

# บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 14/2567

16 กุมภาพันธ์ 2567

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/10/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิ닝
15/11/59	AAA	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชัย

siriwan@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาวนชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 6 พันล้านบาท อายุไม่เกิน 3 ปีของบริษัทที่ระดับ “AAA” ด้วยเช่นกัน โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่นี้ไปใช้ในการดำเนินงานและชำระคืนหนี้

อันดับเครดิตสะท้อนสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) อันดับเครดิตของบริษัทบัตรกรุงศรีอยุธยาอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยา (“AAA/Stable”) ทั้งนี้ การที่บริษัทมีฐานะเป็นบริษัทลูกที่ถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาและอยู่ภายใต้กลุ่ม Solo Consolidation นั้น ทำให้บริษัทได้รับการควบคุมอย่างเต็มรูปแบบจากธนาคารแม่ ซึ่งทำให้บริษัทอยู่ภายใต้การกำกับแบบทางอ้อมจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดว่าด้วย “หลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม” (Consolidated Supervision)

ธนาคารกรุงศรีอยุธยาได้วางตำแหน่งให้บริษัทเป็นหน่วยธุรกิจหลักของธนาคารที่ให้บริการด้าน บัตรเครดิตภายใต้ตราสัญลักษณ์ “กรุงศรี” บริษัทมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารกรุงศรี อยุธยาอย่างเต็มรูปแบบ นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านความร่วมมือทาง ธุรกิจและการสนับสนุนทางการเงินด้วยการให้วงเงินสินเชื่อที่เพียงพอและต่อเนื่องซึ่งช่วยเสริมสภาพคล่องให้แก่บริษัทอีกด้วย

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิต เอาไว้ได้จากการทำการตลาดเชิงรุกและตราสัญลักษณ์ที่แข็งแกร่งของบริษัท โดยสถานะทางการตลาดของบริษัทจัดอยู่ในอันดับต้น ๆ ของผู้ออกบัตรเครดิตซึ่งรวมทั้งธนาคารพาณิชย์และ บริษัทที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 9.5% ของมูลค่า ลูกหนี้ค้างบัตรเครดิตในอุตสาหกรรม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566

ลูกหนี้รวมของบริษัทซึ่งรวมทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลนั้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.95 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ระดับ 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 สินเชื่อค้างบัตรเครดิตยังคงขยายตัวที่ระดับ 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 มีการฟื้นตัวด้วยอัตราการเติบโตที่ระดับ 13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับอุตสาหกรรมอันเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของ การบริโภคเป็นหลัก ทริสเรทติ้งเชื่อว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทจะฟื้นตัวต่อไปในช่วง 2-3 ปี ข้างหน้าโดยมีแรงผลักดันมาจากจำนวนบัตรใหม่ซึ่งเป็นผลมาจากกิจกรรมรณรงค์ส่งเสริม การตลาดที่มีประสิทธิภาพและการได้รับความร่วมมือจากธนาคารแม่

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งในระยะปานกลาง ซึ่งเกิดจากระบบการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและมีประสิทธิภาพ ในฐานะที่บริษัทเป็นส่วน หนึ่งของกลุ่มธุรกิจทางการเงินระดับ Solo Consolidation ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัท

จึงดำเนินกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่คล้ายคลึงกับของธนาคาร บริษัทสามารถรักษาอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) (ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 90 วัน) สำหรับบัตรเครดิตให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2% ในขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลก็มีสถานการณ์ที่คล้ายกัน โดยบริษัทมี NPL Ratio อยู่ที่ระดับ 2% ณ สิ้นปี 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 3%

ทริสเรทติ้งคาดว่า การปรับอัตราชำระหนี้สำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตจะทยอยเพิ่มขึ้นเป็น 8% ในปี 2567 และ 10% ในปี 2568 จากที่ระดับ 5% ในปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทไม่มาก อย่างไรก็ตาม ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่อยู่ในระดับสูงของบริษัทจะช่วยรองรับหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่มีแนวโน้มว่าจะเพิ่มสูงขึ้นได้ โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 อัตราส่วนสำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ระดับสูงถึง 191%

ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานทุนให้สูงพอเพื่อช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจและช่วยรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่อาจเพิ่มสูงขึ้นท่ามกลางความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจ

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเอาไว้ได้และจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่สถานะเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มหรือระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัทนั้นเปลี่ยนแปลงไป

### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 24 พฤศจิกายน 2566
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC243A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
KCC249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
KCC259A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,600 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2568	AAA
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนภายใน 3 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. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)