

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 61/2560

13 กันยายน 2560

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสาร:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้ม อันดับเครดิต/ เครดิตพินิจ
15/11/59	AAA	Stable

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในวงเงินไม่เกิน 4,600 ล้านบาท อายุไม่เกิน 2 ปีของบริษัทที่ระดับ “AAA” ด้วยเช่นกัน โดยอันดับเครดิตหุ้นกู้ดังกล่าวใช้ทดแทนอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในวงเงินไม่เกิน 3,100 ล้านบาทของบริษัทที่ได้ประกาศไปเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2560 ที่ผ่านมา

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะของบริษัทบัตรกรุงศรีอยุธยาในการเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักสำคัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรตติ้ง บริษัทเป็นบริษัทลูกที่ถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา และบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกประเภท Solo-consolidated Subsidiary ในกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ภายใต้แนวทางการกำกับดูแลแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยทริสเรตติ้งพิจารณาว่าบริษัทเป็นสมาชิกสำคัญของกลุ่มฯ ซึ่งมีการดำเนินงานเสมือนเป็นหน่วยธุรกิจหนึ่งที่มีความร่วมมือและเป็นอันหนึ่งอันเดียวกับธุรกิจหลักและฐานลูกค้าของธนาคารคือ “กรุงศรี คอนซูมเมอร์” อย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ บริษัทยังมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบและประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจตามที่ธนาคารคาดหวังอีกด้วย

บริษัทอยู่ภายใต้การกำกับดูแลจากธนาคารแม่อย่างใกล้ชิดและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยทางอ้อมจาก ธปท. ผ่านธนาคารแม่ การกำกับดูแลภายใต้กฎเกณฑ์ของ ธปท. ทำให้บริษัทมีระบบปฏิบัติการที่เหมาะสมและมีระบบบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูงของบริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทลูกประเภท Solo-consolidated Subsidiary ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาด้วย บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินที่เพียงพอและต่อเนื่องจากธนาคารในรูปแบบของวงเงินสินเชื่อ ส่วนความร่วมมือทางธุรกิจนั้น บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศในการขยายฐานลูกค้า รวมถึงเป็นช่องทางชำระเงินและบริการด้วย โดยกว่า 50% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเน้นมาจากการแนะนำผ่านสาขาต่าง ๆ ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านความร่วมมือระบบปฏิบัติการที่ได้มาตรฐานต่าง ๆ เช่น ระบบบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ อีกทั้งบริษัทยังมีผลงานที่ได้รับการยอมรับจากการมีคณะผู้บริหารที่มากประสบการณ์และสถานะความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจบัตรเครดิตอีกด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีแรงกดดันจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อเพื่ออุปโภคและบริโภคและจากภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

บริษัทบัตรกรุงศรีอยุธยาเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักในกลุ่ม “กรุงศรี คอนซูมเมอร์” ซึ่งได้รับบทบาทสำคัญให้เป็นผู้นำในการให้บริการบัตรเครดิตในธุรกิจลูกค้ารายย่อยของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บัตรเครดิตของบริษัทออกภายใต้ชื่อ “บัตรกรุงศรี” และยังออกร่วมกับพันธมิตรอื่น ๆ อีก ได้แก่ บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ภายใต้ชื่อ “บัตร HomePro” บริษัท เอไอเอ จำกัด ภายใต้ชื่อ “บัตร AIA” และสโมสรฟุตบอลแมนเชสเตอร์ยูไนเต็ดภายใต้ชื่อ

ติดต่อ:
สิริวรรณ วีระมาชาชัย
siriwan@trisrating.com
เสาวณิต วรดิษฐ์
saowanit@trisrating.com
ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com
ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

เครดิตวาระ (CreditUpdate) เป็นขั้นตอนหนึ่งในกระบวนการทบทวนอันดับเครดิตขององค์กรหรือตราสารหนี้ที่ทริสเรตติ้งได้ประกาศผลไปแล้ว ซึ่งโดยปกติการทบทวนดังกล่าวจะกระทำตลอดอายุของสัญญาหรือตราสาร และสรุปผลเมื่อครบรอบปี ในระหว่างนั้นหากหน่วยงานดังกล่าวออกตราสารหนี้ใหม่ หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินของหน่วยงานนั้น ๆ และมีข้อมูลผลกระทบเพียงพอที่จะปรับอันดับเครดิต หรือเมื่อมีเหตุให้ต้องยกเลิกอันดับเครดิตเดิม ทริสเรตติ้งจะประกาศ “เครดิตวาระ” แก่สาธารณะ โดยผลอันดับเครดิตอาจ “เพิ่มขึ้น” (Upgraded) “ลดลง” (Downgraded) “คงเดิม” (Affirmed) หรือ “ยกเลิก” (Cancelled)

“บัตร MANU” ด้วยประสบการณ์ในธุรกิจบัตรเครดิตที่ยาวนานมากกว่า 15 ปี บริษัทได้ก่อให้เกิดคณะผู้บริหารที่มีประสิทธิภาพและพัฒนา รูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็งจนทำให้สามารถรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจบัตรเครดิตโดยมีส่วนแบ่งทางการตลาด 11% ของสินเชื่อบัตรเครดิตรวมทั้งอุตสาหกรรมในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมา มูลค่าสินเชื่อคงค้างรวมของบริษัทเติบโตอย่างรวดเร็วจาก 29,502 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เป็น 37,789 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น 28% หลังการรับโอนธุรกิจบัตรเครดิตของธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด (HSBC) สาขากรุงเทพฯ เข้ามา มูลค่าสินเชื่อคงค้างรวมของบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็น 44,054 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งคิดเป็น 96% ของสินทรัพย์รวมของบริษัท

บริษัทมีกระบวนการให้สินเชื่อที่รัดกุมและระบบการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพเห็นได้จากการที่บริษัทสามารถรักษาอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระของบัตรเครดิต (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อบัตรเครดิตรวมให้อยู่ที่ระดับ 1.1% ได้ ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2.9% เช่นเดียวกับสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งมีอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระของสินเชื่อส่วนบุคคล (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อส่วนบุคคลรวมที่ระดับ 2.1% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 3.1% บริษัทให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลแก่เฉพาะลูกค้าบัตรเครดิตของบริษัทเท่านั้นโดยมีนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวดด้วยการกำหนดอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมไว้ที่ระดับ 6.3% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อค้างชำระ (เกิน 90 วัน) เพิ่มขึ้นเป็น 545% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งถือว่าเป็นอัตราที่สูงพอที่จะทำให้บริษัทสามารถรับมือกับความไม่แน่นอนในทางลบจากสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตได้

บริษัทมีผลประกอบการทางการเงินที่เป็นไปในทิศทางบวก โดยกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องจาก 779 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,427 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตสะสมโดยเฉลี่ยต่อปีเท่ากับ 10% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.2% ในปี 2559 โดยกำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2559 คิดเป็นสัดส่วน 7% ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมในช่วงเดียวกันของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

บริษัทมีการจัดการสินทรัพย์และหนี้สินที่ดีภายใต้การควบคุมของธนาคารแม่ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทไม่ได้เป็นประเด็นที่น่าห่วงมากนัก ทั้งนี้ การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกประเภท Solo-consolidated Subsidiary ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นและมีสถานะสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอจากการได้รับการสนับสนุนจากธนาคารแม่ โดยการสนับสนุนดังกล่าวช่วยให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าคู่แข่งที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้จากธนาคารแม่เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทอีกด้วย

บริษัทได้เพิ่มความแข็งแกร่งของฐานทุนผ่านการเพิ่มทุนในช่วงที่ผ่านมา โดยหลังจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทได้เปลี่ยนสถานะมาเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นชาวต่างชาติ สถานะของบริษัทก็เปลี่ยนมาเป็นบริษัทต่างชาติด้วยเช่นกัน โดยภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวกำหนดให้บริษัทต้องดำรงฐานทุนชำระแล้วที่เพียงพอเพื่อรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ชำระแล้วไม่ให้ต่ำกว่า 7 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทยังดำรงอยู่ในระดับสูงที่ 21.5% ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 3.7 เท่า ณ สิ้นปี 2559 และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนชำระแล้วอยู่ที่ 5.2 เท่า ณ สิ้นปี 2559

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าบริษัทจะคงสถานะความเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาและยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

สถานะด้านเครดิตของบริษัทอาจได้รับผลกระทบในกรณีที่สถานะด้านเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือเมื่อทริสเรทติ้งเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัท หรือเมื่อสถานะบทบาทความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มเปลี่ยนแปลงไป

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 4,600 ล้านบาท อายุไม่เกิน 2 ปี	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ข้อมูลงบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2559	2558	2557	2556	2555
สินทรัพย์รวม	45,974	43,708	42,354	40,617	32,534
เงินให้สินเชื่อรวม (ยกคอลลูกหนี้ 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
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	3,740	2,979	2,419	2,192	2,176
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,069	3,850	3,478	3,067	3,257
กำไรสุทธิ	1,427	1,213	989	779	789

* รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ, ค่าเผื่อจากการปรับโครงสร้างหนี้ และสำรองส่วนเกิน

** รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน

*** ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2559	2558	2557	2556	2555
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.76	8.68	8.31	7.95	8.03
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.34	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
คุณภาพสินทรัพย์					
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
โครงสร้างเงินทุน					
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
สภาพคล่อง					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	142.94	138.98	130.54	117.43	111.45
อัตราการชำระหนี้จากลูกค้า	38.85	38.81	37.59	36.36	39.03

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมใดๆ การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าว ก่อนตัดสินใจลงทุน 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-th2/rating-criteria.html>