

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 188/2564

28 ตุลาคม 2564

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มเครดิตพินิจ:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 23/02/64

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพินิจ
15/11/59	AAA	Stable

- ติดต่อ:
- สิริวรรณ วีระชาชัย
siriwan@trisrating.com
 - ปวินท์ ธชรธรรม
pawin@trisrating.com
 - จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com
 - ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com
 - นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กร และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทบัตรกรุงศรีอยุธยาอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยา (ระดับ “AAA/Stable” ซึ่งจัดอันดับโดยทริสเรตติ้ง)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาในฐานะที่เป็นบริษัทลูกที่สำคัญ

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

บริษัทมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบ โดยบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตรวมทั้งใช้เป็นช่องทางการชำระเงินและให้บริการ ทั้งนี้ จำนวนบัตรเครดิตใหม่ที่เกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา นั้น ประมาณ 50% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่มาจากการแนะนำผ่านสาขาของธนาคารเป็นช่องทางหลัก นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านการรวมศูนย์ระบบปฏิบัติการทั้งในด้านการบริหารความเสี่ยง ตลอดจนการตรวจสอบภายใน และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ได้มาตรฐานอีกด้วย ในฐานะที่เป็นบริษัทลูกประเภท Solo Consolidation ของกลุ่มฯ บริษัทจึงได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในรูปของวงเงินสินเชื่ออีกด้วย

มีสถานะที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิตและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี

บริษัทยังคงรักษาสถานะทางการตลาดของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับประมาณ 10% ของทั้งมูลค่าสินเชื่อคงค้างของบัตรเครดิตและปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะหดตัวลงมาเป็น 4.5 หมื่นล้านบาท หรือ 6% ณ สิ้นปี 2563 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทจะลดลงถึง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ก็สอดคล้องกับภาพรวมของอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผลจากมาตรการปิดประเทศและภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแออันเนื่องมาจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ทริสเรตติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ใน 2-3 ปีข้างหน้า โดยมีแรงผลักดันมาจากกิจกรรมทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพและความร่วมมือที่มีกับธนาคาร

สถานะเงินทุนมีความแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานะทุนให้แข็งแกร่งและอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับแผนการขยายธุรกิจในระยะปานกลางได้ โดยฐานะทุนที่แข็งแกร่งนี้ยังจะช่วยรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 21% ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 17.4% ณ สิ้นปี

2562 ทั้งนี้ ฐานทุนที่แข็งแกร่งขึ้นนั้นเป็นผลมาจากความสามารถในการทำกำไรที่ยังคงแข็งแกร่งของบริษัทและเงินทุนที่ได้รับจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจากนโยบายของธนาคารที่งดการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยในปี 2563 อันเนื่องมาจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน

การสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรี

บริษัทมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอจากการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในรูปของวงเงินสินเชื่อ นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ได้อีก เช่น การออกหุ้นกู้ในตลาดทุน โดย ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2564 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารเป็นจำนวน 4.05 หมื่นล้านบาท โดยที่ 98% ของวงเงินดังกล่าวนั้นยังไม่ได้เบิกใช้

คาดว่าจะอดสินเชื่อและปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตจะฟื้นตัว

ธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเสี่ยงไม่ได้ที่จะต้องเผชิญกับผลกระทบทางเศรษฐกิจและการปิดประเทศอันเนื่องมาจากโรคโควิด 19 โดยในปี 2563 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตลดลง 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตแนวโน้มฟื้นตัวในทิศทางที่ดีขึ้นโดยมีอัตราการเติบโต 4.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตกลับมาหดตัวอีกครั้งในไตรมาสที่ 3 ของปีนี้ อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากมาตรการการปิดประเทศอีกครั้ง การปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) บังคับใช้ในเดือนสิงหาคม 2563 ยังส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการอีกด้วย อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่เสื่อมถอยลงจากสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอยังคงสามารถจัดการได้ โดยมีการปัจจัยสนับสนุนจากการปรับลดอัตราการผ่อนชำระขั้นต่ำของทั้งสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของอุตสาหกรรมสำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 2.60% ณ ไตรมาส 2 ของปี 2564 จาก 1.91% ณ สิ้นปี 2563 สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.60% ณ ไตรมาส 2 ของปี 2564 จาก 3.45% ณ สิ้นปี 2563 การคาดการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตและการเติบโตของสินเชื่อในไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 ในขณะที่มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ขยายระยะเวลาต่อจะช่วยประคับประคองคุณภาพสินเชื่ออีกด้วย อย่างไรก็ตาม การกระตุ้นปริมาณการใช้จ่ายและสร้างรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพื่อชดเชยผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยรับที่ลดลงยังเป็นความท้าทายที่สำคัญสำหรับผู้ประกอบการทั้งหมด

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของธนาคารกรุงศรีอยุธยาต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะความเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเอาไว้ได้และจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่สถานะเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มหรือระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัทเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	49,403	53,108	51,719	49,467	45,974
เงินให้สินเชื่อรวม	48,209	51,435	49,055	47,203	44,054
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,285	3,169	2,982	2,866	2,768
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	19,327	21,658	19,485	28,500	27,296
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	6,944	9,413	11,306	3,355	3,550
ส่วนของผู้ถือหุ้น	17,194	15,214	13,250	11,563	9,862
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,801	4,059	3,800	3,897	3,929
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,629	1,496	1,497	1,630	1,764
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	3,635	3,939	3,708	3,488	3,163
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,075	4,753	4,629	4,284	4,068
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,732	2,537	2,160	2,181	1,837
กำไรสุทธิ	2,088	1,969	1,675	1,700	1,427

* รวมค่าธรรมเนียมการใช้งเงิน

** ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้งเงิน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2563	2562	2561	2560	2559
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.37	7.74	7.51	8.17	8.76
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.09	7.51	7.33	7.31	7.05
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	46.04	51.00	52.40	49.13	48.94
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.33	4.84	4.27	4.57	4.10
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.23	2.96	2.62	2.78	2.48
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย**	4.07	3.76	3.31	3.56	3.18
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	12.88	13.83	13.50	15.87	15.60
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.79	0.96	0.82	0.98	1.15
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.27	2.98	3.11	3.57	4.10
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	179.56	638.91	739.95	619.01	544.88
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	21.03	17.36	15.77	14.26	13.03
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.87	2.86	2.90	3.28	3.66
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	53.50	50.90	53.17	33.58	32.42
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.07	0.08	0.12	0.06	0.05
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	73.57	69.71	63.28	89.47	88.49
อัตราชำระหนี้เงินจากลูกค้า	36.39	40.53	40.78	39.29	39.22

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้, 15 มิถุนายน 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 13 มกราคม 2564
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร, 17 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC223A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AAA
KCC229A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 3,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2565	AAA
KCC239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2566	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อมูลผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria