

# บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 183/2563  
30 ตุลาคม 2563

## FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 31/10/62

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
15/11/59	AAA	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธัชย์  
siriwan@trisrating.com

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA  
annop@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม  
taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาอุชนะวิวัฒน์  
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวมีการยกระดับจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทในฐานะเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงความสามารถในการรักษาสถานะความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจบัตรเครดิต ตลอดจนการมีคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับที่จัดการได้ รวมถึงฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็ยังมีข้อจำกัดจากความสามารถในการทำกำไรที่ได้รับแรงกดดันจากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงและภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### ได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาในฐานะที่เป็นบริษัทลูกรายสำคัญ

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและแหล่งเงินทุนอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในฐานะที่เป็นบริษัทลูกที่ดำเนินธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทและได้วางตำแหน่งให้บริษัทเป็นหน่วยธุรกิจหลักของธนาคารที่ให้บริการทางด้านบัตรเครดิตภายใต้ตราสัญลักษณ์ “กรุงศรี” ในครั้งนี้ บริษัทมีความร่วมมืออย่างใกล้ชิดและมีแนวทางการดำเนินงานที่เป็นอันหนึ่งอันเดียวกับ “กลุ่มกรุงศรี คอนซูมเมอร์” ซึ่งประกอบไปด้วยกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจบัตรเครดิตหลากหลายประเภท

บริษัทมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบ โดยบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศเป็นช่องทางพื้นฐานในการขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิต รวมทั้งใช้เป็นช่องทางการชำระเงินและให้บริการ ทั้งนี้ ประมาณ 50% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่ที่เกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเป็นการแนะนำผ่านสาขาของธนาคาร นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านการรวมศูนย์ระบบปฏิบัติการทั้งในด้านการบริหารความเสี่ยง ตลอดจนการตรวจสอบภายใน และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ได้มาตรฐานอีกด้วย ในฐานะที่เป็นบริษัทลูกประเภท Solo Consolidation ของกลุ่ม บริษัทจึงได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในรูปของวงเงินสินเชื่อ

### มีสถานะที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตอย่างต่อเนื่อง

สถานะทางการตลาดของบริษัทคาดว่าจะยังคงเข้มแข็งในระยะปานกลาง บริษัทยังคงรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดของกลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจบัตรเครดิตโดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 11% ของมูลค่าสินเชื่อคงค้างของบัตรเครดิต และปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 10% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาถึงแม้ว่าการเติบโตของสินเชื่อจะชะลอลงเมื่อเทียบกับคู่แข่งหลักที่จัดอันดับโดยทริสเรตติ้งก็ตาม โดยสินเชื่อคงค้างของบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.14 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 จาก 4.21 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีที่ 5.1% ในครั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดว่าจะยอดขายสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะหดตัวลง 7% ณ สิ้นปี 2563 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าอันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และหลังจากนั้นจะเติบโตอย่างช้า ๆ ในอัตรา 3% ต่อปีในช่วงปี 2564-2565 โดยมีแรงผลักดันมาจากกิจกรรมทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพและความร่วมมือที่มีกับธนาคารแม่

## ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ภายใต้ภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความท้าทาย

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรเอาไว้ได้ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้าจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพและสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายสำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญได้

ความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทอยู่ในระดับปานกลางโดยวัดจากอัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย โดยอัตรากำไรดังกล่าวอยู่ที่ระดับ 2.96% ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.97 พันล้านบาทในปี 2562 จาก 18% ในปี 2561 ซึ่งกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นนั้นมีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ค้างชำระที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่มีเสถียรภาพในระดับ 8% และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ดี บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมลดลงมาอยู่ที่ 51% ในปี 2562 จาก 52.4% ในปี 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพจากผลของการพัฒนาระบบที่รองรับเทคโนโลยีดิจิทัลมากยิ่งขึ้น

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรในระดับปานกลางต่อไปได้อีกในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า โดยคาดว่าอัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ยในช่วงปี 2563-2565 จะอยู่ที่ระดับประมาณ 2.5% ส่วนปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการนั้นประกอบไปด้วย 1) ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และ 2) เพดานอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 16% จากเดิมที่ 18% ตามเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจบัตรเครดิตของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 เป็นต้นมา ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเกิดจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19)

ทริสเรตติ้งประมาณการส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 7% ในช่วงระยะ 2-3 ปีข้างหน้าโดยเริ่มตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 เป็นต้นมา จากระดับในปัจจุบันที่ 8% โดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงเพดานอัตราดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงิน

ทริสเรตติ้งยังประมาณการว่าค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3% ในช่วงปี 2563-2565 ซึ่งสูงกว่าในอดีตเล็กน้อยเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ยิ่งไปกว่านั้น ทริสเรตติ้งยังคาดว่าค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทในช่วงปี 2563-2565 จะอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 54% โดยอยู่ภายใต้มุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังของทริสเรตติ้งว่ากลยุทธ์ในการลดต้นทุนจากการใช้ระบบอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้นและการทำการตลาดแบบเฉพาะเจาะจงของบริษัทนั้นจะยังไม่เพียงพอต่อการชดเชยกับรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง

### คุณภาพสินเชื่อโดยรวมน่าจะยังคงดีอยู่แม้ว่าจะมีแนวโน้มอ่อนแอลง

ทริสเรตติ้งคาดหวังว่าบริษัทจะยังคงรักษานโยบายในการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและกระบวนการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพเพื่อที่จะช่วยบรรเทาผลขาดทุนด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่สถานการณ์ทางเศรษฐกิจแย่จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งก็ยังคาดการณ์ว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบจากคุณภาพสินเชื่อที่มีแนวโน้มถดถอยลง ทั้งนี้ ผลจากการปรับใช้มาตรฐานบัญชีใหม่ TFRS 9 ทำให้อัตรากำไรสุทธิที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมาตรฐานบัญชีใหม่นั้นกำหนดให้มีการรวมลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาทั้งหมดเข้าไว้ในการจัดชั้นเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ชั้นที่ 3 (ซึ่งจัดเป็นระดับชั้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้) ในขณะที่ก่อนหน้านี้ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาที่มีการจำแนกการจัดชั้นตามการค้างชำระของลูกหนี้ ทั้งนี้ จากสมมติฐานของทริสเรตติ้งในกรณีที่ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาของบริษัทมีสัดส่วนอยู่ที่ประมาณ 2% ของสินเชื่อรวม ทริสเรตติ้งจึงคาดการณ์ว่าอัตรากำไรสุทธิที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของบริษัทน่าจะอยู่ในระดับไม่เกิน 4% ในช่วงปี 2563-2565

ในส่วนของอัตรากำไรต่อหนี้สงสัยจะสูญนั้น บริษัทยังคงนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวด ซึ่งทริสเรตติ้งมองว่าเป็นอันสูงส่งมาจากการรวมนโยบายด้านระบบบริหารความเสี่ยงให้เป็นมาตรฐานเดียวกันกับของกลุ่มธนาคารแม่ อัตรากำไรต่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 639% ณ สิ้นปี 2562 จากระดับ 740% ณ สิ้นปี 2561 นั้น ยังถือว่าเป็นระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ภายใต้ประมาณการของทริสเรตติ้งในกรณีที่ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทอยู่ที่ระดับประมาณ 3% ต่อปีในช่วงปี 2563-2565 และสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางบัญชี จึงทำให้คาดว่าอัตรากำไรต่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทภายใต้มาตรฐานบัญชีใหม่จะอยู่ที่ระดับประมาณ 200% ในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า ถึงแม้ว่าอัตรากำไรต่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะลดลง แต่ทริสเรตติ้งก็เชื่อว่าระดับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวยังคงเพียงพอที่จะรองรับความถดถอยลงของคุณภาพสินเชื่อที่อาจเกิดขึ้นได้

ในมุมมองของทริสเรตติ้งจากการที่บริษัทมีการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวด มีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ และมีนโยบายการตั้งสำรองที่เพียงพอจะทำให้บริษัทมีความพร้อมในการรับมือกับความถดถอยลงของคุณภาพสินเชื่อที่อาจเกิดขึ้นได้

### การก่อหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำและฐานทุนมีความแข็งแกร่งเพิ่มขึ้น

ทริสเรตติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานทุนให้แข็งแกร่งและอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะปานกลางได้ โดยฐานทุนที่แข็งแกร่งนี้จะช่วยรองรับค่าใช้จ่ายหนี้สูญที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจได้อีกด้วย

ทริสเรตติ้งคาดว่าฐานทุนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า โดยประมาณการว่าบริษัทจะมีอัตรากำไรเงินที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ยใน

ระยะเวลา 5 ปี (2561-2565) อยู่ที่ระดับประมาณ 20.4% โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 17.4%

ในขณะเดียวกัน ภาระหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในระดับปานกลางโดยวัดจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่อยู่ในระดับ 2.5 เท่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2562 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวยังต่ำกว่าข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 6 เท่า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่าฐานทุนที่แข็งแกร่งซึ่งเกิดจากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นและการไม่มีการจ่ายเงินปันผลนั้นจะยังคงช่วยเพิ่มฐานทุนให้แก่บริษัทได้ต่อไป

### แหล่งเงินทุนอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งประเมินว่าบริษัทจะมีสถานะสภาพคล่องที่อยู่ในระดับเพียงพอ โดยบริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นจำนวน 4.05 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ได้อีก เช่น การออกหุ้นกู้ในตลาดทุนและการขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่สถานะเงินทุนของบริษัทมากยิ่งขึ้น โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมทั้งสิ้นจำนวน 4.54 หมื่นล้านบาท โดยที่ 74% ของวงเงินดังกล่าวนี้ยังไม่ได้เบิกใช้ ทั้งนี้ วงเงินสินเชื่อดังกล่าวยังรวมถึงสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำจำนวน 3.9 พันล้านบาทจากธนาคารออมสินที่เข้ามาช่วยเสริมสภาพคล่องในช่วงที่บริษัทดำเนินการชำระหนี้ลูกหนี้ด้วย

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในระหว่างปี 2563-2565 ดังนี้

- สินเชื่อคงค้างจะหดตัวที่ระดับ 7% ในปี 2563 และจะเติบโตที่ระดับ 3% ต่อปีในระหว่างปี 2564-2565
- ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจะอยู่ที่ระดับประมาณ 3% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับ 6%-7% ต่อปี
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมจะอยู่ในระดับเฉลี่ย 54% ต่อปี

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะความเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเอาไว้ได้และยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีสถานะเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มหรือระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัทเปลี่ยนแปลงไป

### ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2562	2561	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	53,108	51,719	49,467	45,974	43,708
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปีคงบ)	51,435	49,055	47,203	44,054	42,065
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	3,169	2,982	2,866	2,768	2,590
เงินกู้ยืมระยะสั้น	21,651	19,479	28,499	27,296	24,470
เงินกู้ยืมระยะยาว	9,365	11,265	3,326	3,525	2,797
ส่วนของผู้ถือหุ้น	15,214	13,250	11,563	9,862	8,440
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ *	4,059	3,800	3,897	3,929	3,733
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,496	1,497	1,630	1,764	1,802
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย **	3,939	3,708	3,488	3,163	2,979
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,753	4,629	4,284	4,068	3,850
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,537	4,773	4,284	4,068	3,850
กำไรสุทธิ	1,969	1,675	1,700	1,427	1,213

\* รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน

\*\* ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2562	2561	2560	2559	2558
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.74	7.51	8.17	8.76	8.68
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.51	7.33	7.31	7.05	6.92
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	51.00	52.40	49.13	48.94	48.82
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.84	4.27	4.57	4.10	3.65
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	2.96	2.62	2.78	2.48	4.34
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.76	3.31	3.56	3.18	2.82
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	13.83	13.50	15.87	15.60	15.48
<b>คุณภาพสินทรัพย์</b>					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย*	0.96	0.82	0.98	1.15	1.22
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.98	3.11	3.57	4.10	4.37
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.16	6.08	6.07	6.28	6.16
<b>โครงสร้างเงินทุน</b>					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	17.36	15.77	14.26	13.03	11.66
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.49	2.86	3.28	3.66	4.18
<b>สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	50.90	53.17	33.58	32.42	28.46
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.08	0.12	0.06	0.05	0.03
อัตราส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อเงินกู้ยืมระยะยาว	69.81	63.36	89.55	88.56	90.76
อัตราชำระหนี้จากลูกค้า	40.53	40.78	39.29	39.22	38.81

\* สินเชื่อดังข้างระเกิน 90 วัน

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- การจัดอันดับเครดิตบริษัทให้สินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563
- Group Rating Methodology, 10 กรกฎาคม 2558

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC213A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 365 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	AAA
KCC219A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 6,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2564	AAA
KCC229A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2565	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2563 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้ใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ใ้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ใ้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)