

บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 175/2564

15 ตุลาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มเครดิตพันธกิจ:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 12/10/63

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพันธกิจ
10/04/63	A-	Stable
14/03/62	A-	Alert Negative
19/10/59	A-	Stable
25/01/55	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชชัย

siriwan@trisrating.com

ปวินท์ ฐขทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรณ์ ปันทะเลิต

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในการนี้ อันดับเครดิตได้รับการยกระดับเพิ่มขึ้นจากสถานะเครดิตเฉพาะของบริษัทเพื่อสะท้อนถึงการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ บริษัท ทูนครนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้รับการจัดอันดับเครดิตจากทริสเรตติ้งที่ระดับ “A/Stable” โดยอันดับเครดิตที่ได้รับการยกระดับสะท้อนถึงการที่บริษัทสร้างรายได้และกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งให้แก่บริษัททูนครนชาติ ในขณะที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากบริษัททูนครนชาติเช่นกัน

สถานะเครดิตเฉพาะของบริษัทที่ระดับ “bbb+” สะท้อนถึงความเข้มแข็งของสถานะทางการเงินและการตลาดของบริษัทในตลาดเฉพาะซึ่งได้แก่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่เน้นรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์และรถยนต์บรรทุก นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความสามารถในการรักษาสถานะทางการเงินในตลาด ตลอดจนการมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง และผลประกอบการทางการเงินที่ดีของบริษัทอีกด้วย อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวก็ถูกลดทอนลงจากความกังวลในเรื่องสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์และคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่เสื่อมถอยลงจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทใน 2-3 ปีข้างหน้า

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การสนับสนุนที่สม่ำเสมอจากบริษัททูนครนชาติ

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าบริษัทเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ บริษัท ทูนครนชาติ โดยทริสเรตติ้งเชื่อว่ามีแนวโน้มเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่บริษัททูนครนชาติจะยังคงดำรงสัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทต่อไปเนื่องจากบริษัทได้กลายมาเป็นผู้สร้างรายได้และกระแสเงินสดหลักให้แก่บริษัททูนครนชาติ โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 บริษัทสร้างกำไรสุทธิคิดเป็น 17% ของกำไรสุทธิของบริษัททูนครนชาติ ในด้านการให้การสนับสนุนทางธุรกิจนั้น บริษัททูนครนชาติเป็นผู้กำหนดกลยุทธ์ในภาพรวมของบริษัทซึ่งรวมถึงการบริหารความเสี่ยงโดยผ่านทางตัวแทนที่เป็นคณะกรรมการของบริษัท นอกจากนี้ บริษัททูนครนชาติยังให้การสนับสนุนทางการเงินโดยได้เพิ่มทุนให้แก่บริษัทในเดือนตุลาคม 2563 ที่ผ่านมาซึ่งช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งให้แก่ฐานทุนของบริษัทอีกด้วย โดยการเพิ่มทุนนั้นเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจและเป็นทุนสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนที่อาจจะเกิดขึ้นในภาวะที่เศรษฐกิจอ่อนแอ ทั้งนี้ ในระยะยาวนั้น ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนด้านเงินทุนจากบริษัททูนครนชาติต่อไปและบริษัทจะมีบริษัททูนครนชาติเป็นแหล่งพึ่งพาทางการเงินทุนแหล่งสุดท้ายในยามที่จำเป็นด้วยเช่นกัน

สถานะทางการเงินยังคงเข้มแข็ง

บริษัทยังคงดำรงสถานะเป็นผู้นำทางการตลาดในด้านสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ประเภทรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์เมื่อพิจารณาจากยอดสินเชื่อคงค้าง โดยยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ระดับ 4.8 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ลดลง 7.6% จากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากนโยบายขยายตัวที่ชะลอตัวลงของบริษัทอันเนื่องมาจากกลยุทธ์ในการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวังโดยให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์เป็นพิเศษในช่วงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ระดับ 4.9 หมื่นล้านบาท

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะทางการตลาดเอาไว้ได้ตลอดช่วงระยะเวลา 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากทริสเรตติ้งเชื่อว่าการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปหลังจากยอดขายสินเชื่อที่ลดลงนั้นน่าจะสอดคล้องกับสภาวะอุตสาหกรรมโดยรวม ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งประมาณการว่ายอดขายสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะเติบโตที่ระดับ 3% ในปี 2564 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 6% ต่อไปในช่วงปี 2565-2566 โดยมีสินเชื่อครบทุกเพื่อการพาณิชย์ในภาคการขนส่งและรถยนต์ที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญเป็นปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังจะมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เป็นผู้ประกอบการในธุรกิจด้านการขนส่งและการก่อสร้างภาครัฐซึ่งมีความอ่อนไหวต่อสภาพเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ค่อนข้างน้อยอีกด้วย

คุณภาพสินทรัพย์อ่อนแอลงแต่ยังอยู่ในวิสัยที่บริหารจัดการได้

ถึงแม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะถดถอยลงในปี 2563 แต่ทริสเรตติ้งก็คาดหวังว่าบริษัทจะยังคงสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์จนผ่านพ้นช่วงวงจรที่เศรษฐกิจอ่อนแอไปได้ โดยสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ (NPL Formation) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 1.6% ในปี 2563 จาก 0.7% ในปี 2562 ท่ามกลางภาวะแวดล้อมด้านสินเชื่อที่เปราะบางอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ผสมกับผลจากการตัดหนี้สูญลูกหนี้ที่ศาลพิพากษาแล้ว ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นใหม่ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงที่ที่ 1.5% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) และทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะคงอยู่ที่ระดับนี้ต่อไปในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 และจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 1.25% ในระหว่างปี 2565-2566 โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานว่าเศรษฐกิจจะค่อย ๆ กลับมาฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ในระยะ 2 ปีข้างหน้า ส่วนค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนั้นจะยังคงอยู่ที่ระดับประมาณ 1.1%-1.5% ในระหว่างปี 2564-2566 ทั้งนี้ จากการที่บริษัทมีเกณฑ์ในการอนุมัติสินเชื่อที่ระมัดระวัง ตลอดจนกระบวนการติดตามหนี้ที่ได้รับการปรับปรุงพัฒนา และการตั้งสำรองหนี้สูญที่เพียงพอ บริษัทจึงน่าจะยังคงสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอได้ เมื่อพิจารณาจากนโยบายในการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลงในปี 2564 แล้ว ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับประมาณ 85% ในระยะเวลาอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยอัตราส่วนดังกล่าว ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 อยู่ที่ระดับ 77%

คาดว่าความสามารถในการทำกำไรจะอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลางนี้ต่อไปได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าด้วยการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งในด้านของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน โดยความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นอยู่ในระดับปานกลางที่ 4.6% ในปี 2563 และ 4.4% (ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 854 ล้านบาทซึ่งลดลง 6% จากช่วงเดียวกันของปี 2563 โดยสาเหตุหลักมาจากการมีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นและสินเชื่อคงค้างที่หดตัวลง

ทริสเรตติ้งประเมินว่าอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยของบริษัทในช่วงปี 2564-2566 จะอยู่ที่ระดับประมาณ 4.2% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะคงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายไว้ที่ระดับ 4.3%-4.5% ในขณะที่คงอัตราค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นให้อยู่ในระดับ 1.1%-1.5% และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้ต่ำกว่าระดับ 14% ของรายได้รวมในช่วงปี 2564-2566 เอาไว้ได้ ทั้งนี้ นโยบายในการรักษาสัดส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายนั้นจะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ต่อไปถึงแม้ว่าการแข่งขันที่รุนแรงอาจส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยรับลดลงก็ตาม ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า อัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยของบริษัทจะยังคงอยู่ที่ระดับเดียวกับระดับในปัจจุบันที่ 7% ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งเชื่อว่าการขยายฐานลูกค้าไปสู่กลุ่มลูกค้ารายย่อยให้มากขึ้นนั้นจะช่วยรักษ้อัตราดอกเบี้ยรับเพื่อชดเชยกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการใช้เงินทุนระยะยาวในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นได้

สถานะเงินทุนยังคงแข็งแกร่ง

ฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัทนั้นเป็นปัจจัยบวกต่ออันดับเครดิตของบริษัท ถึงแม้ว่าสินเชื่อจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา แต่บริษัทก็ยังคงรักษาระดับทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้จากการมีกำไรสะสมที่ต่อเนื่อง โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 22.3% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 14.9% ณ สิ้นปี 2562 ทั้งนี้ ฐานทุนที่แข็งแกร่งขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการเพิ่มทุนในเดือนตุลาคม 2563 ที่ผ่านมา ประกอบกับความสามารถในการทำกำไรที่ยังคงแข็งแกร่งของบริษัท ซึ่งสถานะเงินทุนในปัจจุบันนี้เพียงพอต่อการสนับสนุนนโยบายการเติบโตของบริษัทได้ในระยะปานกลาง

ในด้านของภาระหนี้สิน บริษัทมีนโยบายในการรักษ้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกิน 4 เท่า โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 3.6 เท่าและยังคงเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกิน 10 เท่า ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าบริษัทจะรักษาระดับหนี้สินต่อทุนให้มีความแข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 23% และจะยังคงภาระหนี้ให้อยู่ในระดับต่ำในระหว่างปี 2564-2566 อันเป็นผลมาจากการมีความสามารถในการทำกำไรที่ต่อเนื่องรวมทั้งมีการขยายสินเชื่อที่ระมัดระวังและมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในระดับปานกลาง

มีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอเนื่องจากบริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ทั้งจากตลาดตราสารหนี้และตลาดตราสารทุนรวมทั้งยังมีวงเงินสินเชื่อที่มีกับสถาบันการเงินอีกหลายแห่งซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทได้ นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถออกตั๋วแลกเงิน (B/E) เพื่อจัดการสภาพคล่องได้เป็นระยะอีกด้วย โดย ณ เดือนสิงหาคม 2564 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อรวมทั้งสิ้นจำนวน 1.7 หมื่นล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่งซึ่ง 34% ของวงเงินดังกล่าวนี้ยังไม่ได้มีการเบิกใช้ ในขณะที่ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2564 บริษัทมีวงเงินกู้ระยะยาวที่ได้รับจากธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) อยู่ที่จำนวน 3 พันล้านบาท

ในส่วนของโครงสร้างเงินทุนนั้น ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 หนี้สินทางการเงินระยะสั้นของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 44% ของหนี้สินทางการเงินรวม ซึ่งลดลงจากระดับที่เกินกว่า 60% ในช่วงก่อนหน้าปี 2562 อันเป็นผลมาจากนโยบายของผู้บริหารที่จะปรับเพิ่มอัตราส่วนเงินกู้ระยะยาวให้เป็น 70% ของเงินทุนรวมหรือมากกว่า นอกจากนี้ ความสัมพันธ์ที่ดีที่มีกับสถาบันการเงินหลายแห่งซึ่งทำให้บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจะช่วยลดทอนความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องลงได้อีกด้วย

สินเชื่อรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ได้รับผลกระทบที่จำกัดจากสถานการณ์โควิด 19

ยอดขายรถยนต์ในประเทศไทยในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2564 เพิ่มขึ้น 2.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยยอดขายรถยนต์เชิงพาณิชย์เติบโตขึ้น 6.6% ซึ่งสวนทางกับยอดขายรถยนต์นั่งที่ชะลอตัวลงถึง 5.4% ทั้งนี้ ผลกระทบที่มีต่อยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ที่อยู่ในระดับต่ำกว่าเมื่อเทียบกับรถยนต์นั่งนั้นสะท้อนถึงอุปสงค์ของรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่สูงขึ้นอย่างมากโดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากกิจกรรมการขนส่งสินค้าในช่วงมาตรการปิดเมือง (Lockdown Measure) ในขณะเดียวกัน ยอดจดทะเบียนใหม่ของบริษัทรถบรรทุกก็มีอัตราเพิ่มขึ้นที่ระดับ 19% ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2564 ด้วย อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่มีต่อตลาดรถยนต์โดยรวมเมื่อผนวกกับความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นของสถาบันการเงินก็ส่งผลทำให้ยอดขายรถยนต์ยังคงค้างของผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหดตัวลง 0.1% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตที่ระดับ 1.9% ในช่วงเดียวกันของปี 2563 ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าจะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2565 จะช่วยให้ผลการดำเนินงานของทั้งอุตสาหกรรมยานยนต์และอุตสาหกรรมสินเชื่อรถยนต์ดีขึ้น ในขณะที่คุณภาพสินเชื่อรถยนต์โดยภาพรวมที่ถดถอยลงในปี 2563-2564 นั้นน่าจะเกิดเพียงชั่วคราวและอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2564-2566 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างจะเติบโตที่ระดับ 3%-6% ต่อปี
- ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับ 4.3%-4.5%
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.1%-1.5%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาด ตลอดจนฐานทุน และความสามารถในการสร้างผลกำไรในระดับปัจจุบันเอาไว้ได้ นอกจากนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะสามารถบริหารคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแออีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากฐานทุนมีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงทรงตัวอยู่ในระดับเกินกว่า 25% อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่อันดับเครดิตต้องได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากอันดับเครดิตของบริษัททุนธนาชาติได้รับการปรับเพิ่มขึ้นในทางตรงกันข้าม อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากสถานะเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญจนกระทั่งอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงลดลงต่ำกว่าระดับ 9% หรือคุณภาพสินเชื่อถดถอยลงอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นเกินกว่า 5% ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและฐานทุนของบริษัทเป็นอย่างมาก นอกจากนี้ การปรับลดอันดับเครดิตของบริษัททุนธนาชาติอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของบริษัทได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	49,717	48,518	50,881	47,531	39,492
เงินให้สินเชื่อรวม	49,098	47,976	51,933	48,545	40,441
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,321	1,228	2,225	2,134	1,843
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	16,506	11,000	29,089	21,986	17,205
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	21,373	25,742	13,151	17,339	15,922
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,710	10,819	7,671	7,195	5,627
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,229	2,452	2,527	2,332	1,878
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	246	338	194	403	523
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	380	747	700	625	547
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	278	538	570	504	496
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,084	2,324	2,463	2,051	1,406
กำไรสุทธิ	854	1,860	1,964	1,641	1,126

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.00 **	4.93	5.14	5.36	5.16
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	59.49 **	57.53	59.63	60.94	56.79
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	13.47	12.61	13.45	13.16	14.99
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.41 **	4.68	5.01	4.71	3.86
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	4.42 **	4.65	4.95	4.65	3.80
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย**	3.48 **	3.74	3.99	3.77	3.09
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	15.88 **	20.12	26.42	25.59	21.17
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.49	3.13	3.95	3.69	4.10
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.01**	0.68	0.39	0.90	1.40
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	77.08	81.86	108.57	119.16	111.15
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.54	22.30	14.91	14.95	14.06
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	3.64	3.48	5.63	5.61	6.02
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	108.24	64.78	64.78	80.12	85.66
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.07	0.01	0.01	0.01	0.01
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	42.32	29.18	67.32	54.51	50.81

* งบการเงินรวม

** ปรับอัตราส่วนเป็นตัวเลขเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
THANI210A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 145 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	A-
THANI221A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,070 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	A-
THANI227A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,745.2 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	A-
THANI220A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,200 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	A-
THANI237A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 486.3 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	A-
THANI23NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,439 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	A-
THANI247A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 593.7 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	A-
THANI254A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI255A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 593 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A-
THANI264A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A-
THANI274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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