

# บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 8/2561

6 กุมภาพันธ์ 2561

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

### อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่นิ่ง
15/11/59	AAA	Stable

### ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธัชย์  
siriwan@trisrating.com

ปรียาภรณ์ โภษาการ  
preeyaporn@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม  
taweekchok@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล  
raithiwa@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 2 ปีของบริษัทที่ระดับ “AAA” ด้วยเช่นกัน โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ และได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรทติ้ง อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงบริษัทบัตรกรุงศรีมีฐานะเป็นบริษัทลูกที่ถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งอยู่ในกลุ่ม Solo Consolidation ภายใต้การดูแลและกำกับโดยธนาคารแม่อย่างใกล้ชิด เสมือนหนึ่งว่าอยู่ภายใต้การควบคุมทางอ้อมโดยธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทยังมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบ นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านความร่วมมือทางธุรกิจและการสนับสนุนทางการเงินที่เพียงพอและต่อเนื่องจากธนาคารในรูปแบบของวงเงินสินเชื่ออีกด้วย

บริษัทรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจบัตรเครดิตโดยมีส่วนแบ่งทางการตลาด 11% ของมูลค่าสินเชื่อ บัตรเครดิตคงเหลือรวมของทั้งอุตสาหกรรมในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมา ระบบการให้สินเชื่อและระบบ การจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วนสินเชื่อค้างชำระของบัตร เครดิต (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อบัตรเครดิตรวมให้อยู่ที่ระดับ 1.1% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ของอุตสาหกรรมที่ 2.8% เช่นเดียวกับกับสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งบริษัทรายงานอัตราส่วนสินเชื่อค้าง ชำระของสินเชื่อส่วนบุคคล (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อส่วนบุคคลรวม ที่ระดับ 2.1% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่ง ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 3.2% บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวดโดยกำหนดอัตรา ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมไว้ที่ระดับ 6.3% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อค้างชำระ (เกิน 90 วัน) เพิ่มขึ้นเป็น 545% ณ สิ้นปี 2559 คาดว่าเป็นอัตราที่ เพียงพอที่จะทำให้บริษัทสามารถรับมือกับความผันผวนในการดำเนินธุรกิจที่อาจจะเกิดขึ้นใน อนาคต

บริษัทมีผลประกอบการทางการเงินที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็น 1,427 ล้านบาทในปี 2559 จาก 1,213 ล้านบาทในปี 2558 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย ก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.2% ในปี 2559 จาก 2.8% ในปี 2558 กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2559 คิดเป็นสัดส่วน 6.6% ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของธนาคารกรุงศรีอยุธยา การปรับปรุง เกณฑ์การกำกับดูแลสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของ ธปท. ที่มีผล บังคับใช้เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2560 อาจจะกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยเฉพาะในส่วนของกำไรผลตอบแทนดอกเบี้ยที่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าลง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถปรับตัวได้และทำให้เกิดผลการดำเนินงานทางการเงินใน ระดับที่ยอมรับได้

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าบริษัทจะคงสถานะความเป็น บริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาและยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่ จากธนาคารแม่ต่อไป

## ปัจจัยที่อาจจะทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะด้านเครดิตของบริษัทอาจได้รับผลกระทบในกรณีที่สถานะด้านเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือเมื่อทริสเรทติ้งเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัท หรือเมื่อความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มเปลี่ยนแปลงไป

## ข้อมูลงบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2559	2558	2557	2556	2555
สินทรัพย์รวม	45,974	43,708	42,354	40,617	32,534
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปิดงบ)	44,054	42,065	40,393	37,789	29,502
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,768	2,590	2,324	2,178	1,261
เงินกู้ยืมระยะสั้น	27,296	27,470	28,284	29,456	23,763
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,525	2,797	2,659	2,724	2,708
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,862	8,440	7,228	3,541	2,605
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ *	3,929	3,733	3,446	2,909	2,055
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,764	1,802	1,617	1,670	605
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย **	3,163	2,979	2,419	2,192	2,176
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,068	3,850	3,478	3,067	3,257
กำไรสุทธิ	1,427	1,213	989	779	789

\* รวมค่าธรรมเนียมการใช้งเงิน

\*\* ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้งเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: %	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2559	2558	2557	2556	2555
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.76	8.68	8.31	7.95	8.03
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.05	6.92	5.83	5.99	8.51
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	48.94	48.28	47.68	45.46	63.87
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.10	3.65	3.14	2.83	4.09
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.18	2.82	2.38	2.13	3.08
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	15.60	15.48	18.37	25.35	35.68
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.15	1.22	1.20	1.35	1.76
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.10	4.37	4.14	4.96	2.54
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.28	6.16	5.75	5.76	4.27
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
หนี้สิน/ทุน (เท่า)	3.66	4.18	4.86	10.47	11.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	21.45	19.31	17.07	8.72	8.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	22.39	20.06	17.89	9.37	8.83
<b>สภาพคล่อง</b>					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	142.94	138.98	130.54	117.43	111.45
อัตราการชำระเงินจากลูกค้า	39.22	38.81	37.59	36.36	39.03

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC189A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,700 ล้านบาท ใ้ถ่ก่อนปี 2561	AAA
KCC199A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ถ่ก่อนปี 2562	AAA
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ไ้หวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ใ้ถ่ก่อนภายใน 2 ปี	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิงหรือเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ไว้ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ดังกล่าว หรือของบริษัทที่นั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ใ้ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ใ้ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)