

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 58/2557

28 ตุลาคม 2557

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้ม อันดับเครดิต/ เครดิตฟิงจ
31/03/54	A-	Positive
30/11/47	A-	Stable
12/07/47	BBB+	Positive
21/05/45	BBB+	-
21/06/43	BBB	-
06/03/43	BBB	Alert Negative
25/11/42	BBB	-

เหตุผล

ทริสเรทติ้งอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ ธนาคาร เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A-" พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชุดใหม่ของธนาคารในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาทที่ระดับ "A-" ด้วยเช่นกัน อันดับเครดิตสะท้อนถึง ความสำเร็จในการสร้างความหลากหลายของธุรกิจภายหลังการรวมกิจการกับ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) กลายเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (กลุ่มเกียรตินาคินภัทร) อันดับเครดิตยังสะท้อน ถึงเงินกองทุนในระดับสูง รวมทั้งความเชี่ยวชาญของผู้บริหารในธุรกิจหลักของธนาคารอันได้แก่ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์และธุรกิจตลาดทุน อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตถูกลดทอนจากการมีส่วนแบ่งทางการตลาด ขนาดเล็ก รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่สูง และคุณภาพของสินเชื่อที่ถดถอยลง นอกจากนี้ การชะลอตัว ของเศรษฐกิจไทยยังอาจจำกัดการเติบโตและความสามารถในการทำกำไรของธนาคารได้อีกด้วย

ธนาคารเกียรตินาคินเป็นธนาคารขนาดเล็ก มีสินทรัพย์ใหญ่เป็นอันดับ 10 จากธนาคารพาณิชย์ ไทยทั้งสิ้น 16 แห่ง โดย ณ เดือนมิถุนายน 2557 มีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อที่ 1.9% และเงินรับฝากที่ 1.5% กลุ่มเกียรตินาคินภัทรสามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินแก่ลูกค้าได้อย่าง ครบวงจร โดยกลุ่มได้มีการปรับโครงสร้างภายหลังการรวมกิจการ ซึ่งประกอบด้วย 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน การรวมกิจการช่วยเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันใน ธุรกิจตลาดทุนได้อย่างดี แหล่งรายได้ของกลุ่มธุรกิจกระจายตัวยิ่งขึ้นจากการมีรายได้ที่มีโชดกเบียดใน ธุรกิจตลาดทุนจำนวนมาก ทั้งนี้ ธนาคารจะมีสถานะทางการเงินที่ดีขึ้นหากประสบความสำเร็จในการ ผสานพลังร่วมภายในกลุ่ม

ณ เดือนมิถุนายน 2557 ธนาคารมีสินเชื่อรวมดอกเบี้ยค้างรับ 195.3 พันล้านบาท ธนาคารมี ความเสี่ยงในการกระจุกตัวของสินเชื่อจากการมีสินเชื่อขนาดใหญ่เพียง 2 กลุ่ม ซึ่งได้แก่ สินเชื่อเช่าซื้อ รถยนต์ (70% ของสินเชื่อรวม) และสินเชื่อพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (20%) ตั้งแต่ปี 2550 ถึง 2555 สินเชื่อของธนาคารขยายตัวอย่างรวดเร็วด้วยอัตราการเติบโตเฉลี่ย 21% ในช่วง 5 ปี อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยอดขายรถยนต์ปรับตัวลดลงในช่วงปี 2556 และครึ่งปีแรกของปี 2557 ส่งผลให้ธนาคารชะลอ การเติบโตในสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ทั้งนี้ สินเชื่อรวมของธนาคารเพิ่มขึ้น 13% ในปี 2556 และ 6% ณ เดือนมิถุนายน 2557

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของธนาคารอยู่ในระดับสูงโดยมีการอำนวยการสินเชื่อที่มีผลตอบแทน และความเสี่ยงสูงเพื่อลดทอนต้นทุนทางการเงินที่สูง ธนาคารมีความเสี่ยงด้านเครดิตในสินเชื่อรถยนต์ใช้ แล้ว รวมทั้งสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และสินเชื่อการค้าในกลุ่มธุรกิจพัฒนา อสังหาริมทรัพย์ ซึ่งนับเป็นกลุ่มสินเชื่อที่มีความเสี่ยงในระดับกลางถึงสูง

คุณภาพสินเชื่อของธนาคารถดถอยลงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยปริมาณสินเชื่อต่อคุณภาพ เพิ่มขึ้นจาก 4.7 พันล้านบาทในปี 2554 เป็น 7.3 พันล้านบาทในปี 2556 และ 10.8 พันล้านบาท ณ สิ้น เดือนมิถุนายน 2557 อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นเป็น 5.5% ในเดือนมิถุนายน 2557 เพิ่มขึ้นจาก 3.5% ในเดือนธันวาคม 2554 ธนาคารได้เริ่มตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ เช่าซื้อโดยใช้วิธีประมาณค่าความเสียหายเป็นกลุ่มลูกหนี้ (Collective Approach) ตั้งแต่ปี 2556 ส่งผล ให้สัดส่วนของปริมาณสำรองที่มีอยู่เทียบกับสำรองขั้นต่ำเพิ่มขึ้นจาก 141% ในปี 2555 เป็น 187% ในปี 2556 อย่างไรก็ตาม ปริมาณสำรองส่วนเกินลดลงเนื่องจากสินเชื่อต่อคุณภาพเพิ่มขึ้น โดยสำรองที่มีอยู่ ลดลงมาที่ 131% ของสำรองขั้นต่ำ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2557 ทั้งนี้ ธนาคารยังคงเผชิญความท้าทายใน การรักษาคุณภาพของสินเชื่อมิให้เสื่อมถอยลงไปอีกโดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังไม่ เอื้ออำนวย

ธนาคารมีกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 4.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้น ของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ที่มีโชดกเบียด รวมทั้งการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม

ติดต่อ:

พิสุทธิ์ สุกุลทอง
phisut@trisrating.com

ธิตี การุณยานนท์, Ph. D., CFA
thiti@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

ผลประกอบการของธนาคารลดลงอย่างมากในงวดครึ่งแรกของปี 2557 โดยมีกำไรสุทธิ 1.3 พันล้านบาท ลดลง 46% รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยลดลง 37% ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้น 13% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยในครึ่งแรกของปี 2557 เท่ากับ 0.51% (ไม่ได้ปรับเป็นรายปี) เทียบกับ 0.98% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ แม้ว่าธนาคารจะยังคงรักษาระดับผลตอบแทนที่สูงในธุรกิจหลักเอาไว้ได้ แต่ต้นทุนทางการเงินยังคงสูงที่สุดในระบบอันสะท้อนถึงความสามารถทางการแข่งขันของคู่แข่งที่มากกว่าธนาคาร

เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารลดลงเนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อ แต่ยังคงเพียงพอสำหรับการเติบโตในอนาคต โดย ณ เดือนมิถุนายน 2557 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับ 13.29% และมีอัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับ 13.72% ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวของธนาคารยังสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ระดับ 6.00% และ 8.50% ตามลำดับ

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนการคาดการณ์ว่าธนาคารจะได้ประโยชน์จากการรวมกิจการและเติบโตได้อย่างต่อเนื่องพร้อมกับรักษาระดับความสามารถในการทำกำไร อีกทั้งยังสะท้อนความสามารถในการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ รวมทั้งการรักษาฐานเงินทุนที่มีเสถียรภาพไว้ได้ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และดำรงเงินกองทุนอย่างเพียงพอเพื่อรองรับความเสียหายที่เกินกว่าระดับที่คาดการณ์ไว้จากความเสี่ยงในอนาคต

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KK154A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ใต้ออนปี 2558	A-
KK157A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 754 ล้านบาท ใต้ออนปี 2558	A-
KK164A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใต้ออนปี 2559	A-
KK165A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,500 ล้านบาท ใต้ออนปี 2559	A-
KK168A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใต้ออนปี 2559	A-
KK16DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 975 ล้านบาท ใต้ออนปี 2559	A-
KK172A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2560	A-
KK174B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 900 ล้านบาท ใต้ออนปี 2560	A-
KK187A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 240 ล้านบาท ใต้ออนปี 2561	A-
KK18DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 625 ล้านบาท ใต้ออนปี 2561	A-
KK18DB: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 10 ล้านบาท ใต้ออนปี 2561	A-
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ใต้ออนภายในปี 2559	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Positive

ข้อมูลงบการเงิน *

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2557	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
		2556	2555	2554	2553	2552
สินทรัพย์รวม	259,458	249,109	233,013	189,996	143,107	127,414
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	27,854	26,971	37,624	26,753	12,293	18,219
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	195,268	192,054	170,005	136,547	107,899	87,638
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	7,421	7,275	6,172	5,120	4,235	3,796
เงินรับฝาก	157,019	145,996	153,027	69,040	75,931	76,109
เงินกู้ยืม **	47,577	49,225	34,592	91,233	38,510	29,712
ส่วนของผู้ถือหุ้น	35,458	35,144	33,198	24,264	22,118	17,946
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,252	8,347	7,113	6,476	5,826	5,067
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,104	2,240	1,555	1,278	470	684
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	2,392	6,345	4,697	3,208	3,353	1,779
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,070	7,060	6,222	4,985	4,629	3,063
กำไรสุทธิ	1,310	4,440	3,428	2,300	2,866	2,231

* งบการเงินรวม

** รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2557	2556	2555	2554	2553	2552
----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----						
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.67 **	3.46	3.36	3.89	4.31	4.18
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.94 **	2.63	2.22	1.93	2.48	1.47
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	18.09	21.84	13.44	10.85	10.36	9.44
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	39.58	31.87	32.49	34.37	38.19	30.17
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.58 **	2.24	1.91	2.05	3.02	2.56
ผลตอบแทนสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.51 **	1.84	1.62	1.38	2.12	1.84
ผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.71 **	12.99	11.93	9.92	14.31	12.71
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	5.53	3.79	3.31	3.47	4.61	6.22
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/สินทรัพย์รวม	7.18	6.22	6.28	8.45	13.03	15.40
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.57 **	1.24	1.01	1.05	0.48	0.81
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	3.80	3.79	3.63	3.75	3.93	4.33
โครงสร้างเงินทุน						
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	13.67	14.11	14.25	12.77	15.46	14.08
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	18.16	18.30	19.53	17.77	20.50	20.48
เงินกองทุน/สินทรัพย์เสี่ยง***	13.72	13.66	14.69	15.40	15.18	16.29
สภาพคล่อง						
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินรับฝาก****	122.51	125.67	102.94	99.89	111.26	90.97
เงินรับฝาก****/หนี้สินรวม	71.16	71.42	82.65	82.48	80.15	88.00
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	75.26	77.10	72.96	71.87	75.40	68.78

- * งบการเงินรวม
- ** ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี
- *** อัตราส่วนเฉพาะของธนาคาร
- **** รวมตัวแลกเงิน

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2557 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating_criteria.html