

บริษัท อยูธยา ดีเวลลอปเม้นท์ ลีสซิ่ง จำกัด

อันดับเครดิตองค์กร:

A-

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable

อันดับเครดิตในอดีต:

อันดับเครดิตองค์กร

อันดับเครดิตตราสารหนี้

มีประกัน

ไม่มีประกัน

29 ก.ย. 2548

BBB+

-

-

เหตุผล

ทริสเรทติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท อยูธยา ดีเวลลอปเม้นท์ ลีสซิ่ง จำกัด เป็นระดับ “A-” จาก “BBB+” ซึ่งเป็นผลจากการที่อันดับเครดิตของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นในฐานะที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารกรุงศรีอยุธยา (จำกัด) (มหาชน) ที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในธุรกิจสินเชื่อให้เข้าแบบลีสซิ่งสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์อุตสาหกรรม อันเป็นการส่งเสริมนโยบายธุรกิจธนาคารแบบครบวงจร (Universal Banking) ของธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งปัจจุบันได้รับการจัดอันดับเครดิตจากทริสเรทติ้งที่ระดับ “A+” และแนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก” อันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง คณะผู้บริหารที่มีความสามารถและประสบการณ์ และความสามารถในการรักษาต้นทุนการดำเนินงานให้อยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น คุณภาพกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่มีความเสี่ยงมากกว่าลูกค้าธนาคารพาณิชย์ รวมถึงสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ไม่เอื้ออำนวยซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์ ความสามารถในการทำกำไร และการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต

จากจำนวนผู้ประกอบการให้สินเชื่อรายใหญ่ 13 รายในฐานข้อมูลของทริสเรทติ้ง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2550 บริษัทมีสถานะเป็นผู้นำด้วยส่วนแบ่งทางการตลาด 13.4% โดยพิจารณาจากสินเชื่อรวมค่างทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 11.8% ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับสุทธิ (รวมรายได้สุทธิจากการให้เช่าดำเนินงาน) ในปี 2550 ที่ 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% จาก 183 ล้านบาทในปี 2549 ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของสินเชื่อรวม (รวมสินทรัพย์ให้เช่าดำเนินงานสุทธิ) ที่ระดับ 20% เป็น 5,798 ล้านบาท จาก 4,819 ล้านบาทในปี 2549 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเป็น 80 ล้านบาทในปี 2550 จาก 82 ล้านบาทในปี 2549 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการตั้งสำรองสำหรับหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มสูงขึ้น บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่ 81 ล้านบาทในปี 2550 เพิ่มขึ้นจาก 53 ล้านบาทในปี 2549 เพื่อเพิ่มสัดส่วนเงินสำรองพิเศษสำหรับรองรับปัญหาคุณภาพสินทรัพย์ที่มีโอกาสด้อยลงในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สุทธิจากเงินประกันการเช่า) ต่อเงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย (สุทธิจากเงินประกันการเช่า) เพิ่มขึ้นเป็น 7.50% ณ สิ้นปี 2550 จาก 5.61% ณ สิ้นปี 2549 ในขณะที่อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นเป็น 3.35% ณ สิ้นปี 2550 จาก 2.38% ณ สิ้นปี 2549 ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนเงินสำรองสำหรับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 69.29% ในปี 2550 จาก 62.87% ในปี 2549

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทเป็นธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมซึ่งมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากคุณภาพเครดิตของลูกค้าที่ลดลงในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบัน นอกจากนี้ บริษัทยังมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้ารายใหญ่ โดยสินเชื่อค่างจากลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรกคิดเป็น 34% ของสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2550 โดยเพิ่มขึ้นจาก 32% และ 29% ในปี 2549 และ 2548 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ประโยชน์จากการกระจุกตัวของฐานลูกค้ารายใหญ่ในแง่การมีต้นทุนดำเนินงานในระดับต่ำ ในปี 2550 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมลดลงมาที่ 10.31% จาก 12.27% ในปี 2549 ซึ่งน้อยกว่าระดับ 20%-30% ของคู่แข่งในตลาด

ในปี 2547 ธนาคารกรุงศรีอยุธยาได้ดำเนินนโยบายการเป็นธนาคารแบบครบวงจรและกำหนดให้บริษัทเป็นหน่วยงานเชิงกลยุทธ์ ในธุรกิจให้เช่าระยะยาวแบบลีสซิ่งสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์อุตสาหกรรม ในปีเดียวกัน ธนาคารกรุงศรีอยุธยาได้เพิ่มทุนให้แก่บริษัททั้งจากการซื้อหุ้นเพิ่มทุนในสัดส่วนของธนาคารและจากผู้ถือหุ้นอื่นที่ไม่ได้ใช้สิทธิ์ โดยธนาคารได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ อย่างต่อเนื่อง และในเดือนกุมภาพันธ์ 2551 ธนาคารถือหุ้น 99.99% ในบริษัทหลังจากการซื้อหุ้นที่เหลืออยู่จำนวน 10% จากผู้ถือหุ้นต่างชาติรายหนึ่งซึ่งร่วมก่อตั้งบริษัทมาตั้งแต่ปี 2534 จากนั้นมา บริษัทได้ดำเนินธุรกิจที่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของธนาคารกรุงศรีอยุธยาโดยการให้บริการสินเชื่อทั้งแก่ลูกค้าของธนาคารและไม่ใช่ของธนาคาร การสนับสนุนทางธุรกิจและการเงินจากธนาคารคาดว่าจะช่วยยกระดับสถานะทางการตลาดในธุรกิจหลักและเพิ่มความคล่องตัวทางการเงินให้แก่บริษัท บริษัทได้พัฒนาระบบการจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสมกับธุรกิจลีสซิ่งสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์อุตสาหกรรม รวมทั้งระบบการตรวจสอบภายในที่สอดคล้องกับแนวนโยบายของธนาคารกรุงศรีอยุธยาซึ่งกำกับดูแลโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่าทิศทางธุรกิจของบริษัทจะเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยาโดยบริษัทจะได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่และต่อเนื่องจากธนาคาร แนวโน้มอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงความสามารถของคณะผู้บริหารของบริษัทที่จะดำรงสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลักไว้ได้ และคาดว่าผู้บริหารจะสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ของบริษัทให้เป็นไปตามที่ทริสเรตติ้งคาดไว้ในช่วงเวลาที่มีความอ่อนไหวจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ

ข้อมูลงบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2550	2549	2548	2547	2546
สินทรัพย์รวม	5,939	5,242	4,317	3,738	3,121
เงินให้สินเชื่อรวม (รวมสินทรัพย์เช่าดำเนินงานสุทธิ)	5,798	4,819	4,092	3,599	3,083
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	194	114	63	264	302
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,008	1,379	1,103	1,371	756
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,191	1,523	1,314	703	1,031
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,099	1,054	1,008	926	597
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (รวมรายได้สุทธิจากการให้เช่าดำเนินงาน)	314	252	182	113	84
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	81	53	31	63	93
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	24	25	26	14	7
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	131	113	70	33	31
รายได้สุทธิ	80	82	105	30	(47)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: %

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	2550	2549	2548	2547	2546
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	5.62	5.28	4.52	3.28	2.72
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ/รายได้รวม	61.13	59.39	59.82	50.67	42.25
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม	10.31	12.27	17.77	14.81	15.72
กำไรจากการดำเนินงาน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	2.26	2.32	2.65	0.88	(0.97)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.43	1.71	2.61	0.88	(1.53)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	7.43	7.94	10.85	3.97	(7.45)
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	7.50	5.61	4.31	18.20	19.92
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวมถัวเฉลี่ย	1.52	1.18	0.81	1.89	3.13
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้สินเชื่อรวม	3.35	2.38	1.55	7.33	9.78
โครงสร้างเงินทุน					
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.40	3.97	3.28	3.04	4.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น/สินทรัพย์รวม	18.51	20.11	23.34	24.78	19.15
ส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินให้สินเชื่อรวม	18.96	21.88	24.62	25.74	19.38
สภาพคล่อง					
เงินกู้ยืมระยะสั้น/หนี้สินรวม	41.49	32.93	33.31	48.75	29.97
เงินให้สินเชื่อรวม/สินทรัพย์รวม	97.63	91.93	91.52	96.27	98.80
เงินให้สินเชื่อรวม/เงินกู้ยืมรวม	181.24	166.05	163.35	173.55	172.48

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
C	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามที่กำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมิได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสี่ยงหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 4 ระดับ ดังนี้

T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
T2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังกำหนด "แนวโน้มอันดับเครดิต" (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ติดต่อขอข้อมูลการเป็นสมาชิก
บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สำนักกรรมการผู้จัดการ โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500
 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 www.trisrating.com

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2551 ห้ามมิให้บุคคลใดใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบหรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแลกเปลี่ยนหรือค่าแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่เกี่ยวข้องปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้ค่านี้ถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงมิได้รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นี้ และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้น ผลที่ได้รับ หรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว