

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด

ครั้งที่ 172/2561
31 ตุลาคม 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เกรดที่นิ่ง
15/11/59	AAA	Stable

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ระดับ “AAA” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศและได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” จากทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงคณะผู้บริหารที่มีความเข้มแข็งและสถานะความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจบัตรเครดิตของบริษัทด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

การสนับสนุนจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ทริสเรตติ้งถือว่าบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทลูกที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา บริษัทเป็นบริษัทลูกประเภท Solo Consolidation ของกลุ่มฯ ซึ่งอยู่ภายใต้แนวทางการกำกับดูแลแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) บริษัทเป็นหน่วยธุรกิจที่ดำเนินงานอย่างใกล้ชิดและมีแนวทางเดียวกับหนึ่งในธุรกิจหลักซึ่งมีฐานลูกค้าที่สำคัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยาคือ “กรุงศรี คอนซูมเมอร์” นอกจากนี้ บริษัทยังมีระบบปฏิบัติการร่วมกับธนาคารอย่างเต็มรูปแบบและประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจตามที่ธนาคารคาดหวังอีกด้วย

บริษัทอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแม่อย่างใกล้ชิดและอยู่ภายใต้การควบคุมของ ธปท. แบบทางอ้อม การอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เป็นมาตรฐานเดียวกันซึ่งกำหนดโดย ธปท. ทำให้บริษัทมีระบบปฏิบัติการที่เหมาะสมและมีระบบบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูงของบริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Solo Consolidation ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาด้วยโดยบริษัทจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินที่เพียงพอและอย่างต่อเนื่องจากธนาคารในรูปของวงเงินสินเชื่อด้วย

ในส่วนของความร่วมมือทางธุรกิจนั้น บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาของธนาคารที่มีอยู่ทั่วประเทศในการขยายฐานลูกค้ารวมถึงเป็นช่องทางในการชำระเงินและบริการด้วย โดยมากกว่า 50% ของจำนวนบัตรเครดิตใหม่ที่เกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเป็นการแนะนำผ่านสาขาต่าง ๆ ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา นอกจากนี้ ธนาคารยังให้การสนับสนุนบริษัทในด้านกรรมการรวมศูนย์ระบบปฏิบัติการและระบบบริหารความเสี่ยง การตรวจสอบภายใน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ได้มาตรฐานอีกด้วย

มีสถานะที่มั่นคงในธุรกิจบัตรเครดิต

บริษัทสามารถรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจบัตรเครดิตโดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ระดับ 11% ของมูลค่าสินเชื่อบัตรเครดิตคงเหลือรวมของทั้งอุตสาหกรรมในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมา ด้วยประสบการณ์ในธุรกิจที่ยาวนานมากกว่า 15 ปี บริษัทได้สร้างคณะผู้บริหารที่มีประสิทธิภาพและพัฒนาารูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง เงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทเติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 47,203 ล้านบาทในปี 2560 จาก 29,502 ล้านบาทในปี 2555 ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตโดยเฉลี่ยต่อปีที่ 10%

คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวด

บริษัทมีระบบการให้สินเชื่อและระบบการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพซึ่งทำให้บริษัทสามารถรักษาอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระของบัตรเครดิต (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อบัตรเครดิตรวมให้อยู่ที่ระดับ 0.9% ได้ ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2.1% เช่นเดียวกันกับสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งบริษัทรายงานอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระของสินเชื่อส่วนบุคคล (เกิน 90 วัน) ต่อสินเชื่อส่วนบุคคลรวมที่ระดับ 2% ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 2.5% ทั้งนี้ บริษัท

ติดต่อ:
สิริวรรณ วีระเมธัชย์
siriwan@trisrating.com
ปรียาภรณ์ โภษาคาร
preeyaporn@trisrating.com
ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com
ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com



ให้สินเชื่อส่วนบุคคลแก่ลูกค้าบัตรเครดิตของบริษัทเท่านั้น

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวดโดยได้กำหนดอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมไว้ที่ระดับ 6.1% มาตั้งแต่สิ้นปี 2560 ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อค้างชำระ (เกิน 90 วัน) เพิ่มขึ้นเป็น 619% ณ สิ้นปี 2560 โดยสัดส่วนดังกล่าวคาดว่าจะเกินอัตราที่เพียงพอที่จะทำให้บริษัทสามารถรับมือกับความผันผวนในการดำเนินธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้ รวมทั้งสามารถรองรับการบังคับใช้มาตรฐานรายงานการเงินฉบับใหม่ (IFRS9) ในปี 2563

ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีผลประกอบการทางการเงินที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็น 1,700 ล้านบาทในปี 2560 จาก 1,427 ล้านบาทในปี 2559 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ยก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.6% ในปี 2560 จาก 3.2% ในปี 2559 กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2560 คิดเป็นสัดส่วน 7.3% ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของธนาคารกรุงศรีอยุธยา อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทมีแรงกดดันจากภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้นในอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่ออุปโภคและบริโภค การปรับปรุงเกณฑ์การกำกับดูแลสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. ที่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2560 โดยเฉพาะในส่วนของ การปรับลดเพดานดอกเบี้ยที่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าหนี้ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทบางส่วน ในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนนั้นก็อาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อของบริษัท อย่างไรก็ตาม ทริสเรตติ้งยังคงคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถปรับตัวได้และจะมีผลการดำเนินงานทางการเงินในระดับที่ยอมรับได้

มีฐานทุนที่แข็งแกร่ง

ภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวกำหนดให้บริษัทต้องดำรงฐานทุนที่ชำระแล้วให้เพียงพอเพื่อที่จะรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ชำระแล้วไม่ให้มากกว่า 7 เท่า นอกจากนี้ บริษัทยังมีข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ให้ต่ำกว่า 6 เท่าด้วย ทั้งนี้ อัตราส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทยังดำรงอยู่ในระดับสูงที่ 23.4% ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 2.2 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนชำระแล้วอยู่ที่ 5.4 เท่า ณ สิ้นปี 2560

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่าบริษัทจะยังคงสถานะความเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเอาไว้ได้และจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

สถานะเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับลดลงในกรณีที่สถานะเครดิตของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาเปลี่ยนแปลงไป หรือมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับความสำคัญของบริษัทที่มีต่อกลุ่มเปลี่ยนแปลงไป หรือระดับของการสนับสนุนที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยามีต่อบริษัทเปลี่ยนแปลงไป

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	49,467	45,974	43,708	42,354	40,617
เงินให้สินเชื่อรวม (ยอดลูกหนี้ ณ วันปิดงบ)	47,203	44,054	42,065	40,393	37,789
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,866	2,768	2,590	2,324	2,178
เงินกู้ยืมระยะสั้น	28,499	27,296	24,470	28,284	24,456
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,326	3,525	2,797	2,659	2,724
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,563	9,862	8,440	7,228	3,541
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ *	3,897	3,929	3,733	3,446	2,909
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,630	1,764	1,802	1,617	1,670
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย **	3,488	3,163	2,979	2,419	2,176
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	4,284	4,068	3,850	3,478	3,257
กำไรสุทธิ	1,700	1,427	1,213	989	789

* รวมค่าธรรมเนียมการใช้งเงิน

** ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้งเงิน

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560	2559	2558	2557	2556
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและเงินปันผล/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	8.17	8.76	8.68	8.31	7.95
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.31	7.05	6.92	5.83	5.99
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	49.13	48.94	48.82	47.68	45.46
รายได้จากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.57	4.10	3.65	3.14	2.83
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.56	3.18	2.82	2.38	2.13
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	15.87	15.60	15.48	18.37	25.35
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	0.98	1.15	1.22	1.20	1.35
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	3.57	4.10	4.37	4.14	4.96
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.07	6.28	6.16	5.75	5.76
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ทุน (เท่า)	3.28	3.66	4.18	4.86	10.47
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	23.38	21.45	19.31	17.07	8.72
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	24.50	22.39	20.06	17.89	9.37
สภาพคล่อง					
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	148.32	142.94	138.98	130.54	117.43
อัตราชำระหนี้จากลูกค้า	39.29	39.22	38.81	37.59	36.36

บริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด (KCC)

อันดับเครดิตองค์กร:	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
KCC193A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 7,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	AAA
KCC199A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	AAA
KCC199B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 8,500 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2562	AAA
KCC203A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 8,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	AAA
KCC209A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 2,900 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2563	AAA
KCC213A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 365 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2564	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อ้างอิง หรือเปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัท และแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria