

บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 239/2567

25 ธันวาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 27/12/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพินิจ
15/06/66	BBB	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธำชัย

siriwan@trising.com

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trising.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trising.com

ทวิโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trising.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trising.com



WWW.TRISING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท คักดีสยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานะทางการเงินของบริษัทที่แข็งแกร่งตลอดจนสถานะทางการเงินที่มั่นคงอยู่ในระดับปานกลาง และผลการดำเนินงานทางการเงินที่ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวมีปัจจัยลดทอนจากความสามารถในการสร้างผลกำไรที่ลดลงของบริษัทซึ่งเป็นผลมาจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แคบลง ความเสี่ยงด้านเครดิตที่ยังคงสูงจากสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอและการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (Title Loan)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งยังคงเป็นจุดแข็งด้านเครดิตที่สำคัญ

สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนการจัดอันดับเครดิตของบริษัท โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2567 อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk-adjusted Capital Ratio – RAC Ratio) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 37% ถึงแม้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับประมาณ 40% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา แต่ก็ยังคงเพียงพอที่จะรองรับการเติบโตในอนาคตของบริษัทได้

ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะยังคงอยู่ในช่วง 37%-38% ในระหว่างปี 2567-2569 โดยอัตราส่วนที่สูงกว่า 25% จะยังคงช่วยสนับสนุนอันดับเครดิตของบริษัทในปัจจุบันเอาไว้ได้ โดยการคาดการณ์อยู่ภายใต้สมมติฐานว่าสินเชื่อค้างของบริษัทยังคงเติบโตที่ระดับ 17% ในปี 2567 และระดับ 8%-9% ต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 รวมทั้งอัตราการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่ระดับ 40% ต่อปี

ในส่วนของการก่อหนี้นั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 1.5 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ค่อนข้างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ของสถาบันการเงินที่ระดับ 2 เท่า

การขยายสินเชื่อแบบค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากความกังวลด้านคุณภาพสินทรัพย์

แม้ว่าบริษัทจะมีตำแหน่งทางการตลาดที่ไม่โดดเด่นเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายใหญ่ แต่บริษัทมีแผนจะเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยการเพิ่มขนาดพอร์ตสินเชื่อให้สอดคล้องกับการขยายเครือข่ายสาขา

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 สินเชื่อค้างของบริษัทยังคงเติบโตที่ระดับ 1.24 หมื่นล้านบาทถึงแม้ว่าอัตราการเติบโตจะอยู่ในระดับที่ดีถึง 14% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าเป็นอัตราการเติบโตที่ชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดจากการขยายตัวที่แข็งแกร่งที่ระดับ 21% ในปี 2565 และ 35% ในปี 2564 ทั้งนี้ สาเหตุเนื่องมาจากกลยุทธ์ที่ระมัดระวังของบริษัทเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทเติบโตมาอยู่ที่ระดับ 1.43 หมื่นล้านบาท ขยายตัว 16% จากสิ้นปีก่อนหน้า

การเติบโตของสินเชื่อในระยะยาวคาดว่าจะขับเคลื่อนโดยธุรกิจหลักคือ สินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน โดยบริษัทมีแผนการขยายสินเชื่อที่มีที่ดินเป็นหลักประกันซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่เริ่มดำเนินการในช่วงปลายปี 2566 แบบค่อยเป็นค่อยไป โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์และเน้นการเติบโตในผลิตภัณฑ์อื่น ๆ แบบระมัดระวัง

ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเพิ่มขึ้น 17% ในปี 2567 และจะเติบโต 8%-9% ต่อปีในระหว่างปี 2568-2569 โดยการเติบโตนั้นได้รับการสนับสนุนหลักจากความต้องการสินเชื่อที่สูง การขยายเครือข่ายสาขา และการปรับปรุงประสิทธิภาพของสาขาที่มีอยู่

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 บริษัทมีสาขาทั้งสิ้นจำนวน 1,029 แห่ง โดยทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีแผนการเปิดสาขาใหม่จำนวน 50 สาขาในปี 2568 และอีก 100 สาขาในปี 2569

โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2567 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทประกอบไปด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (77% ของสินเชื่อทั้งหมด) สินเชื่อที่มีที่ดินเป็นหลักประกัน (7%) สินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพ (9%) สินเชื่อเช่าซื้อ (4%) สินเชื่อส่วนบุคคล (2%) และสินเชื่ออื่น ๆ (1%)

คุณภาพสินทรัพย์ยังคงสามารถบริหารจัดการได้

กลยุทธ์การเติบโตอย่างระมัดระวังและนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีเสถียรภาพมากกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ลูกหนี้ที่ถูกจัดชั้นด้วยคุณภาพหรือ Stage-3 -- NPL) ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทยังคงอยู่ที่ระดับ 2.5% ตั้งแต่สิ้นปี 2565 จนถึงไตรมาสที่ 3/2567 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของคู่แข่งที่อยู่ระดับ 4% อย่างไรก็ตาม อัตราการเกิด NPL ใหม่ (NPL Formation) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 1.4% ในช่วงปี 2565 จนถึง 9 เดือนแรกของปี 2567 จากระดับที่ต่ำกว่า 1% ในอดีต การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากสภาพแวดล้อมด้านเครดิตที่อ่อนแอและการด้อยลงของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันและสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพ

บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะรักษาอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้อยู่ที่ระดับ 2.5% เมื่อเปรียบเทียบกับเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ของธนาคารและหุ้นกู้ที่บริษัทจะต้องดำรง NPL Ratio ให้ต่ำกว่า 3%-5% ดังนั้น บริษัทจะต้องมีความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ มีการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเร่งตัดหนี้สูญของลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตให้เร็วขึ้น ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบรรลุเป้าหมายดังกล่าวได้โดยอยู่ภายใต้ประมาณการว่าบริษัทจะมี NPL Formation อยู่ที่ระดับ 1.4% และจะมีอัตราส่วนการตัดหนี้สูญของลูกหนี้ที่มีการด้อยคุณภาพ (NPL Write-offs) ต่อเงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นในช่วง 1.0%-1.3% ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายที่จะรักษาสารองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage) ไม่ให้ต่ำกว่าระดับ 100% ในช่วงระหว่างปี 2567-2569 โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2567 อัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทอยู่ที่ระดับ 101%

การเติบโตของรายได้ที่สม่ำเสมอท่ามกลางการขยายตัวแบบระมัดระวัง

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการสร้างผลกำไรให้อยู่ในระดับ “Adequate” ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าถึงแม้ว่าผลกำไรจะอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2566 จนถึง 9 เดือนแรกของปี 2567 โดยในปี 2566 ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย (Earnings before Taxes to Average Risk-weighted Assets -- EBT/ARWA) นั้นลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6.9% จาก 7.5% ในปี 2565 และยังเป็นขาลงต่อเนื่องมาจนถึงช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 โดยมาอยู่ที่ระดับ 6.6% ทั้งนี้ การลดลงมีสาเหตุมาจากส่วนต่างดอกเบี้ยที่แคบลง ซึ่งเป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนที่ลดลงและต้นทุนการระดมทุนที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected credit losses)

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วน EBT/ARWA ของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับ 6.5% ในช่วงปี 2567-2569 โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญมาจากการขยายพอร์ตสินเชื่อ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่คงที่ และการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยคาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับ 17% จากที่ระดับ 18% ในช่วงปี 2566 จนถึงต้นปี 2567 จากผลของการขยายกิจการไปยังสินเชื่อที่มีที่ดินเป็นหลักประกันที่มีอัตราดอกเบี้ยรับต่ำกว่าสินเชื่อประเภทอื่นถึงแม้ว่าต้นทุนการระดมทุนมีแนวโน้มจะลดลงก็ตาม นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับ 1.4% และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ในช่วง 48%-49% จากการเปิดสาขาใหม่ในระหว่างปี 2568-2569 อีกด้วย

สถานะเงินทุนอยู่ในระดับ Moderate

ทริสเรทติ้งยังคงประเมินให้สถานะเงินทุนของบริษัทอยู่ในระดับ “Moderate” ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีวงเงินสินเชื่อจำนวนมากและมีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญก็ตาม กล่าวคือ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะยาวคิดเป็นสัดส่วน 72% ของหนี้สินรวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระดับ 30% ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ณ ไตรมาส 3/2567 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจำนวน 1.15 หมื่นล้านบาทจากสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยมีวงเงินคงเหลือที่สามารถเบิก

ถอนได้จำนวน 1.6 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม วงเงินสินเชื่อต่าง ๆ นั้นจำเป็นต้องใช้พอร์ตสินเชื่อค้ำประกัน ซึ่งอาจจำกัดความสามารถของบริษัทในการจัดหาเงินสินเชื่อเพิ่มเติมในภาวะวิกฤต

ในขณะเดียวกันบริษัทมีสัดส่วนของหนี้ที่มีลำดับในการได้ชำระคืนก่อนหนี้สินรวมอยู่ที่ระดับ 92% ณ สิ้นไตรมาส 3/2567 โดยสัดส่วนดังกล่าวที่ระดับมากกว่า 50% ขึ้นไปนั้นสะท้อนถึงความเสี่ยงของการด้อยสิทธิของภาระหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งโดยทั่วไปจะส่งผลให้อันดับเครดิตของตราสารหนี้ลดลงจากอันดับเครดิตองค์กร 1 ขึ้นตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้” ของทริสเรตติ้ง

กระแสเงินสดที่แข็งแกร่งช่วยสนับสนุนสภาพคล่อง

ทริสเรตติ้งประเมินให้สภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่ “Adequate” บริษัทคาดว่าจะสามารถจัดหาเงินกู้ระยะสั้นใหม่ได้ (Refinance) เนื่องจากบริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีกับสถาบันการเงินหลายแห่งและได้รับการสนับสนุนเงินทุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่หลายราย ทั้งนี้ ในจำนวนหนี้ระยะสั้นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 3 พันล้านบาทนั้น มีสัดส่วน 92% อยู่ในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Notes – P/Ns) ที่กู้ยืมมาจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วน 7% โดยผ่าน บริษัท บัวหลวงเวนเจอร์ส จำกัด

บริษัทมีประมาณการที่คาดการณ์ว่าจะมีกระแสเงินสดไหลเข้าจากลูกหนี้จำนวนประมาณ 8.1 พันล้านบาทในอีก 12 เดือนข้างหน้า (ตุลาคม 2567 - กันยายน 2568) ซึ่งสามารถรองรับภาระผูกพันของบริษัทที่จำนวนประมาณ 3.1 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีหุ้นกู้คงค้างจำนวน 363 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดชำระในเดือนสิงหาคม 2569 อีกด้วย ทริสเรตติ้งเชื่อว่ากระแสเงินสดที่เพียงพอที่จะใช้ชำระคืนผู้ถือหุ้นกู้ และคาดว่าสภาพคล่องของบริษัทจะยังคงเพียงพอในอีก 12 เดือนข้างหน้าโดยได้รับการสนับสนุนจากวงเงินสินเชื่อที่มีอยู่

ยังคงมีความท้าทายและความเสี่ยงสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกัน

ในปี 2566 ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 36% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดมาตั้งแต่ปี 2567 โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2567 สินเชื่อรวมของผู้ประกอบการในธุรกิจนี้ตามที่รายงานโดย ธปท. ขยายตัวเพียง 10% เมื่อเทียบกับปลายปีก่อนหน้าซึ่งเป็นผลมาจากการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น ในขณะที่ปัจจัยต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ไม่เท่าเทียมกัน ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ยืมที่อ่อนแอลง และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงนั้นมีแนวโน้มที่จะ ทำให้การขยายตัวของสินเชื่อในปี 2567 ชะลอตัวลงกว่าปีก่อน ๆ ในขณะเดียวกัน ผลการดำเนินงานทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันก็ได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงและคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ซึ่งส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แคบลง ปัจจัยลบเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการสินเชื่อที่มีหลักประกันต่อไปในระยะปานกลาง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 มีดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อคงค้างจะอยู่ที่ 17% ในปี 2567 และจะขยายตัว 8%-9% ต่อไปในระหว่างปี 2568-2569
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 17% ต่อปี
- ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.4% ของสินเชื่อถัวเฉลี่ย
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ระดับประมาณ 48%-49%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการเงิน การตลาด และผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ในขณะที่ยังคงบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลานี้ แต่ในระยะยาว การปรับเพิ่มอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ หากสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นในระยะเวลาที่ต่อเนื่อง ในขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ตลอดจนฐานทุนและการสร้างรายได้ของบริษัทยังคงแข็งแกร่งและสอดคล้องกับสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง

การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากสถานะเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง หรือคุณภาพสินทรัพย์หรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทถดถอยลงจนส่งผลทำให้ความสามารถในการสร้างผลกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วน EBT/ARWA อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 3.5%

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	15,119	13,184	11,624	9,530	8,778
เงินให้สินเชื่อรวม	14,317	12,380	10,867	8,893	6,568
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	365	310	290	208	162
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	5,475	4,634	4,402	3,729	3,304
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	3,345	2,511	1,637	692	826
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,126	5,832	5,376	4,907	4,508
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,949	2,357	2,137	1,731	1,476
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	145	151	131	64	(6)
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	42	48	22	13	7
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,085	1,318	1,139	922	788
กำไรก่อนภาษีเงินได้	761	936	888	758	700
กำไรสุทธิ	608	749	710	607	562

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	18.37 **	19.01	20.21	18.91	18.52
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.40 **	0.39	0.20	0.14	0.08
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	47.60	48.45	48.88	49.90	48.81
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.15 **	7.55	8.40	8.28	8.79
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	6.64 **	6.86	7.53	8.33	9.29
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.73 **	6.04	6.71	6.64	7.05
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	13.57 **	13.37	13.81	12.90	15.43
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อรวม	2.54	2.50	2.54	2.15	2.18
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.45 **	1.30	1.33	0.82	(0.09)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	100.65	105.05	105.00	108.91	113.27
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	36.78	39.81	40.81	45.63	59.16
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.47	1.26	1.16	0.94	0.95
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	152.12	158.15	152.77	156.30	207.02
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.05	0.06	0.06	0.08	0.58
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม***	60.89	63.03	70.46	80.65	77.39

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

*** หนี้ระยะสั้นรวมหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท ศักดิ์สยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (SAK)

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 เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมของเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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