

บริษัท ออยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 181/2564

27 ตุลาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: AA+

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน

AA+

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 20/04/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
25/10/62	AA+	Stable
07/12/59	AA	Stable
29/12/57	AA-	Stable
26/12/56	A+	Alert Developing
24/04/52	A+	Stable
27/11/51	A	Positive
25/07/43	A+	Stable
03/02/43	A	Stable
18/02/41	A-	Stable
27/08/40	A	Stable
03/07/40	A	Negative
04/04/40	A	Stable

ติดต่อ:

สิทธิการย์ ดงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakam@trisrating.com

ปวินท์ ธชทรงธรรม

pawin@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท ออยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "AA+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" พร้อมกันนี้ ทริสเรทติ้งยังจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 2 พันล้านบาทไถ่ถอนภายใน 5 ปี ที่ระดับ "AA+" ด้วยเช่นกัน โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "AAA" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" จากทริสเรทติ้ง อันดับเครดิตสะท้อนถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านการธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งตาม "เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ" ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจะต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารกรุงศรีอยุธยาอยู่หนึ่งขั้น

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ทริสเรทติ้งมองสถานะของบริษัทเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท คณะผู้บริหารและคณะกรรมการของบริษัทและธนาคารกรุงศรีอยุธยามีความเชื่อมโยงเกี่ยวของกันอย่างใกล้ชิด ทิศทางธุรกิจและเป้าหมายทางการเงินของบริษัทได้รับการกำหนดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาผ่านทางคณะกรรมการของบริษัท ทริสเรทติ้งยังมองว่าชื่อเสียงของบริษัทนั้นสัมพันธ์กับชื่อเสียงของธนาคารกรุงศรีอยุธยาเนื่องจากบริษัทใช้ชื่อเดียวกับธนาคารและมีการใช้หน่วยงานต่าง ๆ ร่วมกัน

บริษัททำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและเป็นหน่วยงานที่สำคัญของกลุ่ม Krungsri Auto ซึ่งเป็นหนึ่งในหน่วยงานสำคัญที่ให้บริการสินเชื่อรถยนต์แก่ลูกค้ารายย่อยของทางธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทยังเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ ONE Retail ของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งเป็นการใช้ช่องทางการขายร่วมกันทั้งเครือข่ายสาขาและช่องทางออนไลน์ต่าง ๆ รวมไปถึงฐานข้อมูลลูกค้าที่จะใช้ร่วมกันภายในกลุ่มเพื่อเสริมสร้างและเกื้อหนุนกันและสร้างโอกาสในการเติบโตสินเชื่อรายย่อยของกลุ่ม บริษัทยังมีหน้าที่ดูแลการขายประกันและติดตามหนี้ให้แก่ธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ของธนาคารอีกด้วย

บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินอย่างมีนัยสำคัญจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งช่วยส่งเสริมสถานะความเป็นผู้นำทางการตลาดในธุรกิจหลักและยกระดับความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทสำหรับการขยายธุรกิจ ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทย่อยประเภท Solo Consolidation ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินในรูปของเงินทุนจำนวน 2.55 หมื่นล้านบาทและวงเงินกู้ยืมจากทางธนาคาร 1.5 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2564 ซึ่งช่วยให้บริษัทมีสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งและช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

สถานะผู้นำทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์

บริษัทคงสถานะผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รายใหญ่ที่สุดจากการได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทยังได้ใช้สาขาของธนาคารเป็นช่องทางให้บริการ และใช้ประโยชน์จากความสัมพันธ์ของผู้ผลิตรถสัญชาติญี่ปุ่นกับ Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) เพื่อเสริมความสัมพันธ์กับเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น รวมถึงมีระบบการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุมจากการเป็นบริษัทลูกของธนาคาร ทำให้บริษัทมีการเติบโตที่มั่นคงบนความเสี่ยงที่รับได้ ยิ่งไปกว่านั้น การสนับสนุนทางการเงินที่เพียงพอและมีต้นทุนระดับต่ำที่ได้รับการสนับสนุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาก็เป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทได้เปรียบผู้ประกอบการรายอื่น

มีฐานทุนที่แข็งแกร่ง

เงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาแสดงให้เห็นถึงความสำคัญของบริษัทต่อทางธนาคารได้ดียิ่งขึ้น บริษัทยังคงมีเงินทุนที่อยู่ในระดับสูงที่สุดแห่งหนึ่งในบรรดาผู้ให้บริการสินเชื่อที่ไม่ใช่สถาบันการเงินที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิต โดยในปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับ 40.0% เพิ่มขึ้นจาก 37.9% ณ สิ้นปี 2562 การปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้เป็นผลจากการหดตัวของสินเชื่อเนื่องจากได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) และการเพิ่มขึ้นของเงินทุนจากกำไรสะสมเนื่องจากนโยบายของธนาคารกรุงศรีอยุธยาที่งดการจ่ายเงินปันผลของบริษัทในกลุ่มในปี 2563 จากสถานการณ์ที่ไม่แน่นอน ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะคงเงินทุนให้อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทและรองรับโอกาสในการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิต

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

นอกจากเงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาแล้ว บริษัทยังได้รับวงเงินกู้จากทางธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นจำนวน 1.5 หมื่นล้านบาทอีกด้วย ณ เดือนมิถุนายน 2564 บริษัทมีวงเงินคงเหลือประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาท ซึ่งมากพอสำหรับการชำระคืนหุ้นกู้คงค้างทั้งหมดจำนวน 9.5 พันล้านบาทในกรณีที่ตลาดหุ้นเข้าสู่ภาวะไม่ปกติ นอกเหนือจากวงเงินจากทางธนาคารแล้ว บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินสดสะสมจากการชำระค่าวงวดของลูกหนี้โดยรวมอยู่ที่ประมาณ 2.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งมากกว่ากระแสเงินสดที่ต้องใช้เพื่อชำระหนี้ที่จำนวนประมาณ 3.5 พันล้านบาท

ผู้ประกอบการรายใหม่จะเพิ่มแรงกดดันต่อผลตอบแทนและคุณภาพสินทรัพย์

ภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลทำให้ยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยปรับตัวลดลงถึง 11.8% ในปี 2563 ซึ่งส่งผลทำให้สินเชื่อบริการของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้ง 9 รายในฐานข้อมูลทริสเรตติ้งปรับตัวลดลง 2% ในปี 2563 ถึงแม้ว่าการเติบโตของยอดขายรถจักรยานยนต์ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2564 จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในกลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่ง แต่การอนุมัติสินเชื่อของผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยังคงมีความระมัดระวังอันเนื่องมาจากความกังวลต่อความสามารถในการชำระคืนหนี้ของผู้ซื้อรถจักรยานยนต์ อย่างไรก็ตาม ยอดสินเชื่อปล่อยใหม่อาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแผนการส่งเสริมการขายโดยการลดอัตราดอกเบี้ยของผู้ประกอบการรายใหม่เพื่อสร้างแรงจูงใจ แต่การแข่งขันที่รุนแรงก็อาจจะสร้างแรงกดดันมากขึ้นต่ออัตราผลตอบแทนของสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อของผู้ประกอบการทุกรายในระยะปานกลาง

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงการคาดหมายของทริสเรตติ้งว่าทิศทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยา แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทยังอยู่บนสมมติฐานว่าสถานะการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงจะยังคงอยู่และบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเพิ่มสูงมากขึ้นแม้ทริสเรตติ้งจะเห็นว่ามีโอกาสค่อนข้างน้อยในระยะเวลาอันใกล้ก็ตาม ในขณะที่อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับลดลงหากอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยามีการปรับลดลง หรือหากทริสเรตติ้งเห็นว่าสถานะความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยานั้นลดน้อยถอยลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	50,111	52,794	54,863	62,674	81,321
เงินให้สินเชื่อรวม	47,883	48,728	51,667	60,566	79,973
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,003	2,598	2,461	3,017	3,808
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	2,242	9,448	10,516	12,369	23,879
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	11,872	9,888	12,115	16,894	25,328
ส่วนของผู้ถือหุ้น	33,233	30,617	29,828	30,856	29,159
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,130	6,219	6,595	6,822	7,013
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	982	682	273	(84)	90
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย**	1,644	1,935	1,535	1,657	1,453
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	3,430	3,161	2,922	2,979	3,019
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,363	4,311	4,936	5,584	5,358
กำไรสุทธิ	2,627	3,434	3,935	4,469	4,288

* งบการเงินรวม

** รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายหักด้วยขาดทุนจากถดถอย

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.91	11.55	11.22	9.48	7.21
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.20	3.59	2.61	2.30	1.49
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	39.92	35.36	32.03	29.82	27.46
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.92	8.06	8.40	7.76	5.51
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	4.11	5.36	6.04	6.11	4.71
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.11	6.38	6.70	6.21	4.41
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	8.23	11.36	12.97	14.89	14.60
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.73	1.68	1.69	2.31	2.36
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.03	1.36	0.49	(0.12)	0.09
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	362.68	317.60	281.58	215.65	201.59
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	40.00	37.98	37.17	37.10	29.31
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.51	0.72	0.84	1.03	1.79
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	195.09	169.23	167.01	156.34	124.81
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.72	0.26	0.15	0.08	0.03
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	13.28	42.60	42.01	38.88	45.78

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) (AYCAL)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AYCAL21NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	AA+
AYCAL222A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	AA+
AYCAL22NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	AA+
AYCAL232A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	AA+
AYCAL245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	AA+
AYCAL265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AA+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 5 ปี	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน 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