

บริษัท เงินเทอร์โบ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 79/2567

10 พฤษภาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB-
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02/05/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิสัย
02/05/66	BBB-	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินเทอร์โบ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการที่บริษัทมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง มีสถานะทางธุรกิจในฐานะธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน (Title Loan) ที่อยู่ในระดับปานกลาง รวมทั้งมีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยสนับสนุนเหล่านี้ก็มีข้อจำกัดจากความกังวลของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทที่อ่อนแอลงอันเกิดจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลง และต้นทุนในการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น โดยสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนยังอาจส่งผลกระทบต่อการคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Auto Title Loan) ก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคตได้ด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะเงินทุนยังคงแข็งแกร่ง

สถานะเงินทุนของบริษัทที่ได้รับการประเมินว่าอยู่ในระดับ “แข็งแกร่ง” นั้นยังคงเป็นปัจจัยด้านบวกต่ออันดับเครดิต โดยสถานะเงินทุนในปัจจุบันของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital – RAC) นั้นอยู่ที่ระดับ 19.1% ณ สิ้นปี 2566 ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งมองว่าระดับสถานะเงินทุนในปัจจุบันของบริษัทนั้นเพียงพอที่จะสนับสนุนเป้าหมายการเติบโตในด้านสินเชื่อของบริษัทได้

ในระยะปานกลางนั้น เมื่อพิจารณาจากสมมติฐานของทริสเรตติ้งที่คาดว่าจะการเติบโตของสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 13%-17% และนโยบายการกระจายเงินปันผลในช่วงระหว่างปี 2567-2569 แล้ว ฐานทุนของบริษัทจึงน่าจะยังคงอยู่ในระดับที่ “แข็งแกร่ง” ต่อไป นอกจากนี้ แผนการเสนอขายหุ้นแก่สาธารณะชนครั้งแรก (IPO) ของบริษัทนั้นน่าจะช่วยเพิ่มสถานะเงินทุนและอาจเป็นผลบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้

ในส่วนของบริษัทสินทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินซึ่งไม่รวมเงินกู้จากผู้ถือหุ้นต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.6 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 และยังคงเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินซึ่งไม่รวมเงินกู้จากผู้ถือหุ้นต่อทุนไม่เกิน 3.5 เท่า

คาดว่าจะเห็นการเติบโตของพอร์ตสินเชื่ออย่างค่อยเป็นค่อยไป

ถึงแม้ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทยังคงอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายใหญ่อื่น ๆ แต่ทริสเรตติ้งก็คาดหวังว่าบริษัทจะเพิ่มความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องต่อไปในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าด้วยการเพิ่มขนาดของพอร์ตสินเชื่อให้สอดคล้องกับการขยายตัวของเครือข่ายสาขา อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดว่าจะการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากบริษัทใช้กระบวนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดยิ่งขึ้น

ในปี 2566 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทเติบโตอย่างมาก โดย ณ สิ้นปี 2566 พอร์ตสินเชื่อเติบโตถึงระดับ 1.06 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 40% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้

การเติบโตที่แข็งแกร่งดังกล่าวเป็นผลมาจากการเติบโตที่แข็งแกร่งของสินเชื่อในสาขาเดิมที่มีอยู่และการขยายพื้นที่ให้บริการจากการขยายเครือข่ายสาขาของบริษัทไปยังภาคใต้ในปี 2566

ณ สิ้นปี 2566 จำนวนสาขาของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 1,030 แห่ง หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 32% จากปีก่อนหน้า หรือมีจำนวนสาขาใหม่ 252 แห่ง บริษัทมีสินเชื่อต่อสาขาอยู่ที่ระดับประมาณ 10 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งยังคงน้อยกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถเพิ่มระดับสินเชื่อต่อสาขาให้อยู่ที่ระดับประมาณ 13 ล้านบาทได้ใน 3 ปีข้างหน้า

จากนโยบายของฝ่ายบริหาร บริษัทตั้งเป้าที่จะเปิดสาขาเพิ่มที่ประมาณ 60 แห่งต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 เมื่อเปรียบเทียบกับเปิดสาขาเพียงไม่กี่ร้อยแห่งในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ในการนี้ ทริสเรทติ้งมีมุมมองในเชิงบวกต่อเป้าหมายการเติบโตที่ระดับระยะยาวมากกว่าเดิมภายใต้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน รวมไปถึงการแข่งขันที่ทวีความรุนแรง และอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

เมื่อพิจารณาจากแผนการเติบโตของบริษัท ทริสเรทติ้งประมาณการว่าพอร์ตสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเติบโตอยู่ในช่วง 13%-17% ต่อปีในระหว่างปี 2567-2569 และน่าจะถึงระดับ 1.6 หมื่นล้านบาทได้ภายในสิ้นปี 2569 โดยอาจได้รับปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งยังคงมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง รวมทั้งจากการขยายเครือข่ายสาขาและการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

การควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ยังคงมีความท้าทาย

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่อ่อนแอลงเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอ่อนแอลงในปี 2566 โดยคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทเสื่อมถอยลงอย่างมากอันเป็นผลมาจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนในช่วงหลายปีที่ผ่านมา

อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan -- NPL) ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.1% ณ สิ้นปี 2566 จากระดับ 2.8% ณ สิ้นปีก่อนหน้า ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL Formation) ก็ปรับตัวสูงขึ้นด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ นโยบายการเร่งการตัดหนี้สูญ (NPL Write-off Policy) ส่งผลให้อัตราการตัดหนี้สูญต่อสินเชื่อถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.3% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับระดับ 1.2%-1.3% ในช่วง 2 ปีก่อนหน้า ทำให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต (Credit Cost) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.5% ในปี 2566 จาก 2.7% ในปี 2565

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อาจจะปรับเพิ่มขึ้นได้ใน 2-3 ปีข้างหน้าหากบริษัทขยายธุรกิจเชิงรุกอย่างมากภายใต้สภาพแวดล้อมที่มีการแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง เพื่อแก้ปัญหาด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทจึงได้ดำเนินนโยบายอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดยิ่งขึ้น เช่น การปรับลดสินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) อีกทั้งยังเร่งขั้นตอนการติดตามหนี้ให้เร็วขึ้น ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่ามาตรการต่าง ๆ เหล่านี้จะค่อย ๆ ส่งผลทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในระยะปานกลาง

ทั้งนี้ ในระยะยาวบริษัทตั้งเป้าที่จะรักษา NPL Ratio ให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 3.5% โดยทริสเรทติ้งมองว่าการดังกล่าวบริษัทอาจจำเป็นต้องมีปัจจัยสนับสนุนต่าง ๆ มาช่วย เช่น เหนือในการอนุมัติสินเชื่อที่รัดกุม การติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ และการเร่งตัดหนี้สูญ ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งที่อัตราการตัดหนี้สูญต่อสินเชื่อถัวเฉลี่ยของบริษัทจะอยู่ที่ระดับ 3.0%-3.8% ในระหว่างปี 2567-2569 และอัตรา NPL Formation จะอยู่ที่ระดับ 3.5%-4.7% NPL Ratio ของบริษัทจึงน่าจะยังคงอยู่ในระดับเป้าหมายได้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตของบริษัทจะอยู่ที่ระดับราว ๆ 3.5%-4.7% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าอีกด้วย จากประมาณการดังกล่าวข้างต้นน่าจะทำให้อัตราสำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) ของบริษัทน่าจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งประมาณ 116% โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 NPL Coverage Ratio ของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ 121% ซึ่งมากกว่าคู่แข่งในธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน

ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นส่งผลกดดันความสามารถในการสร้างผลกำไร

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันต่อไปในระยะปานกลาง โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (Earnings before Taxes to Average Risk-weighted Assets -- EBT/ARWA) นั้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ระดับ 1.4% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับระดับ 5.6% ในปี 2565

ในปี 2566 กำไรสุทธิของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 132 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราที่ชะลอตัวลง 61% จากปีก่อนหน้าถึงแม้ว่าการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจะทำให้รายได้มีการเติบโตที่มากขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ กำไรที่ลดลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากการมีคุณภาพสินทรัพย์ที่

อ่อนแอลงและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 60% ในปี 2566 จากระดับ 56% ในปี 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากการเร่งการขยายสาขา

ความสามารถในการจัดการความเสี่ยงด้านเครดิตและการควบคุมต้นทุนจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทในอนาคต ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.4%-2.8% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดยมีสมมติฐานว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับ 17% และค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับ 3.5%-4.7% อย่างไรก็ตาม ระดับความสามารถในการสร้างผลกำไรจะยังคงได้รับการประเมินให้อยู่ในระดับ “ปานกลาง” เช่นเดิม

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทน่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 55% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 จากผลของการประหยัดจากขนาดและประสิทธิภาพการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น ทริสเรตติ้งยังคาดว่ารายได้ดอกเบี้ยรับจะปรับตัวขึ้นจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนในการเพิ่มรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการขายประกันด้วยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายให้มากยิ่งขึ้นอีกด้วย

สถานะแหล่งเงินทุนอยู่ในเกณฑ์ปานกลางและมีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งยังคงประเมินว่าบริษัทมีสถานะแหล่งเงินทุนอยู่ในเกณฑ์ “ปานกลาง” ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งอยู่ทั้งสิ้นจำนวน 1.05 หมื่นล้านบาท ซึ่งจำนวน 2.3 พันล้านบาท หรือ 22% ของวงเงินดังกล่าวนี้ยังไม่ได้มีการเบิกใช้ ซึ่งวงเงินดังกล่าวเพียงพอต่อการสนับสนุนแผนการขยายธุรกิจของบริษัทในระยะปานกลางได้ อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งพิจารณาว่าบริษัทจะมีความยืดหยุ่นทางการเงินค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเนื่องจากข้อกำหนดสำหรับวงเงินสินเชื่อที่บริษัทจะต้องนำพอร์ตฟอลิโอไปวางเป็นหลักประกัน

บริษัทมีสถานะสภาพคล่องอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ทั้งนี้ จากประมาณการของบริษัทคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินสดจากการชำระคืนหนี้สินเชื่อของลูกหนี้มากกว่าภาระการชำระคืนหนี้ของบริษัทถึง 2 เท่าในช่วงเวลา 12 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ นอกเหนือจากวงเงินสินเชื่อที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินหลายแห่งแล้ว บริษัทยังมีทางเลือกในการใช้เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย โดย ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นคงค้างที่จำนวน 2 พันล้านบาท ซึ่งบริษัทอาจได้รับวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นเพื่อรองรับการชำระหนี้ระยะสั้นในกรณีที่จำเป็นอีกด้วย

โครงสร้างหนี้

โครงสร้างหนี้ของบริษัทนั้นประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น 45% และหนี้สินระยะยาว 55% ทั้งนี้ ในส่วนของหนี้สินระยะยาวทั้งหมดนั้น สัดส่วน 37% เป็นหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี บริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมค่อนข้างสูง โดย ณ เดือนธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับประมาณ 72% ทั้งนี้ เนื่องจากข้อกำหนดของวงเงินสินเชื่อจากธนาคารส่วนใหญ่ที่ระบุให้บริษัทจะต้องนำพอร์ตฟอลิโอไปวางเป็นหลักประกันซึ่งเป็นสัญญาณว่าบริษัทอาจมีข้อจำกัดในการขอวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคตในสถานการณ์ที่ตึงเครียด นอกจากนี้ หนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนซึ่งอยู่ในระดับที่สูงนั้นยังสะท้อนถึงความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญของการด้อยสิทธิของภาระหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้งอีกด้วย

ผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยง

ในปี 2566 อัตราการเติบโตของยอดสินเชื่อที่มีหลักประกันคงค้างโดยเฉลี่ยของผู้ประกอบการใหญ่ 3 รายแรกอยู่ที่ระดับ 25% โดยการเติบโตที่แข็งแกร่งของสินเชื่อเหล่านี้จะยังคงดำเนินต่อไปในระยะปานกลางจากปัจจัยสนับสนุนในเรื่องการขยายเครือข่ายสาขา อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งก็คาดว่าอัตราการเติบโตของสินเชื่อของผู้ประกอบการที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตจะชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับในอดีต ตามความเป็นจริงแล้วอัตราการเติบโตมีการชะลอตัวมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 โดยมีอัตราการเติบโตของสินเชื่อเฉลี่ยที่ 16% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 และเมื่อเทียบกับการเติบโตที่ระดับ 32% ในปี 2565 ทั้งนี้ เนื่องมาจากการที่ผู้ประกอบการให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์

ในขณะเดียวกัน ทริสเรตติ้งก็สังเกตเห็นถึงทั้งพัฒนาการและความท้าทายสำคัญ ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งจำเป็นจะต้องคอยเฝ้าติดตาม โดยประการแรก การลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของผู้ประกอบการอันเกิดจากการแข่งขันด้านราคาและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง ประการต่อมา ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้นจากกลยุทธ์การขยายสินเชื่อในเชิงรุก ผสมกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่อ่อนแอลง ได้ส่งผลทำให้ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- สิ้นเชื่อรวมคงค้างจะเติบโตในอัตรา 13%-17% ต่อปี
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 17%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับ 3.5%-4.7%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 55%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน ตลอดจนสถานะเงินทุนและความสามารถในการสร้างผลกำไรที่ระดับปัจจุบันเอาไว้ได้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งด้วยว่าบริษัทจะยังคงสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนได้อีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานเงินทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยมี RAC Ratio อยู่ในระดับเกินกว่า 25% และอัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับมากกว่า 4% อย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลง และ/หรือผลการดำเนินงานอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนส่งผลกระทบต่ออัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.5% หรือ RAC Ratio ลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 15% อย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565 **	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	12,112	8,794	6,020	3,765	1,926
เงินให้สินเชื่อรวม	10,632	7,589	5,143	3,282	1,461
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	406	206	112	80	51
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	5,362	3,980	3,685	2,255	807
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	4,127	2,323	1,214	654	438
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,471	2,339	1,011	775	619
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,705	1,124	726	427	120
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	504	171	87	52	49
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	401	469	412	184	82
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,447	999	757	504	495
กำไรก่อนภาษีเงินได้	156	423	295	54	(180)
กำไรสุทธิ	132	338	235	43	(145)

* งบการเงินรวม

** งบการเงินปี 2565 มีการปรับปรุง

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	16.31	15.17	14.84	15.01	9.61
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.84	6.33	8.43	6.47	6.58
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	59.64	56.15	59.84	72.49	144.38
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.49	5.71	6.03	1.91	(14.42)
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	1.42	5.63	6.14	1.99	(15.30)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.26	4.57	4.81	1.53	(11.66)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	5.47	20.20	26.36	6.23	(26.67)
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.15	2.77	1.92	1.75	1.60
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	5.53	2.68	2.06	2.21	5.34
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	121.36	98.21	113.41	139.32	218.50
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	19.13	25.78	16.95	21.35	33.94
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	4.10	2.76	4.95	3.86	2.11
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	79.64	79.16	54.81	54.47	38.53
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.04	0.04	0.02	0.06	0.12
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	55.62	61.65	73.56	75.42	61.82

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท เงินเทอร์โบ จำกัด (มหาชน) (TURBO)

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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าและลงชื่อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria