# Factsheet

## บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อและเช่าทางการเงินรถเพื่อการพาณิชย์ ยานพาหนะ และทรัพย์สินอื่น

เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☑ เป็น ☐ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

**"หุ้นกู้ของบริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571" ("หุ้นกู้")**

ระยะเวลาเสนอขาย 1 วัน ในวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

เสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบัน

## ลักษณะหุ้นกู้

**อายุ:** 3 ปีนับจากวันออกหุ้นกู้

**อัตราคิดลด:** 3.32% ต่อปี (Zero Coupon)

**มูลค่าที่ตราไว้:** 1,000 บาทต่อหน่วย

**ราคาเสนอขาย:** 906.06246 บาทต่อหน่วย

**จำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขาย:** ไม่เกิน 1,000,000 หน่วย

**มูลค่าหุ้นกู้ (เงินต้น) รวม:** ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

**ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้:** ไม่มี

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน:** เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2568

## ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)




## ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

หุ้นกู้ที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากันให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.41 ต่อปี (ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568)

## อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อยู่ที่ระดับ "A-"แนวโน้ม"คงที่" เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2567 โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

## รายละเอียดสำคัญอื่น

**วันที่ออกหุ้นกู้:** วันที่ 17 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

**วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้:** วันที่ 17 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2571

**ประเภทการเสนอขาย:** เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน

**ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้:** บริษัทจำหน่ายเอง (รายละเอียดในส่วนที่ 3 ข้อ 3.2)

**นายทะเบียนหุ้นกู้:** ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

## ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

1. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ คือ ความเสี่ยงที่ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไข ที่ผ่านมา บริษัทจึงมุ่งเน้นกับการควบคุมคุณภาพของสินเชื่อ ควบคุมประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ ระบบการควบคุมภายในที่ดี และรวมถึงนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวด ทำให้บริษัทมีระดับ NPL ที่ต่ำกว่า 4 เท่าเมื่อเทียบกับสินเชื่อรวม
2. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดเป็นความเสี่ยงที่ บริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาดทำให้บริษัทต้องเข้มงวดในการบริหารต้นทุน เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเข้มงวดในการเน้นการรักษาคุณภาพลูกหนี้มากกว่าการเติบโตของลูกหนี้อย่างก้าวกระโดด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรให้ดีอย่างต่อเนื่อง
3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด บริษัทให้ความสำคัญกับการรักษาสภาพคล่องโดยการกันเงินสดจากการดำเนินงาน และมีวงเงินจากหลายๆ สถาบันการเงินสำรองไว้
4. ความเสี่ยงเรื่องราคาประมูลของหลักประกันที่ยึดมาไม่คุ้มกับหนี้ค้างชำระ การนำหลักประกันที่ให้เช่าซื้อออกประมูล เพื่อนำเงินที่ได้มาชำระหนี้ค้างชำระในบางกรณีราคาประมูลที่ได้อาจไม่เพียงพอกับภาระหนี้ที่ค้างชำระทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับจำนวนงวดที่ผู้เช่าซื้อได้ผ่อนชำระมาแล้ว สภาพรถ การใช้งาน ปริมาณรถที่นำออกประมูลในแต่ละช่วงเวลา อย่างไรก็ตามบริษัทให้ความสำคัญในการบริหารหลักประกันให้เกิดประสิทธิผลสูงสุด คือพยายามให้เกิดความสูญเสียน้อยที่สุด
5. ความเสี่ยงในเรื่องการพึ่งพิงการออกหุ้นกู้ มูลค่าหุ้นกู้ที่บริษัทได้ออกมาแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีมูลค่าคงค้างเท่ากับ 28,044.10 ล้านบาท อาจทำให้เกิดความกังวลในเรื่องความเสี่ยงที่บริษัทไม่สามารถ roll over หุ้นกู้ได้เมื่อหุ้นกู้ครบกำหนด บริษัทได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับความเสี่ยงดังกล่าว ได้แก่ 1) การมีวงเงินกู้กับสถาบันการเงินจำนวนสูงถึง 6,400 ล้านบาท 2) การออกหุ้นกู้ในแต่ละ trache ให้มีขนาดที่เหมาะสมไม่มากหรือน้อยเกินไป โดยปกติบริษัทจะออกหุ้นกู้รุ่นละประมาณ 500-2500 ล้านบาท 3) การรักษานโยบายในการเลือกปล่อยสินเชื่อที่มีคุณภาพ

*<u>หมายเหตุ</u> โปรดศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้เพิ่มเติมในส่วนที่ 2.1 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยงในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้และหนังสือชี้ชวน*

**หนังสือชี้ชวน (filing)**
**SCAN HERE**

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้

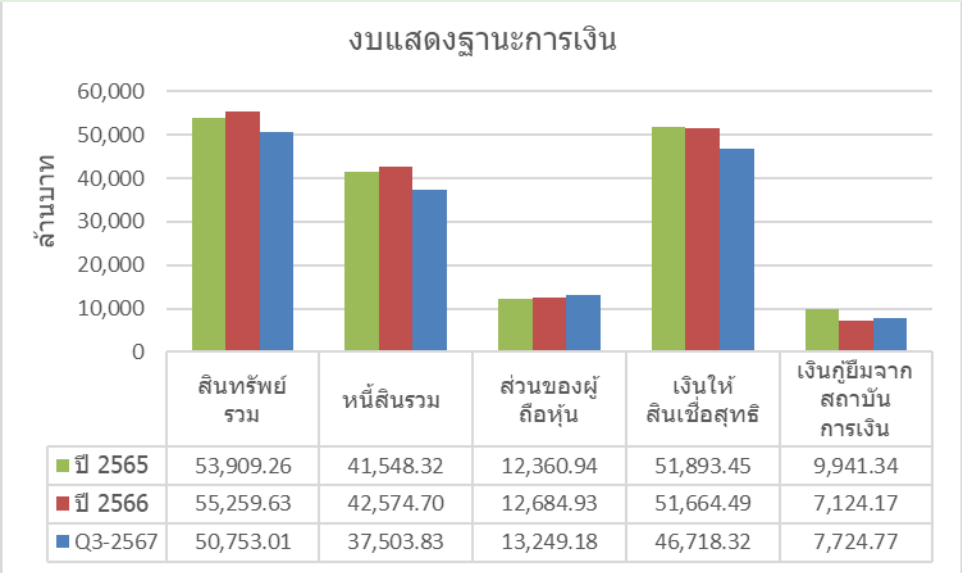
| อัตราส่วนทางการเงิน | ค่าเฉลี่ย3 อุตสาหกรรม | Q3-2567 | 2566 | 2565 |
|---|---|---|---|---|
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) (เท่า)[1] | 1.68 | 1.95 | 2.40 | 3.37 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio) (เท่า) | 14.58 | 14.89 | 14.18 | 12.72 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)**** | N/A | 0.14 | 0.17 | 0.18 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest Bearing Debt to Equity: IBD/E Ratio) (เท่า) | 2.43 | 2.80 | 3.33 | 3.33 |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า) | N/A | 0.19 | 0.19 | 0.29 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน(EBIT Margin) (%) | N/A | 53.82 | 61.19 | 70.10 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)[1] | 1.13 | 1.76 | 2.36 | 3.40 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | N/A | 6.86 | 10.28 | 14.65 |
| อัตราการเติบโตของรายได้ (%) | 0.65 | -6.54 | 3.47 | 5.13 |
| ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) (%) | N/A | 3.52 | 3.96 | 4.42 |
| สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) (%)[2] | 4.55 | 3.79 | 3.19 | 2.51 |
| อัตราส่วนสินเชื่อที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage 2 ratio) (%) | N/A | 13.98 | 12.59 | 11.43 |

[1] ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง / [2] ยิ่งสูงแสดงถึงความเสี่ยงของผประกอบการ&ความสามารถในการชำระหนี้ / [3] ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมธุรกิจลิสซิ่ง ปี 2566

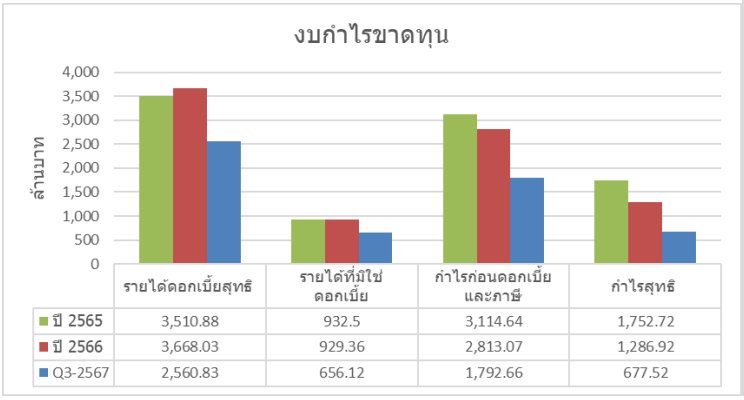
## ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำรงอัตราส่วน "หนี้สิน" (Debt) (หมายถึง จำนวนหนี้สินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ตามตัวเลขที่ปรากฏใน "งบการเงิน" แต่ไม่รวมถึงหนี้ในทางการค้าปกติ (Trade Payable Debts)) ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Shareholders' Equity) ตลอดอายุของหุ้นกู้ในอัตราส่วน ไม่เกิน 10:1 (สิบต่อหนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ในแต่ละปี ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการคำนวณโดยละเอียดได้จากร่างข้อกำหนดสิทธิประเภทไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ตามเอกสารแนบของแบบ 69-PO-BASE) อนึ่ง อัตราส่วนดังกล่าว ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567 อยู่ที่ 2.80 เท่า

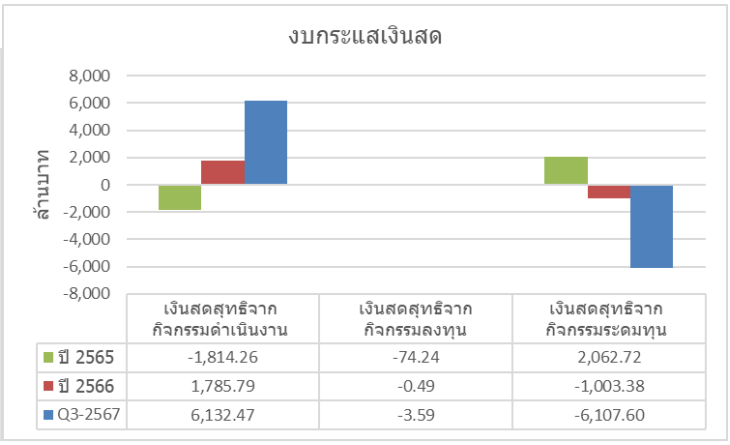
## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง




| | สินทรัพย์รวม | หนี้สินรวม | ส่วนของผู้ถือหุ้น | เงินให้สินเชื่อสุทธิ | เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน |
|---|---|---|---|---|---|
| ปี 2565 | 53,909.26 | 41,548.32 | 12,360.94 | 51,893.45 | 9,941.34 |
| ปี 2566 | 55,259.63 | 42,574.70 | 12,684.93 | 51,664.49 | 7,124.17 |
| Q3-2567 | 50,753.01 | 37,503.83 | 13,249.18 | 46,718.32 | 7,724.77 |



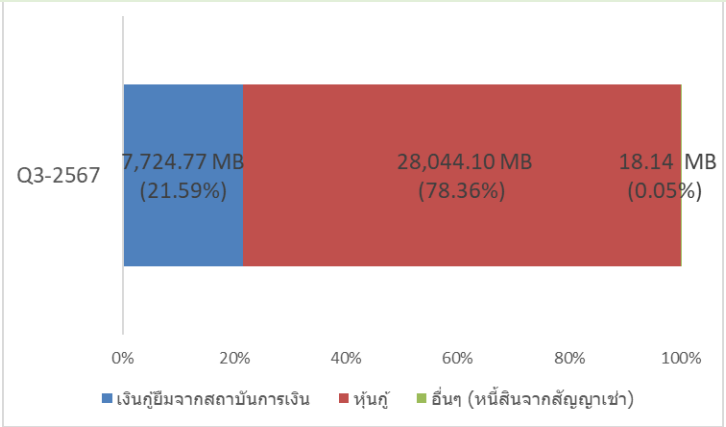

| | รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย | กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี | กำไรสุทธิ |
|---|---|---|---|---|
| ปี 2565 | 3,510.88 | 932.5 | 3,114.64 | 1,752.72 |
| ปี 2566 | 3,668.03 | 929.36 | 2,813.07 | 1,286.92 |
| Q3-2567 | 2,560.83 | 656.12 | 1,792.66 | 677.52 |



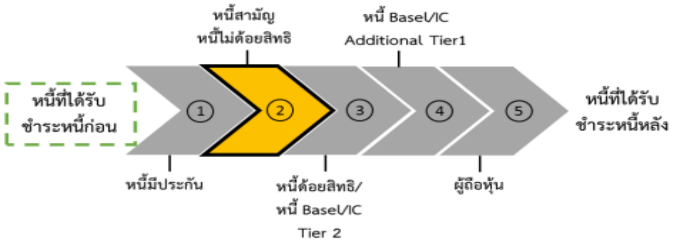

| | เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน | เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน |
|---|---|---|---|
| ปี 2565 | -1,814.26 | -74.24 | 2,062.72 |
| ปี 2566 | 1,785.79 | -0.49 | -1,003.38 |
| Q3-2567 | 6,132.47 | -3.59 | -6,107.60 |

## สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 (หน่วย: ล้านบาท)




## ลำดับการได้รับชำระหนี้




## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้

- ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดรองใด ๆ
- ราคาตลาดของหุ้นกู้อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน และผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อมา
- ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือออกหุ้นกู้ขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของออกหุ้นกู้ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเครื่องยืนยันว่า ผู้ออกหุ้นกู้จะสามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด

- **การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้รับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้**

*โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้และร่างหนังสือชี้ชวน (69-PO-BASE) ส่วนที่ 2.1 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง*

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- **การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล**
- **ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE และแบบ 69-PP-PRICING) สำหรับหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนี้ ซึ่งเป็นข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE และแบบ 69-PP-PRICING) ดังกล่าว**
- **ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปี**