

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 99/2555

14 ธันวาคม 2555

อันดับเครดิตองค์กร:		A+
แนวโน้มอันดับเครดิต:		Stable
อันดับเครดิตตราสารหนี้ใหม่:		-
อันดับเครดิตในอดีต:		
วันที่	องค์กร	ตราสารหนี้ (ไม่มีประกัน/ ด้อยสิทธิ)
16/01/55	A+/Sta	A+/-
12/03/53	A/Pos	A/-
14/07/48	A/Sta	A/-

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันของ บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A+" โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะการเป็นบริษัทโฮลดิ้งซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในกลุ่มธนาคาร ตลอดจนอำนาจการบริหารงานผ่านการถือหุ้น 50.96% ในธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และการได้รับเงินปันผลที่สม่ำเสมอ ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารธนชาติอยู่ 1 ขั้นซึ่งสะท้อนถึงการพึ่งพารายได้เงินปันผลจากธนาคารธนชาติเป็นหลักและการมีข้อจำกัดจากกฎเกณฑ์ในการจ่ายเงินปันผล

อันดับเครดิตดังกล่าวยังสะท้อนให้เห็นถึงคณะผู้บริหารที่มีความสามารถ ระบบบริหารความเสี่ยงที่ได้มาตรฐาน รวมถึงการสนับสนุนทางธุรกิจจากพันธมิตรคือ Bank of Nova Scotia (BNS) ซึ่งถือหุ้น 49% ในธนาคารธนชาติผ่านทาง Scotia Netherlands Holdings B.V. นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนมูลค่าเครือข่ายธุรกิจที่เข้มแข็งยิ่งขึ้น รวมทั้งเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศของธนาคารธนชาติภายหลังการควบรวมกิจการกับธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ในปี 2553 อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวลดทอนลงจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงอ่อนแอ รวมถึงภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจธนาคาร ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ และธุรกิจหลักทรัพย์ ตลอดจนความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศและเศรษฐกิจโลก โดยปัจจัยเหล่านี้อาจจำกัดความสามารถในการทำกำไรและโอกาสในการขยายธุรกิจของกลุ่มได้ในอนาคต

บริษัททุนธนชาติมีสินทรัพย์รวมมากเป็นอันดับ 6 ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 15 แห่ง ณ เดือนกันยายน 2555 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อ 8.0% และเงินฝาก 7.2% อีกทั้งมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 957.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.8% จาก 888.1 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2554 รายได้จากการดำเนินงานสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555 เป็นรายได้ที่มาจากธนาคารธนชาติ และบริษัทย่อยของธนาคารประมาณ 90% ส่วนที่เหลืออีก 10% เป็นรายได้จากบริษัทและบริษัทย่อย 2 แห่งที่ประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ฐานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวลดลงในปี 2554 ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งในช่วงหลังการควบรวมกิจการ โดยกำไรสุทธิลดลง 11.3% จาก 5.6 พันล้านบาทในปี 2553 เป็น 5.0 พันล้านบาทในปี 2554 ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Asset -- ROAA) และผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย (Return on Average Equity -- ROAE) สำหรับปี 2554 เท่ากับ 0.56% และ 6.79% ตามลำดับ ลดลงจาก 0.84% และ 9.47% ในปี 2553 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2555 มีจำนวน 4.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ ROAA และ ROAE เท่ากับ 0.45% และ 5.29% (ยังไม่ได้ปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปี) ตามลำดับ ลดลงจาก 0.46% และ 5.62% ในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงรวมทั้งต้นทุนดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้น

บริษัทได้พัฒนาและปรับปรุงระบบบริหารความเสี่ยงเพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สถานะทางธุรกิจของบริษัทยังได้รับแรงกดดันจากสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Asset -- NPA) (ได้แก่ สินเชื่อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน ยอดคงค้างของสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ และสินทรัพย์รอการขาย) ที่เพิ่มขึ้นภายหลังการควบรวมกิจการระหว่างธนาคารธนชาติและธนาคารนครหลวงไทย บริษัทได้พยายามแก้ไขสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loan -- NPL) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจที่ได้จากธนาคารนครหลวงไทยจนทำให้ปริมาณ NPL ลดลงจาก

ติดต่อ:
พิสุทธิ สกุลทอง
phisut@trisrating.com

ศิริพร ไกรสร
siriporn@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

39.5 พันล้านบาทในปี 2553 เป็น 35.7 พันล้านบาท ในเดือนกันยายน 2555 อัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมเท่ากับ 5.06% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2555 ลดลงจาก 6.46% ในปี 2553 แต่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 11 แห่ง (ไม่รวมธนาคาร 4 แห่งที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ที่ระดับ 3.27% นอกจากนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2555 NPA ของบริษัทคิดเป็น 0.76 เท่าของเงินกองทุนรวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ลดลงเล็กน้อยจาก 0.81 เท่าในปี 2554 แต่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ระดับ 0.44 เท่า

บริษัทมีเงินกองทุนที่ยังคงเพียงพอต่อการเติบโตในระยะกลาง โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และเงินกองทุนรวม (บนพื้นฐานการคำนวณแบบรวมกลุ่ม) เท่ากับ 8.32% และ 12.09% ตามลำดับ ลดลงจาก 8.48% และ 12.53% ในปี 2554 แต่ยังคงสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ระดับ 4.25% และ 8.50% ทั้งนี้ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่ดีขึ้น รวมทั้งคณะผู้บริหารที่มีประสบการณ์ และการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยป้องกันบริษัทจากความเสี่ยงในช่วงที่เกิดภาวะถดถอยได้ในระยะกลาง

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังว่าธนาคารธนาชาติซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทจะสามารถผสมผสานประโยชน์ทางธุรกิจกับ BNS เพื่อให้สถานะทางการแข่งขันในธุรกิจหลักมีความเข้มแข็งยิ่งขึ้น อีกทั้งการสนับสนุนอย่างเต็มที่ทั้งในด้านการเงิน ตลอดจนความรู้และความเชี่ยวชาญจากพันธมิตรธุรกิจอื่นได้แก่ BNS และบริษัททุนธนาชาติยังจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจและผลประกอบการของธนาคารธนาชาติในอนาคตได้อย่างยั่งยืนด้วย

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:

A+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

TCAP131A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2556

A+

TCAP14NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 9,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2557

A+

TCAP22NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565

A+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

ข้อมูลงบการเงิน *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค. - ก.ย. 2555	2554	2553	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	2551	2550
สินทรัพย์รวม	957,209	895,157	882,757	459,965	394,090	321,256
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	140,701	154,184	147,615	97,112	39,385	28,874
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี่ยค้างรับ	703,974	638,084	610,602	289,424	279,774	239,490
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	25,010	27,286	27,959	10,534	10,008	8,456
เงินรับฝาก	650,268	435,865	532,382	265,871	269,730	188,166
เงินกู้ยืม **	160,835	322,804	225,262	118,245	72,756	83,674
ส่วนของผู้ถือหุ้น	80,997	75,681	71,720	47,407	32,361	32,262
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	17,813	24,315	23,029	14,148	11,084	8,277
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,003	2,077	1,653	2,849	3,593	2,052
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	11,152	11,931	11,400	9,777	6,089	6,185
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	17,689	22,261	17,630	10,912	9,238	7,537
กำไรสุทธิ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย)	4,144	5,002	5,639	5,109	2,768	2,818
กำไรสุทธิ (รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย)	7,232	8,772	10,302	7,175	3,342	3,169

* งบการเงินรวม

** รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: %

	ม.ค. - ก.ย. 2555	2554	2553	2552	2551	2550
----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----						
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.92 **	2.74	3.43	3.31	3.10	2.73
รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.20 **	1.34	1.70	2.29	1.70	2.04
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ***/รายได้รวม	14.77	10.65	12.39	15.70	16.43	15.19
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	36.91	39.51	37.97	34.22	33.59	30.17
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.00 **	1.34	2.26	2.38	1.21	1.60
ผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.45 **	0.56	0.84	1.20	0.77	0.93
ผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	5.29 **	6.79	9.47	12.81	8.57	10.12
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	5.06	6.20	6.46	4.06	4.24	4.61
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	8.59	10.16	9.16	5.50	6.10	7.50
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.30 **	0.33	0.37	1.00	1.38	0.91
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	3.55	4.28	4.58	3.64	3.58	3.53
โครงสร้างเงินทุน						
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	8.46	8.45	8.12	10.31	8.21	10.04
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	11.51	11.86	11.75	16.38	11.57	13.47
เงินกองทุน/สินทรัพย์เสี่ยง	12.09 *****	12.53	13.08	18.00	13.93	13.32
สภาพคล่อง						
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก****	104.16	97.58	90.87	86.53	86.90	94.64
เงินรับฝาก****/หนี้สินรวม	77.13	79.80	82.85	81.07	89.00	87.57
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	73.54	71.28	69.17	62.92	70.99	74.55

 * **งบการเงินรวม**

 ** **ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี**

 *** **รวมรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต**

 **** **รวมตัวแลกเงิน**

 ***** **ณ เดือนมิถุนายน 2555**
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. 2555 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายเชื่อมโยงแท้จริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตจากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating_criteria.html