

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 99/2568

27 มิถุนายน 2568

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 20/06/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดพันธกิจ
18/06/62	A	Stable
27/07/59	A-	Stable
18/06/51	BBB+	Stable
12/07/47	BBB	Stable
23/01/47	BBB	-
26/11/44	BBB-	-

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ขั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ที่ระดับ “a-” ของบริษัท จากการประเมินสถานะของบริษัทว่าเป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategic Affiliate) ของ KGI Securities Co., Ltd. ในไต้หวัน (หรือ KGI Taiwan ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “BBB+/Stable” จาก S&P Global Ratings)

อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่ระดับปานกลาง สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง และความสามารถในการทำกำไรที่ดี ในขณะเดียวกัน บริษัทยังคงมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพออีกด้วย แม้กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินอาจจะเป็นแหล่งรายได้ที่มีความไม่แน่นอนในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง แต่ก็ยังคงเป็นรายได้ส่วนที่สำคัญและค่อนข้างคงที่ของบริษัท

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KGI Group

ทริสเรตติ้งประเมินให้ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) มีสถานะเป็นบริษัทในเครือ “ที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์” (“Strategic”) ของ KGI Taiwan โดยพิจารณาจากการสนับสนุนทางธุรกิจ สัดส่วนการถือหุ้น และความเสี่ยงด้านชื่อเสียง โดย KGI Taiwan เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของบริษัทซึ่งถือหุ้นในสัดส่วน 34.97% ผ่านบริษัทย่อยที่ KGI Taiwan ถือหุ้นทั้งหมดคือ KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.

ความเป็นเจ้าของในบริษัทสะท้อนให้เห็นผ่านการกำกับดูแลของ KGI Taiwan โดยมีกรรมการ 3 จาก 9 คนในคณะกรรมการของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ที่มีบทบาทในการกำกับดูแลการดำเนินงานและทิศทางเชิงกลยุทธ์ของบริษัท ส่วนผู้บริหารระดับสูงของบริษัทก็ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทและเคยดำรงตำแหน่งผู้บริหารใน KGI Taiwan มาก่อนด้วยเช่นกัน

นอกจากนี้ KGI Taiwan ยังให้การสนับสนุนทางด้านธุรกิจและความรู้ความเชี่ยวชาญแก่บริษัท ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าจะการสนับสนุนดังกล่าวจะยังคงดำเนินต่อไปในอนาคตอันใกล้อีกด้วย ซึ่งการสนับสนุนของ KGI Taiwan ช่วยเสริมความแข็งแกร่งของการดำเนินงานโดยรวมและทำให้บริษัทกลายมาเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Market) ในประเทศไทย ในขณะที่ผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอและเงินปันผลที่บริษัทจ่ายให้แก่กลุ่มอย่างสม่ำเสมอเป็นสิ่งยืนยันความเห็นของทริสเรตติ้งที่มองว่าบริษัทเป็นสมาชิกที่มีความสำคัญของ KGI Group

เมื่อพิจารณาถึงการใช้แบรนด์ร่วมกัน ทริสเรตติ้งก็คาดว่า KGI Taiwan มีแรงจูงใจด้านชื่อเสียงที่จะให้การสนับสนุนบริษัทในช่วงเวลาที่จำเป็นแม้บริษัทจะไม่ได้รับการสนับสนุนด้านเงินทุนที่ชัดเจนก็ตาม

ความหลากหลายของแหล่งรายได้ช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง

บล. เควีไอ (ประเทศไทย) ยังคงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งและสม่ำเสมอแม้ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลง และมีแรงกดดันด้านค่าคอมมิชชั่นจากการที่มีการแข่งขันสูงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา

ทริสเรตติ้งประเมินว่าอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉลี่ย (Earnings Before Taxes to Average Risk-weighted Assets – EBT/ARWA) ของบริษัทจะอยู่ในช่วง 3%-4% ในระหว่างปี 2568-2570 เมื่อเทียบกับ 3.2% ในปี 2567

ความแข็งแกร่งของบริษัทเป็นผลมาจากการมีรูปแบบธุรกิจที่มีความหลากหลาย ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทมาจาก 3 ทาง หลัก ๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ และกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (2565–2567) ค่าเฉลี่ยของแหล่งรายได้ทั้งสามทางนี้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 23% 34% และ 33% ของรายได้รวมตามลำดับ แม้ว่าสัดส่วนกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งอาจจะทำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของผลกำไร แต่ความเสี่ยงดังกล่าวลดทอนลงด้วยผลกำไรที่ค่อนข้างคงที่ในอดีตที่ผ่านมาและความเชี่ยวชาญของบริษัทในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดผ่านกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง (Hedging Strategy)

ผู้นำในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants)

ทริสเรตติ้งคาดว่า บล. เควีไอ (ประเทศไทย) จะยังคงรักษาตำแหน่งผู้นำในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant – DW) ได้ในระยะปานกลาง โดยในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขาย DW สูงสุดในตลาดซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 49% และในด้านของจำนวนหน่วย DW ถือครองค้าง (Outstanding DW Units หมายถึงจำนวนหน่วย DW ที่นักลงทุนถือข้ามวัน) บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ในช่วง 50%–60% ตลอดระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่บริษัทมีกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง (Hedging Strategies) ที่มีการบริหารจัดการที่ดีซึ่งช่วยสร้างกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินได้อย่างค่อนข้างสม่ำเสมอซึ่งช่วยสนับสนุนผลกำไรโดยรวมของบริษัท

ตลาดหุ้นที่ซบเซาคัดค้านรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เช่นเดียวกับบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อื่น ๆ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. เควีไอ (ประเทศไทย) ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นผลกระทบจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลงในตลาดหุ้นไทย โดยในปี 2567 รายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง 17% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 732 ล้านบาท ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่องจากจุดสูงสุดที่ 1.3 พันล้านบาทในปี 2564

ถึงแม้จะเผชิญกับแรงกดดันดังกล่าว บริษัทก็ยังสามารถรักษาตำแหน่งทางการตลาดเอาไว้ได้โดยมีส่วนแบ่งรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ที่ประมาณ 3% ในปี 2567 และอยู่ในอันดับที่ 3 จากค่านายหน้าตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีส่วนแบ่งรายได้อยู่ที่ 10% ทั้งนี้ ในอนาคตทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เอาไว้ได้ อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของรายได้จากธุรกิจนายหน้าดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับฟื้นตัวของปริมาณการซื้อขายในตลาดหุ้นไทยเป็นหลัก

การขยายธุรกิจบริหารความมั่งคั่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการของ บล. เควีไอ (ประเทศไทย) เป็นอีกแหล่งหนึ่งของรายได้หลักของบริษัท โดยรายได้ในกลุ่มนี้ประกอบด้วยธุรกิจการจัดการกองทุน (Fund Management) ธุรกิจการบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) และธุรกิจพาณิชย์ (Investment Banking) ทั้งนี้ ในปี 2567 ประมาณ 74% ของรายได้จากค่าธรรมเนียมของบริษัทมาจาก ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน และรายได้การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน โดยรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการส่วนใหญ่เกิดจากบริษัทย่อย คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด (ONEAM) ซึ่ง ณ สิ้นปี 2567 สินทรัพย์ภายใต้การจัดการ (AUM) ของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1.557 แสนล้านบาท

ในช่วง 2 ปีข้างหน้า บล. เควีไอ (ประเทศไทย) วางกลยุทธ์ที่จะมุ่งเน้นการเติบโตในธุรกิจบริหารความมั่งคั่งเพื่อเพิ่มรายได้จากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน ซึ่งทำให้ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทน่าจะมาจากธุรกิจกองทุนเป็นหลัก ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญต่อความสำเร็จคือความสามารถของ ONEAM ในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่สามารถดึงดูดความสนใจและตรงกับความต้องการของนักลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในบริบทที่บริษัทมีความเสียเปรียบเมื่อเทียบกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้กลุ่มธนาคารที่มีช่องทางการจัดจำหน่ายที่กว้างขวางกว่า ดังนั้น เพื่อรับมือกับข้อเสียเปรียบดังกล่าว บริษัทจึงตั้งเป้าที่จะเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจบริหารความมั่งคั่งเพื่อเพิ่มการเข้าถึงตลาดและสามารถแข่งขันได้ดีขึ้นในตลาดกองทุนรวมสำหรับรายย่อย

สำหรับธุรกิจพาณิชย์นั้น บริษัทมีรายได้ซึ่งรวมถึงรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริการที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Adviser -- FA) อยู่ที่ระดับ 73 ล้านบาทในปี 2567 โดยรายได้ค่าบริการที่มาจากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินมีสัดส่วน 45 ล้านบาทหรือคิดเป็น 1.2% ของรายได้รวมหนึ่ง ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้สั่งพักใบอนุญาตที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทเป็นเวลา 1 ปีนั้น มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทเพียงเล็กน้อยและไม่มีผลกระทบต่อด้านอันดับเครดิตของบริษัท

ยังคงรักษาสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่า บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จะยังคงรักษาสถานะเงินทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ ทั้งนี้ สถานะเงินทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital Ratio -- RAC) ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากมาอยู่ที่ 26.2% ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 จากระดับ 17.9% ณ สิ้นปี 2566 จากผลของกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตลอดจนธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Loans) ที่ชะลอตัวลง ทริสเรทติ้งคาดว่า RAC ของบริษัทจะยังคงปรับตัวอยู่ในช่วง 20%-25% ในระหว่างปี 2568-2570 ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio -- NCR) ของบริษัทนั้นยังคงแข็งแกร่งโดยอยู่ที่ระดับ 107% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2568 และสูงกว่าอัตราขั้นต่ำของทางการซึ่งอยู่ที่ระดับ 7% และระดับขั้นต่ำภายในของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ 28%

การบริหารความเสี่ยงอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) มีการบริหารความเสี่ยงที่แข็งแกร่งแม้ว่าบริษัทจะมีระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) อยู่ในระดับปานกลางก็ตาม ทั้งนี้ บริษัทได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนและแนวปฏิบัติที่ต่อเนื่องในด้านต่าง ๆ จาก KGI Group เช่น การพัฒนาผลิตภัณฑ์ ระบบซื้อขายหลักทรัพย์อัตโนมัติ กลยุทธ์การซื้อขายหลักทรัพย์ และการบริหารความเสี่ยง ทั้งนี้ ภายใต้คำแนะนำของกลุ่ม บริษัทได้พัฒนาและปรับใช้นโยบายและแนวปฏิบัติในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทเอง ซึ่งเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่บริษัทดำเนินธุรกิจ

สถานะเงินทุนและสถานะสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่าสถานะเงินทุนของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จะยังคงอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” ต่อไปในช่วง 2 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (Gross Stable Funding Ratio -- GSFR) ของบริษัทซึ่งเป็นการเปรียบเทียบระหว่างแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพกับความต้องการแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพนั้น อยู่ที่ระดับสูงที่ 176% ณ เดือนมีนาคม 2568 โดยทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ในระดับสูงกว่า 130% ในช่วง 2 ปีข้างหน้า

นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังมองว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทยังอยู่ในระดับที่เพียงพอด้วยเช่นกันเนื่องจากบริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่มากพอจากสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่งวงเงินสินเชื่อดังกล่าวช่วยเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินและน่าจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานในระดับปัจจุบันและสำหรับแผนการขยายธุรกิจของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 ดังนี้

- อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.03%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิจะอยู่ที่ระดับประมาณ 40%
- อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3%-4%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจ อีกทั้งจะรักษาสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง และรักษาแนวปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจมาจากการที่บริษัทสามารถเพิ่มความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางธุรกิจโดยรวมได้อย่างยั่งยืน อย่างไรก็ตาม การปรับลดอันดับเครดิตก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีสถานะทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลาที่ต่อเนื่องซึ่งอาจเกิดจากการขาดทุนจากการดำเนินงาน หรือจากการขยายตัวของงบดุลอย่างรวดเร็วจากการขยายธุรกิจในเชิงรุก

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีต่อสถานะเครดิตของ KGI Group หรือมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับสถานะของบริษัทที่มีต่อ KGI Group ที่เปลี่ยนไปก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้

ข้อมูลข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ม.ค.-มี.ค. 2568	2567	2566	2565	2564
สินทรัพย์รวม	17,192	15,204	23,694	17,832	27,697
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	7,066	6,038	5,662	6,740	8,182
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	6,403	6,305	7,520	6,710	16,172
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	521	521	521	474	247
เงินกู้รวม	2,426	2,319	10,508	4,756	5,829
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,090	7,893	7,634	7,473	7,540
รายได้สุทธิจากธุรกิจหลักทรัพย์	639	2,705	2,748	3,110	4,152
รายได้รวม	892	3,709	3,865	4,146	5,356
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	394	1,631	1,625	1,657	1,934
ดอกเบี้ยจ่าย	32	154	144	76	78
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	198	866	870	1,006	1,861

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2567	2566	2565	2564	
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม	19.9	19.7	22.9	26.9	23.9
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	36.7	35.2	36.0	32.1	29.6
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน/รายได้รวม	32.5	33.4	30.9	34.6	41.7
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้สุทธิ	45.7	45.9	43.7	40.7	36.6
กำไรก่อนภาษี/รายได้สุทธิ	28.8	30.5	29.2	30.6	42.9
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย*	4.9	4.5	4.2	4.4	7.0
กำไรก่อนหักภาษี/สินทรัพย์เสี่ยง*	3.3	3.2	2.7	2.5	4.2
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้จัดชั้น/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	16.9	8.3	7.1	7.8	1.5
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	8.1	8.3	6.9	7.1	1.5
ต้นทุนทางเครดิต (โอนกลับ)	(0.0)	(0.0)	0.6	1.9	(0.1)
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนภาระหนี้	46.2	47.8	29.2	37.2	21.6
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	26.2	24.0	17.9	15.6	10.1
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	176.2	166.5	88.8	143.1	121.6
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง	2.31	1.79	0.85	1.20	1.06

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KGI)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
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 และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตจากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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