

# บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 196/2565

28 ตุลาคม 2565

## FINANCIAL INSTITUTIONS

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

วันที่ทบทวนล่าสุด : 27/10/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/ เครดิตพิ닝
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

ปวินท์ จขทรงธรรม  
pawin@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม  
taweekok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์  
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะในการเป็นบริษัทที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรทติ้ง อีกทั้งยังสะท้อนถึงการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ ตาม “เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ” ของทริสเรทติ้งนั้น อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทจะต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารกรุงศรีอยุธยาอยู่หนึ่งขั้น

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### เป็นบริษัทที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยาโดยพิจารณาจากบทบาทที่สำคัญของบริษัทต่อกลยุทธ์ในกลุ่มธุรกิจลูกค้ารายย่อยของธนาคาร โดยบริษัทเป็นบริษัทย่อยที่มีธนาคารกรุงศรีอยุธยาถือหุ้นทั้งหมดและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลแบบ Solo Consolidation ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ความเชื่อมโยงระหว่างคณะผู้บริหารและคณะกรรมการของบริษัทและธนาคารกรุงศรีอยุธยามีความเกี่ยวข้องกันอย่างใกล้ชิด โดยทิศทางธุรกิจและเป้าหมายทางการเงินของบริษัทถูกกำหนดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาผ่านทางคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ ชื่อเสียงและการรับรู้ในแบรนด์ของบริษัทยังมีความสัมพันธ์ที่แนบแน่นกับธนาคารกรุงศรีอยุธยาจากการใช้ชื่อแบรนด์และบริการร่วมกับของธนาคาร ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังมีคุณภาพสินเชื่อที่ดีกว่าคู่แข่งจากนโยบายคัดกรองสินเชื่อที่รัดกุมส่งผลมาจากการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุมของกลุ่มอีกด้วย

บริษัททำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและเป็นหน่วยงานหลักของกลุ่ม “กรุงศรี ออโต้” ที่ประกอบด้วยบริการสินเชื่อรถยนต์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและของบริษัทเอง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจสินเชื่อรายย่อยที่สำคัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทยังเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ “ONE Retail” ของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งเป็นการใช้ช่องทางการขาย (รวมถึงเครือข่ายสาขาและช่องทางออนไลน์ของธนาคาร) และฐานข้อมูลลูกค้าร่วมกันภายในกลุ่มเพื่อเสริมสร้างพลังและโอกาสในการเติบโตของกลุ่ม นอกจากนี้ บริษัทยังคงได้รับการแนะนำและส่งต่อลูกค้าจากทางกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งช่วยสนับสนุนธุรกิจนายหน้าประกันภัยของบริษัท ในขณะเดียวกัน บริษัทยังมีหน้าที่สำคัญในการช่วยติดตามหนี้ให้แก่กลุ่มกรุงศรี ออโต้ อีกด้วย

บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินในรูปของเงินทุนจำนวน 2.55 หมื่นล้านบาทและวงเงินกู้ยืมจากทางธนาคารอีกจำนวน 1.5 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2565 ซึ่งช่วยให้บริษัทมีสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งและช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

## มีสถานะเป็นผู้นำทางการตลาดในธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เอาไว้ได้จากการได้รับการสนับสนุนทั้งในด้านธุรกิจและการเงินจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาแม้ว่าการแข่งขันยังคงรุนแรงก็ตาม โดยบริษัทจัดอยู่ในอันดับที่หนึ่งในกลุ่มผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ด้วยสินเชื่อคงค้างรวมที่ระดับ 3.55 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565

บริษัทได้ใช้สาขาของธนาคารเป็นช่องทางในการให้บริการและได้ประโยชน์จากความสัมพันธ์ที่ Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) มีกับผู้ผลิตรายอุตสาหกรรมปิโตรเคมีหลายรายซึ่งช่วยให้เครือข่ายตัวแทนจำหน่ายของบริษัทมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ระบบการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุมจากการเป็นบริษัทลูกของธนาคารกรุงศรีอยุธยาช่วยทำให้บริษัทมีการเติบโตที่มีมั่นคงบนความเสี่ยงที่รับได้ ยิ่งไปกว่านั้น การสนับสนุนทางการเงินที่เพียงพอและมีต้นทุนต่ำจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาก็ยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบเหนือผู้ประกอบการรายอื่น ๆ อีกด้วย

## ฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่าเงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาแสดงให้เห็นถึงความสำคัญของบริษัทที่มีต่อทางธนาคารได้ดียิ่งขึ้น บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการที่ยังคงมีเงินทุนอยู่ในระดับสูงที่สุดในบรรดาผู้ให้บริการสินเชื่อที่ไม่ใช่สถาบันการเงินที่ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิต โดย ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 40.8% เพิ่มขึ้นจากระดับ 40.0% ณ สิ้นปี 2563 ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาเงินทุนให้อยู่ในระดับสูงเช่นนี้ต่อไปซึ่งจะช่วยสนับสนุนแผนการเติบโตของบริษัทและรองรับโอกาสในการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อที่มีการต่ออายุด้านเครดิต

## มีผลการดำเนินงานในระดับพอประมาณ

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทซึ่งวัดจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยจะค่อย ๆ ปรับตัวลดลงในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ หนึ่งในปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อผลการดำเนินงานที่สำคัญคือแรงกดดันที่มีต่อรายได้จากเงินให้สินเชื่อจากการที่ภาครัฐควบคุมอัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยที่ระดับ 23% สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในเดือนมกราคม 2566 ในขณะเดียวกัน ต้นทุนทางการเงินของบริษัทก็มีแนวโน้มที่จะค่อย ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลของอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับแรงกดดันจากคุณภาพสินทรัพย์เหมือนกับผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รายอื่นจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอและภาวะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงอีกด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารกรุงศรีอยุธยาน่าจะสามารถรักษาข้อได้เปรียบที่มีเหนือกว่าผู้ประกอบการรายอื่นเอาไว้ได้จากการมีพื้นฐานการควบคุมความเสี่ยงที่แข็งแกร่งและต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าซึ่งน่าจะช่วยลดผลกระทบต่อผลขาดทุนในด้านลบต่าง ๆ ได้

## มีสถานะด้านเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ

นอกจากเงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาแล้ว ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 บริษัทยังคงได้รับวงเงินกู้ยืมจากทางธนาคารเป็นจำนวน 1.5 หมื่นล้านบาทเท่าเดิมอีกด้วย โดยบริษัทมีวงเงินกู้ยืมคงเหลืออีกประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาทซึ่งมากเกินพอสำหรับการชำระคืนหุ้นกู้คงค้างทั้งหมดจำนวน 8.8 พันล้านบาทในกรณีที่เกิดเหตุไม่ปกติ นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจะได้รับเงินสดสะสมจากการชำระค่ามัดจำของลูกหนี้โดยรวมที่ประมาณ 2.3-2.4 หมื่นล้านบาทในช่วง 12 เดือนข้างหน้าซึ่งมากกว่ากระแสเงินสดที่จะต้องจ่ายเพื่อชำระหนี้ที่จำนวนประมาณ 3.5 พันล้านบาทอีกด้วย

## เพดานอัตราดอกเบี้ยน่าจะทำให้การดำเนินธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์เปลี่ยนแปลงไป

ธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์กำลังฟื้นตัวกลับมาตามการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจของไทยแต่ยังคงต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนอีกมากมายในอนาคต ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2565 ยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วถึงแม้ว่าจะมีปัญหาเรื่องการขาดแคลนชิ้นส่วนชีพ ยอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้สินเชื่อคงค้างรวมของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์ในตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.5% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 อย่างไรก็ตาม ด้วยปัญหาเรื่องการขาดแคลนชิ้นส่วนชีพที่น่าจะยังคงดำเนินต่อไปจึงอาจส่งผลให้ยอดขายรถจักรยานยนต์เติบโตในระดับปานกลางมากยิ่งขึ้นในช่วงที่เหลือของปี 2565 ยิ่งไปกว่านั้น การคุมเข้มในเรื่องการอนุมัติสินเชื่อของผู้ประกอบการก็อาจเป็นแรงกดดันต่อการปล่อยสินเชื่อใหม่เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ยังคงมีความอ่อนแออยู่

ประกาศล่าสุดของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) ในการควบคุมเพดานอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ 23% ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่สูงกว่า 30% รวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงมาเป็นการทำสัญญาลดต้นลดดอกจากเดิมที่เป็นสัญญาดอกเบี้ยคงที่ล้วนเป็นปัจจัยที่จะส่งผลทำให้การดำเนินธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เปลี่ยนแปลงไป ผู้ประกอบการหลายรายมีแผนการที่จะลดผลกระทบต่อลูกค้าด้วยการลดผลตอบแทนที่จ่ายให้แก่ตัวแทนจำหน่ายและปรับนโยบายการอนุมัติสินเชื่อให้เข้มงวดยิ่งขึ้น ซึ่งกรณีดังกล่าวทำให้ทริสเรทติ้งคาดว่า การขยายตัวของสินเชื่อจะชะลอตัวลงในช่วงเวลา 1-2 ปีข้างหน้าจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ ในขณะเดียวกัน ผู้ประกอบการรายใหญ่น่าจะมีส่วนแบ่งทางตลาดเพิ่มขึ้นจากผู้ประกอบการรายเล็กที่ไม่สามารถรับผลกระทบจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินได้ ทริสเรทติ้งคาดว่า การแข่งขันจะทวีความรุนแรงยิ่งขึ้นตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป ดังนั้น ความสามารถในการควบคุมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเป็นหัวใจสำคัญของผู้ประกอบการในธุรกิจนี้

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดหมายของทริสเรทติ้งว่าทิศทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยา แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทยังอยู่บนสมมติฐานที่คาดการณ์ว่าสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะยังคงอยู่และบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยากระดับเพิ่มขึ้นแม้ทริสเรทติ้งจะเห็นโอกาสที่จะเกิดขึ้นค่อนข้างน้อยในระยะใกล้ก็ตาม ในขณะที่อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอาจได้รับการปรับลดลงหากอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มของธนาคารกรุงศรีอยุธยามีการปรับลดลง หรือหากทริสเรทติ้งเห็นว่าสถานะของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยานั้นลดน้อยถอยลง

### ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ\*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	48,575	50,111	52,794	54,863	62,674
เงินให้สินเชื่อรวม**	44,846	47,883	48,728	51,667	60,566
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,404	3,003	2,598	2,461	3,017
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	4,337	2,242	9,448	10,516	12,369
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	9,890	11,872	9,888	12,115	16,894
ส่วนของผู้ถือหุ้น	31,826	33,233	30,617	29,828	30,856
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	5,779	6,130	6,219	6,595	6,822
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,237	982	682	273	(84)
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	1,762	1,644	1,935	1,535	1,657
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	3,495	3,430	3,161	2,922	2,979
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,809	3,363	4,311	4,936	5,584
กำไรสุทธิ	2,236	2,627	3,434	3,935	4,469

\* งบการเงินรวม

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.71	11.91	11.55	11.22	9.48
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.57	3.20	3.59	2.61	2.30
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	43.42	39.92	35.36	32.03	29.82
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.83	6.92	8.06	8.40	7.76
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.46	4.11	5.36	6.04	6.11
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.53	5.11	6.38	6.70	6.21
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	6.87	8.23	11.36	12.97	14.89
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.29	1.73	1.68	1.69	2.31
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.67	2.03	1.36	0.49	(0.12)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	587.91	362.68	317.60	281.58	215.65
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	40.08	40.00	37.98	37.17	37.10
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	0.53	0.51	0.72	0.84	1.03
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	192.46	195.09	169.23	167.01	156.34
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.87	0.72	0.26	0.15	0.08
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	25.89	13.28	42.60	42.01	38.88

\* งบการเงินรวม

#### เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

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

อันดับเครดิตองค์กร:	AA+
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AYCAL22NA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	AA+
AYCAL232A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	AA+
AYCAL23DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,300 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2566	AA+
AYCAL245A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2567	AA+
AYCAL265A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2569	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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)