

# บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 34/2568

24 มีนาคม 2568

## FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 01/07/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
		เครดิต/ เครดิต
		พินิจ
17/02/63	A-	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM  
sithakarn@trisrating.com

ปวินท์ ธทรงธรรม  
pawin@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม  
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์  
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของ บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Stable” หรือ “คงที่” รวมทั้งคงอันดับเครดิตองค์กร และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A-” โดยการเปลี่ยนแนวโน้มในครั้งนี้สะท้อนถึงผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ซึ่งเห็นได้จากการจัดเก็บเงินสดที่อยู่ในระดับคงที่ของบริษัทเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการที่เพิ่มขึ้น

อันดับเครดิตที่ระดับ “A-” ยังคงสะท้อนถึงประสบการณ์ที่ยาวนานและความเป็นผู้นำในตลาดบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัท อีกทั้งยังสะท้อนถึงภาระหนี้ที่อยู่ในระดับปานกลางและการมีแหล่งเงินทุนที่หลากหลายของบริษัทด้วยเช่นกัน

อันดับเครดิตมีข้อจำกัดบางส่วนจากปัจจัยเสี่ยงหลากหลายประการ อาทิ ความเสี่ยงในระดับมหภาค ความไม่แน่นอนของกระแสเงินสด ตลอดจนความเสี่ยงสำคัญ ๆ ในสินทรัพย์ภาคอสังหาริมทรัพย์ และการกำหนดราคาซื้อสินทรัพย์ ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทได้หากไม่มีการบริหารจัดการที่ดี อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าความเชี่ยวชาญของบริษัทในการตั้งราคาซื้อสินทรัพย์ ตลอดจนกลยุทธ์ในการเลือกลงทุน รวมถึงความหลากหลายของประเภทและสถานที่ตั้งของอสังหาริมทรัพย์ก็เป็นปัจจัยที่ช่วยลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ในระดับหนึ่ง

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### การเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่อ่อนแอแต่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น

การเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตสะท้อนถึงยอดจัดเก็บเงินสดและผลกำไรของบริษัทที่อ่อนแอลงในช่วงที่ผ่านมารวมถึงความเสี่ยงในด้านลบเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2567 ต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ โดยบริษัทมีการจัดเก็บเงินสดรวมจำนวน 1.52 หมื่นล้านบาท ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนหน้า ในขณะที่กำไรสุทธินั้นอยู่ที่จำนวน 1.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ส่วนอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยซึ่งเป็นตัวชี้วัดความสามารถในการทำกำไรนั้นอยู่ที่ระดับ 1.15% ในปี 2567 โดยอยู่ในระดับคงที่เมื่อเทียบกับปี 2566

อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งที่มองว่าบริษัทจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้นในการจัดเก็บเงินสดและกำไรในช่วงระหว่างปี 2568-2570 ทั้งนี้ การจัดเก็บเงินสดคาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงหนุนจากความพยายามที่เพิ่มขึ้นในการจัดเก็บและการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยคุณภาพ (NPL) รวมถึงการขายทรัพย์สินรอการขาย (NPA) โดยทริสเรทติ้งคาดว่า การจัดเก็บเงินสดจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.7 หมื่นล้านบาทในปี 2570 จาก 1.5 หมื่นล้านบาทในปี 2567

ในแง่ของกำไรนั้น ทริสเรทติ้งคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2568 ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับเดียวกับในปี 2567 เนื่องจากรายได้จาก NPL ที่ลดลงและต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น และหลังจากนั้นกำไรจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นในช่วงปี 2569-2570 เมื่อมาตรการจัดการ NPL และ NPA ต่าง ๆ เริ่มส่งผล

## ความท้าทายในการจัดการ NPA: อุปทานอสังหาริมทรัพย์ที่ล้นตลาดและการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวด

การขาย NPA ที่ดำเนินอยู่ในปัจจุบันเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์ในการปรับปรุงยอดจัดเก็บเงินสดในปี 2568 ของบริษัท ซึ่งแนวทางหลัก ๆ ประกอบไปด้วย แผนการเร่งขาย NPA โดยตรงซึ่งผู้ซื้อจะทำธุรกรรมด้วยการชำระเงินสดโดยตรงให้แก่บริษัทหรือ ขอสินเชื่อจำนวนจากสถาบันการเงินก็ได้ แม้บริษัทจะใช้แผนกลยุทธ์การลดราคา แต่ความท้าทายสำคัญ ๆ นานัปการยังคงดำรงอยู่เนื่องจากอุปทานอสังหาริมทรัพย์มือสองที่ยังคงมีล้นตลาดและเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดของสถาบันการเงิน

เพื่อที่จะแก้ไขปัญหาเหล่านี้ บริษัทจึงได้เปิดโครงการรณรงค์ส่งเสริมสินเชื่อเชิงรุกสำหรับโปรแกรม "ขายผ่อนชำระ" ซึ่งเป็นรูปแบบของการเช่าซื้อที่ผู้ซื้อสามารถชำระค่างวดโดยตรงกับทางบริษัทแทนที่จะไปขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน โดยโครงการนี้มีคุณสมบัติที่โดดเด่นคือการให้อัตราดอกเบี้ย 0% ในช่วง 2 ปีแรกของการผ่อน อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จของโครงการผ่อนชำระนี้ยังต้องรอเวลาพิสูจน์ผลต่อไป

### สถานะผู้นำตลาดยังคงอยู่

สถานะทางธุรกิจของบริษัทอยู่ในระดับที่ “แข็งแกร่ง” โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 46% ตามขนาดของสินทรัพย์ในปี 2567 ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 2.4% เป็น 1.41 แสนล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การบริหารรวมทั้งสิ้น 1.34 แสนล้านบาทซึ่งรวมถึง NPL ที่มีมูลค่าเงินต้นหรือราคาทุนคงค้าง (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) จำนวน 8.64 หมื่นล้านบาท NPA จำนวน 4.57 หมื่นล้านบาท และลูกหนี้ขายผ่อนชำระจำนวน 1.8 พันล้านบาท

สถานะผู้นำทางการตลาดของบริษัทมาจากประสบการณ์อันยาวนานมากกว่า 20 ปี ทั้งนี้ ความเชี่ยวชาญในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเมื่อรวมกับการมีฐานข้อมูลที่กว้างขวาง ตลอดจนความสัมพันธ์ที่มีมาอย่างยาวนานกับสถาบันการเงินหลาย ๆ แห่งล้วนเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้บริษัทสามารถดำเนินกลยุทธ์ที่มีประสิทธิภาพในการคัดสรรและประเมินราคาสินทรัพย์ที่เหมาะสม ยิ่งไปกว่านั้น ความสัมพันธ์ที่มีมาอย่างยาวนานกับหน่วยงานต่าง ๆ ด้านการบังคับคดี ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่สร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันของบริษัทซึ่งจุดแข็งเหล่านี้ได้ช่วยทำให้สถานะผู้นำในอุตสาหกรรมของบริษัทมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น

### กลยุทธ์ในการเลือกซื้อสินทรัพย์ที่มีการคัดสรรมากขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่า การลงทุนในสินทรัพย์ของบริษัทจะอยู่ที่ระดับปีละไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาทในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าเมื่อพิจารณาจากสถานะทางการเงินของบริษัท ทั้งนี้ หนี้สินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดย ณ สิ้นปี 2567 อยู่ที่ระดับ 9.39 หมื่นล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการซื้อสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง การขยายตัวนี้ได้เพิ่มภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของบริษัทเป็นอย่างมากซึ่งปัจจุบันค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยคิดเป็นสัดส่วน 38% ของรายได้รวม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) โดยเพิ่มขึ้นอย่างมากจากระดับ 18% ในปี 2562

เพื่อรับมือกับแรงกดดันทางการเงินและภาวะชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ปัจจุบันบริษัทจึงดำเนินกลยุทธ์การลงทุนที่คัดสรรมากยิ่งขึ้นโดยมุ่งเน้นการซื้อ NPL ประเภทองค์กรเพิ่มขึ้นในขณะที่มีการลดปริมาณการซื้อสินเชื่อที่อยู่อาศัยรายย่อยจำนวนมากลงเพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดในปัจจุบันให้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังเริ่มให้ความสำคัญกับการปรับปรุงกระแสเงินสดจากการจัดเก็บหนี้ มากกว่าการซื้อสินทรัพย์ใหม่ ๆ อีกด้วย โดยในปี 2567 บริษัทได้ตัดสินใจเข้าร่วมประมูล NPL เพียงครั้งหนึ่งของจำนวนที่ได้รับเชิญและมีกิจกรรมการลงทุนที่ลดลงอย่างเห็นได้ชัดในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ซึ่งการปรับกลยุทธ์เหล่านี้สนับสนุนความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะมีกิจกรรมการลงทุนในระดับปานกลางในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

### ระดับภาระหนี้สินทางการเงินยังคงเดิม

ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทซึ่งวัดโดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนนั้นเพิ่มขึ้นเป็น 2.18 เท่า ณ สิ้นปี 2567 จากระดับ 2.15 เท่า ณ สิ้นปี 2566 ทั้งนี้ จากสมมติฐานของทริสเรทติ้งที่คาดว่าบริษัทจะมีการลงทุนในระดับปานกลางและจะมีการฟื้นตัวของดอกเบี้ยเงินฝากอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงปี 2568-2570 ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทจึงคาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.2 เท่าในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ การซื้อ NPL ในระดับที่สูงกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งอาจส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ภาระหนี้สินทางการเงินที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนั้นอาจเป็นปัจจัยกดดันอันดับเครดิต

## ธุรกิจร่วมทุนจะมีส่วนแบ่งที่น้อยในระยะใกล้

ในปี 2567 บริษัทได้เข้าร่วมทุนในกิจการ 2 แห่ง ได้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ อารีรี่ จำกัด (Ari) ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับธนาคารออมสินโดยมีทุนเริ่มต้นที่จำนวน 275 ล้านบาท (มีแผนจะเพิ่มเป็น 1 พันล้านบาท) เพื่อบริหารจัดการ NPL ทั้งที่มีและไม่มีหลักประกันจากธนาคารออมสิน และกิจการแห่งที่ 2 คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ อรุณ จำกัด (Arun) ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน 1 พันล้านบาทเพื่อเน้นการบริหารจัดการหนี้ต่อคุณภาพที่มีหลักประกันจาก KBANK ทั้งนี้ ส่วนแบ่งเงินปันผลจากกิจการร่วมทุนเหล่านี้คาดว่าจะยังไม่มีความสำคัญในช่วง 2 ปีแรกของการดำเนินงานเนื่องจากยังอยู่ในระยะเริ่มต้นของการดำเนินงานและมีสัดส่วนของสินทรัพย์ที่มีหลักประกันเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งโดยทั่วไปจะต้องใช้เวลานานกว่าที่จะสร้างผลตอบแทนอย่างมีนัยสำคัญ

## แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องยังคงบริหารจัดการได้

สถานะเงินทุนของบริษัทจัดว่าอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” จากการที่บริษัทมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่หลากหลายซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารที่จำหน่าย NPL ให้แก่บริษัท โดยทริสเรทติ้งมองว่าเป็นประโยชน์ร่วมกันของทั้ง 2 ฝ่าย นอกจากนี้ บริษัทยังมีภาระระดมทุนในตลาดทุนโดยการออกหุ้นกู้ อย่างสม่ำเสมออีกด้วย

ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีเงินกู้รวมทั้งสิ้นจำนวน 9.39 หมื่นล้านบาทโดยเงินกู้ระยะยาวมีสัดส่วนคิดเป็น 74% ของภาระหนี้ทั้งหมด ในจำนวนนี้เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวคงค้างจากสถาบันการเงินจำนวน 1.54 หมื่นล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 8.7 พันล้านบาท และเป็นหุ้นกู้ระยะยาวอีกจำนวน 6.9 หมื่นล้านบาท

หนี้หุ้นกู้ของบริษัทแม้ว่าจะมีขนาดค่อนข้างใหญ่แต่ก็เชื่อว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการชำระคืนหนี้ได้เนื่องจากหุ้นกู้มีการกระจายตัว ของวันครบกำหนดค่อนข้างดี โดยบริษัทมีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดจำนวน 1.31 หมื่นล้านบาทในปี 2568 ซึ่งมีแนวโน้มที่จะรีไฟแนนซ์ด้วยการออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทนและใช้วงเงินกู้จากสถาบันการเงิน ปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างการขอร้องเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนทางเลือก ทั้งนี้ ณ เดือนธันวาคม 2567 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากธนาคารจำนวน 7 พันล้านบาทที่ยังไม่ได้ใช้และสามารถนำมาใช้เพื่อสนับสนุนความต้องการสภาพคล่องได้

## สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2568-2570 ดังนี้

- การซื้อหนี้ต่อคุณภาพ (NPL) ใหม่จะอยู่ที่ระดับ 8 พันล้านบาทถึง 1 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะอยู่ที่ประมาณ 2.2 เท่า
- เงินสดที่จัดเก็บได้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.6-1.7 หมื่นล้านบาทต่อปี
- อัตราส่วนต้นทุนทางการเงินจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3.5%-3.6%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) จะอยู่ที่ระดับประมาณ 32%

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงยอดจัดเก็บเงินสดและกำไรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นช้ากว่าที่คาดไว้ ในขณะที่ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ความเสี่ยงในด้านลบก็ยังคงมีอยู่อันเนื่องมาจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและวงจรที่ชะลอตัวของธุรกิจภาคอสังหาริมทรัพย์

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับเปลี่ยนกลับมาเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นตามที่คาดไว้ในขณะที่ภาระหนี้สินทางการเงินยังคงอยู่ในระดับที่ไม่สูงกว่าปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

ในทางกลับกัน อันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลงหากผลการดำเนินงานของบริษัทอ่อนแอลงหรือภาระหนี้สินทางการเงินเพิ่มขึ้นเกินกว่าสมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้ง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	140,635	137,315	132,804	125,904	132,070
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	115,668	113,648	105,313	103,905	106,532
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ	77,503	77,959	72,384	73,406	77,726
ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ	37,627	34,947	32,026	29,666	28,078
เงินกู้ยืมรวม	93,912	90,518	85,552	80,154	87,421
เงินกู้ยืมระยะสั้น	28,102	23,687	17,059	17,539	22,537
เงินกู้ยืมระยะยาว	65,810	66,831	68,493	62,615	64,884
ส่วนของผู้ถือหุ้น	44,224	43,629	43,708	42,755	41,797
รายได้รวม	12,811	12,005	12,781	13,306	12,427
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,231	2,908	2,637	2,559	2,391
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,914	3,029	2,888	2,727	2,641
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	5,180	4,751	5,844	5,814	4,586
กำไรสุทธิ	1,602	1,534	2,725	2,600	1,841

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2567	2566	2565	2564	2563
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.89	6.73	7.84	8.33	7.97
รายได้จากการดำเนินงาน/รายได้รวม	74.78	75.78	79.37	80.77	80.76
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.80	4.49	5.61	6.22	5.87
กำไรก่อนภาษี/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.40	1.36	2.48	2.52	1.74
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.15	1.14	2.11	2.02	1.46
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.65	3.51	6.30	6.15	4.43
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.18	2.15	2.04	1.94	2.16
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม	38.23	38.39	41.50	41.15	39.23
<b>แหล่งเงินทุนและสภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	93.84	96.19	105.40	100.29	99.03
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.09	0.09	0.42	0.22	0.36
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	29.15	25.28	19.15	21.09	24.97
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม/สินทรัพย์รวม	82.25	82.76	79.30	82.53	80.66
<b>ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>					
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้จากการดำเนินงาน	30.42	33.29	28.47	25.37	26.32
อัตราส่วนเงินสดที่จัดเก็บได้จาก NPL ต่อเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้สุทธิ	11.10	11.24	13.87	11.54	10.83
อัตราส่วนเงินสดที่จัดเก็บได้จาก NPA ต่อทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	17.69	19.74	21.81	24.83	17.82

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 26 ธันวาคม 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567



BAM347A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2577	A-
BAM347B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 134 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2577	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Negative

**บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด**

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมซื้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)