

บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 64/2557

29 ธันวาคม 2557

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
อันดับเครดิตตราสาร:	
หุ้นกู้มีการค้าประกัน	A
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้ม
อันดับเครดิต/เครดิตพิโนจ		
07/11/55	BBB+	Stable
12/09/54	BBB	Positive
15/07/53	BBB	Stable
28/05/52	BBB	Negative
26/06/50	BBB	Stable
12/07/47	BBB+	Stable
05/11/45	BBB+	-

อันดับเครดิตตราสารในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้ม
อันดับเครดิต/เครดิตพิโนจ		
15/03/55	BBB+	Stable
12/09/54	BBB+	Negative
31/03/54	BBB+	Alert Negative
19/01/54	A	Negative
03/06/53	A+	Negative
04/11/52	AA-	Negative
16/06/52	AA	Negative
28/05/52	AA	Alert Negative
05/11/45	AA	-

ติดต่อ:
 สิริวรรณ วีระราชย์
 siriwan@trisrating.com
 ธิติ การณยนนท์, Ph. D., CFA
 thiti@trisrating.com
 ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
 taweechok@trisrating.com
 ไรทิวา นฤมล
 raithiwa@trisrating.com
WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) เป็น "A-" จากระดับ "BBB+" พร้อมทั้งปรับอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัท เป็น "A" จากระดับ "BBB+" การปรับเพิ่มอันดับเครดิตสะท้อนถึงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นของทั้งบริษัท อีซี บาย และ ACOM Co., Ltd. ACOM เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และเป็นผู้ค้าประกันหุ้นกู้ของบริษัท อีซี บาย เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2557 ACOM ได้รับการเพิ่มอันดับเครดิตจาก Standard & Poor's เป็น "BBB-" จากระดับ "BB+" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" ภายหลังจากมีการพิจารณาแก้ไขวิธีการพิจารณาอันดับเครดิตของบริษัทที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่ประกอบธุรกิจสินเชื่อในประเทศญี่ปุ่นใหม่

อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทที่มีความแข็งแกร่งขึ้นจากการมีฐานะการเงิน ตลอดจนฐานะทางการเงิน และคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2551 ถึง 9 เดือนแรกของปี 2557 นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงประสบการณ์ของผู้บริหารและความสามารถในการรักษาสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทซึ่งมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของบริษัทถูกจำกัดโดยอันดับเครดิตของบริษัทแม่ คือ ACOM Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทให้สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคในประเทศญี่ปุ่น

ตามเงื่อนไขสัญญาการค้าประกันที่กำหนดภายใต้กฎหมายของประเทศญี่ปุ่น บริษัทแม่ผู้ค้าประกันจะให้การค้าประกันเต็มจำนวนแก่หุ้นกู้ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ หากบริษัท อีซี บาย ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด ในกรณีที่บริษัทถูกฟ้องล้มละลายและมีการขายคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นนั้นถูกเรียกคืน ภาระการชำระหนี้ดังกล่าวจะเป็นของบริษัทผู้ค้าประกันและจะมีผลในการชำระหนี้ทันที นอกจากนี้ หาก ACOM มีการควบรวมกิจการ บริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นหลังการควบรวมกิจการจะต้องรับภาระผูกพันในการค้าประกันหุ้นดังกล่าวด้วย หาก ACOM ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดหลังจากได้รับหนังสือบอกกล่าวแล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้สามารถดำเนินการตามกฎหมาย ณ ศาลพาณิชย์ในประเทศญี่ปุ่นเพื่อฟ้องร้องเรียกเงินที่ผิดนัดชำระคืนได้ ภาระผูกพันของผู้ค้าประกันภายใต้สัญญาการค้าประกันนี้จะมีลำดับของสิทธิเรียกร้องเท่าเทียมกับหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ของผู้ค้าประกัน

ฐานะทางการเงินของ ACOM ค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปีงบประมาณ 2555 (เมษายน 2554 - มีนาคม 2555) หลังจากขาดทุนอย่างมากถึง 203 พันล้านเยนในปีงบประมาณ 2554 แม้จะมีพอร์ตสินเชื่อและอัตราผลตอบแทนลดลง แต่บริษัทก็ยังสามารถรักษากำไรสุทธิในระดับ 21 พันล้านเยนในปีงบประมาณ 2555 และ 2556 ไปได้ สำหรับปีงบประมาณ 2557 (สิ้นสุดเดือนมีนาคม 2557) ACOM รายงานผลกำไรสุทธิทั้งสิ้น 11 พันล้านเยน ลดลง 49% จากปีงบประมาณ 2556 เนื่องจากการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และสำหรับใช้คืนแก่ลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกิน อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 28 พันล้านเยน สำหรับครึ่งปีแรกในปีงบประมาณ 2558 บริษัทมีการกระจายตัวไปสู่ธุรกิจการค้าประกันสินเชื่อโดยการเป็นพันธมิตรธุรกิจร่วมกับธนาคารพาณิชย์ในญี่ปุ่น จึงมีผลให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจค้าประกันสินเชื่อโดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนไม่ถึง 5% ในปีงบประมาณ 2553 เป็น 18% สำหรับครึ่งแรกของปีงบประมาณ 2558

ณ เดือนกันยายน 2557 สินเชื่อรวมของบริษัท อีซี บาย มีจำนวน 105 พันล้านเยน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 11.3% ของสินเชื่อรวมของ ACOM บริษัท อีซี บาย เป็นบริษัทย่อยแห่งแรกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของ ACOM และมีความสำคัญเชิงกลยุทธ์สำหรับ ACOM ในการเป็นผู้ประกอบการให้สินเชื่อเพื่อการบริโภคที่สำคัญในภูมิภาคนี้ นอกจากนี้ ACOM ยังมีพันธะสัญญาที่เหนียวแน่นกับบริษัทในการให้การสนับสนุนทั้งในด้านการเงินและธุรกิจอันได้แก่การถ่ายทอดเทคโนโลยีและความรู้ทางธุรกิจที่ใช้ในทางปฏิบัติอีกด้วย

การมีประสบการณ์มากกว่า 18 ปีในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยส่งผลให้บริษัท อีซี บาย มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับเป็นอย่างดี ในขณะที่การสนับสนุนทางการเงินและธุรกิจอย่างต่อเนื่องจาก ACOM เป็นปัจจัยช่วยส่งเสริมฐานะทางการตลาดและการเติบโตของธุรกิจในอนาคต แม้ว่าลักษณะของธุรกิจจะมีการกระจายความเสี่ยงอยู่แล้วจากการปล่อยสินเชื่อต่อรายในจำนวนไม่มากให้แก่ลูกค้ารายย่อยจำนวนมาก แต่บริษัทก็ยังมีความเสี่ยงทางด้านเครดิตเนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่มีความเสี่ยงมากกว่ากลุ่มลูกค้าของธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีความเสี่ยงด้านกฎระเบียบเนื่องจากภาครัฐให้ความสำคัญในการปกป้องผลประโยชน์ของผู้บริโภคมากขึ้นด้วย

เครดิตวาระ (CreditUpdate) เป็นขั้นตอนหนึ่งในกระบวนการทบทวนอันดับเครดิตขององค์กรหรือตราสารหนี้ที่ทริสเรทติ้งได้ประกาศผลไปแล้ว ซึ่งโดยปกติการทบทวนดังกล่าวจะกระทำตลอดอายุของสัญญาหรือตราสาร และสรุปผลเมื่อครบรอบปี ในระหว่างนั้นหากหน่วยงานดังกล่าวออกตราสารหนี้ใหม่ หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินของหน่วยงานนั้นๆ และมีข้อมูลผลกระทบเพียงพอที่จะปรับอันดับเครดิต หรือเมื่อมีเหตุให้ต้องยกเลิกอันดับเครดิตเดิม ทริสเรทติ้งจะประกาศ "เครดิตวาระ" แก่สาธารณะ โดยผลอันดับเครดิตอาจ "เพิ่มขึ้น" (Upgraded) "ลดลง" (Downgraded) "คงเดิม" (Affirmed) หรือ "ยกเลิก" (Cancelled)

บริษัทมีระบบบริหารสินทรัพย์ที่ดีและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 โดยอัตราส่วนสินเชื่อค้างชำระมากกว่า 3 เดือนต่อสินเชื่อรวมลดลงจาก 5.6% ในปี 2550 เป็น 2% ตั้งแต่ปี 2554 ถึงเดือนมิถุนายน 2556 ในทางตรงข้าม สัดส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมกลับเพิ่มขึ้นเป็น 4.2% ณ เดือนมิถุนายน 2557 จาก 3% ในปี 2556 เนื่องจากบริษัทได้ปรับฐานลูกค้าจากกลุ่มผู้ทำงานในโรงงานมาเป็นกลุ่มผู้ทำงานในสำนักงานตั้งแต่ปี 2552 จึงทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจเพียงบางส่วน บริษัทได้นำความรู้ในการดำเนินธุรกิจและเครื่องมือบริหารความเสี่ยงต่าง ๆ จาก ACOM มาปรับใช้ให้เหมาะสมกับสภาพตลาดของไทย ไม่ว่าจะเป็นแบบจำลองการให้คะแนนความน่าเชื่อถือของลูกค้า (Credit Scoring) ที่ทันสมัย การบริหารร้านค้าเครือข่าย และฐานข้อมูลที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงมาตรฐานและขั้นตอนการติดตามจัดเก็บหนี้เพื่อควบคุมคุณภาพสินทรัพย์

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่เข้มแข็งขึ้นตั้งแต่ปี 2550 โดยในปี 2551 บริษัทมีกำไรสุทธิ 310 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 326 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 925 ล้านบาทในปี 2553 และเป็น 1,310 ล้านบาทในปี 2554 สำหรับปี 2555 รายได้สุทธิยังคงเพิ่มขึ้นเป็น 1,948 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึง 49% จากปี 2554 และทำสถิติสูงสุดที่ระดับ 2,212 ล้านบาทในปี 2556 และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 กำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1,764 ล้านบาท การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากปัจจัยหลายประการ อาทิ การขยายจำนวนสินเชื่อบุคคลอย่างต่อเนื่อง การควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ และการปล่อยสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำลง

ในวันที่ 31 ตุลาคม 2555 บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมจำนวน 3,600 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นในรูปแบบของหุ้นปันผล ซึ่งมีผลทำให้เงินทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 3,900 ล้านบาทจาก 300 ล้านบาท ภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว บริษัทมีเงื่อนไขที่จะต้องดำรงเงินทุนให้เพียงพอเพื่อให้หนี้สินของบริษัทมีสัดส่วนเท่ากับหรือไม่เกิน 7 เท่าของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัท การเติบโตอย่างต่อเนื่องของกำไรตั้งแต่ปี 2552 ช่วยเพิ่มฐานทุนของบริษัท อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 5.70% ในปี 2550 เป็น 10.58% ในปี 2553 เป็น 14.56% ในปี 2554 เป็น 18.57% ในปี 2555 เป็น 22.94% ในปี 2556 และเป็น 25.56% ณ เดือนกันยายน 2557 ในขณะที่เดียวกัน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน โดยลดลงจาก 14 เท่าในปี 2551 เป็น 2.82 เท่า ณ เดือนกันยายน 2557

แนวโน้มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน

แนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" สะท้อนถึงผลประกอบการของบริษัทที่ดีขึ้นอันเป็นผลมาจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ระมัดระวัง โดยบริษัทสามารถทำกำไรที่แข็งแกร่งในปี 2553 จนถึงช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเติบโตและอันดับเครดิตของบริษัทแข็งแกร่งขึ้น การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดีและเงินทุนที่เข้มแข็งของบริษัทช่วยลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสิ่งแวดล้อมทางธุรกิจและการดำเนินงานในอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค

แนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกัน

แนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" สำหรับอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทที่ชื่อบายสะท้อนถึงฐานะทางการเงินของ ACOM ที่ค่อย ๆ เข้มแข็งขึ้นและแนวโน้มอุตสาหกรรมการให้สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคของประเทศญี่ปุ่นที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น แม้ว่าแรงกดดันต่อผลประกอบการทางการเงินจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองสำหรับการคืนเงินให้แก่ลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกินมีแนวโน้มที่ลดลง แต่ยังมีแรงกดดันจากการตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การทบทวนอันดับเครดิตหุ้นกู้อาจมีการพิจารณาใหม่เมื่อทริสเรตติ้งเห็นการเปลี่ยนแปลงของการสนับสนุนที่ ACOM ได้รับจาก Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFJ) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่ใหญ่ที่สุดในญี่ปุ่น

บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (EASY BUY)

อันดับเครดิตองค์กร:	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
EB152A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2558	A
EB15DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 500 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2558	A
EB156A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,020 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2558	A
EB162A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2559	A
EB162B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2559	A
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable
EB152B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 340 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2558	A-
EB156B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 480 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2558	A-
EB163A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2559	A-
EB16DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ก่อนปี 2559	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ *
ACOM Co., Ltd. (ผู้ค้าประกัน)

หน่วย: พันล้านบาท

	เม.ย.-ก.ย.	ณ วันที่ 31 มีนาคม				
	2557	2557	2556	2555	2554	2553
สินทรัพย์รวม	1,178	1,155	1,166	1,212	1,303	1,483
เงินให้สินเชื่อรวม	932	916	882	947	1,062	1,273
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	49	45	44	48	70	69
เงินกู้ยืมระยะสั้น	288	339	370	308	296	274
เงินกู้ยืมระยะยาว	434	356	329	407	444	523
ส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นน้อย	334	307	289	265	244	439
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	64	125	120	137	171	206
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย	32	55	49	48	50	46
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	66	77	102	118	327	168
รายได้สุทธิ	28	11	21	21	(203)	(7)

* งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *
ACOM Co., Ltd. (ผู้ค้าประกัน)

หน่วย: %

	เม.ย.-ก.ย.	ณ วันที่ 31 มีนาคม				
	2557	2557	2556	2555	2554	2553
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.49	10.76	10.13	10.88	12.27	13.35
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	59.82	61.37	62.07	64.56	69.10	73.41
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	61.31	37.91	36.03	20.95	33.93	55.80
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.61	5.24	5.93	6.53	(14.34)	(0.09)
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.41	0.92	1.75	1.71	(14.55)	(0.47)
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	8.77	3.58	7.56	8.44	(59.35)	(1.62)
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้**/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	ไม่ระบุ	6.31	7.09	7.33	8.92	8.10
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	2.86 ***	4.67	3.75	5.91	6.64	5.65
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	5.26	4.93	4.96	5.06	6.62	5.44
โครงสร้างเงินทุน						
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	28.34	26.55	24.60	21.85	18.70	29.63
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	35.82	33.49	32.51	27.98	22.95	34.52
สภาพคล่อง						
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	34.14	39.94	42.16	32.52	27.98	26.30
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	79.12	79.29	75.66	78.09	81.49	85.84

* งบการเงินรวม

** รวมสินเชื่อค้างชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป รวมทั้งสินเชื่อที่อยู่ในขั้นตอนทางกฎหมายและสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

*** ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (ผู้ออกหุ้นกู้)

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. *	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
		2556	2555	2554	2553	2552
	2557					
สินทรัพย์รวม	35,236	33,013	30,443	28,341	26,804	25,819
เงินให้สินเชื่อรวม	35,938	33,113	30,646	28,605	26,464	25,429
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,300	2,199	2,106	1,895	1,709	1,471
เงินกู้ยืมระยะสั้น	10,823	10,454	6,081	12,008	5,862	5,874
เงินกู้ยืมระยะยาว	14,586	13,948	17,713	11,387	17,237	17,481
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,006	7,573	5,654	4,126	2,836	1,911
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	5,863	7,278	6,747	6,241	5,966	5,522
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,258	2,757	2,558	2,722	3,261	3,709
รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย	711	962	899	783	697	568
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	2,089	2,704	2,439	2,200	2,074	1,902
รายได้สุทธิ	1,764	2,212	1,948	1,310	925	326

* ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (ผู้ออกหุ้นกู้)

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. *	2556	2555	2554	2553	2552
ณ วันที่ 31 ธันวาคม						
	2557					
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	17.18	22.94	22.96	22.64	22.67	21.86
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	78.24	76.76	75.66	76.04	76.46	75.79
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	27.89	28.52	27.35	26.80	26.58	26.06
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	4.65	6.05	6.32	5.14	5.05	1.91
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.17	6.97	6.63	4.75	3.51	1.30
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	21.28	33.45	39.83	37.64	38.97	18.71
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	2.33	2.22	2.08	2.14	2.72	3.21
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	6.54	8.65	8.63	9.89	12.57	14.94
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.40	6.64	6.87	6.63	6.46	5.78
หนี้สูญตัดบัญชี/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	4.40	5.66	5.20	6.73	9.29	13.22
โครงสร้างเงินทุน						
หนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.82	3.22	4.21	5.68	8.15	12.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	25.56	22.94	18.57	14.56	10.58	7.40
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	25.06	22.87	18.45	14.42	10.72	7.51
สภาพคล่อง						
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	41.26	41.09	24.54	49.59	24.46	24.57
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	101.99	100.30	100.68	100.93	98.73	98.49
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	141.44	135.70	128.79	122.27	114.56	108.88

* ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500, www.trisrating.com

© บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2557 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิตไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับ หรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: <http://www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria.html>