

บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 90/2555

7 พฤศจิกายน 2555

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+	
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable	
อันดับเครดิตตราสารหนี้ใหม่:	-	
อันดับเครดิตในอดีต:	-	
วันที่	องค์กร	ตราสารหนี้ (มีประกัน/ ไม่มีประกัน)
15/03/55	BBB/Pos	BBB+(Sta)/BBB(Pos)
12/09/54	BBB/Pos	BBB+ (Neg)/-
31/03/54	BBB/Sta	BBB+ (Alert Neg)/-
19/01/54	BBB/Sta	A (Neg)/-
15/07/53	BBB/Sta	A+ (Neg)/-
03/06/53	BBB/Neg	A+ (Neg)/-
04/11/52	BBB/Neg	AA- (Neg)/-
16/06/52	BBB/Neg	AA (Neg)/-
28/05/52	BBB/Neg	AA (Alert Neg)/-
26/06/50	BBB/Sta	AA/-
12/07/47	BBB+/Sta	AA/BBB+
19/02/47	BBB+	AA/BBB+
05/11/45	BBB+	AA/-

เหตุผล

ทริสเรตติ้ง เพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "BBB+" จากระดับ "BBB" และคงอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันของบริษัทที่ระดับ "BBB+" อันดับเครดิตองค์กรสะท้อนถึงฐานะการเงิน รวมถึงฐานะทางการเงินและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของบริษัทในช่วงปี 2551 ถึงครึ่งแรกของปี 2555 และสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งของบริษัทใน ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการบริโภคที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิต มีข้อจำกัดจากฐานะทางเครดิตที่อ่อนแอลงของบริษัทแม่คือ ACOM Co., Ltd. (ACOM) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จากความเสี่ยงของกลุ่มลูกค้าที่มีความอ่อนไหวต่อภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจ รวมทั้งการแข่งขันที่รุนแรง บัญชีเหล่านี้ อาจจำกัดการเติบโตทางธุรกิจและการทำกำไร รวมถึงอาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทถดถอยลงในอนาคต

อันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้าประกันสะท้อนถึงฐานะการเงินที่อ่อนแอลงของ ACOM ซึ่งเป็นผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ของบริษัท ทั้งนี้ฐานะการเงินของ ACOM อ่อนแอลงตั้งแต่ปี 2552 เนื่องจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นทั้งสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และสำหรับใช้คืนแก่ลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกิน ตามผลบังคับใช้อย่างเต็มรูปแบบตามกฎหมาย "Money Lending Business Law" ในประเทศ ญี่ปุ่น รวมถึงภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจของประเทศญี่ปุ่นที่เอื้อต่อการประกอบธุรกิจน้อยลง อนึ่ง อันดับเครดิตของ ACOM ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ "BB+" ด้วยแนวโน้ม "Stable" หรือ "คงที่" ซึ่งจัดโดย Standard & Poor's (S&P)

ตามเงื่อนไขสัญญาการค้าประกันที่กำหนดภายใต้กฎหมายของประเทศญี่ปุ่น บริษัทและผู้ค้ำประกันจะให้การค้ำประกันเต็มจำนวนแก่หุ้นกู้ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้หากบริษัท อีซี บาย ไม่สามารถชำระเงินได้ตามกำหนด ในกรณีที่บริษัทถูกฟ้องล้มละลายและมีการจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นตั้งแต่หนี้ที่ถูกเรียกคืน ภาระการชำระหนี้ดังกล่าวจะตกเป็นของบริษัทผู้ค้ำประกันและจะมีผลในการชำระหนี้ทันที นอกจากนี้ หาก ACOM มีการควมรวมกิจการ บริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นหลังการควมรวมกิจการจะต้องรับภาระผูกพันในการค้ำประกันหุ้นกู้ดังกล่าวด้วย หาก ผู้ค้ำประกัน ไม่สามารถจ่ายชำระได้ตามกำหนดหลังจากได้รับหนังสือบอกกล่าวแล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถดำเนินการตามกฎหมาย ณ ศาลพาณิชย์ในประเทศญี่ปุ่นเพื่อฟ้องเรียกเงินที่ผิดนัดชำระคืนได้ ภาระผูกพันของผู้ค้ำประกัน ภายใต้สัญญาการค้าประกันนี้จะมิลำดับของสิทธิเรียกร้องเท่าเทียมกับหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ของผู้ค้ำประกัน

ACOM รายงานผลกำไรสุทธิทั้งสิ้น 21 พันล้านบาทในปีงบประมาณ 2555 (สิ้นสุดเดือนมีนาคม 2555) เนื่องจาก การลดลงอย่างมากของการกันสำรองเพิ่ม จากการที่ผู้กู้สามารถขอ คืนดอกเบี้ยที่จ่ายเกินไปก่อนหน้านี้ได้และจาก การลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่งผลให้ผลกำไรของบริษัท ดีขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิถึง 203 พันล้านบาทในปีงบประมาณ 2554 สำหรับไตรมาสแรก ของปีงบประมาณ 2556 ACOM รายงานผลกำไรที่ เพิ่มขึ้น โดยมีกำไรสุทธิจำนวน 17 พันล้านบาท เนื่องจากการลดลงอย่างต่อเนื่องของยอดการขอคืนดอกเบี้ยที่จ่ายเกินไปของลูกค้าและรายได้จากการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ณ เดือนมิถุนายน 2555 สินเชื่อรวมของบริษัท อีซี บาย มีจำนวน 75 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 5% ของสินเชื่อรวมของ ACOM บริษัท อีซี บาย เป็นบริษัทย่อยแห่งแรกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของ ACOM และมีความสำคัญเชิงกลยุทธ์สำหรับ ACOM ในการเป็นผู้ประกอบการให้สินเชื่อเพื่อการบริโภครายสำคัญในภูมิภาคนี้ นอกจากนี้ ACOM ยังมีพันธะสัญญาที่เหนียวแน่นกับบริษัท ในการให้การสนับสนุนทั้งในด้านการเงินและธุรกิจอันได้แก่ การถ่ายทอดเทคโนโลยีและความรู้ทางธุรกิจที่ใช้ในทางปฏิบัติด้วย

การมีประสบการณ์มากกว่า 15 ปีในธุรกิจสินเชื่อเพื่อการบริโภคที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ส่งผลให้บริษัทมีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับเป็นอย่างดี ในขณะที่การสนับสนุนทางการเงินและธุรกิจอย่างต่อเนื่อง จาก ACOM เป็นปัจจัย ช่วยส่งเสริม ฐานะทางการตลาดและการเติบโตของบริษัทในอนาคต แม้ว่าลักษณะของธุรกิจจะมีการกระจายความเสี่ยงอยู่แล้วจากการปล่อยสินเชื่อต่อรายในจำนวนไม่มากให้แก่ลูกค้ารายย่อยจำนวนมาก แต่บริษัทก็ยังคงมีความเสี่ยงทางด้านเครดิต อยู่เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่มีความเสี่ยงมากกว่ากลุ่มลูกค้าของธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีความเสี่ยงด้านกฎระเบียบเนื่องจากภาครัฐให้ความสำคัญในการปกป้องผลประโยชน์ของผู้บริโภคมากขึ้น

ตั้งแต่ปี 2551 คุณภาพสินทรัพย์ของบริษัท ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินเชื่อค้างชำระมากกว่า 3 เดือนต่อสินเชื่อรวมลดลงจาก 5.62% ในปี 2550 เป็น 2.14% ในปี 2554 และ 1.91% ณ เดือนมิถุนายน 2555

ติดต่อ:
ไรทิวา นฤมล
raithiwa@trisrating.com
ฐิติ การุณยพันธ์, CFA
thiti@trisrating.com
ทวีโชค เจียมสกุลธรรม
taweetchok@trisrating.com

WWW.TRISRATING.COM

ในทางตรงข้าม สัดส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมกลับเพิ่มขึ้นเป็น 3% ณ เดือนมิถุนายน 2555 จาก 2.75% ในปี 2554 ในขณะที่สัดส่วนหนี้สูญ ญัตติบัญชีสุทธิต่อสินเชื่อบริษัทรวมตัวเฉลี่ยก็ลดลงจาก 13.22% ในปี 2552 เป็น 9.29% และ 6.73% ในปี 2553 และ 2554 ตามลำดับ บริษัทรับรู้ผลขาดทุนเพียงเล็กน้อย จากผลกระทบของอุทกภัยครั้งใหญ่ในประเทศไทย เมื่อไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้ปรับฐานลูกค้าจากกลุ่ม มคณงานในโรงงานมาเป็นกลุ่ม พนักงานในสำนักงานตั้งแต่ปี 2552 บริษัทได้นำความรู้ในการดำเนินธุรกิจและเครื่องมือบริหารความเสี่ยงต่างๆ จาก ACOM มาปรับใช้ให้เหมาะสมกับสภาพตลาดของไทย ไม่ว่าจะเป็นแบบจำลองการให้คะแนนความน่าเชื่อถือของลูกค้า (Credit Scoring) ที่ทันสมัย การบริหารร้านค้าเครือข่ายและฐานข้อมูลที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงมาตรฐานและขั้นตอนการติดตามจัดเก็บหนี้เพื่อใช้ควบคุมคุณภาพสินทรัพย์

บริษัทมีฐานะทางการเงินที่เข้มแข็งขึ้นหลังปี 2550 จนเริ่มกลับมามีกำไร โดยในปี 2551 บริษัทมีกำไรสุทธิ 310 ล้านบาท ต่อมาในปี 2552 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 326 ล้านบาท ในปี 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 925 ล้านบาท และในปี 2554 เป็น 1,310 ล้านบาท สำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2555 รายได้สุทธิยังคงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 1,010 ล้านบาท จาก 708 ล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการขยายจำนวนสินเชื่อส่วนบุคคลอย่างต่อเนื่อง โดยมีการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพและปล่อยสินเชื่อให้กลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำลง การมีกำไรที่แข็งแกร่งในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลไม่มากทำให้บริษัทมีฐานะเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น โดยอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก 5.70% ในปี 2550 เป็น 10.58% ในปี 2553 เป็น 14.56% ในปี 2554 และเป็น 17.57% ณ เดือนมิถุนายน 2555 ในขณะที่เดียวกัน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทก็ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกันจาก 14 เท่าในปี 2551 มาเป็นอัตราที่น้อยกว่า 5 เท่าใน ณ เดือนมิถุนายน 2555

ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 เป็นต้นมา บริษัทได้เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัท ต่างชาติที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทย เนื่องจาก ACOM ได้ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนมากกว่า 50% ภายหลังจากการซื้อหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยกองทุนเพื่อการร่วมลงทุนในสัดส่วน 25.5% ภายใต้อำนาจของมติการประกอบธุรกิจของคณะผู้บริหารบริษัทมีเงื่อนไขที่จะต้องดำรงเงินทุนให้เพียงพอ เพื่อให้หนี้สินของบริษัทมีสัดส่วนเท่ากับหรือไม่เกิน 7 เท่าของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2555 บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมจำนวน 3,600 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นในรูปของหุ้นปันผล ซึ่งมีผลให้เงินทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 3,900 ล้านบาท จาก 300 ล้านบาท

แนวโน้มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกัน

แนวโน้มอันดับเครดิต องค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันของบริษัทเปลี่ยน เป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” ซึ่งสะท้อนถึงผลประกอบการของบริษัทที่ดีขึ้น โดยเป็นผลมาจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ระมัดระวัง โดยบริษัทสามารถทำกำไรที่แข็งแกร่งในปี 2553 ปี 2554 และครึ่งแรกของปี 2555 ซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเติบโต และทำให้อันดับเครดิต ของบริษัท แข็งแรงขึ้น การที่บริษัทมีระบบการบริหาร ความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดีและ การมีเงินทุนที่แข็งแกร่งมีส่วนช่วยลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสิ่งแวดล้อมทางธุรกิจและการดำเนินงานในอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อการบริโภค

แนวโน้มอันดับเครดิตหุ้นกู้มีการค้ำประกัน

แนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” สำหรับอันดับเครดิตหุ้นกู้ของบริษัทที่ บาย สะท้อนถึงฐานะทางการเงินของ ACOM ที่เข้มแข็งขึ้นในปีงบประมาณ 2555 และแนวโน้มอุตสาหกรรมทำให้สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคของประเทศญี่ปุ่นที่ เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น นอกจากนี้ แรงกดดันต่อผลประกอบการทางการเงิน ก็ลดลงเนื่องจากแนวโน้มที่ลดลงของค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองทั้งสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และการคืนเงินแก่ลูกค้าที่จ่ายดอกเบี้ยไว้เกิน การทบทวนอันดับ เครดิตให้แก่หุ้นกู้ของบริษัทอาจมีการพิจารณาใหม่เมื่อทริสเรตติ้งเห็นการเปลี่ยนแปลงที่ ACOM จะได้รับการสนับสนุน จาก Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่ใหญ่ที่สุดในประเทศญี่ปุ่น

บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (EASY BUY)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable
อันดับเครดิตตราสารหนี้:	
EB133A: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 1,000 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556	BBB+
EB13DA: หุ้นกู้มีการค้ำประกัน 500 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2556	BBB+
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: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 340 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
EB156B: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 480 ล้านบาท ไถ่ถอนปี 2558	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
ACOM Co., Ltd. (ผู้ค้าประกัน)

หน่วย: พันล้านบาท

	เม.ย.-มิ.ย.	ณ วันที่ 31 มีนาคม				
	2555	2555	2554	2553	2552	2551
สินทรัพย์รวม	1,177	1,212	1,303	1,483	1,606	1,862
เงินให้สินเชื่อรวม	947	957	1,062	1,273	1,423	1,613
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	45	48	70	69	92	118
เงินกู้ยืมระยะสั้น	346	308	296	274	262	329
เงินกู้ยืมระยะยาว	345	407	444	523	574	644
ส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นน้อย	281	265	244	439	452	472
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	31	137	171	206	241	294
รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย	12	48	50	46	49	50
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	13	118	327	168	169	145
รายได้สุทธิ	17	21	(203)	(7)	14	35

* งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
ACOM Co., Ltd. (ผู้ค้าประกัน)

หน่วย: %

	เม.ย.-มิ.ย.	ณ วันที่ 31 มีนาคม				
	2555	2555	2554	2553	2552	2551
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.56 **	10.88	12.27	13.35	13.88	15.12
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	61.49	64.56	69.10	73.41	74.60	78.52
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	27.05	20.95	33.93	55.80	48.92	38.75
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.68 **	6.53	(14.34)	(0.09)	1.38	3.26
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.44 **	1.71	(14.55)	(0.47)	0.79	1.82
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	6.32 **	8.44	(59.35)	(1.62)	2.96	7.62
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้**/เงินให้สินเชื่อถัวเฉลี่ย	7.66	7.94	8.92	8.10	7.65	7.40
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	1.29 **	5.88	6.64	5.65	5.79	6.87
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	4.97	5.01	6.62	5.44	6.43	7.31
โครงสร้างเงินทุน						
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	23.83	21.85	18.70	29.63	28.18	25.36
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	31.31	27.69	22.95	34.52	31.79	29.28
สภาพคล่อง						
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	38.62	32.52	27.98	26.30	22.74	23.67
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	76.11	78.92	81.49	85.84	88.64	86.63

* งบการเงินรวม

** ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

*** รวมถึงข้อค้างชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป รวมทั้งสินเชื่อที่อยู่ในขั้นตอนทางกฎหมายและสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (ผู้ออกหุ้นกู้)

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย.		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2555	2554	2553	2552	2551	2550
สินทรัพย์รวม	29,224	28,341	26,804	25,819	24,699	22,727
เงินให้สินเชื่อรวม	29,600	28,605	26,464	25,429	24,217	22,391
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	1,957	1,895	1,709	1,471	1,543	1,623
เงินกู้ยืมระยะสั้น	11,113	12,008	5,862	5,874	10,182	8,183
เงินกู้ยืมระยะยาว	12,148	11,387	17,237	17,481	12,352	12,854
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,136	4,126	2,836	1,911	1,606	1,296
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,283 *	6,241	5,966	5,522	4,970	4,388
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,261 *	2,722	3,261	3,709	3,235	3,209
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	451 *	783	697	568	570	519
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,156 *	2,200	2,074	1,902	1,855	1,828
รายได้สุทธิ	1,010 *	1,310	925	326	310	(95)

* ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) (ผู้ออกหุ้นกู้)

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย.		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2555	2554	2553	2552	2551	2550
ความสามารถในการทำกำไร						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	11.41	22.64	22.67	21.86	20.96	20.81
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	75.24	76.04	76.46	75.79	74.07	74.10
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	26.50	26.80	26.58	26.06	27.65	30.86
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.00	5.14	5.05	1.91	1.89	(0.61)
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	3.50	4.75	3.51	1.30	1.31	(0.45)
อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	21.80	37.64	38.97	18.71	21.36	(7.08)
คุณภาพสินทรัพย์						
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวม	1.91	2.14	2.72	3.21	4.42	5.62
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	4.33	9.89	12.57	14.94	13.88	15.62
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	6.61	6.63	6.46	5.78	6.37	7.25
หนี้สูญตัดบัญชี/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	7.11	6.73	9.29	13.22	11.93	11.18
โครงสร้างเงินทุน						
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.53	5.68	8.15	12.22	14.03	16.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	17.57	14.56	10.58	7.40	6.50	5.70
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	17.35	14.42	10.72	7.51	6.63	5.79
สภาพคล่อง						
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	46.13	49.59	24.46	24.57	44.09	38.18
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	101.29	100.93	98.73	98.49	98.05	98.52
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	127.25	122.27	114.56	108.88	107.47	106.44

* 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. 2555 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/rating/information/rating_criteria.html