

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 195/2565
28 ตุลาคม 2565

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด : 09/02/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

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

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระเมธชัย

siriwan@trisrating.com

สิทธิกรย์ ตงพิพัฒน์, CFA, FRM

sithakam@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jitrapan@trisrating.com

ทวีโชค เจียมสกุลธรรม

taweekok@trisrating.com

นฤมล ชาลูนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกหลัก (Core Subsidiary) ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ อันดับเครดิตของบริษัทบัตรกรุงศรีอยุธยาอยู่ในระดับเดียวกับอันดับเครดิตของธนาคารกรุงศรีอยุธยา (ระดับ “AAA/Stable” ซึ่งจัดอันดับโดยทริสเรทติ้ง)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

ได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาในฐานะที่เป็นบริษัทลูกที่สำคัญ

ทริสเรทติ้งเชื่อว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและแหล่งเงินทุนอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในฐานะที่บริษัทเป็นบริษัทลูกที่ดำเนินธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทและได้วางตำแหน่งให้บริษัทเป็นหน่วยธุรกิจหลักของธนาคารที่ให้บริการด้านบัตรเครดิตภายใต้ตราสัญลักษณ์ “กรุงศรี” บริษัทมีความร่วมมืออย่างใกล้ชิดและมีแนวทางการดำเนินงานที่เป็นอันหนึ่งอันเดียวกับ “กลุ่มกรุงศรี คอนซูมเมอร์” ซึ่งประกอบไปด้วยกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจบัตรเครดิตหลากหลายประเภท

บริษัทมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบ โดยบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตรวมทั้งใช้เป็นช่องทางการชำระเงินและให้บริการ ทั้งนี้ จำนวนบัตรเครดิตใหม่ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาขึ้นเกือบ 50% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่มาจากการแนะนำผ่านสาขาของธนาคารเป็นช่องทางหลัก นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านการรวมศูนย์ระบบปฏิบัติการทั้งในด้านการบริหารความเสี่ยง การตรวจสอบภายใน และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ได้มาตรฐานอีกด้วย ในฐานะที่เป็นบริษัทลูกประเภท Solo Consolidation ของกลุ่มฯ บริษัทจึงได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในรูปแบบของวงเงินสินเชื่ออีกด้วย

มีสถานะที่แข็งแกร่งในธุรกิจบัตรเครดิต

บริษัทยังคงรักษาสถานะทางการตลาดของบริษัทในช่วงหลายปีที่ผ่านมาถึงแม้ว่ามูลค่าสินเชื่อกค้างจะหดตัวอย่างต่อเนื่อง บริษัทยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับประมาณ 10% ของมูลค่าสินเชื่อกค้างของบัตรเครดิต โดยยอดสินเชื่อบัตรเครดิตค้างของบริษัทยู่ที่ระดับ 4.5 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของบริษัทในปี 2564 อยู่ที่ระดับ 1.64 แสนล้านบาท (หรือคิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 11% ของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในอุตสาหกรรม) ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าเนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงอยู่ในระดับต่ำ

พัฒนาการของบริษัทในปี 2565 เป็นไปในเชิงบวก ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 สินเชื่อกค้างบัตรเครดิตขยายตัว 5.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 พุ่งตัวด้วยการเติบโต 11.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการฟื้นตัวของ

การบริโภคจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคโควิด 19 ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดสินเชื่อคงค้างของบริษัทจะฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ใน 2-3 ปีข้างหน้า โดยมีแรงผลักดันมาจากกิจกรรมทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพและความร่วมมือกับธนาคารแม่

คุณภาพของสินทรัพย์ยังคงแข็งแกร่ง

บริษัทสามารถรักษา NPL Ratio (ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 90 วัน) สำหรับบัตรเครดิตให้อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1% ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2% เช่นเดียวกับสินเชื่อส่วนบุคคลที่มี NPL Ratio ที่ 2.4% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งน้อยกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 3.1% คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทมีแนวโน้มที่ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมและข้อมูลเครดิตที่ใช้ร่วมกันของลูกค้าภายในกลุ่มกรุงศรี คอนซูมเมอร์

สถานะเงินทุนมีความแข็งแกร่งเพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงรักษาระดับฐานทุนให้แข็งแกร่งและอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจในระยะปานกลาง และจะช่วยรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลงได้ โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอยู่ที่ระดับ 24% ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากระดับ 21% ณ สิ้นปี 2563 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากกำไรที่สะสมอย่างต่อเนื่องและนโยบายงดการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา

บริษัทมีสถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอจากการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องจากธนาคารกรุงศรีอยุธยาในรูปแบบของวงเงินสินเชื่อ นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ได้อีก เช่น การออกหุ้นกู้ในตลาดทุน ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2565 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารเป็นจำนวน 4.05 หมื่นล้านบาท โดยที่ 97% ของวงเงินดังกล่าวนั้นยังไม่ได้เบิกใช้

แรงกดดันจากการแข่งขันของอุตสาหกรรมยังคงมีต่อเนื่อง

การทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด 19 ตั้งแต่ปลายปี 2564 เป็นต้นมา ทำให้เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวและผู้บริโภคกลับมาจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด สะท้อนได้จากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในครั้งแรกของปี 2565 ที่อยู่ที่ระดับ 0.94 ล้านล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 19.4% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ยอดคงค้างของบัตรเครดิตในอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 9.7% ในครั้งแรกของปี 2565

อย่างไรก็ดี คุณภาพสินทรัพย์ทั้งในส่วนของบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลอ่อนแอลงเล็กน้อย โดย NPL Ratio สำหรับสินเชื่อบัตรเครดิตทั้งระบบอยู่ที่ 2.1% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 ปรับตัวเพิ่มขึ้น จาก 1.8% ณ สิ้นปี 2564 ในขณะที่ NPL Ratio ของสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมสินเชื่อจำนำทะเบียนรถปรับเพิ่มขึ้นเป็น 4.8% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 จาก 3.1% ณ สิ้นปี 2564 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ในมุมมองของทริสเรทติ้งคุณภาพสินทรัพย์ทั้งระบบยังคงมีความประปรายและมีแนวโน้มอ่อนแอลงหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สิ้นสุดลง นอกจากนี้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยังคงได้รับแรงกดดันจากสภาพแวดล้อมทางการแข่งขัน การปรับลดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่เรียกเก็บจากลูกหนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การกระจายตัวไปยังธุรกิจอื่น ๆ เพื่อช่วยลดแรงกดดันจากการสร้างรายได้ยังคงเป็นความท้าทายของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกหลักของธนาคารกรุงศรีอยุธยาต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะความเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเอาไว้ได้และจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลงในกรณีที่สถานะเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มหรือระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัทเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	49,166	49,403	53,108	51,719	49,467
เงินให้สินเชื่อรวม	47,860	48,209	51,435	49,055	47,203
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,008	3,285	3,169	2,982	2,866
หนี้สินทางการเงินระยะสั้น	18,766	19,327	21,658	19,485	28,500
หนี้สินทางการเงินระยะยาว	4,981	6,944	9,413	11,306	3,355
ส่วนของผู้ถือหุ้น	19,720	17,194	15,214	13,250	11,563
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,575	4,801	4,059	3,800	3,897
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,248	1,629	1,496	1,497	1,630
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	3,878	3,635	4,726	4,486	4,198
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,013	4,075	4,753	4,629	4,284
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,192	2,732	2,537	2,160	2,181
กำไรสุทธิ	2,528	2,088	1,969	1,675	1,700

* รวมค่าธรรมเนียมการใช้งานเงิน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2564	2563	2562	2561	2560
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.28	9.37	7.74	7.51	8.17
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.87	7.09	9.02	8.87	8.80
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	45.89	46.04	51.00	52.40	49.13
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.48	5.33	4.84	4.27	4.57
กำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	3.91	3.23	2.96	2.62	2.78
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย**	5.13	4.07	3.76	3.31	3.56
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	13.70	12.88	13.83	13.50	15.87
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.68	3.79	0.96	0.82	0.98
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	2.60	3.27	2.98	3.11	3.57
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/เงินให้สินเชื่อในชั้นที่ 3	170.65	179.55	638.91	739.95	619.01
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	24.24	21.03	17.36	15.77	14.26
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	1.49	1.87	2.49	2.90	3.28
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	55.02	53.67	51.00	53.26	33.65
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	0.08	0.07	0.08	0.12	0.06
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินระยะสั้นต่อหนี้สินรวม	79.02	73.57	69.71	63.28	89.47
อัตราการชำระเงินจากลูกค้า	35.94	36.39	40.53	40.78	39.29

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC233A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 4,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
KCC239A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2566	AAA
KCC249A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 5,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2567	AAA
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 ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ 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