

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 102/2567
20 มิถุนายน 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: A
แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 26/06/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพิสัย
18/06/62	A	Stable
27/07/59	A-	Stable
18/06/51	BBB+	Stable
12/07/47	BBB	Stable
23/01/47	BBB	-
26/11/44	BBB-	-

ติดต่อ:

ปวินท์ ธรพชรธรรม

pawin@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

นฤมล ขาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ขั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ของบริษัทซึ่งอยู่ที่ระดับ “a-” โดยสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategic Affiliate) ของ KGI Securities Co., Ltd. ในไต้หวัน (หรือ KGI Taiwan ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “BBB+/Stable” จาก S&P Global Ratings)

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นของบริษัทในหลากหลายธุรกิจ ตลอดจนสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น และความสามารถในการทำกำไรที่ดี อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตดังกล่าวก็มีข้อจำกัดบางส่วนจากการที่บริษัทพึ่งพาการไหลเข้าจากผลิตภัณฑ์ตราสารทางการเงินซึ่งทริสเรตติ้งมองว่าเป็นแหล่งรายได้ที่มีความมั่นคงน้อยกว่า

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KGI Group

ทริสเรตติ้งมองว่า บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) มีสถานะเป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของ KGI Taiwan ถึงแม้ว่าบริษัทจะไม่ได้รับการสนับสนุนด้านเงินทุนที่ชัดเจนจาก KGI Group ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งประเมินสถานะกลุ่มของบริษัทโดยพิจารณาจากสัดส่วนการถือหุ้น รวมถึงตัวแทนคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร ตลอดจนการสนับสนุนทางธุรกิจจากบริษัทแม่

ในแง่ของการถือหุ้นนั้น KGI Taiwan ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วน 34.97% โดยผ่าน KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทลูกที่ KGI Taiwan ถือหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ ตัวแทนที่มาจาก KGI Taiwan ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัทจำนวน 3 คนจากทั้งหมด 9 คน นอกจากนี้ การแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงของบริษัทยังได้รับการเสนอชื่อโดย KGI Taiwan อีกด้วย

KGI Taiwan ให้การสนับสนุนทางด้านธุรกิจและความรู้ความเชี่ยวชาญแก่ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ซึ่งทริสเรตติ้งคาดว่าจะการสนับสนุนดังกล่าวจะยังคงดำเนินต่อไปในอนาคตอันใกล้ การสนับสนุนของ KGI Taiwan ช่วยทำให้บริษัทกลายมาเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Market) ในประเทศไทย นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทและเงินปันผลที่บริษัทจ่ายให้แก่กลุ่มอย่างสม่ำเสมอเป็นสิ่งตอกย้ำถึงบทบาทที่สำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มในมุมมองของทริสเรตติ้งอีกด้วย

ตำแหน่งในธุรกิจตราสารอนุพันธ์ยังคงแข็งแกร่ง

ตำแหน่งทางการตลาดของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant – DW) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักยังคงแข็งแกร่งแม้ว่าส่วนแบ่งทางการตลาดจะลดลงในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยจุดแข็งดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากองค์ความรู้ทางเทคนิคของบริษัทแม่และบริษัทในเครือใน KGI Group ทริสเรตติ้งคาดว่าจะบริษัทจะยังคงอยู่ในสถานะที่ดีในธุรกิจ DW ที่เชื่อมโยงกับหุ้นและดัชนีในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ทั้งนี้ ในไตรมาสแรกของปี 2567 บริษัทอยู่ในอันดับที่ 1 ในแง่ของปริมาณการซื้อขายในกลุ่มที่เชื่อมโยงกับหุ้นและ

ดัชนีใน ตลท. โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 48% ในเวลาเดียวกัน บริษัทครองส่วนแบ่งการตลาดที่ระดับ 13% ในตลาดโดยรวม (รวมกลุ่มที่เชื่อมโยงกับหุ้นและดัชนีในต่างประเทศ)

นายหน้าซื้อขายสัญญาล่วงหน้าเป็นปัจจัยสนับสนุนธุรกิจนายหน้าโดยรวม

เช่นเดียวกับบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อื่น ๆ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ได้รับผลกระทบจากปริมาณการซื้อขายที่ลดลงของตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วยหลักทรัพย์และ ตราสารอนุพันธ์ลดลงเล็กน้อย (-21% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม (-30% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) เนื่องจากสถานะที่แข็งแกร่งในธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเทศไทย (Thailand Futures Exchange -- TFEX) ซึ่งช่วยสนับสนุนธุรกิจนายหน้าโดยรวมของบริษัท ปัจจุบัน บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จัดอยู่ในลำดับที่ 3 ในแง่ของส่วนแบ่งรายได้ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุดในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของประเทศไทย (Thailand Futures Exchange -- TFEX) ในปี 2566 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 15.3% เพิ่มขึ้นจาก 9.4% ในปี 2563 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจาก HFT เป็นหลัก

สำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ส่วนแบ่งทางการตลาดด้านรายได้ของบริษัทปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ โดยในปี 2566 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดในด้านรายได้ที่ระดับประมาณ 4% ในกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ ซึ่งอยู่ในอันดับที่สองในกลุ่มบริษัทคู่แข่ง ในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง ทริสเรตติ้งคาดว่าพัฒนาการดังกล่าวนี้จะยังคงอยู่ต่อไปเนื่องจากบริษัทมีโครงสร้างพื้นฐานในการให้บริการ Direct Market Access ที่แข็งแกร่ง

สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น

รายได้จากธุรกิจที่คิดค่าธรรมเนียมของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ซึ่งประกอบด้วยการจัดการกองทุน (Fund Management) การบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) และพาณิชย์ (Investment Banking) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 35% ของรายได้รวมในปี 2566 จากระดับ 32% ในปี 2565 ทริสเรตติ้งคาดว่ารายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจต่าง ๆ จะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับมากกว่า 40% ในช่วง 2 ปีข้างหน้าโดยได้รับแรงสนับสนุนจากการให้บริการบริหารจัดการกองทุนที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อยคือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด (ONEAM) รวมถึงการบริหารความมั่งคั่งและพาณิชย์

สำหรับธุรกิจพาณิชย์นั้น บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงินขยายตัวอย่างเห็นได้ชัดโดยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 190 ล้านบาทในปี 2566 จากประมาณ 60 ล้านบาทในระหว่างปี 2562-2563 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีทีมงานพาณิชย์ที่ขยายใหญ่ขึ้นซึ่งทำให้เกิดธุรกรรมมากขึ้นทั้งในตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารหนี้ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ในครั้งนี้ บริษัทวางแผนจะขยายทีมงานเพิ่มขึ้นอีกซึ่งน่าจะช่วยเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเป็นแหล่งรายได้หลัก

ถึงแม้ว่ากำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินจะช่วยสนับสนุนรายได้และกำไรของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา แต่ทริสเรตติ้งก็มองว่าแหล่งรายได้ที่มีความเสี่ยงต่อความผันผวนของตลาด ดังนั้น ทริสเรตติ้งจึงไม่ได้มองเรื่องดังกล่าวในแง่บวกเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาดที่ไม่พึงประสงค์ต่าง ๆ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัท

ทริสเรตติ้งคาดว่าผลกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินจะยังคงคิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 30% ของรายได้รวมของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ในช่วง 3 ปีข้างหน้าต่อไป โดยในปี 2566 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวมีสัดส่วนคิดเป็น 31% ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ระดับน้อยกว่า 10%

ยังคงรักษาสถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่า บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จะยังคงรักษาสถานะเงินทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้ ทั้งนี้ สถานะเงินทุนของบริษัทซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital Ratio -- RAC) ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 19.9% ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 จากระดับ 17.9% ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ลดลงและพอร์ตการลงทุนที่น้อยลง ทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของบริษัทจะยังคงแกว่งตัวอยู่ในช่วง 18%-19% ในระหว่างปี 2567-2569 เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio -- NCR) ของบริษัทยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ระดับ 108% ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2567 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำของทางการที่ระดับ 7% และระดับขั้นต่ำภายในบริษัทที่ 28%

ทริสเรตติ้งประมาณการความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) ซึ่งวัดจากอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ปรับความเสี่ยงแล้วเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2%-3% ในช่วงปี 2567-2569 โดยเทียบกับระดับ 2.7% ในปี 2566 ทริสเรตติ้งคาดการณ์กำไรก่อนหักภาษีของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ว่าจะอยู่ที่ระดับสูงกว่า 1.1 พันล้านบาทที่รายงานในปี 2566 เล็กน้อยโดยเชื่อว่าการเติบโตดังกล่าวจะได้รับการสนับสนุนจากกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินและรายได้ค่าธรรมเนียมจากบริการจัดการกองทุนและธุรกิจพาณิชย์

กรอบการบริหารความเสี่ยงอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่า บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) มีกรอบการบริหารความเสี่ยงที่แข็งแกร่งแม้ว่าบริษัทจะมีความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลางก็ตาม ทั้งนี้ บริษัทได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนและแนวปฏิบัติที่ต่อเนื่องในด้านต่าง ๆ จาก KGI Group เช่น การพัฒนาผลิตภัณฑ์ แพลตฟอร์มการซื้อขายอัตโนมัติ กลยุทธ์การซื้อขาย และการบริหารความเสี่ยง โดยภายใต้คำแนะนำของกลุ่ม บริษัทได้พัฒนาและปรับใช้นโยบายและขั้นตอนการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทเองซึ่งเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมในการดำเนินงานในพื้นที่ความรับผิดชอบของบริษัทด้วย

สถานะเงินทุนและสถานะสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งคาดว่าสถานะเงินทุนของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จะยังคงอยู่ในระดับเพียงพอต่อไปในช่วง 2 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ (Gross Stable Funding Ratio – GSFR) ของบริษัทซึ่งเป็นการเปรียบเทียบระหว่างแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพกับความต้องการแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพนั้นอยู่ที่ระดับ 130% ณ เดือนมีนาคม 2567 โดยทริสเรตติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 110% ในช่วง 2 ปีข้างหน้า

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังมองว่าสถานะสภาพคล่องของ บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จะอยู่ในระดับที่เพียงพอด้วยเช่นกันเนื่องจากบริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่มากพอจากสถาบันการเงินหลายแห่ง วงเงินสินเชื่อดังกล่าวช่วยเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินและน่าจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานในระดับปัจจุบันและสำหรับแผนการขยายธุรกิจของบริษัท

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2567-2569 ดังนี้

- อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.03%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิจะอยู่ที่ระดับประมาณ 45%-46%
- อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉลี่ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 2%-3%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงเพิ่มความหลากหลายของแหล่งที่มาของรายได้ต่อไปด้วยการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมและการรักษาความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับที่ดี นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดว่าบริษัทจะรักษาสถานะการเงินกองทุนให้อยู่ในระดับปานกลางเอาไว้จากการมีระดับความสามารถในการทำกำไรที่มีความแข็งแกร่งและการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม รวมถึงรักษาการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจมาจากการที่บริษัทสามารถเพิ่มความเข้มแข็งให้แก่สถานะทางธุรกิจได้อย่างยั่งยืน อย่างไรก็ตาม การปรับลดอันดับเครดิตก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทมีฐานทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลาที่ต่อเนื่องซึ่งอาจเกิดจากการขาดทุนที่ทำให้ส่วนทุนลดลงหรือจากการขยายตัวของงบดุลอย่างรวดเร็วจากการขยายธุรกิจในเชิงรุก

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีต่อสถานะเครดิตของ KGI Group หรือมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับสถานะของบริษัทที่มีต่อ KGI Group ที่เปลี่ยนไปก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้

ข้อมูลข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
สินทรัพย์รวม	17,955	23,694	17,832	27,697	25,272
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	5,415	5,662	6,740	8,182	7,589
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	7,039	7,520	6,710	16,172	15,507
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	521	521	474	247	308
เงินกู้รวม	4,484	10,508	4,756	5,829	4,463
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,916	7,634	7,473	7,540	6,139
รายได้สุทธิจากธุรกิจหลักทรัพย์	722	2,748	3,110	4,152	2,138
รายได้รวม	953	3,797	4,146	5,356	2,829
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	425	1,625	1,657	1,934	1,441
ดอกเบี้ยจ่าย	43	144	76	78	79
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	267	870	1,006	1,861	569

หน่วย: %

	ม.ค.-มี.ค. 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2566	2565	2564	2563
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์/รายได้รวม	18.1	23.3	26.9	23.9	32.3
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/รายได้รวม	32.3	34.9	32.1	29.6	32.6
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน/รายได้รวม	37.7	31.5	34.6	41.7	28.0
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้สุทธิ	46.6	44.5	40.7	36.6	52.4
กำไรก่อนภาษี/รายได้สุทธิ	32.8	29.8	30.6	42.9	26.4
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย*	5.1	4.2	4.4	7.0	3.0
กำไรก่อนหักภาษี/สินทรัพย์เสี่ยง*	3.1	2.7	2.5	4.2	1.7
คุณภาพสินทรัพย์					
ลูกหนี้จัดชั้น/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	7.3	6.9	7.7	1.5	1.8
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม	7.3	6.8	6.9	1.5	1.6
ต้นทุนทางเครดิต (โอนกลับ)	(0.0)	0.6	1.9	(0.1)	(0.1)
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนภาระหนี้	42.8	29.2	37.2	21.6	22.6
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	19.8	17.9	15.6	10.1	11.6
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	129.5	88.8	143.1	121.6	121.1
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง	1.16	0.85	1.20	1.06	1.16

* ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปี

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KGI)

อันดับเครดิตองค์กร:	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถมซื้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria