

บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 85/2557

17 ตุลาคม 2557

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
อันดับเครดิตตราสาร:	
หุ้นกู้มีการค้ำประกัน	BBB+
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:		
วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้ม
		อันดับเครดิต/เครดิตฟิงจ
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/เครดิตฟิงจ
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 วีระเมธชัย
siriwan@trisrating.com

ธิตี การุณยพนธ์, Ph. D., CFA
thiti@trisrating.com

ทวีโชค เขียมสกุลธรรม
taweechok@trisrating.com

ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

เหตุผล

ทริสเรตติ้งยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "BBB+" พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทที่ระดับ "BBB+" อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นจากการมีฐานะการเงินที่มั่นคงตามมาตรฐานทางการเงิน และคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2551 ถึงครึ่งแรกของปี 2557 นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงประสิทธิภาพของผู้บริหารและความสามารถในการรักษาฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทซึ่งมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยด้วย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตของบริษัทถูกจำกัดโดยอันดับเครดิตของบริษัทแม่ คือ ACOM Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทให้สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคในประเทศญี่ปุ่น

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันสะท้อนถึงฐานะการเงินที่อ่อนแอของ ACOM ซึ่งเป็นผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ของบริษัท ทั้งนี้ ฐานะการเงินของ ACOM อ่อนแอลงตั้งแต่ปี 2552 เนื่องจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นทั้งสำหรับรองรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และชำระคืนลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกินตามผลบังคับใช้อย่างเต็มรูปแบบตามกฎหมาย "Money Lending Business Law" ในประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ ภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจของประเทศญี่ปุ่นที่เอื้อต่อการประกอบธุรกิจน้อยลงก็ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของ ACOM ด้วยเช่นกัน ปัจจุบัน ACOM ได้รับการจัดอันดับเครดิตจาก Standard & Poor's ที่ระดับ "BB+" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่"

ตามเงื่อนไขสัญญาการค้ำประกันที่กำหนดภายใต้กฎหมายของประเทศญี่ปุ่น บริษัทแม่ผู้ค้ำประกันจะให้การค้ำประกันเต็มจำนวนแก่หุ้นกู้ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ หากบริษัทอีซี บาย ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด ในกรณีที่บริษัทถูกฟ้องล้มละลายและมีการขายคืนหนี้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่หนี้นั้นถูกเรียกคืน การชำระหนี้ดังกล่าวจะเป็นของบริษัทผู้ค้ำประกันและจะมีผลในการชำระหนี้ทันที นอกจากนี้ หาก ACOM มีการควบรวมกิจการ บริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นหลังการควบรวมกิจการจะต้องรับภาระผูกพันในการค้ำประกันหุ้นกู้ดังกล่าวด้วย หาก ACOM ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดหลังจากได้รับหนังสือบอกกล่าวแล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถดำเนินการตามกฎหมาย ณ ศาลพาณิชย์ในประเทศญี่ปุ่นเพื่อฟ้องร้องเรียกเงินที่ผิดนัดชำระคืนได้ การผูกพันของผู้ค้ำประกันภายใต้สัญญาการค้ำประกันนี้จะมีลำดับของสิทธิเรียกร้องเท่าเทียมกับหนี้ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ของผู้ค้ำประกัน

ฐานะทางการเงินของ ACOM ค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปีงบประมาณ 2555 (เมษายน 2554 - มีนาคม 2555) หลังจากขาดทุนอย่างหนักถึง 203 พันล้านเยนในปีงบประมาณ 2554 แม้จะมีพอร์ตสินเชื่อและอัตราผลตอบแทนลดลง แต่บริษัทก็ยังสามารถรักษากำไรสุทธิในระดับ 21 พันล้านเยนในปีงบประมาณ 2555 และ 2556 ไปได้ สำหรับปีงบประมาณ 2557 (สิ้นสุดเดือนมีนาคม 2557) ACOM รายงานผลกำไรสุทธิทั้งสิ้น 11 พันล้านเยน ลดลง 19% จากปีงบประมาณ 2556 เนื่องจากการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และสำหรับใช้คืนแก่ลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกิน บริษัทมีการกระจายตัวไปสู่อุตสาหกรรมค้ำประกันสินเชื่อโดยการเป็นพันธมิตรธุรกิจร่วมกับธนาคารพาณิชย์ในญี่ปุ่น จึงมีผลให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจค้ำประกันสินเชื่อต่อรายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนไม่ถึง 5% ในปีงบประมาณ 2553 เป็น 13% ในปีงบประมาณ 2557

ณ เดือนมีนาคม 2557 สินเชื่อรวมของบริษัทอีซี บายมีจำนวน 103 พันล้านเยน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 6.18% ของสินเชื่อรวมของ ACOM บริษัทอีซี บายเป็นบริษัทย่อยแห่งแรกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของ ACOM และมีความสำคัญเชิงกลยุทธ์สำหรับ ACOM ในการเป็นผู้ประกอบการให้สินเชื่อเพื่อการบริโภคที่สำคัญในภูมิภาคนี้ นอกจากนี้ ACOM ยังมีพันธะสัญญาที่เกี่ยวเนื่องกับบริษัทในการให้การสนับสนุนทั้งในด้านการเงินและธุรกิจอันได้แก่การถ่ายทอดเทคโนโลยีและความรู้ทางธุรกิจที่ใช้ในทางปฏิบัติอีกด้วย

การมีประสบการณ์มากกว่า 15 ปีในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยส่งผลให้บริษัทอีซี บายมีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับเป็นอย่างดี ในขณะที่การสนับสนุนทางการเงินและธุรกิจอย่างต่อเนื่องจาก ACOM เป็นปัจจัยช่วยส่งเสริมฐานะทางการเงินและการเติบโตของบริษัทในอนาคต แม้ว่าลักษณะของธุรกิจจะมีการกระจายความเสี่ยงอยู่แล้วจากการปล่อยสินเชื่อต่อรายในจำนวนไม่มากให้แก่ลูกค้ารายย่อยจำนวนมาก แต่บริษัทก็ยังมีความเสี่ยงทางด้านเครดิตเนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่มีความเสี่ยงมากกว่ากลุ่มลูกค้าของธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีความเสี่ยงด้านกฎระเบียบเนื่องจากภาครัฐให้ความสำคัญในการปกป้องผลประโยชน์ของผู้บริโภคมากขึ้นด้วย

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

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นตั้งแต่ปี 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 และในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 กำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ระดับ 1,114 ล้านบาท การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากปัจจัยหลายประการ อาทิ การขยายจำนวนสินเชื่อบุคคลอย่างต่อเนื่อง การควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ และการปล่อยสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำลง

ในวันที่ 31 ตุลาคม 2555 บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมจำนวน 3,600 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นในรูปของหุ้นปันผล 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 24.50% ณ เดือนมิถุนายน 2557 ในขณะเดียวกัน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทก็ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน โดยลดลงจาก 14 เท่าในปี 2551 เป็น 2.98 เท่า ณ เดือนมิถุนายน 2557

แนวโน้มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงผลประกอบการของบริษัทที่ดีขึ้นอันเป็นผลมาจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ระมัดระวัง โดยบริษัทสามารถทำกำไรที่แข็งแกร่งในปี 2553 จนถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2557 ซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเติบโตและอันดับเครดิตของบริษัทแข็งแกร่งขึ้น การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดีและเงินทุนที่เข้มแข็งของบริษัทช่วยลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสิ่งแวดล้อมทางธุรกิจและการดำเนินงานในอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค

แนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกัน

แนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” สำหรับอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกันของบริษัทสะท้อนถึงฐานะทางการเงินของ ACOM ที่ค่อย ๆ แข็งแรงขึ้นและแนวโน้มอุตสาหกรรมการให้สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคของประเทศญี่ปุ่นที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น แม้ว่าแรงกดดันต่อผลประกอบการทางการเงินจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองสำหรับการคืนเงินให้แก่ลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกินมีแนวโน้มที่ลดลง แต่ยังมีแรงกดดันจากการตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การทบทวนอันดับเครดิตหุ้นกู้อาจมีการพิจารณาใหม่เมื่อทริสเรตติ้งเห็นการเปลี่ยนแปลงของการสนับสนุนที่ ACOM ได้รับจาก Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFJ) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่ใหญ่ที่สุดในญี่ปุ่น

บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (EASY BUY)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
EB14DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2557	BBB+
EB152A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
EB15DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
EB156A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,020 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
EB162A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2559	BBB+
EB162B: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 2,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2559	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	
EB152B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 340 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
EB156B: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 480 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
EB163A: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2559	BBB+
EB16DA: หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2559	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ *
ACOM Co., Ltd. (ผู้ค้าประกัน)

หน่วย: พันล้านบาท

	ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2557	2556	2555	2554	2553	2552
สินทรัพย์รวม	1,155	1,166	1,212	1,303	1,483	1,606
เงินให้สินเชื่อรวม	916	882	947	1,062	1,273	1,423
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	45	44	48	70	69	92
เงินกู้ยืมระยะสั้น	339	370	308	296	274	262
เงินกู้ยืมระยะยาว	356	329	407	444	523	574
ส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นน้อย	307	289	265	244	439	452
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	125	120	137	171	206	241
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	55	49	48	50	46	49
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	77	102	118	327	168	169
รายได้สุทธิ	11	21	21	(203)	(7)	14

* งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *
ACOM Co., Ltd. (ผู้ค้าประกัน)

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 มีนาคม					
	2557	2556	2555	2554	2553	2552
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	10.76	10.13	10.88	12.27	13.35	13.88
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	61.37	62.07	64.56	69.10	73.41	74.60
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	37.91	36.03	20.95	33.93	55.80	48.92
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.24	5.93	6.53	(14.34)	(0.09)	1.38
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.92	1.75	1.71	(14.55)	(0.47)	0.79
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	3.58	7.56	8.44	(59.35)	(1.62)	2.96
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้**/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	6.31	7.09	7.33	8.92	8.10	7.65
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	4.67	3.75	5.91	6.64	5.65	5.79
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.93	4.96	5.06	6.62	5.44	6.43
โครงสร้างเงินทุน						
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	26.55	24.60	21.85	18.70	29.63	28.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	33.49	32.51	27.98	22.95	34.52	31.79
สภาพคล่อง						
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	39.94	42.16	32.52	27.98	26.30	22.74
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	79.29	75.66	78.09	81.49	85.84	88.64

* งบการเงินรวม

** รวมสินเชื่อค้างชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป รวมทั้งสินเชื่อที่อยู่ในขั้นตอนทางกฎหมายและสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (ผู้ออกหุ้นกู้)

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2557	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
		2556	2555	2554	2553	2552
สินทรัพย์รวม	34,107	33,013	30,443	28,341	26,804	25,819
เงินให้สินเชื่อรวม	34,654	33,113	30,646	28,605	26,464	25,429
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,258	2,199	2,106	1,895	1,709	1,471
เงินกู้ยืมระยะสั้น	11,534	10,454	6,081	12,008	5,862	5,874
เงินกู้ยืมระยะยาว	13,358	13,948	17,713	11,387	17,237	17,481
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,355	7,573	5,654	4,126	2,836	1,911
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,825	7,278	6,747	6,241	5,966	5,522
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,488	2,757	2,558	2,722	3,261	3,709
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย	464	962	899	783	697	568
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,395	2,704	2,439	2,200	2,074	1,902
รายได้สุทธิ	1,114	2,212	1,948	1,310	925	326

* ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (ผู้ออกหุ้นกู้)

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. *	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2557	2556	2555	2554	2553	2552
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.40	22.94	22.96	22.64	22.67	21.86
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	78.06	76.76	75.66	76.04	76.46	75.79
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	28.47	28.52	27.35	26.80	26.58	26.06
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.95	6.05	6.32	5.14	5.05	1.91
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.32	6.97	6.63	4.75	3.51	1.30
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	13.98	33.45	39.83	37.64	38.97	18.71
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	2.12	2.22	2.08	2.14	2.72	3.21
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	4.39	8.65	8.63	9.89	12.57	14.94
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.51	6.64	6.87	6.63	6.46	5.78
หนี้สูญตัดบัญชี/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	2.99	5.66	5.20	6.73	9.29	13.22
โครงสร้างเงินทุน						
หนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.98	3.22	4.21	5.68	8.15	12.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	24.50	22.94	18.57	14.56	10.58	7.40
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	24.11	22.87	18.45	14.42	10.72	7.51
สภาพคล่อง						
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	44.79	41.09	24.54	49.59	24.46	24.57
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	101.60	100.30	100.68	100.93	98.73	98.49
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	139.22	135.70	128.79	122.27	114.56	108.88

* ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2557 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปรียบเทียบ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิตไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแปลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่ง หรือของบริษัทหนึ่ง โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับ หรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating/information/rating_criteria.html