

บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 40/2559

9 พฤษภาคม 2559

| | |
|----------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | BBB |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

| อันดับเครดิตองค์กรในอดีต: | แนวโน้ม | | |
|---------------------------|--------------|---------|------------------------|
| วันที่ | อันดับเครดิต | แนวโน้ม | อันดับเครดิต/เครดิตพิง |
| 19/08/58 | BBB | Stable | |

| | |
|--------------------------|--|
| ติดต่อ: | |
| เสาวณิต วรดิษฐ์ | |
| saowanit@trisrating.com | |
| สิริวรรณ วีระเมธัชชัย | |
| siriwan@trisrating.com | |
| ทวีโชค เจียมสกุลธรรม | |
| taweechok@trisrating.com | |
| ไรทิวา นฤมล | |
| raithiwa@trisrating.com | |

WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB" โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการดำเนินธุรกิจที่ยาวนานในการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบมีหลักประกันและการมีคณะผู้บริหารที่มากประสบการณ์ การจัดอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงการเติบโตที่รวดเร็วของสินเชื่อของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ตลอดจนความสามารถในการทำกำไรในระดับที่น่าประทับใจ ระดับฐานทุนที่เพียงพอ และเครือข่ายสาขาที่กระจายตัวอยู่ทั่วประเทศด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากสถานการณ์การแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ตลอดจนเศรษฐกิจภายในประเทศที่ไม่เอื้ออำนวย หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทที่มีความอ่อนไหวเป็นอย่างมากต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจซึ่งจะกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้

ในปี 2535 ครอบครัวเพชรอำไพ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในปัจจุบันของบริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง ได้เริ่มธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่และรถจักรยานยนต์ใช้แล้ว โดยบริษัทได้เริ่มให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์ในปี 2541 บริการสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ในปี 2546 และบริการสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกันในปี 2549 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ยกเลิกธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ไปในปี 2544 จนกระทั่งในปี 2557 บริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจุบันผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทคือครอบครัวเพชรอำไพ โดยถือหุ้นในสัดส่วนประมาณ 70%

บริษัทมีกลยุทธ์ในการขยายพื้นที่ทางการตลาดให้ครอบคลุมโดยการเพิ่มจำนวนสาขาเพื่อสามารถเข้าถึงและให้บริการกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ทั้งนี้ บริษัทเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในพื้นที่แถบชานเมืองและในระดับตำบลของจังหวัดต่างๆ จำนวนสาขาของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจาก 343 สาขา ณ สิ้นปี 2554 เป็น 940 สาขา ณ สิ้นปี 2558 สินเชื่อของบริษัทก็เติบโตอย่างรวดเร็วเช่นเดียวกัน โดยเพิ่มจาก 3,945 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 12,630 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีเท่ากับ 33.8% ณ สิ้นปี 2558 สินเชื่อที่มีรถจักรยานยนต์ใช้แล้วเป็นหลักประกันยังคงเป็นสัดส่วนหลักของสินเชื่อคงค้างของบริษัท โดยคิดเป็น 59.6% ตามมาด้วยสินเชื่อที่มีรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถบรรทุกเป็นหลักประกัน (30.6%) และสินเชื่อที่มียานพาหนะที่ใช้ในการเกษตรเป็นหลักประกัน (4.3%) ในขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกันคิดเป็น 2.7% ของสินเชื่อคงค้างทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทยังได้นำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2558 ด้วย ได้แก่ สินเชื่อที่มีที่ดินเป็นหลักประกันและสินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ ณ สิ้นปี 2558 สินเชื่อที่มีที่ดินเป็นหลักประกันมีสัดส่วนคิดเป็น 2% ของสินเชื่อคงค้าง ในขณะที่สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์คิดเป็น 0.9% ของสินเชื่อคงค้าง

อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อค้างชำระมากกว่า 90 วัน) ต่อสินเชื่อบริษัทอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำแม้จะอยู่ในช่วงที่อุตสาหกรรมโดยรวมประสบกับภาวะยากลำบาก รวมทั้งยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนของการเมืองภายในประเทศ และภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวด้วย ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทลดลงจาก 2% ณ สิ้นปี 2556 ลงมาอยู่ที่ระดับ 1.4% ณ สิ้นปี 2557 และลดลงอย่างต่อเนื่องสู่ระดับ 0.9% ณ สิ้นปี 2558 คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีของบริษัทเป็นผลมาจากการอนุมัติสินเชื่อที่อยู่บนพื้นฐานที่ระมัดระวังและการมีระบบการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพของบริษัทเป็นสำคัญ

ผลประกอบการของบริษัทเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 107 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 351 ล้านบาทในปี 2558 กำไรสุทธิเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องที่ระดับ

54.8% มาอยู่ที่ระดับ 544 ล้านบาทในปี 2557 และเพิ่มขึ้นอีก 51.6% เป็น 825 ล้านบาทในปี 2558 ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 4% ในปี 2554 เป็น 7.1% ในปี 2555 แต่ลดลงเล็กน้อยเป็น 6.5% ในปี 2556 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นอีกเป็น 7.4% ในปี 2557 และ 7.6% ในปี 2558

ผลกำไรที่สม่ำเสมอตลอดช่วงที่ผ่านมาทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น ประกอบกับหลังจากการเสนอขายหุ้นแก่สาธารณชนเป็นครั้งแรกในเดือนพฤศจิกายน 2557 ก็ทำให้ฐานทุนของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 32.2% ณ สิ้นปี 2556 เป็น 58.2% ณ สิ้นปี 2557 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวลดลงเป็น 43.2% ณ สิ้นปี 2558 จากการขายสินเชื่ออย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี และแม้ว่าอัตราส่วนจะลดลง แต่นับว่าฐานทุนของบริษัทยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเพียงพอสำหรับรองรับการขยายสินเชื่อในช่วงระยะเวลาอันใกล้ โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ระดับค่อนข้างต่ำเพียง 1.3 เท่า ณ สิ้นปี 2558

บริษัทมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่มีระดับความเสี่ยงสูงและค่อนข้างอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงในทางลบของภาวะเศรษฐกิจ ดังนั้น นโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของบริษัท ตลอดจนกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพและฐานทุนที่แข็งแกร่งจะช่วยจำกัดและดูดซับความเสี่ยงจากการปล่อยสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายซึ่งมีความเสี่ยงสูงดังกล่าวได้

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะสามารถรักษาสถานะทางการตลาดและมีผลประกอบการที่น่าพอใจอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมคุณภาพสินเชื่อเอาไว้ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ด้วยเช่นกัน

การปรับเพิ่มขึ้นของอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่บริษัทสามารถขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องและคงผลการดำเนินงานในระดับที่น่าพอใจ ในขณะที่เดียวกันก็สามารถดำรงคุณภาพสินทรัพย์ในระดับสูงเอาไว้ได้อย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากคุณภาพสินทรัพย์และความสามารถในการแข่งขันของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (MTLS)

| | |
|----------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร: | BBB |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

ข้อมูลงบการเงิน*

หน่วย: ล้านบาท

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | |
|--------------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2558 | 2557 | 2556 | 2555 | 2554 |
| สินทรัพย์รวม | 13,083 | 8,777 | 6,016 | 4,789 | 3,967 |
| เงินให้สินเชื่อรวม | 12,630 | 7,448 | 5,835 | 4,776 | 3,945 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 336 | 325 | 322 | 170 | 43 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | 3,787 | 3,117 | 3,292 | 1,487 | 772 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | 3,368 | 368 | 625 | 1,484 | 1,824 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 5,652 | 5,106 | 1,937 | 1,585 | 1,251 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 1,998 | 1,301 | 1,087 | 911 | 437 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 25 | 14 | 156 | 128 | 38 |
| รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย | 334 | 289 | 247 | 191 | 155 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 1,275 | 896 | 738 | 573 | 414 |
| รายได้สุทธิ | 825 | 544 | 351 | 308 | 107 |

* งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: %

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | |
|--|---------------------|--------|--------|--------|-------|
| | 2558 | 2557 | 2556 | 2555 | 2554 |
| ความสามารถในการทำกำไร | | | | | |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 18.28 | 17.60 | 20.13 | 20.82 | 16.14 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม | 78.06 | 70.12 | 70.23 | 72.90 | 65.93 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม | 49.82 | 48.28 | 47.68 | 45.85 | 62.42 |
| กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 9.44 | 9.19 | 8.15 | 9.15 | 5.16 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย | 7.55 | 7.36 | 6.51 | 7.05 | 3.95 |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย | 15.34 | 15.45 | 19.96 | 21.75 | 11.14 |
| คุณภาพสินทรัพย์ | | | | | |
| เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม | 0.92 | 1.37 | 1.99 | 1.01 | 1.57 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย | 0.25 | 0.21 | 2.94 | 2.93 | 1.44 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม | 2.66 | 4.36 | 5.52 | 3.56 | 1.10 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ | 287.61 | 318.04 | 277.86 | 351.47 | 69.92 |
| โครงสร้างเงินทุน | | | | | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม | 43.20 | 58.18 | 32.20 | 33.09 | 31.54 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม | 44.75 | 68.56 | 33.20 | 33.18 | 31.72 |
| หนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.31 | 0.72 | 2.11 | 2.02 | 2.17 |
| สภาพคล่อง | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม | 50.96 | 84.93 | 80.70 | 46.40 | 28.44 |
| เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม | 96.54 | 84.86 | 97.00 | 99.74 | 99.44 |

* งบการเงินรวม

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2559 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาตอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษรจากทริสเรตติ้ง การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับความยินยอมสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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-th2/rating-criteria.html>