

บริษัท เองลิสซิง แอนด์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 95/2568

20 มิถุนายน 2568

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่บททูลล่าสุด: 11/07/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพินิจ
17/07/66	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธำชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitraran@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เองลิสซิง แอนด์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “BBB-” จากเดิมที่ระดับ “BBB” พร้อมคงแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เช่นเดิม ทั้งนี้ การลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทที่อ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของค่าใช้จ่ายด้านเครดิต การขาดทุนจากรถยนต์ และต้นทุนในการระดมทุนซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

อย่างไรก็ตาม สถานะฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทยังคงเป็นปัจจัยบวกที่สำคัญต่ออันดับเครดิต โดยแหล่งเงินทุนและสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัทยังเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

คุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างมากในปี 2567 หลังจากการขายสินเชื่อย่างรวดเร็วจนในช่วงปี 2565-2566 ท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่เปราะบาง จนส่งผลให้ลูกหนี้ด้อยคุณภาพและการยึดรถเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งนำไปสู่ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตและการขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์ที่สูงขึ้น

การสิ้นสุดมาตรการบรรเทาหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ส่งผลให้อัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 6.3% ณ สิ้นปี 2567 และเพิ่มขึ้นเป็น 7.4% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 เมื่อเทียบกับระดับที่ต่ำกว่า 3.4% ในช่วง 2-3 ปีก่อนหน้า อัตราการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ด้อยคุณภาพเมื่อเทียบกับเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 6.3%-6.4% (ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี) ในช่วงปี 2567 และในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568

สินเชื่อที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage-2) ก็เพิ่มขึ้นเป็น 20% ณ สิ้นปี 2567 จนถึงไตรมาสแรกของปี 2568 จากประมาณ 10% ในช่วง 2-3 ปีก่อนหน้า จนส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 6.1% ในปี 2567 จากระดับที่ต่ำกว่า 3.0% ในอดีต แม้ว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะลดลงมาอยู่ที่ 4.7% ในไตรมาสแรกของปี 2568 แต่แนวโน้มการตัดหนี้สูญที่เพิ่มขึ้นคาดว่าจะทำให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตยังคงสูงอยู่

บริษัทตั้งเป้าที่จะรักษาอัตราส่วนลูกหนี้ด้อยคุณภาพให้อยู่ต่ำกว่า 5.0% ซึ่งเป็นระดับที่ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดไว้ภายใต้เงื่อนไขการกู้ยืม เพื่อให้บรรลุเป้าหมายนี้ บริษัทจึงได้เพิ่มความเข้มงวดในเรื่องมาตรฐานการพิจารณาสินเชื่อซึ่งรวมถึงการปรับลดอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) และระยะเวลาการให้สินเชื่อ การปรับปรุงราคาตลาดรถยนต์รายเดือน และการเร่งกระบวนการติดตามหนี้ อย่างไรก็ตาม ในระยะปานกลางนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงเสื่อมถอยลงเนื่องจากสภาพแวดล้อมด้านเครดิตที่ยังคงอ่อนแอซึ่งยังคงส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

ความสามารถในการสร้างผลกำไรที่ลดลง

ในขณะที่ทริสเรตติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทจะค่อย ๆ พื้นตัวขึ้นมาจากระดับต่ำสุดในปี 2567 แต่ผลกำไรในอนาคตของบริษัทกลับมีแนวโน้มที่จะยังคงต่ำกว่าระดับปกติซึ่งอยู่ที่จำนวน 300-400 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2567 กำไรสุทธิของบริษัทลดลงเหลือ 73 ล้านบาท โดยกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (EBT/ARWA) ลดลงเหลือ 0.6% จาก 3.8% ในปี 2566 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่สูงตลอดจนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจากการขยายสาขาและการขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ถูกยึด โดยในไตรมาสแรกของปี 2568 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.1% (ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี)

ในอนาคต การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตและการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพจะมีความสำคัญต่อการปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อรายได้จากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมคาดว่าจะลดลงเนื่องจากการชะลอตัวของการให้สินเชื่อใหม่ การคาดการณ์กรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งประเมินว่า EBT/ARWA ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1% ในปี 2568 และจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 2% ในระหว่างปี 2569-2570 ซึ่งเป็นระดับที่ยังคงสนับสนุนอันดับเครดิตในปัจจุบันเอาไว้ได้แต่ยังคงต่ำกว่าความสามารถในการสร้างผลกำไรในอดีต

การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อเป็นปัจจัยสนับสนุนกำไร

ปัจจัยขับเคลื่อนกำไรที่สำคัญของบริษัทคือส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยซึ่งค่อนข้างคงที่ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาแม้ต้นทุนการระดมทุนจะเพิ่มขึ้นก็ตาม เสถียรภาพของส่วนต่างดังกล่าวเกิดจากอัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อที่สูงขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ของบริษัทไปสู่สินเชื่อทะเบียนรถซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าสินเชื่อเช่าซื้อ

บริษัทเพิ่งขยายไปสู่ผลิตภัณฑ์สินเชื่อโนโพนานซ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นเมื่อเร็ว ๆ นี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะค่อย ๆ ปรับตัวขึ้นเป็น 14% ในระหว่างปี 2569-2570 จากระดับประมาณ 12%-13% เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูง และต้นทุนการระดมทุนของบริษัทก็ปรับตัวขึ้นเช่นกันเนื่องจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ดอกเบี้ยสูง ทริสเรตติ้งยังคาดว่าวางแผนของฝ่ายบริหารในการชะลอการขยายสาขาและลดการขาดทุนจากการที่ถูกยึดจะช่วยลดอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมให้อยู่ที่ประมาณ 50%

ฐานทุนที่แข็งแกร่งยังคงอยู่

ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทยังคงเป็นเสาหลักที่สำคัญในการสนับสนุนสถานะเครดิตของบริษัท โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (RAC) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 42.3% เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากระดับ 35.2% ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้ ระดับของเงินทุนดังกล่าวได้รับการประเมินว่ามีความแข็งแกร่งมากและเพียงพอที่จะสนับสนุนแผนการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัท

ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วน RAC ของบริษัทในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจะยังคงแข็งแกร่งโดยอยู่ที่ระดับเกินกว่า 40% ภายใต้สมมติฐานที่การหดตัวของสินเชื่อมีเพียงเล็กน้อยในระหว่างปี 2568-2569 และการเติบโตของสินเชื่ออยู่ที่ระดับ 8% ในปี 2570 การคาดการณ์นี้ยังอยู่บนพื้นฐานที่การจ่ายเงินปันผลในช่วงปี 2568-2570 จะยังคงสอดคล้องกับระดับในปี 2567 อีกด้วย ส่วนในแง่ของภาระหนี้สินทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.3 เท่า ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 ซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดของเงื่อนไขการกู้ยืมที่ 4 เท่าเป็นอย่างมาก

ในขณะที่กลยุทธ์การเติบโตแบบเลือกสรรของบริษัทคาดว่าจะช่วยรักษาความแข็งแกร่งของฐานทุน แต่การลดลงอย่างต่อเนื่องของกำไรซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์กรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งก็อาจส่งผลกระทบต่อสถานะฐานทุนและกำไรของบริษัท จนกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้

ตำแหน่งทางการตลาดที่พอประมาณแม้จะมีแนวทางการให้สินเชื่อแบบอนุรักษ์นิยม

บริษัทคาดว่าจะรักษาตำแหน่งทางการตลาดที่อยู่ในระดับพอประมาณเอาไว้ได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากบริษัทดำเนินกลยุทธ์การให้สินเชื่ออย่างระมัดระวังโดยมุ่งเน้นไปที่การปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์และรักษาสภาพคล่องสำหรับการชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดในเดือนพฤศจิกายน 2568

พอร์ตสินเชื่อของบริษัทหดตัวอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 1.25 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 จาก 1.31 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงไปสู่การเติบโตแบบอนุรักษ์นิยมหลังจากการขยายตัวที่ระดับประมาณ 30% ในช่วงปี 2565-2566 โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 สัดส่วนสินเชื่อของบริษัทประกอบด้วยสินเชื่อทะเบียนรถ 73% สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสอง 23% และผลิตภัณฑ์สินเชื่อโนโพนานซ์ 4% โดย 82% ของสินเชื่อมีหลักประกันเป็นรถกระบะและรถยนต์นั่งส่วนบุคคล

บริษัทมีสาขาทั้งสิ้นจำนวน 928 แห่ง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 ฝ่ายบริหารของบริษัทวางแผนจะชะลอการเปิดสาขาใหม่ในระหว่างปี 2568-2569 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ทริสเรทติ้งคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะลดลงไปจนถึงปี 2569 เนื่องจากนโยบายในการลดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ แต่คาดว่าจะฟื้นตัวเล็กน้อยในปี 2570 ด้วยการขยายสินเชื่อ “ซื้อก่อนจ่ายทีหลัง” สำหรับเครื่องใช้ไฟฟ้าอย่างระมัดระวัง

แม้ว่าแนวทางแบบอนุรักษ์นิยมนี้จะแสดงให้เห็นถึงการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ แต่การหดตัวเพิ่มเติมของพอร์ตสินเชื่อหรือสถานะทางการเงินการตลาดของบริษัทก็อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานและสถานะเครดิตของบริษัทในทางลบได้ด้วยเช่นกัน

สถานะแหล่งเงินทุนอยู่ในเกณฑ์ปานกลาง

ทริสเรทติ้งประเมินให้สถานะแหล่งเงินทุนของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ปานกลาง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อรวมจำนวน 6.5 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยมีวงเงินจำนวน 0.7 พันล้านบาทที่ยังคงสามารถเบิกใช้ได้ทันที การมีความสัมพันธ์ที่มั่นคงกับผู้ให้กู้ซึ่งรวมถึงพันธมิตรเชิงกลยุทธ์อย่างธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) นั้นคาดว่าจะช่วยสนับสนุนแผนการเติบโตที่วัดผลได้ของบริษัทในระยะปานกลาง

โครงสร้างการระดมทุน ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 ของบริษัทประกอบด้วยการกู้ยืมระยะยาว 84% และการกู้ยืมระยะสั้นอีก 16% ซึ่งเป็นกลยุทธ์การระดมทุนแบบอนุรักษ์นิยมในมุมมองของทริสเรทติ้ง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการกู้ยืมของบริษัทจำเป็นต้องมีหลักประกันเป็นลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ทริสเรทติ้งจึงมองว่าบริษัทมีความยืดหยุ่นทางการเงินที่ต่ำกว่าคู่แข่งรายใหญ่

อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 89% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 ซึ่งเมื่อพิจารณาตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรทติ้งแล้ว อัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนที่เกิน 50% บ่งชี้ถึงความเสี่ยงในการด้อยสิทธิอย่างมีนัยสำคัญสำหรับภาระหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน นอกจากนี้ ระดับหนี้ด้อยคุณภาพซึ่งเป็นเงื่อนไขการกู้ยืมอาจจำกัดความสามารถในการระดมทุนเพิ่มเติมในระยะใกล้อีกด้วย

มีสภาพคล่องที่น่าพอใจ

สถานะสภาพคล่องของบริษัทยังคงเพียงพอที่จะรองรับภาระผูกพันในระยะสั้นถึงระยะปานกลาง ซึ่งแหล่งสภาพคล่องประกอบด้วยเงินสดในมือ ตลอดจนการชำระคืนค้างวรายเดือนจากลูกค้า และวงเงินสินเชื่อที่มีอยู่กับสถาบันการเงิน

บริษัทประมาณการว่าการชำระคืนค้างวรายเดือนของลูกค้าจะอยู่ที่จำนวนประมาณ 500-600 ล้านบาทในช่วงเดือนเมษายน 2568 จนถึงเดือนมีนาคม 2569 ซึ่งการคาดการณ์บ่งชี้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้ที่กำลังใกล้เข้ามา ทั้งนี้ ณ เดือนมีนาคม 2568 เงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งรวมถึงหนี้เงินกู้ระยะยาวในส่วนที่จะครบกำหนดชำระมีจำนวนทั้งสิ้น 6 พันล้านบาท โดยมีหุ้นกู้มูลค่า 614 ล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระในเดือนพฤศจิกายน 2568

ความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อทะเบียนรถยังคงมีอยู่

ในปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างรวมของผู้ประกอบการสินเชื่อทะเบียนรถภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 36% อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดตั้งแต่ปี 2567 โดย ณ สิ้นปี 2567 ยอดสินเชื่อรวมของผู้ประกอบการสินเชื่อทะเบียนรถที่รายงานโดย ธปท. ขยายตัว 11% และ 0.2% ตั้งแต่ต้นปี หรือ 8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 อันเป็นผลมาจากนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นของผู้ให้กู้

ด้วยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่เสมอภาคและความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอของผู้กู้ ทริสเรทติ้งคาดว่า การขยายสินเชื่อในปี 2568 จะชะลอตัวลงจากเมื่อ 2-3 ปีก่อนหน้า ในขณะเดียวกัน ผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบการสินเชื่อทะเบียนรถก็ถูกกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรง และคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยแคบลง ปัจจัยลบเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะยังคงเป็นความท้าทายหลักสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อทะเบียนรถต้องเผชิญในระยะปานกลาง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2568-2570 มีดังนี้

- สิ้นเชื้อคงค้างจะลดลง 14% ในปี 2568 และลดลง 4% ในปี 2569 จากนั้นจะเติบโต 8% ในปี 2570
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วง 13%-14%
- ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 6%
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ประมาณ 50%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะค่อย ๆ ปรับปรุงผลการดำเนินงานทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์ให้ดีขึ้นในขณะที่ยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดและฐานทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตจะเกิดขึ้นได้หากบริษัทปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์และความสามารถในการสร้างผลกำไรโดยมี EBT/ARWA เพิ่มขึ้นเกินกว่า 3.5% เป็นอย่างมากในระยะเวลาที่ยาวนานในขณะเดียวกันก็รักษาความแข็งแกร่งของสถานะฐานทุนเอาไว้ได้

ในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทลดลงอีกจนทำให้ความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดโดย EBT/ARWA ลดลงต่ำกว่า 1.5% เป็นระยะเวลานาน

ข้อมูลทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาทบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
สินทรัพย์รวม	12,341	13,088	15,673	12,264	9,702
เงินให้สินเชื่อรวม	12,478	13,206	15,100	12,020	9,180
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	932	892	625	539	540
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	6,001	4,499	4,292	3,191	3,251
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	907	3,221	5,718	3,592	1,466
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,293	5,240	5,416	5,244	4,815
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	473	2,153	2,114	1,642	1,287
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	151	857	413	230	178
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	24	175	322	263	173
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	280	1,380	1,498	1,100	842
กำไรก่อนภาษีเงินได้	66	90	525	575	440
กำไรสุทธิ	52	73	422	461	354

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	14.89 *	14.97	15.14	14.96	14.34
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.74 *	1.21	2.31	2.39	1.93
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	46.80	48.26	52.07	51.80	51.18
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.07 *	0.63	3.76	5.24	4.91
กำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	2.05 *	0.63	3.77	5.19	4.82
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.65 *	0.51	3.02	4.20	3.94
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.98 *	1.37	7.92	9.17	8.54
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม	7.36	6.26	3.40	3.01	3.43
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	4.70 *	6.06	3.05	2.17	2.04
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ	101.47	107.47	121.62	148.67	171.83
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	42.35	39.27	35.20	41.95	49.71
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.33	1.50	1.89	1.34	1.01
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	79.33	99.66	104.32	100.35	99.66
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.02	0.02	0.11	0.05	0.16
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น/หนี้สินรวม	85.14	57.33	41.84	45.46	66.53

* ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567

บริษัท เฮงลิสซิ่ง แอนด์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (HENG)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB-
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 และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria