

บริษัท อยุธา แคปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 177/2562
25 ตุลาคม 2562

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 11/01/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
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 ตงพิพัฒน์, FRM
sithakam@trisrating.com

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชามุขนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท อยุธา แคปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “AA+” จากเดิมที่ระดับ “AA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 3 พันล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “AA+” ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ในการขยายพอร์ตสินเชื่อและทดแทนหุ้นกู้ชุดที่หมดอายุและชำระคืนไปก่อนหน้านี้แล้ว

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรทติ้ง

สำหรับสถานะเครดิตเฉพาะของบริษัทนั้น สะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งจากความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ การมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง สภาพคล่องที่เพียงพอ และการจัดการคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวถูกลดทอนลงจากความกังวลต่อการแข่งขันที่รุนแรงซึ่งอาจจะกดดันต่ออัตราผลตอบแทนจากสินเชื่อ และความเสี่ยงในด้านเครดิตของลูกหนี้ที่อาจจะเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตเป็นผลจากการเปลี่ยนมุมมองของทริสเรทติ้งต่อสถานะของบริษัทที่มีกับธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งทริสเรทติ้งมีมุมมองว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยที่ผ่านมาทริสเรทติ้งได้เคยมีความเห็นว่าการเข้าเป็นพันธมิตรกับ Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. (MUFG) ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาแล้ว สถานะของบริษัทต่อธนาคารจะมีโอกาสอ่อนแอลงจากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ของกลุ่มธนาคารจากการที่สินเชื่อใหม่ในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์จะไปบันทึกเป็นลูกหนี้ของธนาคารเองแทนที่จะเป็นลูกหนี้ของบริษัท

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา แม้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์คงค้างที่เป็นลูกหนี้ของบริษัทจะลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่การสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินจากกลุ่มธนาคารยังคงไม่เปลี่ยนแปลง แสดงให้เห็นว่าความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทต่อกลุ่มธนาคารไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างที่คาดไว้ ยิ่งไปกว่านั้น ยังได้เห็นถึงการบูรณาการความร่วมมือที่เพิ่มขึ้น ทั้งในด้านการค้า การจัดการความเสี่ยง การขายผลิตภัณฑ์และบริการร่วมกันระหว่างบริษัทและกลุ่มธนาคาร ซึ่งทั้งหมดนี้เป็นไปตามกลยุทธ์โดยรวมของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา

นอกจากการเพิ่มทุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจำนวน 2.4 หมื่นล้านบาทในปี 2557 แล้ว บริษัทยังได้รับการสนับสนุนอื่น ๆ ทางด้านการเงินในรูปแบบของวงเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและยาวจากธนาคาร ซึ่งช่วยสนับสนุนให้บริษัทมีสถานะสภาพคล่องที่ดีและเพิ่มศักยภาพในการเติบโตของธุรกิจ

สำหรับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจ ทริสเรทติ้งมองว่าระดับความร่วมมือระหว่างบริษัทและกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา รวมถึงกับทาง MUFG ในบางกรณี มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตัวอย่างสำคัญที่ชัดเจนได้แก่ โครงการภายใต้ชื่อ “Krungsri Collaboration” ซึ่งพัฒนาโดยกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาในการยกระดับการขายผลิตภัณฑ์และความร่วมมือกันทางธุรกิจภายในกลุ่มธนาคาร ซึ่งบริษัทก็เป็นส่วนหนึ่งของโครงการนี้ การขายผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อยานพาหนะ ทั้งรถยนต์และจักรยานยนต์ รวมถึงประกันภัยนั้น ถูกจัดการผ่านช่องทางการขายและรับลูกค้าที่ใช้ร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ทำงานร่วมกันอย่างใกล้ชิดกับธนาคารในผลิตภัณฑ์สินเชื่อเพื่อผู้จำหน่ายรถ

(Inventory Finance) เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์ให้ยาวนานกับทั้งตัวแทนจำหน่ายและผู้ผลิตสัญชาติญี่ปุ่น พร้อมทั้งสร้างโอกาสและต่อยอดธุรกิจของกลุ่มธนาคาร

ในระดับปฏิบัติงาน สายงานสนับสนุนธุรกิจของบริษัทมีการใช้งานร่วมกันระหว่างบริษัทและธนาคาร ตัวอย่างเช่น บริษัทยังคงเป็นผู้ให้บริการงานจัดเก็บหนี้และเป็นนายหน้าจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันให้กับทางธนาคาร ขณะที่ส่วนงานสนับสนุนหลัก ๆ ของบริษัทจะใช้ร่วมกันกับส่วนงานที่มีอยู่แล้วของธนาคาร ไม่ว่าจะเป็นการเงิน การบริหารความเสี่ยง เทคโนโลยีสารสนเทศ และอื่น ๆ

ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานทุนของบริษัทจะอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและภาระหนี้จะอยู่ในระดับที่เหมาะสมใน 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากบริษัทยังคงมีการขยายธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์อย่างต่อเนื่อง ภาระหนี้ของบริษัทซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันที่ระดับ 0.84 เท่า ณ สิ้นปี 2561 อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าฐานทุนที่มีอยู่อย่างเพียงพอในปัจจุบันจะรักษาให้ระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.5 เท่า

บริษัทมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 54.4% มากกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทที่จัดอันดับโดยทริสเรทติ้งซึ่งอยู่ที่ 50.0% ฐานทุนที่แข็งแกร่งมาจากการเพิ่มทุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในปี 2557 เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวซึ่งกำหนดให้บริษัทต้องดำรงฐานทุนที่เพียงพอและรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจดทะเบียนชำระแล้วไม่ให้ต่ำกว่า 7 เท่า ทำให้ต้องมีการเพิ่มทุนหลังจาก MUFG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นธนาคารกรุงศรีอยุธยา ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีอัตราการจ่ายเงินปันผลในระดับที่สูงมากกว่า 70% ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานทุนของบริษัทจะยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งจากทุนที่จะเพิ่มขึ้นมาจากกำไรที่แข็งแกร่ง ทริสเรทติ้งประมาณการอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมต่อเฉลี่ยของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 6%-7% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

สถานะผู้นำทางการตลาดในสินเชื่อรถจักรยานยนต์

ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าพอร์ตสินเชื่อรถจักรยานยนต์ของบริษัทจะเติบโตประมาณ 10%-15% จนถึงปี 2564 ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทคงสถานะผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รายใหญ่ที่สุดแม้ว่าจะมีการแข่งขันทางการตลาดที่รุนแรง บริษัทมีการเติบโตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องตลอดมาแม้ว่าจะมีคู่แข่งที่ชะลอตัวการให้สินเชื่อลงไปบ้างก็ตาม

จุดแข็งของบริษัทมาจาก 1.) สามารถใช้สาขาของธนาคารเป็นช่องทางการขายได้ 2.) ความสัมพันธ์ที่ดีและยาวนานกับตัวแทนจำหน่ายรถด้วยเครือข่ายที่กว้างขวางครอบคลุมทั่วประเทศ 3.) มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายกว่าผู้ประกอบการอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ธนาคาร 4.) มีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ผลิตรถสัญชาติญี่ปุ่นจากเครือข่ายความสัมพันธ์ของ MUFG 5.) มีการใช้รูปแบบการดำเนินธุรกิจร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพกับธนาคารกรุงศรีอยุธยา 6.) ขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพซึ่งเป็นผลจากการจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็งของกลุ่มธนาคาร

บริษัทยังคงมีความมุ่งมั่นที่จะหาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่มีศักยภาพซึ่งถือเป็นอีกปัจจัยที่สร้างความสำเร็จให้แก่บริษัท บริษัทเป็นผู้บุกเบิกในตลาดเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่หรือมีความจุกะบอกลูกสูงมาตั้งแต่ปี 2551 การขยายสินเชื่อมายังรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากตลาดรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่เป็นตลาดที่มีการเติบโตหลักในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งช่วยเสริมเพิ่มเติมจากรถจักรยานยนต์ขนาดเล็กหรือมีความจุกะบอกลูกต่ำ นอกจากนี้ การขยายสินเชื่อไปยังรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่ทำให้คุณภาพสินเชื่อของบริษัทดีขึ้นเพราะสินเชื่อของรถจักรยานยนต์ขนาดใหญ่มีคุณภาพสินเชื่อที่ดีกว่าคุณภาพสินเชื่อของรถจักรยานยนต์ขนาดเล็ก ปัจจุบันบริษัทกำลังศึกษาและวางแผนจะนำเสนอผลิตภัณฑ์สินเชื่อทะเบียนรถที่มีรถจักรยานยนต์เป็นหลักประกัน

คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจากยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งกว่าคู่แข่งอื่น ด้วยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ซึ่งหมายถึงสินเชื่อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปต่อสินเชื่อรวมคงค้าง จะอยู่ในระดับต่ำกว่า 2.5% ในอีก 3 ปีข้างหน้า โดยคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งของบริษัทนั้นมาจากการจัดการความเสี่ยงด้านเครดิตที่เข้มงวดและระบบการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ 1.7% ซึ่งน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในฐานข้อมูลของทริสเรทติ้งที่ 4.6%

คุณภาพของสินเชื่อที่อนุมัติใหม่ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมามีแนวโน้มที่ถดถอยลง โดยมาจากกลุ่มรถจักรยานยนต์ขนาดเล็กที่มีราคาสูงและรถจักรยานยนต์ที่เป็นแบรนด์จากประเทศจีน อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งยังไม่กังวลกับคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของบริษัท ณ ขณะนี้ แต่จะคอยติดตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่องและใกล้ชิด

นอกจากนั้น บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวดและรัดกุมกว่าคู่แข่ง อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและสูงกว่าคู่แข่ง โดยอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 282% ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นจาก 202% ณ สิ้นปี 2559 เทียบกับค่าเฉลี่ยของคู่แข่งที่น้อยกว่า 150% ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะรักษาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันนี้ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า โดยคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายสำหรับหนี้สูญที่ระดับต่ำกว่า 1.5% จนถึงปี 2564

สภาพคล่องที่ดี

ความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูงของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทย่อยประเภท Solo Consolidated Subsidiary ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งทำให้ธนาคารสามารถสนับสนุนเงินทุนให้แก่บริษัทลูกได้ โดยวงเงินที่ธนาคารมีให้แก่บริษัทนั้น เพียงพอที่จะสนับสนุนการขยายธุรกิจตามแผนของบริษัทได้

บริษัทไม่มีความไม่สอดคล้องในโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน เงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งรวมถึงส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี อยู่ที่ประมาณ 46% ของเงินกู้ยืมรวม ณ เดือนธันวาคม 2561 ขณะที่กระแสเงินสดจากการชำระค่าวงเงินของลูกค้ำและวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยายังมากพอที่จะป้องกันปัญหาสภาพคล่องได้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งตั้งสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2562-2564 ดังนี้

- การขยายตัวของสินเชื่อใหม่จะอยู่ในระดับเฉลี่ยที่ประมาณ 5-10% ต่อปี
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคาดว่าจะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.5 เท่า
- อัตราผลตอบแทนด้านดอกเบี้ยโดยรวมของบริษัทจะอยู่ในระดับ 11%-12%
- ต้นทุนทางด้านเครดิตเฉลี่ยจะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.5%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมจะรักษาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 34%

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าทิศทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารต่อไป แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความสามารถของผู้บริหารที่ยังสามารถรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ของบริษัทเอาไว้ได้ ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถดำรงความสามารถในการทำกำไรและรักษาฐานทุนที่แข็งแกร่งเพียงพอเพื่อป้องกันความเสี่ยงในเชิงลบของธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งค่อนข้างมีโอกาสน้อยในระยะเวลาอันใกล้ ในขณะที่อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจถูกปรับลดลง หากมีการปรับลดอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยา หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับสถานะความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2561	2560	2559	2558	2557
สินทรัพย์รวม	54,814	62,674	81,321	113,302	164,142
เงินให้สินเชื่อรวม	51,667	60,566	79,973	112,363	162,764
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,461	3,017	3,808	4,798	5,682
เงินกู้ยืมระยะสั้น	10,516	12,369	23,879	36,495	65,117
เงินกู้ยืมระยะยาว	12,115	16,894	25,328	43,848	64,625
ส่วนของผู้ถือหุ้น	29,828	30,856	29,159	29,568	30,046
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,595	6,822	7,013	7,586	9,132
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	273	(84)	90	922	1,480
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	1,535	1,657	1,453	800	(32)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,922	2,979	3,019	2,949	3,706
กำไรสุทธิ	3,935	4,469	4,288	3,589	3,123

* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2561	2560	2559	2558	2557
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.23	9.48	7.21	5.47	4.67
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	72.31	68.29	63.79	60.88	59.05
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	32.04	29.82	27.46	23.66	23.96
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.40	7.76	5.51	3.25	2.00
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.70	6.21	4.41	2.59	1.60
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	12.97	14.89	14.60	12.04	11.70
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	1.69	2.31	2.36	2.44	2.11
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	0.49	(0.12)	0.09	0.67	0.76
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.76	4.98	4.76	4.27	3.49
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	281.58	215.65	201.59	175.11	165.37
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	54.42	49.23	35.86	26.10	18.30
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	57.73	50.95	36.46	26.31	18.46
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.84	1.03	1.79	2.83	4.46
เงินทุนและสภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	42.09	38.88	45.78	43.58	48.56
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	94.26	96.64	98.34	99.17	99.16

* งบการเงินรวม

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 7 พฤษภาคม 2561
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

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

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AYCAL207A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,500 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	AA+
AYCAL201A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใต้ออนปี 2563	AA+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ใต้ออนภายใน 3 ปี	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2562 ห้ามมิให้บุคคลใด ไข่ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria