

บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 42/2561

15 มิถุนายน 2561

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร:	AA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AA
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับ เครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิจน์
07/12/59	AA	Stable
29/12/57	AA-	Stable
26/12/56	A+	Alert Developing
24/04/52	A+	Stable
27/11/51	A	Positive
13/06/50	A-	Stable
03/02/43	A	Stable
18/02/41	A-	Stable
27/08/40	A	Stable
03/07/40	A	Alert Negative
04/04/40	A	Stable

ติดต่อ:

เสาวณิต วรดิษฐ์
saowanit@trisrating.com

อรรณพ ศุภขานนท์
annop@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

ไรทิว่า นฤมล
raithiwa@trisrating.com


WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของ บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "AA" ในขณะที่ยังคงจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 2,500 ล้านบาทของบริษัทที่ระดับ "AA" ด้วย

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงคณะผู้บริหารที่มากประสบการณ์และฐานะความเป็นผู้นำตลาดของบริษัทในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทยังสะท้อนถึงปัจจัยอีก 3 ประการ ได้แก่ ฐานทุนที่แข็งแกร่งขึ้นหลังจากการเพิ่มทุนที่ผ่านมา ระบบบริหารความเสี่ยงที่เข้มแข็ง และความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูงจากการที่บริษัทสามารถรับเงินสนับสนุนจากบริษัทแม่คือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ได้อย่างเพียงพอ

อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส ได้รับการปรับเพิ่มขึ้นจากอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทเนื่องจากบริษัทมีฐานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา โดยธนาคารได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ "AAA" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" จากทริสเรตติ้ง ทั้งนี้ บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และให้บริการจัดเก็บหนี้ในพอร์ตสินเชื่อรถยนต์ทั้งหมดของธนาคารกรุงศรีอยุธยา ซึ่งการดำเนินการทั้ง 2 ประการดังกล่าวของบริษัทมีส่วนช่วยยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของธนาคารในธุรกิจให้บริการสินเชื่อยานพาหนะ

ปัจจุบันธุรกิจหลักของบริษัทประกอบด้วยการให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์ การให้บริการสินเชื่อเพื่อการซื้อสินค้าคงคลัง การให้บริการนายหน้าธุรกิจประกัน และการบริหารสินเชื่อรถยนต์คงค้าง นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นผู้ให้บริการเก็บหนี้ในส่วนของบริษัทสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งหมดให้แก่ธนาคารกรุงศรีอยุธยาอีกด้วย

ปัจจุบันบริษัทมีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 1 ในบรรดาผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รายใหญ่ทั้ง 10 รายในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้งในแง่ของปริมาณยอดสินเชื่อคงค้าง โดยบริษัทมียอดคงค้างของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รวมเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 13,418 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 17,521 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 และ 21,649 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 จาก 10,735 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

ผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างเด่นชัดเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สูญที่ลดลงและรายได้ที่มีโชดกเบี้ยที่สูงขึ้น ส่งผลให้รายได้สุทธิของบริษัทในปี 2558 เท่ากับ 3,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.93% จากปี 2557 และเพิ่มขึ้น 19.45% เป็น 4,288 ล้านบาท ในปี 2559 ขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั่วเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 2.59% ในปี 2558 และ 4.41% ในปี 2559 จาก 1.60% ในปี 2557 ในปี 2560 กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 4,469 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.24% และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั่วเฉลี่ยเพิ่มเป็น 6.21% เนื่องจากบริษัทกลับรายการค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญและมีรายได้ที่มีโชดกเบี้ยที่สูงขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทดีกว่าคู่แข่งรายอื่น ๆ อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ซึ่งหมายถึงสินเชื่อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปต่อยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทมีทิศทางเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ จนมาอยู่ที่ระดับ 1.54% ณ สิ้นปี 2556 ที่ระดับ 2.11% ณ สิ้นปี 2557 และอยู่ที่ระดับ 2.44% ณ สิ้นปี 2558 จากระดับ 1.11% ณ สิ้นปี 2555 คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทลดลงระหว่างการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 2.36% ณ สิ้นปี 2559 และ 2.31% ณ สิ้นปี 2560

ความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูงของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีสถานะเป็นหนึ่งในบริษัทย่อยประเภท Solo Consolidated Subsidiary ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จึงส่งผลให้บริษัทต้องปฏิบัติตามมาตรฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ธนาคารกรุงศรีอยุธยายังสามารถให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทในวงเงินที่เพียงพออีกด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังว่าทิศทางธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยาและบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารต่อไป แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงความสามารถของผู้บริหารในการรักษฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในธุรกิจเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ของบริษัทเอาไว้ได้ด้วย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดหวังว่าปัจจัยเอื้ออำนวยต่าง ๆ เช่น ผู้บริหารที่มีประสบการณ์ ระบบบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด และการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากธนาคารกรุงศรีอยุธยาจะช่วยให้บริษัทสามารถดำรงความสามารถในการทำกำไรและรักษฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเพียงพอเพื่อป้องกันความเสี่ยงในช่วงกลางของธุรกิจเข้าซื้อรถจักรยานยนต์

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหากสถานะทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่การลดลงของสถานะทางการเงินหรือคุณภาพสินทรัพย์จะส่งผลกระทบในทางลบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิต นอกจากนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงมุมมองของทริสเรทติ้งเกี่ยวกับความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2560 *	2559 *	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	62,674	81,321	113,302	164,142	226,627
เงินให้สินเชื่อรวม	60,566	79,973	112,363	162,764	224,398
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	3,017	3,808	4,798	5,682	6,252
เงินกู้ยืมระยะสั้น	12,369	23,879	36,495	65,117	96,936
เงินกู้ยืมระยะยาว	16,894	25,328	43,848	64,625	101,199
ส่วนของผู้ถือหุ้น	30,856	29,159	29,568	30,046	23,323
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,822	7,013	7,586	9,132	9,838
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(84)	90	922	1,480	2,460
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	1,657	1,453	800	(32)	983
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,979	3,019	2,949	3,706	4,068
กำไรสุทธิ	4,469	4,288	3,589	3,123	3,443

หน่วย: %

	----- ณ วันที่ 31 ธันวาคม -----				
	2560 *	2559 *	2558	2557	2556
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	9.48	7.21	5.47	4.67	4.58
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	68.29	63.79	60.88	59.05	54.18
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	29.82	27.46	23.66	23.96	22.40
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	7.76	5.51	3.25	2.00	1.99
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	6.21	4.41	2.59	1.60	1.60
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	14.89	14.60	12.04	11.70	15.94
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	2.31	2.36	2.44	2.11	1.54
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	(0.12)	0.09	0.67	0.76	1.16
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.98	4.76	4.27	3.49	2.79
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	215.65	201.59	175.11	165.37	180.38
โครงสร้างเงินทุน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	49.23	35.86	26.10	18.30	10.29
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	50.95	36.46	26.31	18.46	10.39
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.03	1.79	2.83	4.46	8.72
สภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	38.88	45.78	43.58	48.56	47.68
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	96.64	98.34	99.17	99.16	99.02

* งบการเงินรวม

บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (AYCAL)

อันดับเครดิตองค์กร:	AA
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
AYCAL187A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	AA
AYCAL187B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 800 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	AA
AYCAL188A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 600 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2561	AA
AYCAL191A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	AA
AYCAL197A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,700 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2562	AA
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในวงเงินไม่เกิน 2,500 ล้านบาท ใ้ก่อนภายใน 2 ปี	AA
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 ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria