้นอยู่กับเสถียรภาพทางธุรกิจที่ดีขึ้นซึ่งปรากฏให้เห็นได้จากการที่บริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ใหม่อย่างต่อเนื่องในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับปานกลางโดยมีโอกาสดังที่ปรับตัวดีขึ้น

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Assets – ROAA) นั้นได้รับการประเมินที่ระดับ “ปานกลาง” โดยทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 จะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นแม้ว่าต้นทุนในการดำเนินงานอาจจะเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่เพิ่มขึ้นด้วย ทั้งนี้ จากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ 4.0% ในปี 2565 นั้น ทริสเรทติ้งประเมินว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ระดับ 4%-5% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568

ในปี 2565 บริษัทมีรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 223 ล้านบาทจาก 1 ล้านบาทในปี 2564 จากการปรับตัวที่ดีขึ้นของธุรกิจบริหารสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loan – NPL) และธุรกิจบริหารสินทรัพย์รอการขาย (Non-performing Asset – NPA) รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งถึง 53% เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยมาอยู่ที่ระดับ 894 ล้านบาทโดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากรายได้ที่มาจากการบริหารสินเชื่อด้วยคุณภาพซึ่งประกอบด้วยดอกเบี้ยรับและกำไรจากสินเชื่อด้วยคุณภาพ บริษัทมีรายได้จากการบริหารสินเชื่อด้วยคุณภาพคิดเป็นสัดส่วน 75% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 58% เมื่อเทียบกับปีต่อปี ส่วนรายได้จากการบริหารสินทรัพย์รอการขายนั้นคิดเป็นสัดส่วนคิดเป็น 21% ของรายได้รวม โดยปรับเพิ่มขึ้น 67% จากปีก่อนหน้า ในแง่ของกระแสเงินสดรับจากการจัดเก็บเงินสดนั้นทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะจัดเก็บเงินสดได้สูงถึงประมาณ 2.5 พันล้านบาทในปี 2568 จาก 1.5 พันล้านบาทในปี 2565 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่คาดว่าอัตราการจัดเก็บเงินสดต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Cash Collection to Average Asset Ratio) ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 22%-25% ในช่วงระหว่างปี 2566-2568

ส่วนในด้านต้นทุนนั้น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทอยู่ในช่วง 30%-40% ซึ่งค่อนข้างสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่รายงานโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ทั้งนี้ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับภาระหนี้ต่าง ๆ ตลอดจนค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและค่าธรรมเนียมทางกฎหมายนั้นถือเป็นส่วนสำคัญของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัท ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีค่าธรรมเนียมทางกฎหมายเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากเนื่องจากความซับซ้อนและกิจกรรมในการแก้ไขปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทจะค่อย ๆ ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 30% ในปี 2568 จากระดับ 38% ในปี 2565 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายได้ที่แข็งแกร่งขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มมากขึ้น

แหล่งเงินทุนที่ไม่มีความหลากหลายด้วยสถานะสภาพคล่องปานกลาง

ทริสเรทติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” เมื่อเร็ว ๆ นี้บริษัทพึ่งกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเนื่องจากในอดีตนั้นบริษัทพึ่งพาส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการซื้อสินทรัพย์มากกว่า ทั้งนี้ บริษัทมีการใช้เงินสินเชื่อจากธนาคารน้อยกว่าคู่แข่งรายอื่น ๆ ซึ่งมักมีการผสมผสานกันระหว่างการกู้ยืมจากธนาคารรวมทั้งการออกหุ้นกู้และตัวสัญญาใช้เงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนหลักสำหรับใช้ในการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

บริษัทมีภาระหนี้ซึ่งจะครบกำหนดชำระในอีก 12 เดือนข้างหน้าจำนวนประมาณ 1.7 พันล้านบาท ในขณะที่บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อรวมทั้งสิ้นจำนวน 800 ล้านบาท อีกทั้งยังมีหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 1.6 พันล้านบาทที่ออกโดยบริษัทลูกคือ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ไร้เลส จำกัด (WAMC) ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมิถุนายน 2566 นี้อีกด้วย ในการนี้ บริษัทมีแผนจะรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ของ WAMC ด้วยหุ้นกู้ใหม่ที่ออกโดยบริษัทเอง

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็มองว่าบริษัทมีความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สิน ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2565 ประมาณ 77% ของภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้ระยะสั้นเมื่อเทียบกับอายุเฉลี่ยของการครบกำหนดในช่วง 5-7 ปีของสินทรัพย์ โดย 69% ของภาระหนี้ทั้งหมดของบริษัทที่เป็นหนี้ระยะสั้นนี้เป็นส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งเชื่อว่าสภาพคล่องของบริษัทยังคงอยู่ในวิสัยที่สามารถจัดการได้ โดยเงินสดที่เรียกเก็บจากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพและสินทรัพย์รอการขายนั้นสามารถนำมาใช้เสริมสภาพคล่องและใช้ชำระหนี้อื่น ๆ ได้ในกรณีจำเป็น นอกจากนี้ แผนการเสนอขายหุ้น IPO ของบริษัทก็น่าจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทในอนาคตได้อีกด้วย

มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดีแต่มีปัจจัยลดทอนจากความเสี่ยงจากการกระจุกตัว

ทริสเรตติ้งมองว่าสถานะความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับ “ปานกลาง” ซึ่งใกล้เคียงกับบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิต โดยทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทได้นำเอากรอบการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมซึ่งมีการจัดการฐานข้อมูลและระบบปฏิบัติการที่เหมาะสมเพียงพอ โดยช่องทางการทำธุรกรรม (Operating Platform) ได้รับการพัฒนามาจากระบบที่ บริษัท บริหารสินทรัพย์อัลฟา แคปิตอล จำกัด (ALPHA) ซึ่งเป็นบริษัทลูกอีกรายหนึ่งของบริษัทนำมาใช้ตั้งแต่ช่วงการก่อตั้งในปี 2541 เพื่อให้เป็นแพลตฟอร์มในการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพของ GE Capital ทั้งนี้ระบบการจัดการความเสี่ยงซึ่งได้รับการประยุกต์ให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดในปัจจุบัน เมื่อผนวกกับฐานข้อมูลที่กว้างขวางและพนักงานที่มีประสบการณ์แล้วก็คาดว่าจะช่วยลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพซึ่งรวมไปถึงการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ การกำหนดราคา และการจำหน่ายหลักประกันได้

อย่างไรก็ตาม มุมมองในเชิงบวกของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงของบริษัทก็ถูกลดทอนโดยความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพซึ่งมีบัญชีสินเชื่อด้วยคุณภาพ 20 อันดับแรกคิดเป็น 54% ของสินเชื่อด้วยคุณภาพทั้งหมดของต้นทุน ณ สิ้นปี 2565 หากเกิดกรณีที่บัญชีสินเชื่อด้วยคุณภาพที่ใหญ่ที่สุด 2 บัญชีซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็น 40% ของสินเชื่อด้วยคุณภาพทั้งหมดมีการชำระคืนหนี้ที่ใช้เวลานานกว่าที่คาดไว้ก็อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่มีนัยสำคัญได้ อย่างไรก็ตาม นอกเหนือจากสองบัญชีใหญ่นี้แล้ว ส่วนที่เหลือของสินเชื่อด้วยคุณภาพของบริษัทถือว่ามีความเสี่ยงที่เล็กกว่ามากโดยมีขนาดไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อบัญชีและมีความหลากหลายค่อนข้างดีในแง่ของประเภทและที่ตั้งของอสังหาริมทรัพย์

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวก็มีปัจจัยที่ช่วยลดทอนลงได้บางส่วนจากต้นทุนการซื้อสินทรัพย์ที่ต่ำของบริษัทเมื่อเทียบกับราคาประเมินของหลักประกัน และจากการที่มูลค่าหลักประกันอาจเพิ่มขึ้นเมื่อเวลาผ่านไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดด้วยว่าความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อด้วยคุณภาพจะค่อย ๆ ลดลงเนื่องจากบริษัทมีแผนมุ่งเน้นที่จะซื้อสินเชื่อด้วยคุณภาพที่มีขนาดเล็กลงให้มากขึ้น

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2566-2568 ดังนี้

- การซื้อสินเชื่อด้วยคุณภาพใหม่จะอยู่ที่ระดับ 1.5-4.0 พันล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะอยู่ที่ประมาณ 2 เท่า
- เงินสดที่จัดเก็บได้จากการบริหารสินทรัพย์ต่อสินทรัพย์เฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 24%
- อัตราส่วนต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ระดับประมาณ 7% ของเงินกู้ยืมเฉลี่ย
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 35%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะเงินทุนและผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งได้ต่อไป อีกทั้งยังคาดว่าบริษัทจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้อีกด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นได้หากบริษัทสามารถรักษาเสถียรภาพทางธุรกิจได้ด้วยการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพใหม่ที่มีความสม่ำเสมอมากขึ้นและปรับปรุงสถานะเงินทุนให้ดีขึ้นในขณะที่ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรพร้อมทั้งดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนให้ต่ำกว่า 1.0 เท่าได้อย่างต่อเนื่อง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลงหากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเกินกว่าสมมติการณ์พื้นฐานของทริสเรทติ้งที่ 1.5 เท่า หรืออัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยของบริษัทลดลงต่ำกว่า 3.50% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
สินทรัพย์รวม	5,920	5,177	1,451	1,381	1,525
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	4,533	4,071	879	875	1,109
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ	2,502	2,583	587	502	678
ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ	2,030	1,488	292	373	431
เงินกู้ยืมรวม	2,313	3,373	-	-	157
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,593	-	-	-	157
เงินกู้ยืมระยะยาว	720	2,680	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,470	1,602	1,391	1,252	1,233
รายได้รวม	894	583	381	557	557
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	166	108	1	9	26
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	337	241	152	199	169
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	442	113	138	359	426
กำไรสุทธิ	223	1	138	246	326

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2565	2564	2563	2562	2561
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	13.12	14.33	27.96	37.74	30.90
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	81.41	81.45	99.86	98.37	95.38
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.05	7.05	16.26	24.05	21.06
กำไรสุทธิก่อนภาษี/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.98	0.13	9.70	24.11	23.25
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.03	0.03	9.78	16.96	18.94
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	8.81	0.07	10.48	19.84	27.59
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.71	2.23	0.04	0.10	0.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม (เท่า)	76.56	39.34	158.22	143.03	111.18
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	161.32	166.16	226.06	235.19	164.38
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	72.69	-	-	-	53.64
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม/สินทรัพย์รวม	76.57	78.63	60.59	63.38	72.70
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้จากการดำเนินงาน	46.25	50.80	41.84	36.26	31.84
อัตราส่วนการจัดเก็บเงินสดของสินเชื่อด้อยคุณภาพ - สุทธิ	35.45	16.28	19.43	57.80	87.27
อัตราส่วนการจัดเก็บเงินสดของสินทรัพย์รอการขาย - สุทธิ	30.33	22.31	73.53	138.87	121.56

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท อัลฟาแคปิตอล พาร์ตเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (ACPG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ ปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแก่การเชื่อถือหรือการเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น 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 หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใด ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria