

# บริษัท ออยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 197/2567

31 ตุลาคม 2567

## FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด: 02/04/67

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เกรดที่ปรับ
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 ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakarn@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์

jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท ออยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

อันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ทั้งนี้ ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจะต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารกรุงศรีอยุธยาอยู่หนึ่งขั้น โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการสนับสนุนที่บริษัทได้รับทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ความเชื่อมโยงที่แข็งแกร่งมากกับธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ในมุมมองของทริสเรทติ้ง บริษัทยังคงมีสถานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยบริษัทเป็นบริษัทย่อยที่มีธนาคารกรุงศรีอยุธยาถือหุ้นทั้งหมดและอยู่ในกลุ่ม Solo Consolidation ซึ่งบริหารตามแนวทางการกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

คณะกรรมการของบริษัทประกอบไปด้วยตัวแทน 4 คนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาและ 1 คนจาก Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) ธนาคารกรุงศรีอยุธยากำกับดูแลเชิงกลยุทธ์ผ่านทีมคณะกรรมการ ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อทิศทางธุรกิจและเป้าหมายทางการเงิน

ในฐานะบริษัทย่อยหลัก บริษัทมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนแผนระยะกลางของธนาคารกรุงศรีอยุธยา เพื่อรักษาความเป็นผู้นำตลาดในด้านสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคและสินเชื่อยานยนต์ ความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นระหว่างสองหน่วยงานยังสะท้อนให้เห็นผ่านการใช้แบรนด์และการให้บริการร่วมกัน ซึ่งส่งผลให้ชื่อเสียงและการยอมรับในตลาดของบริษัทผสมผสานเป็นหนึ่งเดียวกับธนาคาร

### การผสมกลยุทธ์และการดำเนินงานกับธนาคารกรุงศรีอยุธยาช่วยสนับสนุนการเติบโต

ในฐานะหน่วยงานหลักในการปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทมีความเชี่ยวชาญในสินเชื่อเช่าซื้อ พร้อมทั้งขยายการให้บริการไปยังสินเชื่อเพื่อสินค้าคงคลัง (Inventory Finance - IF) ให้กับตัวแทนจำหน่ายยานยนต์ และบริการนายหน้าประกันภัยสำหรับลูกค้าประกันภัยรถยนต์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยการดำเนินงานของบริษัทอยู่ภายใต้แบรนด์ “Krungsri Auto” ซึ่งการดำเนินงานของบริษัทสอดคล้องและเป็นส่วนสำคัญของกลยุทธ์สินเชื่อยานยนต์ของธนาคาร นอกจากนี้ การดำเนินธุรกิจในประเทศลาวของบริษัทยังสนับสนุนเป้าหมายการขยายไปยังภูมิภาคของธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกด้วย

ความสัมพันธ์ในการดำเนินงานระหว่างธนาคารกรุงศรีอยุธยาและบริษัท แสดงออกในรูปแบบการบูรณาการเชิงหน้าที่และการแบ่งปันทรัพยากร โดยบริษัทดูแลการเก็บหนี้ให้กับกลุ่ม Krungsri Auto

ทั้งหมด และบริษัทใช้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานด้านการจัดการทรัพยากรบุคคลและบริการเทคโนโลยีสารสนเทศของธนาคาร

นอกจากนี้ บริษัทยังใช้เครือข่ายสาขาของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาและได้รับประโยชน์จากการเชื่อมโยงของ MUFG กับบริษัทต่างประเทศ โดยเฉพาะผู้ผลิตรถยนต์ญี่ปุ่น ซึ่งช่วยเสริมสร้างเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา ทั้งในรูปของการจัดสรรเงินทุนและวงเงินสินเชื่อ ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่า การสนับสนุนนี้จะยังคงมีต่อเนื่องในระยะยาว

### มีสถานะด้านเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

นอกจากเงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจำนวน 2.55 หมื่นล้านบาทแล้ว บริษัทยังคงได้รับวงเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นจำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2567 ด้วย โดยบริษัทมีวงเงินกู้ยืมคงเหลืออีกประมาณ 1.06 หมื่นล้านบาท ในด้านสภาพคล่อง ทริสเรทติ้งคาดว่า บริษัทจะมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะชำระหนี้หุ้นกู้จำนวน 2 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดในเดือนมกราคม 2568 โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 บริษัทมีเงินสดอยู่ที่ 1.9 พันล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจะมีเงินสดรับจากการชำระคืนเงินกู้ของลูกค้าในช่วง 12 เดือนข้างหน้า (สิงหาคม 2567 ถึงกรกฎาคม 2568) ประมาณ 2.0-2.2 หมื่นล้านบาท ซึ่งสูงกว่าการไหลออกของเงินสดที่คาดการณ์ไว้สำหรับหนี้ที่จะครบกำหนด ซึ่งมีมูลค่ารวม 2.5 พันล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน

### เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์รายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะรักษาความแข็งแกร่งในตลาดสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใน 2-3 ปีข้างหน้าไว้ได้ จากการสนับสนุนด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา สถานะที่แข็งแกร่งนี้สะท้อนถึงฐานะของบริษัทที่เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์รายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดย ณ เดือนมิถุนายน 2567 ยอดสินเชื่อรถจักรยานยนต์คงค้างรวมของบริษัทอยู่ที่ 3.52 หมื่นล้านบาท ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มผู้ให้สินเชื่อรถจักรยานยนต์ในฐานข้อมูลของทริสเรทติ้ง ในปี 2567 บริษัทแสดงถึงศักยภาพที่ยังสามารถขยายพอร์ตสินเชื่อรถจักรยานยนต์ได้ ในขณะที่ผู้ให้บริการรายอื่นลดพอร์ตสินเชื่อเพื่อมุ่งเน้นการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ ท่ามกลางคุณภาพสินเชื่อของลูกค้าที่อ่อนแอลง

### ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ทริสเรทติ้งประเมินฐานทุนของบริษัทอยู่ในระดับ ‘แข็งแกร่งมาก’ ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าเงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาแสดงให้เห็นถึงความสำคัญของบริษัทที่มีต่อธนาคาร บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการที่ยังคงมีฐานทุนอยู่ในระดับสูงที่สุดในบรรดาผู้ให้บริการสินเชื่อที่ไม่ใช่สถาบันการเงินที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิต โดย ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 40.9% เพิ่มขึ้นจาก 40.2% ณ สิ้นปี 2565 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ในระดับสูงกว่า 35% ในช่วง 3 ปีข้างหน้าภายใต้สมมติฐานการจ่ายเงินปันผล 100% ฐานทุนในระดับสูงจะช่วยสนับสนุนแผนการเติบโตของบริษัทและรองรับโอกาสในการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิต

### ผลการดำเนินงานยังคงค่อนข้างดี

ผลการดำเนินงานของบริษัทมีการปรับตัวได้ดี แม้กำไรจะปรับฐานลดลงในปี 2566 จากการจำกัดเพดานอัตราดอกเบี้ยที่ 23% ผลประกอบการของบริษัทที่ทำได้ดีกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่งมีสาเหตุมาจากการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง ต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า และสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมที่สูงขึ้นจากธุรกิจนายหน้าประกันภัย ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้บริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานที่ยังทำได้ดีในสภาวะตลาดที่ท้าทาย

กำไรสุทธิของบริษัทลดลงเหลือ 1.8 พันล้านบาทในปี 2566 จาก 2.4 พันล้านบาทในปี 2565 แต่ยังคงสูงกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ โดยกำไรที่ลดลงนี้เกิดจากผลกระทบของเพดานอัตราดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น อัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อรวมลดลงจาก 13.26% ในปี 2565 เป็น 11.95% ในปี 2566 และคาดว่าอัตราผลตอบแทนนี้จะลดลงอีกในปี 2567 ความสามารถในการทำกำไรซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรก่อนภาษีต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉลี่ย (EBT/ARWA) ลดลงจาก 3.9% ในปี 2565 เป็น 2.9% ในปี 2566 ทริสเรทติ้งคาดว่า EBT/ARWA จะทรงตัวที่ประมาณ 3% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า โดยได้รับการสนับสนุนจากค่าใช้จ่ายด้านเครดิตที่สามารถควบคุมได้และการขยายเพิ่มของรายได้ค่าธรรมเนียม

## คุณภาพสินทรัพย์คาดว่าจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น

แม้ว่าบริษัทจะมีการเสื่อมถอยในคุณภาพสินทรัพย์ในปี 2566 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจและเครดิตที่มีความท้าทาย แต่บริษัทยังทำได้ดีกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรม ณ สิ้นปี 2566 อัตราสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loan -- NPL) เพิ่มขึ้นเป็น 2.7% จาก 2.2% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเครดิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.8% จาก 2.5% ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยการใช้สำรองส่วนเพิ่มจากผู้บริหาร (Management Overlay) แม้อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อ NPL จะลดลงเหลือ 248% จาก 348% แต่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยของคู่แข่ง

ในช่วง 2 ปีข้างหน้า ทริสเรทติ้งคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากการปรับนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นในปี 2566 สัญญาณคุณภาพเครดิตเบื้องต้นจากสินเชื่อใหม่ในปี 2567 แสดงให้เห็นถึงการพัฒนาที่ดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าจะช่วยผลักดันคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมและความสามารถในการทำกำไรให้ค่อย ๆ ดีขึ้นในช่วง 2 ปีข้างหน้า

## อุตสาหกรรมสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เผชิญกับความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงและความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

อุตสาหกรรมสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์กำลังเผชิญกับความท้าทายที่สำคัญจากการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยที่เริ่มบังคับใช้เมื่อต้นปี 2566 โดยยอดขายรถจักรยานยนต์ลดลง 3.6% ในปี 2566 และหดตัว 9.8% ในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม ยอดสินเชื่อคงค้างของผู้ประกอบการ 5 ราย ในฐานะข้อมูลของทริสเรทติ้งกลับเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปี 2566 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากอัตราสินเชื่อต่อมูลค่า (Loan to Value Ratio – LTV) ที่สูงขึ้นและการลดการปล่อยสินเชื่อของผู้ประกอบการรายใหญ่ ๆ ทั้งนี้ ในปี 2567 การเติบโตของสินเชื่อจะชะลอตัวลงเนื่องจากผู้ให้กู้มีกระบวนการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น อันเป็นผลมาจากผลตอบแทนที่ลดลงและความกังวลเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของทั้งอุตสาหกรรมก็ลดลงอย่างมาก โดยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถัวเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 2% จากระดับ 5%-6% และเมื่อมองไปในอนาคตข้างหน้า ทริสเรทติ้งก็คาดว่าเกณฑ์ในการพิจารณาสินเชื่อจะมีความเข้มงวดมากขึ้น ซึ่งน่าจะส่งผลให้ยอดขายและการปล่อยสินเชื่อชะลอตัวลงไปอีก

## แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าทิศทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยา แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทยังอยู่บนสมมติฐานที่คาดการณ์ว่าสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะยังคงอยู่และบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

## ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยายกระดับเพิ่มขึ้นแม้ทริสเรทติ้งจะเห็นโอกาสที่จะเกิดนั้นค่อนข้างน้อยในระยะใกล้ก็ตาม ในขณะที่อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงหากอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยามีการปรับลดลง หรือหากทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยานั้นลดน้อยถอยลง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	45,575	45,905	48,575	50,111	52,794
เงินให้สินเชื่อรวม	42,394	43,309	44,846	47,883	48,728
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,793	3,272	3,404	3,003	2,598
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	5,435	5,776	4,416	2,284	9,480
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	6,198	6,308	10,291	12,292	10,225
ส่วนของผู้ถือหุ้น	31,993	31,826	31,826	33,233	30,617
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,797	5,502	5,846	6,326	6,247
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,202	1,100	1,237	982	682
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	2,824	2,497	2,243	2,208	2,681
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน**	4,114	3,851	4,110	4,384	3,963
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,305	3,048	2,809	3,363	4,311
กำไรสุทธิ	1,837	2,433	2,236	2,627	3,434

\* งบการเงินรวม

\*\* รวมขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2566	2565	2564	2563	2562
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	10.49	11.65	11.85	12.29	11.61
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.17	5.29	4.68	4.67	5.03
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน**/รายได้รวม	51.79	46.17	47.80	46.88	40.79
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.04	6.45	5.69	6.54	8.01
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	2.93	3.85	3.47	4.12	5.41
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.02	5.15	4.53	5.11	6.38
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	5.76	7.65	6.87	8.23	11.36
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	2.66	2.17	1.29	1.73	1.68
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.81	2.50	2.67	2.03	1.36
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	248.05	348.09	587.91	362.68	317.60
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	40.86	40.17	39.97	39.72	37.13
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.42	0.44	0.53	0.51	0.72
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	174.08	171.39	179.72	182.83	156.95
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.43	0.40	0.87	0.72	0.26
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	40.01	41.02	26.37	13.53	42.75

\* งบการเงินรวม

\*\* รวมขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์

## เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

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

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AYCAL251A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2568	AA+
AYCAL265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	AA+
AYCAL265B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2569	AA+
AYCAL271A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2570	AA+
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 การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ 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](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)