

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยาจำกัด

ครั้งที่ 150/2560

13 พฤศจิกายน 2560

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสาร:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้ม อันดับเครดิต/ เครดิตฟนิจ
15/11/59	AAA	Stable

ติดต่อ:
สิริวรรณ วีระชาชัย
siriwan@trisrating.com

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะในการเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ และได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรตติ้ง อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงคณะผู้บริหารที่มากประสบการณ์และสถานะความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจบัตรเครดิต

บริษัทบัตรกรุงศรีมีฐานะเป็นบริษัทลูกที่ถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยมีสถานะเป็นบริษัทในกลุ่ม Solo Consolidation ภายใต้การกำกับดูแลแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาเห็นว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทเป็นหน่วยธุรกิจที่มีความร่วมมืออย่างใกล้ชิดและเป็นอันหนึ่งอันเดียวกับธุรกิจของธนาคารภายใต้ชื่อ “กรุงศรี คอนซูมเมอร์” ซึ่งเป็นธุรกิจหลักและมีฐานลูกค้าที่สำคัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา นอกจากนี้ บริษัทยังมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบและประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจตามที่ธนาคารคาดหวังอีกด้วย

บริษัทอยู่ภายใต้การดูแลและกำกับโดยธนาคารเม้อย่างใกล้ชิดเสมือนหนึ่งว่าอยู่ภายใต้การควบคุมทางอ้อมโดยธนาคารแห่งประเทศไทย การกำกับดูแลภายใต้มาตรฐานเดียวกันโดย ธปท. ทำให้บริษัทมีระบบปฏิบัติการที่เหมาะสมและมีระบบบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูงในฐานะที่เป็นบริษัทในกลุ่ม Solo Consolidation ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาด้วย บริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินที่เพียงพอและต่อเนื่องจากธนาคารในรูปของวงเงินสินเชื่อ

ในส่วนของความร่วมมือทางธุรกิจนั้น บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศในการขยายฐานลูกค้า รวมถึงเป็นช่องทางหาระเงินและบริการด้วย โดยมากกว่า 50% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่ที่เกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเป็นการแนะนำผ่านสาขาต่าง ๆ ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านการรวมศูนย์ระบบปฏิบัติการและระบบบริหารความเสี่ยง การตรวจสอบภายใน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ได้มาตรฐาน

คณะผู้บริหารของบริษัทมีประสบการณ์เป็นที่ยอมรับ และบริษัทมีสถานะความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจบัตรเครดิต อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตมีแรงกดดันจากภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้นในอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่ออุปโภคและบริโภคและภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพเครดิตและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท นอกจากนี้ การปรับปรุงเกณฑ์การกำกับดูแลสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของ ธปท. ที่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2560 อาจจะมีจำกัดการขยายตัวของธุรกิจและความสามารถในการทำกำไรด้วย

บริษัทบัตรกรุงศรีเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักในกลุ่ม “กรุงศรี คอนซูมเมอร์” ซึ่งได้รับมอบหมายให้เป็นเจ้าของในการให้บริการบัตรเครดิตในธุรกิจสินเชื่อรายย่อยของธนาคารกรุงศรีอยุธยา บัตรเครดิตของบริษัทออกภายใต้ชื่อ “บัตรกรุงศรี” และยังคงร่วมกับพันธมิตรอื่น ๆ อีก

ได้แก่ บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ภายใต้ชื่อ “บัตร HomePro” บริษัท เอไอเอ จำกัด ภายใต้ชื่อ “บัตร AIA” และสโมสรฟุตบอลแมนเชสเตอร์ยูไนเต็ด ภายใต้ชื่อ “บัตร MANU” ด้วยประสบการณ์ในธุรกิจที่ยาวนานมากกว่า 15 ปี บริษัทสร้างคณะผู้บริหารที่มีประสิทธิภาพและพัฒนา รูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็งจนทำให้บริษัทประสบความสำเร็จในการแข่งขัน บริษัทรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจบัตรเครดิตโดยมีส่วนแบ่งทางการตลาด 11% ของมูลค่าสินเชื่อบัตรเครดิตคงเหลือรวมของทั้งอุตสาหกรรมในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมา เงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทเติบโตอย่างรวดเร็วจาก 29,502 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เป็น 37,789 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้น 28% หลังการควบรวมธุรกิจบัตรเครดิตของธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด (HSBC) สาขากรุงเทพฯ เข้ามา เงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็น 44,054 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งคิดเป็น 96% ของสินทรัพย์รวมของบริษัท

บริษัทมีระบบการให้สินเชื่อและระบบการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพช่วยให้บริษัทสามารถรักษาอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระของบัตรเครดิต (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อบัตรเครดิตรวมให้อยู่ที่ระดับ 1.1% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2.8% เช่นเดียวกับกับสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งบริษัทรายงานอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระของสินเชื่อส่วนบุคคล (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อส่วนบุคคลรวม ที่ระดับ 2.1% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 3.2% บริษัทให้สินเชื่อส่วนบุคคลแก่ลูกค้าบัตรเครดิตของบริษัทเท่านั้น บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวดโดยกำหนดอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมไว้ที่ระดับ 6.3% ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อค้างชำระ (เกิน 90 วัน) เพิ่มขึ้นเป็น 545% ณ สิ้นปี 2559 คาดว่าเป็นอัตราที่เพียงพอที่จะทำให้บริษัทสามารถรับมือกับความผันผวนในการดำเนินงานธุรกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต และการบังคับใช้ IFRS9 ในปี 2562

บริษัทมีผลประกอบการทางการเงินที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็น 1,427 ล้านบาทในปี 2559 จาก 1,213 ล้านบาทในปี 2558 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมตัวเฉลี่ยก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.2% ในปี 2559 จาก 2.8% ในปี 2558 กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2559 คิดเป็นสัดส่วน 6.6% ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของธนาคารกรุงศรีอยุธยา เกณฑ์การกำกับดูแลใหม่ที่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2560 อาจจะกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทโดยเฉพาะในส่วนของกำไรสุทธิที่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าลง อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถปรับตัวได้และทำให้เกิดผลการดำเนินงานทางการเงินในระดับที่ยอมรับได้

บริษัทมีการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินที่ดีภายใต้การควบคุมของธนาคารกรุงศรีอยุธยา ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทมิได้เป็นประเด็นที่น่ากังวลมากนัก ทั้งนี้ การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทในกลุ่ม Solo Consolidation ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นทางการเงินและมีสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอจากการได้รับการสนับสนุนจากธนาคารแม่

บริษัทได้เพิ่มความแข็งแกร่งของฐานทุนผ่านการเพิ่มทุนในปี 2557 โดยหลังจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทได้เปลี่ยนสถานะมาเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นชาวต่างชาติ สถานะของบริษัทก็เปลี่ยนมาเป็นบริษัทต่างชาติด้วยเช่นกัน โดยภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวกำหนดให้บริษัทต้องดำรงฐานทุนชำระแล้วที่เพียงพอเพื่อรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ชำระแล้วไม่ให้มากกว่า 7 เท่า นอกจากนี้ บริษัทมีข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่ถูกต้องตรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ให้ต่ำกว่า 6 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทยังดำรงอยู่ในระดับสูงที่ 215% ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 3.7 เท่า ณ สิ้นปี 2559 และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนชำระแล้วอยู่ที่ 6.1 เท่า ณ สิ้นปี 2559

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ว่าบริษัทจะคงสถานะความเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาและยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

สถานะด้านเครดิตของบริษัทอาจได้รับผลกระทบในกรณีที่สถานะด้านเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือเมื่อทริสเรทติ้งเห็นว่ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัท หรือเมื่อความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มเปลี่ยนแปลงไป

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC189A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	AAA
KCC199A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ข้อมูลงบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2559	2558	2557	2556	2555
สินทรัพย์รวม	45,974	43,708	42,354	40,617	32,534
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปิดงบ)	44,054	42,065	40,393	37,789	29,502
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,768	2,590	2,324	2,178	1,261
เงินกู้ยืมระยะสั้น	27,296	27,470	28,284	29,456	23,763
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,525	2,797	2,659	2,724	2,708
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,862	8,440	7,228	3,541	2,605
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ *	3,929	3,733	3,446	2,909	2,055
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,764	1,802	1,617	1,670	605
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย **	3,163	2,979	2,419	2,192	2,176
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,068	3,850	3,478	3,067	3,257
กำไรสุทธิ	1,427	1,213	989	779	789

* รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน

** ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2559	2558	2557	2556	2555
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.76	8.68	8.31	7.95	8.03
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.05	6.92	5.83	5.99	8.51
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	48.94	48.28	47.68	45.46	63.87
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.10	3.65	3.14	2.83	4.09
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.18	2.82	2.38	2.13	3.08
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	15.60	15.48	18.37	25.35	35.68
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	1.15	1.22	1.20	1.35	1.76
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	4.10	4.37	4.14	4.96	2.54
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.28	6.16	5.75	5.76	4.27
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ทุน (เท่า)	3.66	4.18	4.86	10.47	11.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	21.45	19.31	17.07	8.72	8.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	22.39	20.06	17.89	9.37	8.83
สภาพคล่อง					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	142.94	138.98	130.54	117.43	111.45
อัตราการชำระหนี้จากลูกค้า	39.22	38.81	37.59	36.36	39.03

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2560 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าและคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าว ก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจาก ความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information-th2/rating-criteria.html>