

ข่าวเผยแพร่

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด (ทริสเรทติ้ง) * สำนักกรรมการผู้จัดการ *
อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 เลขที่ 191 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0 2231 3011 ต่อ 500 โทรสาร 0 2231 3012

วันเผยแพร่ทางการ: 27 ธันวาคม 2553

(No. 123/2553)

E-mail: rapee@tris.co.th

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ “บ. พูนธนาชาติ” ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้ม “Positive”

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันของ บริษัท พูนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้ม “Positive” หรือ “บวก” โดยอันดับเครดิตสะท้อนฐานะการเป็นบริษัทโฮลดิ้งซึ่งลงทุนในกลุ่มธนาชาติ ตลอดจนอำนาจการบริหารงานในธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ผ่านการถือหุ้น 50.96% และผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอจากธนาคารธนาชาติ ในการจัดอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงคุณสมบัติผู้บริหารที่มีความสามารถ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่พัฒนาจนได้มาตรฐาน ฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและเงินทุนจากพันธมิตรคือ Bank of Nova Scotia (BNS) นอกจากนี้ การที่ธนาคารธนาชาติซื้อกิจการของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ทั้งสถานะทางการตลาด ธุรกิจที่หลากหลาย และฐานะทางการเงินในอนาคตอันเป็นผลจากการเติบโตของสินเชื่อ ฐานเงินรับฝาก และจำนวนสาขาของธนาคารด้วย อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวมีข้อจำกัดจากความอ่อนแอของคุณภาพสินทรัพย์ รวมถึงความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการโอนกิจการของธนาคารนครหลวงไทยเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของธนาคารธนาชาติ อันดับเครดิตยังถูกจำกัดด้วยสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ และธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศและสภาพเศรษฐกิจทั่วโลก ซึ่งเป็นตัวจำกัดความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มและโอกาสในการขยายตัวทางธุรกิจ

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนถึงความคาดหวังที่ธนาคารธนาชาติซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัท พูนธนาชาติจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างราบรื่นในช่วงเวลาของการรับโอนธุรกิจ และสามารถใช้จ่ายแข็งต่าง ๆ ของธนาคารธนาชาติ ธนาคารนครหลวงไทย และ BNS ในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการตลาดของธุรกิจหลักของบริษัทพูนธนาชาติได้เป็นอย่างดี และจะส่งผลให้บริษัทมีรายได้ที่มั่นคงแข็งแกร่งยิ่งขึ้นต่อไป นอกจากนี้ การสนับสนุนด้านเงินทุนและความเชี่ยวชาญทางธุรกิจจากทั้ง BNS และบริษัท พูนธนาชาติจะช่วยให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของธนาคารธนาชาติดีขึ้น อีกทั้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมการถดถอยของคุณภาพสินทรัพย์ภายหลังการซื้อกิจการของธนาคารนครหลวงไทยได้โดยเร็ว ทั้งนี้ ความแข็งแกร่งของฐานเงินทุนและความเพียงพอของสภาพคล่องยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยบรรเทาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในช่วงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

ทริสเรทติ้งรายงานว่ BNS กลายมาเป็นพันธมิตรธุรกิจของบริษัทพูนธนาชาติโดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในธนาคารธนาชาติ 24.98% ในปี 2550 และเพิ่มขึ้นเป็น 48.99% ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ต่อมาในเดือนพฤษภาคม 2552 บริษัทและ BNS ได้เพิ่มทุนในธนาคารธนาชาติอีกจำนวน 2,000 ล้านบาท และด้วยกลยุทธ์การเติบโตของธนาคารธนาชาติ บริษัทและ BNS ได้เพิ่มทุนในธนาคารธนาชาติอีกครั้งจำนวน 35,790 ล้านบาทในเดือนเมษายน 2553 เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับการซื้อหุ้นธนาคารนครหลวงไทยจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินและจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยอื่น ๆ เป็นผลให้ธนาคารนครหลวงไทยกลายเป็นบริษัทย่อยของธนาคารธนาชาติซึ่งถือหุ้นในสัดส่วน 99.24% การซื้อธนาคารนครหลวงไทยช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ธนาคารธนาชาติ อีกทั้งยังเป็นการกระจายพอร์ตสินเชื่อซึ่งทำให้สัดส่วนระหว่างสินเชื่อภาคธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยของธนาคารธนาชาติดีขึ้น

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2553 บริษัทพูนธนาชาติมีขนาดสินทรัพย์ใหญ่เป็นอันดับ 5 (เพิ่มขึ้นจากอันดับ 8 ในปี 2551) ในหมู่ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 11 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งการตลาดของสินเชื่อที่ 9.3% และของเงินรับฝากที่ 7.9% บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2553 จำนวน 845,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.74% จากสินทรัพย์รวมในปี 2552 ที่มีจำนวน 459,965 ล้านบาท รายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เป็นรายได้ที่มาจากธนาคารธนาชาติและบริษัทย่อยจำนวน 94% ที่เหลืออีก 6% เป็นรายได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่น ๆ (รวมทั้ง บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด และ บริษัท บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด)

ทริสเรตติ้งกล่าวถึงฐานะการเงินของบริษัททุนธนาชาติว่าเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2552 จำนวน 5,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85% เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2551 ที่มีจำนวน 2,768 ล้านบาท บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2553 จำนวน 4,250 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2552 ที่จำนวน 3,936 ล้านบาท อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยในปี 2552 เท่ากับ 1.20% เพิ่มขึ้นจาก 0.77% ในปี 2551 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 0.65% (ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี) เป็นผลจากการที่บริษัทมีสินทรัพย์ขนาดใหญ่ขึ้นเป็น 2 เท่าภายหลังจากการควบรวมกิจการกับธนาคารนครหลวงไทย อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 8.57% ในปี 2551 เป็น 12.81% ในปี 2552 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 ลดลงไปที่ 7.24% (ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (NBS) ตามการเพิ่มทุนในธนาคารธนาชาติ

บริษัททุนธนาชาติได้สร้างคณะผู้บริหารที่มีประสิทธิภาพซึ่งทำให้บริษัทสามารถให้การสนับสนุนบริษัทย่อยเพื่อให้มีความสามารถในการแข่งขันได้ อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวเพื่อพร้อมรับกับสภาวะทางเศรษฐกิจและธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงได้เป็นอย่างดี บริษัทได้พัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจธนาคารอาจเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการขยายธุรกิจและการทำกำไรของธนาคารธนาชาติในอนาคต ทริสเรตติ้งกล่าว – จบ

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:	คงเดิมที่ A
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
TCAP11NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2554	คงเดิมที่ A
TCAP131A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2556	คงเดิมที่ A
TCAP14NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 9,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2557	คงเดิมที่ A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive (บวก)

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2553 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าแกลงชื่อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating_information/rating_criteria.html

Press Release

TRIS Rating Co., Ltd. (TRIS Rating) * Office of the President *

Silom Complex Bldg., 24th Floor, 191 Silom Rd., Bangkok 10500, Thailand, Tel: 66 0 2231 3011 Ext. 500, Fax: 66 0 2231 3012

Release Date: 27 December 2010

(No. 123/2010)

E-mail: rapee@tris.co.th

TRIS Rating Affirms Company & Issue Ratings of “TCAP” at “A” with “Positive” Outlook

TRIS Rating Co., Ltd. has affirmed the company rating of Thanachart Capital PLC (TCAP) and the ratings of TCAP’s senior debentures at “A” with “positive” outlook. The ratings reflect TCAP’s position as an investment holding company of Thanachart Group, its management control of Thanachart Bank PLC (TBANK) through a 50.96% ownership stake, and a stable stream of dividends from TBANK. The ratings take into consideration the capable management team, the improvement in its standard risk management system, a strong capital base, and strong business and financial support from its strategic partner – Bank of Nova Scotia (BNS). The acquisition of Siam City Bank PLC (SCIB) by TBANK has enhanced Thanachart Group’s market position, extent of diversification, and prospective future financial performance. These have been strengthened by growth in the loan portfolio, the deposit base and number of branches. These strengths, however, are constrained by weakening asset quality and transition risk from the business integration processes of SCIB and TBANK. The ratings are also pressured by intense competition in the banking, hire purchase, and securities industries as well as the uncertain domestic political situation and global financial arenas. These factors might limit the group’s profitability and expansion opportunities.

The “positive” outlook reflects the expectation that TBANK, as the major source of revenue for TCAP, will be able to smoothly run through the entire business transfer process, and will be able to leverage the synergies among TBANK, SCIB and BNS to strengthen its market positions in the core businesses. In addition, strong financial support and business know-how from both strategic partners -- BNS and TCAP -- will enhance TBANK’s overall business performance. The deterioration in asset quality after acquiring SCIB is expected to be under control shortly. The solid capital base and adequate liquidity is also crucial to mitigate future downside risks during an economic slump.

TRIS Rating reported that BNS has become a strategic partner of TCAP, with 24.98% stake in TBANK in 2007 and up to 48.99% in February 2009. TCAP and BNS injected Bt2,000 million in additional capital into TBANK in May 2009. As a part of the TBANK’s growth strategy, TCAP and BNS contributed new capital of Bt35,790 million to TBANK in April 2010. TBANK subsequently used the new capital to purchase all shares of SCIB from the Financial Institutions Development Fund (FIDF) and the minority shareholders. As a result, SCIB became a 99.24% owned subsidiary of TBANK. The acquisition of SCIB has strengthened TBANK’s competitive position in the banking industry, and has also diversified TBANK’s loan portfolio, yielding a better mix between corporate and retail loans.

Based on consolidated asset size as of September 2010, TCAP was ranked fifth (up from eighth in 2008) among all 11 Thai universal banks, with 9.3% market share in loans and 7.9% share in deposits. At the end of September 2010, TCAP’s total consolidated assets were Bt845,118 million, up by 83.74% from Bt459,965 million at the end of December 2009. For the first nine-month period of 2010, TBANK and its subsidiaries contributed approximately 94% of total revenue to TCAP. The remaining 6% was from TCAP’s other businesses, including Max Asset Management Co., Ltd. (MAX-AMC) and NFS Asset Management Co., Ltd. (NFS-AMC).

TRIS Rating said about TCAP’s financial profile that it has continuously improved as shown by net profit of Bt5,109 million in 2009, up 85%, compared with Bt2,768 million in 2008. Net profit for the first nine-month period of 2010 was Bt4,250 million, up by 8%, compared with Bt3,936 million for the same period last year. Return on average assets (ROAA) of TCAP grew to 1.20% in 2009, up from 0.77% in 2008. However, TCAP’s ROAA dropped to 0.65% (non-annualized) for the first nine-month period of 2010, as the result of the double increase of its asset size after consolidating SCIB’s assets, while small net profit of SCIB was combined to TCAP. Return on average equity (ROAE) sharply increased to

12.81% in 2009, up from 8.57% in 2008, but dropped to 7.24% (non-annualized) for the first nine-month period of 2010. The drop resulted from an increase in minority interest (BNS) following the increase of TBANK's equity.

TCAP has developed a proficient management team that has enabled the company to support the competitive positions of its subsidiaries and allowed TCAP to remain flexible to respond to changes in the economic and business environments. The company's consolidated risk management framework has improved continuously to comply with international standards. However, the highly competitive banking industry is expected to limit the growth and profitability of TBANK in the future, said TRIS Rating. -- End

Thanachart Capital PLC (TCAP)

Company Rating:

Affirmed at A

Issue Ratings:

TCAP11NA: Bt1,500 million senior debentures due 2011

Affirmed at A

TCAP131A: Bt3,000 million senior debentures due 2013

Affirmed at A

TCAP14NA: Bt9,000 million senior debentures due 2014

Affirmed at A

Rating Outlook:

Positive

© Copyright 2010, TRIS Rating Co., Ltd. All rights reserved. Any unauthorized use, disclosure, copying, republication, further transmission, dissemination, redistribution or storing for subsequent use for any purpose, in whole or in part, in any form or manner or by any means whatsoever, by any person, of the credit rating reports or information is prohibited. The credit rating is not a statement of fact or a recommendation to buy, sell or hold any debt instruments. It is an expression of opinion regarding credit risks for that instrument or particular company. The opinion expressed in the credit rating does not represent investment or other advice and should therefore not be construed as such. Any rating and information contained in any report written or published by TRIS Rating has been prepared without taking into account any recipient's particular financial needs, circumstances, knowledge and objectives. Therefore, a recipient should assess the appropriateness of such information before making an investment decision based on this information. Information used for the rating has been obtained by TRIS Rating from the company and other sources believed to be reliable. Therefore, TRIS Rating does not guarantee the accuracy, adequacy, or completeness of any such information and will accept no liability for any loss or damage arising from any inaccuracy, inadequacy or incompleteness. Also, TRIS Rating is not responsible for any errors or omissions, the result obtained from, or any actions taken in reliance upon such information. All methodologies used can be found at http://www.trisrating.com/en/rating_information/rating_criteria.html.