

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 ตลอดจนอำนาจการบริหารงานในธนาครธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ผ่านการถือหุ้น 50.96% และผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอจากธนาครธนาชาติ ในการจัดอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงคุณสมบัติผู้บริหารที่มีความสามารถ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่พัฒนาจนได้มาตรฐาน ฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและเงินทุนจากพันธมิตรคือ Bank of Nova Scotia (BNS) นอกจากนี้ การที่ธนาครธนาชาติซื้อกิจการของธนาครนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ทั้งสถานะทางการเงินตลาด ธุรกิจที่หลากหลาย และฐานะทางการเงินในอนาคตอันเป็นผลจากการเติบโตของสินเชื่อ ฐานเงินรับฝาก และจำนวนสาขาของธนาครด้วย อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวมีข้อจำกัดจากความอ่อนแอของคุณภาพสินทรัพย์ รวมถึงความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการโอนกิจการของธนาครนครหลวงไทยเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของธนาครธนาชาติ อันดับเครดิตยังถูกจำกัดด้วยสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจธนาครพาณิชย์ ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ และธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศและสภาพเศรษฐกิจทั่วโลก ซึ่งเป็นตัวจำกัดความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มและโอกาสในการขยายตัวทางธุรกิจ

แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” สะท้อนถึงความคาดหวังที่ธนาครธนาชาติซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัท พูนธนาชาติจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างราบรื่นในช่วงเวลาของการปรับโอนธุรกิจ และสามารถใช้จุดแข็งต่าง ๆ ของธนาครธนาชาติ ธนาครนครหลวงไทย และ BNS ในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการเงินของธุรกิจหลักของบริษัทพูนธนาชาติได้เป็นอย่างดี และจะส่งผลให้บริษัทมีรายได้ที่มั่นคงแข็งแกร่งยิ่งขึ้นต่อไป นอกจากนี้ การสนับสนุนด้านเงินทุนและความเชี่ยวชาญทางธุรกิจจากทั้ง BNS และบริษัท พูนธนาชาติจะช่วยให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของธนาครธนาชาติดีขึ้น อีกทั้งยังคาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมการถดถอยของคุณภาพสินทรัพย์ภายหลังการซื้อกิจการของธนาครนครหลวงไทยได้โดยเร็ว ทั้งนี้ ความแข็งแกร่งของฐานเงินทุนและความเพียงพอของสภาพคล่องยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยบรรเทาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในช่วงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

ทริสเรทติ้งรายงานว่า BNS กลายมาเป็นพันธมิตรธุรกิจของบริษัทพูนธนาชาติโดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในธนาครธนาชาติ 24.98% ในปี 2550 และเพิ่มขึ้นเป็น 48.99% ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ต่อมาในเดือนพฤษภาคม 2552 บริษัทและ BNS ได้เพิ่มทุนในธนาครธนาชาติอีกจำนวน 2,000 ล้านบาท และด้วยกลยุทธ์การเติบโตของธนาครธนาชาติ บริษัทและ BNS ได้เพิ่มทุนในธนาครธนาชาติอีกครั้งจำนวน 35,790 ล้านบาทในเดือนเมษายน 2553 เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับการซื้อหุ้นธนาครนครหลวงไทยจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินและจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยอื่น ๆ เป็นผลให้ธนาครนครหลวงไทยกลายเป็นบริษัทย่อยของธนาครธนาชาติซึ่งถือหุ้นในสัดส่วน 99.24% การซื้อธนาครนครหลวงไทยช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ธนาครธนาชาติ อีกทั้งยังเป็นการกระจายพอร์ตสินเชื่อซึ่งทำให้สัดส่วนระหว่างสินเชื่อภาคธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยของธนาครธนาชาติดีขึ้น

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2553 บริษัทพูนธนาชาติมีขนาดสินทรัพย์ใหญ่เป็นอันดับ 5 (เพิ่มขึ้นจากอันดับ 8 ในปี 2551) ในหมู่ธนาครพาณิชย์ไทยทั้ง 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 เป็นรายได้ที่มาจากธนาครธนาชาติและบริษัทย่อยจำนวน 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 เท่าภายหลังการควบรวมกิจการกับธนาคารนครหลวงไทย 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 ไถ่ถอนปี 2554

คงเดิมที่ A

TCAP131A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556

คงเดิมที่ A

TCAP14NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 9,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2557

คงเดิมที่ A

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Positive (บวก)

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2553 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าถ่วงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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