

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 82/2568

22 พฤษภาคม 2568

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน A+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 08/05/68

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
27/05/64	A	Stable
11/01/64	A-	Alert Developing
06/12/61	A-	Stable
12/10/61	A	Alert Developing
19/09/59	A	Stable
24/04/57	A-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (NTL) และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทเป็นระดับ “A+” จากเดิมที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

การเพิ่มอันดับเครดิตนี้เป็นผลมาจากการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของ TIDLOR Group ที่ระดับ ‘a+’ โดยอันดับเครดิตของบริษัทเทียบเท่ากับความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจ เนื่องจากบริษัทถือเป็น “บริษัทหลัก” (Core Entity) ภายในกลุ่มธุรกิจ TIDLOR ตามเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจของทริสเรตติ้ง บริษัทมีส่วนสินทรัพย์และรายได้เป็นส่วนใหญ่ของกลุ่มธุรกิจ TIDLOR ซึ่งคาดว่าจะยังคงสถานะเช่นนี้ต่อไปในอนาคต

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกหลักของ TIDLOR

ภายหลังการปรับโครงสร้างองค์กรของบริษัท บริษัทได้กลายเป็นบริษัทหลัก (Core Entity) ของบริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR อันดับ “A+/Stable”) ที่เพิ่งจัดตั้งขึ้นมา ซึ่งปัจจุบันถือหุ้น 99.4% ในบริษัท ทั้งนี้ บริษัทยังคงทำหน้าที่เป็นหน่วยงานดำเนินธุรกิจหลักภายในกลุ่ม โดยมุ่งเน้นให้บริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันภายใต้แบรนด์ ‘เงินติดล้อ’ และนายหน้าประกันวินาศภัย โดยบริษัทมีส่วนสินทรัพย์รวมและกำไรสุทธิมากกว่า 95% ของกลุ่ม

มีสถานะผู้ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ที่แข็งแกร่ง

บริษัทยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งในฐานะผู้ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับสองจากยอดสินเชื่อคงค้าง ณ เดือนมีนาคม 2568 สะท้อนถึงการดำเนินธุรกิจที่ยาวนานและความเชี่ยวชาญในตลาดสินเชื่อทะเบียนรถ หลังจากการขยายสินเชื่ออย่างมากในปี 2564-2565 บริษัทลดการเติบโตของสินเชื่อใหม่ในปี 2566-2567 สอดคล้องกับทิศทางของอุตสาหกรรม การปรับกลยุทธ์ดังกล่าวสะท้อนถึงการมุ่งเน้นในการเสริมสร้างคุณภาพสินทรัพย์ให้แข็งแกร่งขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางของผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรม

ณ เดือนมีนาคม 2568 ยอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทอยู่ที่ 1.047 แสนล้านบาท สะท้อนการเติบโต 0.8% ตั้งแต่ต้นปี และ 4.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เมื่อคำนึงถึงแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มอ่อนแอ ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะยังคงระมัดระวังในการขยายสินเชื่อ โดยการเติบโตในปี 2568 และ 2569 น่าจะอยู่ต่ำกว่า 10%

การกระจายแหล่งรายได้ช่วยเสริมเสถียรภาพอย่างต่อเนื่อง

การกระจายรายได้ของบริษัทคาดว่าจะมีความต่อเนื่องในระยะยาว โดยในกลุ่มผู้ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถ บริษัทมีความโดดเด่นในการสร้างรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ซึ่งคิดเป็น 17% ของรายได้ทั้งหมด ความสำเร็จนี้เป็นผลมาจากความต่อเนื่องในการทำการตลาด ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และกลยุทธ์การขายที่มีประสิทธิภาพผ่านช่องทางหลากหลาย

ปัจจุบัน บริษัทให้บริการนายหน้าประกันภัยผ่านทางสาขา การตลาดทางโทรศัพท์ (Telesales) และช่องทางออนไลน์ ภายใต้แบรนด์ ‘Shield Insurance’ หรือ ‘ประกันติดโล่’ รวมถึง ‘Areegator’ และ ‘heygoody’ ค่าธรรมเนียมนายหน้าประกันภัยในส่วนของบริษัทคิดเป็นประมาณ 80% ของค่าธรรมเนียมนายหน้าทั้งหมดของกลุ่ม TIDLOR ความสามารถในการกระจายรายได้ที่แข็งแกร่งของบริษัทจะยังคงสนับสนุนสถานะทางธุรกิจของกลุ่มต่อไป

มีแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

บริษัทในฐานะบริษัทหลักภายในกลุ่ม TIDLOR มีแนวโน้มที่จะได้รับการสนับสนุนด้านเงินทุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AAA/Stable” ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถเข้าถึงวงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาได้โดยตรงและทันเวลาที่เมื่อมีความจำเป็น นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถรักษาความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับทั้งธนาคารพาณิชย์ภายในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงสถาบันการเงินเพื่อการพัฒนาระหว่างประเทศ เช่น บริษัทเงินทุนระหว่างประเทศ (International Finance Corporation – IFC) และธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank – ADB) ซึ่งความสัมพันธ์เหล่านี้มีขอบเขตกว้างกว่าผู้ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรายอื่นส่วนใหญ่รวมถึงสถาบันเงินที่ไม่ใช่ธนาคารที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต

ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อรวมประมาณ 6.7 หมื่นล้านบาท โดยบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการชำระคืนหุ้นกู้ที่คงค้างอยู่จำนวน 1.94 หมื่นล้านบาทที่จะครบกำหนดในปี 2568 วงเงินสินเชื่อที่ได้รับการจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาและสถาบันการเงินอื่น ๆ น่าจะมีมากเกินพอสำหรับรองรับความต้องการด้านสภาพคล่องของบริษัท

คุณภาพสินทรัพย์ที่สามารถบริหารจัดการได้ แม้เผชิญกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทมีความสามารถที่จะรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับค่อนข้างคงที่ได้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่อาจมีอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับการสนับสนุนจากประสบการณ์ที่หลากหลายและยาวนานของทีมผู้บริหาร ความพร้อมของระบบฐานข้อมูลเพียงพอ และแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ได้วางรากฐานไว้ดีแล้ว ซึ่งล้วนช่วยให้บริษัทสามารถรับมือกับสถานะที่ท้าทายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ความสามารถของบริษัทในการบริหารคุณภาพสินทรัพย์สะท้อนให้เห็นผ่านตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่ปรับตัวดีขึ้น โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ด้อยคุณภาพลดลงอย่างต่อเนื่องจากจุดสูงสุดที่ 4.3% ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 เป็น 2.1% ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 การปรับตัวที่ดีขึ้นนี้เป็นผลจากการใช้มาตรฐานการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดและการปรับปรุงกระบวนการติดตามหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นในช่วง 18 เดือนที่ผ่านมา

ในขณะเดียวกัน บริษัทได้รักษาระดับเงินสำรองไว้ในระดับที่รอบคอบ โดยมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ต่อสินเชื่อรวมปรับเพิ่มขึ้นเกิน 4% ตลอดปี 2567 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 ซึ่งสูงกว่าช่วง 2%-3% ที่เป็นระดับปกติของผู้ประกอบการรายอื่น ๆ แนวทางนี้ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสำรองต่อลูกหนี้ด้อยคุณภาพสูงสุดในกลุ่มสินเชื่อทะเบียนรายที่ 256% ณ ไตรมาสแรกของปี 2568 โดยผู้บริหารได้ระบุถึงความเป็นไปได้ที่จะมีการเสริมความแข็งแกร่งของสำรองเพิ่มเติมในปี 2568

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรตติ้ง คือบริษัทจะยังคงสถานะเป็นบริษัทลูกหลักของกลุ่ม TIDLOR ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ของบริษัทสะท้อนถึงแนวโน้มอันดับเครดิตของ TIDLOR

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทมีทิศทางตามอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของ TIDLOR

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค. - มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
สินทรัพย์รวม	106,260	106,535	100,148	84,727	66,525
เงินให้สินเชื่อรวม	104,719	103,934	97,457	81,265	61,458
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,772	4,554	3,981	3,199	2,611
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	28,509	28,435	32,779	20,149	20,527
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	43,276	43,131	36,399	36,602	21,498
ส่วนของผู้ถือหุ้น	31,701	30,527	28,424	25,422	22,405
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,027	15,945	13,703	11,297	8,704
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	772	34,21	2,986	1,583	414
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	982	3,792	3,427	2,742	2,222
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,717	11,033	9,401	7,923	6,559
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,512	5,283	4,744	4,533	3,953
กำไรสุทธิ	1,218	4,230	3,790	3,640	3,169

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2567	2566	2565	2564
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	15.14 *	15.43	14.82	14.94	14.52
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.69 *	3.67	3.71	3.63	3.71
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	48.17	49.79	49.55	51.87	54.44
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.72 *	5.11	5.13	5.99	6.60
กำไรก่อนภาษีเงินได้/สินทรัพย์เฉลี่ยถัวเฉลี่ย	5.83 *	5.23	5.27	6.30	6.98
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.58 *	4.09	4.10	4.81	5.29
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	15.66 *	14.35	14.08	15.22	18.56
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม	1.78	1.81	1.45	1.58	1.19
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	2.96 *	3.40	3.34	2.22	0.73
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ	255.74	242.67	282.07	248.90	356.57
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	29.80	28.73	28.46	30.34	35.18
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	2.35	2.49	2.52	2.33	1.97
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	108.12	106.60	98.64	115.38	112.36
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.04	0.06	0.05	0.11	0.19
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น/หนี้สินรวม	38.24	37.41	45.70	33.97	46.52

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (NTL)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
NTL258A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,850 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
NTL258B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,350 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
NTL259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
NTL25NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2568	A+
NTL267A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,400 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
NTL268A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
NTL26OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,035 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
NTL26NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,100 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
NTL26DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	A+
NTL273A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
NTL274A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
NTL278A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
NTL278B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
NTL27NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2570	A+
NTL283A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
NTL288A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
NTL28OA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 465 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2571	A+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 4 ปี	A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria