

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 33/2559

8 เมษายน 2559

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	A-
หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายทุน Tier 2	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
30/04/56	A	Stable
13/05/54	A	Positive

ติดต่อ:

พิสุทธิ์ สกุลทอง
phisut@trisrating.com

เสาวณิต วรดิษฐ์
saowanit@trisrating.com

ไรทิวา นภมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A" และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารที่ระดับ "A-" และ "BBB+" ตามลำดับ อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของธนาคารในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์และระดับเงินกองทุนที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนโดยส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อและเงินรับฝากที่มีขนาดเล็กและเครือข่ายที่มีจำกัด รวมถึงคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงและการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่นอกจากนี้ การชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยและความซบเซาของยอดขายรถยนต์ภายในประเทศอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถทางการแข่งขัน รวมทั้งคุณภาพพอร์ตสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของธนาคาร

ธนาคารทีสโก้เป็นบริษัทย่อยหลักของ บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ผ่านการถือหุ้นจำนวน 99.99% กลุ่มทีสโก้มีขนาดของสินทรัพย์รวมใหญ่เป็นอันดับ 10 จากธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งสิ้น 19 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อ 2.1% และเงินรับฝาก 1.4% ณ สิ้นปี 2558 ตามกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นในตลาดเฉพาะกลุ่ม ธนาคารมีพอร์ตสินเชื่อรถยนต์ที่ใหญ่ที่สุดซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 64% ของสินเชื่อรวมของธนาคาร ความเชี่ยวชาญของคณะผู้บริหารช่วยให้ธนาคารยังคงรักษาสถานะทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ไว้ได้ ทั้งนี้ ธนาคารเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อรถยนต์รายใหญ่อันดับ 4 จาก 16 รายในฐานข้อมูลของทริสเรทติ้ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 10% ณ เดือนธันวาคม 2557

พอร์ตสินเชื่อของธนาคารหดตัวอย่างต่อเนื่องท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและยอดขายรถยนต์ที่ซบเซา โดย ณ สิ้นปี 2558 สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับของธนาคารมีจำนวน 234.8 พันล้านบาท ลดลง 9.2% จากปีก่อน คุณภาพสินเชื่อของธนาคารยังคงด้อยลงอย่างต่อเนื่องในปี 2558 โดยมีอัตราการเกิดสินเชื่อด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้น อัตราการก่อตัวของหนี้ด้วยคุณภาพที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่กลายเป็นสินเชื่อด้วยคุณภาพ ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2558 สินเชื่อด้วยคุณภาพของธนาคารเพิ่มขึ้นเป็น 6.9 พันล้านบาท และมีอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมเท่ากับ 2.94% นอกจากนี้ สัดส่วนส่วนเกินมีปริมาณลดลงตั้งแต่ปี 2553 โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ณ สิ้นปี 2558 คิดเป็น 125% ของสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ชปท.) ซึ่งลดลงจาก 260% ณ สิ้นปี 2553 ทั้งนี้ อัตราส่วนของธนาคารในปัจจุบันมีระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอย่างมาก

ธนาคารกระจายสินเชื่อไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ มากขึ้น แต่ยังคงมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเนื่องจากกลยุทธ์การมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับสินเชื่อรถยนต์ นอกจากนี้ ธนาคารมีลูกหนี้ขนาดใหญ่มากอยู่จำนวนหนึ่งด้วย คุณภาพสินทรัพย์และเงินกองทุนของธนาคารอาจด้อยลงหากสินเชื่อดังกล่าวกลายเป็นสินเชื่อที่มีปัญหา

ธนาคารมีกำไรสุทธิในปี 2558 จำนวน 2.9 พันล้านบาท ลดลง 6% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของหนี้ด้วยคุณภาพ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ต้นทุนทางการเงินลดลงตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดแต่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ย ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินและต้นทุนด้านเครดิตที่ค่อนข้างสูงลดทอนลงจากการควบคุมต้นทุนดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ

ธนาคารฟิงฟิงแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเกิดความผันผวนได้ง่ายกว่าแหล่งเงินทุนจากกลุ่มลูกค้ารายย่อย อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (รวมตัวแลกเงิน) ของธนาคาร ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 148% ซึ่งเป็นระดับที่อ่อนแอกว่าธนาคารอื่น นอกจากนี้ ธนาคารอาจเผชิญกับความเสถียรภาพของเงินรับฝากเนื่องจากวงเงินรับประกันเงินฝากจะลดลงเหลือเพียง 1 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม 2559

เงินกองทุนของธนาคารแข็งแกร่งขึ้นภายหลังการเพิ่มทุนเมื่อเร็ว ๆ นี้ เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารยังคงเพียงพอต่อการขยายสินเชื่อในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2558 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับ 13.98% และ 18.01% ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของ ธปท.

อันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III

อันดับเครดิต "BBB+" สำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคาร (TISCO223A) สะท้อนความเสี่ยงในการด้อยสิทธิและความเสี่ยงในการไม่ชำระหนี้ตามเงื่อนไขการรองรับผลขาดทุนเมื่อธนาคารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ทรานซาร์ดังกล่าวมีคุณสมบัติที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ Basel III และเป็นไปตามเกณฑ์ของ ธปท. เพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ทรานซาร์ประเภทนี้มีลักษณะด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ไม่สามารถเลื่อนการชำระดอกเบี้ย และไม่สามารถแปลงสภาพได้ ธนาคารสามารถไถถอนตราสารคืนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ภายหลังระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่ออกตราสารและได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. ผู้ถือตราสารประเภทนี้มีสิทธิที่ด้อยกว่าผู้ฝากเงินและผู้ถือหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของธนาคาร ทั้งนี้ ทรานซาร์ดังกล่าวสามารถตัดเป็นหนี้สูญได้ในกรณีที่หน่วยงานกำกับดูแลพิจารณาเห็นว่าธนาคารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และจะให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคารภายใต้เงื่อนไขที่ระบุไว้

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนการคาดการณ์ว่าธนาคารจะยังคงสถานะทางการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์และดำรงเงินกองทุนที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากความสามารถในการทำกำไรของธนาคารอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญอันมีสาเหตุจากการด้อยลงของคุณภาพสินเชื่อ ในทางตรงข้าม สถานะเครดิตในทางบวกยังไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลานี้เนื่องจากโอกาสในธุรกิจเข้าซื้อที่มีอย่างจำกัดและเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ

ธนาคารที่สก็้อ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 50,000 ล้านบาท ไถ่ถอนภายในปี 2563	A
- TISCO166A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2559	A
- TISCO167A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2559	A
- TISCO171A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2560	A
- TISCO176A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,780 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2560	A
- TISCO177A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2560	A
- TISCO178A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2560	A
- TISCO182A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2561	A
- TISCO182B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2561	A
TISCO22DA: หุ้นกู้ด้อยสิทธิ 1,243 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	A-
TISCO223A: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายทุนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ข้อมูลงบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2558	2557	2556	2555	2554
สินทรัพย์รวม	269,800	305,886	342,030	275,124	211,518
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	7,185	13,309	10,029	4,957	2,643
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	234,769	258,569	281,319	238,989	179,836
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	5,570	6,380	5,775	4,688	4,099
เงินรับฝาก	159,046	206,391	265,547	220,634	38,060
เงินกู้ยืม*	77,582	68,089	49,239	31,509	154,645
ส่วนของผู้ถือหุ้น	25,815	24,004	19,572	15,204	13,804
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	9,440	8,860	8,034	6,334	6,296
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4,870	3,978	3,642	1,564	1,066
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย**	3,761	3,674	3,722	3,126	2,300
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน**	4,700	4,689	4,521	4,350	3,724
กำไรสุทธิ	2,914	3,098	2,877	2,757	2,630

* รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

** สุทธิจากรายได้/ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2558	2557	2556	2555	2554
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.28	2.73	2.60	2.60	3.37
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย*/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.31	1.13	1.21	1.28	1.23
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	15.85	14.19	15.22	14.40	11.65
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน*/รายได้รวม	23.78	21.69	20.89	25.10	26.88
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.26	1.19	1.16	1.46	2.04
ผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.01	0.96	0.93	1.13	1.41
ผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	11.70	14.22	16.55	19.01	20.22
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	2.94	2.28	1.51	1.16	1.23
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	3.97	2.34	1.39	1.37	1.74
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	1.97	1.47	1.40	0.75	0.66
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	2.37	2.47	2.05	1.96	2.28
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	9.57	7.85	5.72	5.53	6.53
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	11.00	9.28	6.96	6.36	7.68
เงินกองทุน/สินทรัพย์เสี่ยง	18.01	16.79	13.37	12.79	14.91
สภาพคล่อง					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก**	147.58	125.26	105.88	104.76	102.90
เงินรับฝาก**/หนี้สินรวม	65.20	73.23	82.40	87.77	88.40
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	87.02	84.53	82.25	86.87	85.02

* สุทธิจากรายได้/ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย

** รวมตัวแลกเงิน

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2559 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายต่อผู้ให้ข้อมูล หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่น ๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>