

ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 52/2568

11 เมษายน 2568

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ Tier 2	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 24/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
30/04/56	A	Stable
13/05/54	A	Positive

ติดต่อ:

ปวิณห์ ธรรมธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitratan@trisrating.com

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA

annop@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จากเดิมที่ระดับ “A” พร้อมทั้งคงแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารที่ “Stable” หรือ “คงที่” ในขณะเดียวกันทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิต “A-” ให้กับหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะ Tier 2 ในวงเงินไม่เกิน 1 พันล้านบาท ไถ่ถอนภายใน 10 ปี โดยธนาคารมีแผนจะใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ใหม่นี้เพื่อชำระคืนหนี้

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตครั้งนี้เป็นผลมาจากการปรับเพิ่มความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจ (Group Credit Profile – GCP) ของกลุ่มทิสโก้ (TISCO Group) ที่ได้รับการประเมินที่ระดับ “a+” การปรับเพิ่มอันดับเครดิตนี้สะท้อนถึงกลยุทธ์การเติบโตทางธุรกิจที่รอบคอบของ TISCO Group ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งส่งผลให้ TISCO Group มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี

อันดับเครดิตองค์กรของธนาคารเทียบกับความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจของ TISCO Group เนื่องจากธนาคารเป็นบริษัทย่อยหลักของ TISCO Group อันดับเครดิต “A-” ของหุ้นกู้ด้อยสิทธิ Tier 2 ของธนาคารลดทอนลงมาจากอันดับเครดิตองค์กรของธนาคาร 2 ชั้น สะท้อนถึงความเสี่ยงจากการด้อยสิทธิและการรองรับผลขาดทุนในกรณีที่ธนาคารไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ตามที่ระบุไว้ในสัญญาหุ้นกู้

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกหลักของ TISCO Group

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

ธนาคารทำหน้าที่เป็นหน่วยธุรกิจหลักในการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพียงแห่งเดียวภายในกลุ่ม โดยธนาคารมีสินทรัพย์รวมมากกว่า 95% ของสินทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่ม และสร้างรายได้คิดเป็น 74% ของรายได้รวมของกลุ่ม รวมถึงสร้างกำไรคิดเป็น 61% ของกำไรสุทธิของกลุ่มกลุ่มในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ในช่วงเวลาปกติ ธนาคารยังจ่ายเงินปันผลให้แก่ TISCO ในอัตราส่วนที่สูงถึง 70%-90% ของกำไรสุทธิในแต่ละปี โดยในปี 2567 ธนาคารจ่ายเงินปันผลให้แก่ TISCO เป็นจำนวนเงินประมาณ 4.4 พันล้านบาท

มีประสบการณ์ยาวนานในการให้บริการสินเชื่อรถยนต์

ธนาคารมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญที่ยาวนานในการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ โดยเฉพาะการให้บริการเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา อัตราส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ของธนาคารอยู่ในช่วง 4.5%-5.2% การที่ธนาคารมุ่งเน้นการเสริมสร้างความร่วมมือกับตัวแทนจำหน่ายและการปรับตัวให้เข้ากับสถานะตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ แสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นในการให้บริการสินเชื่อรถยนต์และความสามารถในการตอบสนองต่อความต้องการของตลาดได้อย่างดี

ณ สิ้นปี 2567 สินเชื่อรถยนต์ของธนาคารคิดเป็นสัดส่วน 44.6% ของสินเชื่อทั้งหมดของธนาคาร ซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญของการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ในภาพรวมของธุรกิจสินเชื่อของธนาคาร

นโยบายการบริหารความเสี่ยงมีความสอดคล้องกับกลุ่ม

ธนาคารปฏิบัติตามกรอบการจัดการความเสี่ยงของ TISCO Group โดยให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนปรับด้วยความเสี่ยงและการควบคุมต้นทุนการดำเนินงาน ในขณะเดียวกันก็หลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา การตัดสินใจลดการปล่อยสินเชื่อรถยนต์ตั้งแต่ปี 2562 ก่อนผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ช่วยให้ธนาคารสามารถรักษาผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงได้ดีกว่า

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับด้วยความเสี่ยงของธนาคารในปี 2567 อยู่ที่ 4.2% ซึ่งค่อนข้างสูงเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่อยู่ระดับ 2.3% อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loan -- NPL) ของธนาคารอยู่ที่ระดับ 1.8%-2% ในช่วงปี 2565-2567 ซึ่งถือเป็นอัตราที่ต่ำที่สุดในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย ธนาคารยังมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Return on Average Assets -- ROAA) อยู่ที่ 1.6% ในปี 2567 ซึ่งเป็นอันดับที่ 2 ในบรรดาธนาคารพาณิชย์ไทย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอยู่ภายใต้ความคาดหมายที่ธนาคารจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของ TISCO Group ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

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

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของธนาคารอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่ความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มธุรกิจของ TISCO Group เปลี่ยนแปลงไป หรือทริสเรทติ้งมองว่าความสำคัญของธนาคารที่มีต่อ TISCO Group นั้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ¹

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	268,862	275,102	250,915	228,615	264,921
สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	271,982	263,008	239,765	246,768	275,093
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,091	47,144	39,070	29,062	36,961
เงินลงทุน	5,369	3,926	4,181	7,650	10,191
เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	229,510	229,390	214,665	198,881	224,740
สำรองหนี้สูญ	7,465	8,897	10,683	10,666	10,938
เงินรับฝาก	208,230	210,730	189,834	167,925	204,859
เงินกู้ยืม ²	12,632	16,272	14,396	16,829	16,714
ส่วนของผู้ถือหุ้น	36,634	36,422	35,934	34,665	32,656
ส่วนของผู้ถือหุ้นถาวรเฉลี่ย	36,528	36,178	35,300	33,660	31,979
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,341	12,396	11,404	11,153	11,879
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,466	1,483	1,646	1,603	1,794
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย ³	1,913	1,801	2,106	1,966	2,148
รายได้รวม	14,255	14,198	13,510	13,119	14,027
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ⁴	8,159	8,174	7,639	6,802	6,854
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรอง	6,096	6,278	5,871	6,316	7,173
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	812	(86)	110	1,300	2,437
กำไรสุทธิ	4,229	4,888	4,611	4,002	3,786

1 งบการเงินรวม

2 รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

3 ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

4 ไม่รวมค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการสร้างกำไร					
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.56	1.86	1.92	1.62	1.38
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	4.49	4.73	4.65	4.42	4.24
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับด้วยความเสี่ยง	4.19	4.66	4.60	3.91	3.37
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.54	4.81	4.76	4.52	4.32
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ⁵ /สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.70	0.68	0.88	0.80	0.78
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ/รายได้รวม	10.28	10.26	12.18	12.22	12.79
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	57.24	56.56	56.54	51.85	48.86
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	18.70	18.87	19.63	20.16	18.07
อัตราส่วนเงินกองทุนรวม	20.48	22.35	23.37	25.20	22.78
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อเงินกองทุนรวม	91.29	84.42	84.01	80.00	79.33
คุณภาพสินทรัพย์					
ค่าใช้จ่ายด้านเครดิต	0.36	(0.04)	0.05	0.62	1.06
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ/เงินให้สินเชื่อรวม ⁶	2.03	1.93	1.80	2.18	2.22
สำรองหนี้สูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ⁶	161.16	202.08	278.83	247.77	221.14
แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง					
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์/เงินรับฝากรวม	14.51	15.16	24.08	29.96	26.40
เงินให้สินเชื่อ/เงินรับฝากรวม ⁷	109.42	108.05	112.30	117.55	108.89
เงินรับฝาก/หนี้สินรวม	89.67	88.29	88.30	86.58	88.20
อัตราส่วนของปริมาณสินทรัพย์สภาพคล่อง	ไม่ระบุ	164	155	168	139
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม	16.50	18.90	17.64	16.54	18.26
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝากรวม	21.30	24.67	23.31	22.52	23.61

5 ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

6 ตามรายงานเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์ระหว่างธนาคาร

7 ไม่รวมตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์, 24 ธันวาคม 2564

ธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCOB)

อันดับเครดิตองค์กร:	A+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ Basel III วงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ปล่อยภายใน 10 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 เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นฯ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria