

ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

สถาบันการเงิน | ธนาคาร

17 เมษายน 2569

อันดับเครดิตองค์กร: A+/Stable

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ด้อยสิทธิค้ำประกัน TIER 2: A-/Stable

อันดับเครดิตและแนวโน้ม

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A+” รวมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกันที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ชุดปัจจุบันของธนาคารที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกันทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิต “A-” ให้กับหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกันที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 700 ล้านบาท ใกล้เคียงภายใน 10 ปี โดยธนาคารมีแผนจะใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ใหม่นี้เพื่อชำระคืนหนี้

อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารเทียบเท่ากับความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจของ TISCO Group เนื่องจากธนาคารเป็นบริษัทย่อยหลักของ TISCO Group อันดับเครดิต “A-” ของหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะค้ำประกันที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารลดทอนลงมาจากอันดับเครดิตองค์กรของธนาคาร 2 ชั้น สะท้อนถึงความเสี่ยงจากการด้อยสิทธิและการรองรับผลขาดทุนในกรณีที่ธนาคารไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาหุ้นกู้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทหลักของ TISCO Group

ทริสเรตติ้งพิจารณาว่าธนาคารเป็นบริษัทหลักของ TISCO Group โดยธนาคารเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO) ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่มีการดำเนินกิจการ (Non-operating Financial Holding Company – NOHC) ของ TISCO Group

ธนาคารทำหน้าที่เป็นหน่วยธุรกิจหลักในการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพียงแห่งเดียวภายในกลุ่ม โดยธนาคารมีสินทรัพย์รวมมากกว่า 95% ของสินทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่ม และสร้างรายได้คิดเป็น 73% ของรายได้รวมของกลุ่ม รวมถึงสร้างกำไรคิดเป็น 57% ของกำไรสุทธิของกลุ่มในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ในช่วงเวลาปกติ ธนาคารยังจ่ายเงินปันผลให้แก่ TISCO ในอัตราส่วนที่สูงถึง 70%-90% ของกำไรสุทธิในแต่ละปี โดยในปี 2568 ธนาคารจ่ายเงินปันผลให้แก่ TISCO เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.8 พันล้านบาท

มีประสบการณ์ยาวนานในการให้บริการสินเชื่อรถยนต์

ธนาคารมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญที่ยาวนานในการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ โดยเฉพาะการให้บริการเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ โดยส่วนแบ่งตลาดรถยนต์ใหม่ของธนาคารเพิ่มขึ้นเป็น 6.2% จากระดับ 4.5%-4.7% ในช่วงปี 2564-2567 ซึ่งสะท้อนถึงการปล่อยสินเชื่อใหม่ในสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ธนาคารยังคงเสริมสร้างความร่วมมือกับตัวแทนจำหน่ายและปรับตัวให้เข้ากับสถานะตลาดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยเสริมความสามารถในการแข่งขันของธนาคารในธุรกิจสินเชื่อรถยนต์

ณ สิ้นปี 2568 สินเชื่อรถยนต์ของธนาคารคิดเป็นสัดส่วน 42% ของสินเชื่อทั้งหมด ซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญของการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ในภาพรวมของธุรกิจสินเชื่อของธนาคาร

นโยบายการบริหารความเสี่ยงมีความสอดคล้องกับกลุ่ม

ธนาคารปฏิบัติตามกรอบการจัดการความเสี่ยงของ TISCO Group โดยให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนปรับด้วยความเสี่ยงและการควบคุมต้นทุนการดำเนินงาน ในขณะเดียวกันก็หลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา การตัดสินใจลดการปล่อยสินเชื่อรถยนต์ตั้งแต่ปี 2562 ก่อนผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ช่วยให้ธนาคารสามารถรักษาผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงได้ดีกว่า

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับด้วยความเสี่ยงของธนาคารในปี 2568 อยู่ที่ 3.8% ซึ่งค่อนข้างสูงเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่อยู่ที่ระดับ 2.2% อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loan -- NPL) ของธนาคารอยู่ที่ระดับ 1.9%-2% ในช่วงปี 2566-2568 ซึ่งถือเป็นอัตราที่ต่ำที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย ธนาคารยังมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Return on Average Assets -- ROAA) อยู่ที่ 1.4% ในปี 2568 ใกล้เคียงกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอยู่ภายใต้ความคาดหมายที่ธนาคารจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทหลักของ TISCO Group ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าธนาคารจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของ TISCO Group และจะยังคงสร้างรายได้และกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญให้แก่กลุ่มต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของธนาคารอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่ความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจของ TISCO Group เปลี่ยนแปลงไป หรือทริสเรทติ้งมองว่าความสำคัญของธนาคารที่มีต่อ TISCO Group นั้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2568	2567	2566	2565	2564
สินทรัพย์รวม	273,208	268,862	275,102	250,915	228,615
สินทรัพย์ถาวร	271,035	271,982	263,008	239,765	246,768
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,670	38,091	47,144	39,070	29,062
เงินลงทุน	8,374	5,369	3,926	4,181	7,650
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	229,234	229,510	229,390	214,665	198,881
สำรองหนี้สูญ	8,082	7,465	8,897	10,683	10,666
เงินรับฝาก	213,119	208,230	210,730	189,834	167,925
เงินกู้ยืม ²	13,075	12,632	16,272	14,396	16,829
ส่วนของผู้ถือหุ้น	36,821	36,634	36,422	35,934	34,665
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวร	36,727	36,528	36,178	35,300	33,660
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,031	12,341	12,396	11,404	11,153
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,707	1,466	1,483	1,646	1,603
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย ³	2,287	1,913	1,801	2,106	1,966
รายได้รวม	14,318	14,255	14,198	13,510	13,119
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ⁴	7,956	8,159	8,174	7,639	6,802
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	6,362	6,096	6,023	5,871	6,316
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,648	812	(86)	110	1,300
กำไรสุทธิ	3,774	4,229	4,888	4,611	4,002

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2568	2567	2566	2565	2564
ความสามารถในการสร้างกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.39	1.56	1.86	1.92	1.62
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	4.41	4.49	4.63	4.65	4.42
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับด้วยความเสี่ยง	3.80	4.19	4.66	4.60	3.91
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.44	4.54	4.71	4.76	4.52
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย ⁵ /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.84	0.70	0.68	0.88	0.80
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	11.92	10.28	10.45	12.18	12.22
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	55.57	57.24	57.58	56.54	51.85
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	18.43	18.70	18.87	19.63	20.16
อัตราส่วนเงินกองทุนรวม	20.53	20.48	22.35	23.37	25.20
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม	89.78	91.29	84.42	84.01	80.00
คุณภาพสินทรัพย์					
ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต	0.72	0.36	(0.04)	0.05	0.62
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม ⁶	1.95	2.03	1.93	1.80	2.18
สำรองหนี้สูญ/ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ ⁶	182.48	161.16	202.08	278.83	247.77
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม	14.79	14.51	15.16	24.08	29.96
เงินให้สินเชื่อ/เงินรับฝากรวม ⁷	106.73	109.42	108.05	112.30	117.55
เงินรับฝาก/หนี้สินรวม	90.16	89.67	88.29	88.30	86.58
อัตราส่วนของปริมาณสินทรัพย์สภาพคล่อง	160	150	167	155	168
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	17.52	16.50	18.90	17.64	16.54
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม	22.46	21.30	24.67	23.31	22.52

5 ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 ตามรายงานสินเชื่อด้วยคุณภาพ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร

7 ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 25 สิงหาคม 2568
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์, 24 ธันวาคม 2564

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TISCO356A: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2578	A-
TISCO350A: หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 1,200 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2578	A-
หุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ในวงเงินไม่เกิน 700 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 10 ปี	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตในอดีต

วันที่ทบทวนล่าสุด: 08 สิงหาคม 2568

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต / เครดิตฟินีจ
11 เม.ย. 68	A+	Stable
30 เม.ย. 56	A	Stable
13 พ.ค. 54	A	Positive

ติดต่อ:

อรรถณพ ศุภขยานนท์, CFA | annop@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์ | narumol@trisrating.com

เลขที่ 100/2026

บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2569 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้, เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ตรีสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <https://www.trisrating.com/rating-criteria>