

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมก่อนสอบทาน)

สรุปภาพรวมการดำเนินงานครึ่งแรกของปี 2562

ภาพรวมธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคในไตรมาสสองชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจของไทยที่ชะลอตัว อีกทั้งยังมีความท้าทายเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่รุนแรงมากขึ้น พฤติกรรมของผู้บริโภคในยุคปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไป แม้ว่าพอร์ตลูกหนี้รวมจะเติบโตในลักษณะชะลอตัว เป็นผลให้รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเพียง 7% แต่การที่บริษัทยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายให้เพิ่มขึ้นไม่สูง ประกอบกับความสามารถในการคงมูลค่าต้นทุนเงินทุนให้อยู่ในระดับเดิม ขณะที่หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวนสูงขึ้นตามมูลหนี้ที่เพิ่มขึ้น และเนื่องจากไตรมาสนี้มีวันทำการน้อยกว่าไตรมาสอื่นๆ ทำให้การติดตามหนี้คืนมีความยากขึ้น จำนวนหนี้สูญได้รับคืนมีอัตราลดลงเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถทำกำไรอยู่ในระดับที่น่าพอใจ บริษัทยังสามารถคงสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับที่ใกล้เคียงเดิม โดยมีภาพรวมผลการดำเนินงานในครึ่งแรกของปี 2562 ดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 2,913 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่มีกำไรเท่ากับ 2,515 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 33.8% ลดลงจาก 35.2% ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ในรอบห้าเดือนปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัวที่ 10.6% สูงกว่าอุตสาหกรรมที่เติบโตที่ 8.7%
- ยอดลูกหนี้รวมเท่ากับ 77,121 ล้านบาท ขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 46,251 ล้านบาทเป็น 49,658 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 25,423 ล้านบาทเป็น 27,177 ล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับครึ่งปีเท่ากับ 15.39% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 15.26% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยเพิ่มจาก 18.23% เป็น 18.26% และต้นทุนเงินทุนลดลงจาก 2.97% เหลือ 2.87%
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ต่อเนื่อง NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.13% ลดลงจาก 1.14% ณ สิ้นปี 2561 อีกทั้งลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสที่ผ่านมาที่อยู่ 1.27% และ 1.18% ตามลำดับ บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง
- บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เคทีซี นาโน จำกัด และบริษัท เคทีซี พีโก กรุงเทพร จำกัด เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2562 เพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (Pico Finance) และธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพ (Nano Finance) โดยบริษัทถือหุ้นแต่ละบริษัทในสัดส่วน 75.05% และได้นำรวมรายการทางการเงินที่เกิดขึ้นมาเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมของบริษัท ทั้งนี้ทั้งสองบริษัทยังอยู่ในระหว่างดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเริ่มประกอบธุรกิจได้ในไตรมาสสามปีนี้

กำไรครึ่งปีแรกโต 16% (yoy)

- ภาพรวมกำไรครึ่งปี 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 2,913 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 16%(yoy) เป็นผลจากรายได้โต 7%(yoy) ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมโตที่ 3%(yoy) โดยมีกำไรในไตรมาสสองเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,323 ล้านบาท
- รายได้รวมครึ่งปีเท่ากับ 11,102 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่เติบโตที่ 7%(yoy) และ 8%(yoy) ตามลำดับ พร้อมกับการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 5%(yoy) และหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นที่ 3%(yoy)

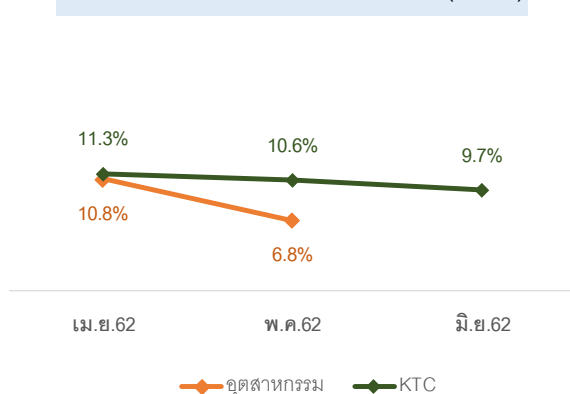
วิเคราะห์ผลดำเนินงาน	ครึ่งปี	ครึ่งปี	เติบโต
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี2562	ปี2561	Y-Y(%)
รายได้รวม	11,102	10,367	7%
- หนี้สูญได้รับคืน	1,766	1,709	3%
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	3,753	3,647	3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	771	781	(1%)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,937	2,801	5%
- หนี้สูญ	3,008	2,983	1%
- หนี้สงสัยจะสูญ	(71)	(182)	61%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,640	3,139	16%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(728)	(624)	17%
กำไรสุทธิ	2,913	2,515	16%

- เนื่องจากอัตราเพิ่มขึ้นของรายได้สูงขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ต ทำให้ผลดำเนินงานในครึ่งปีนี้ บริษัทสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา

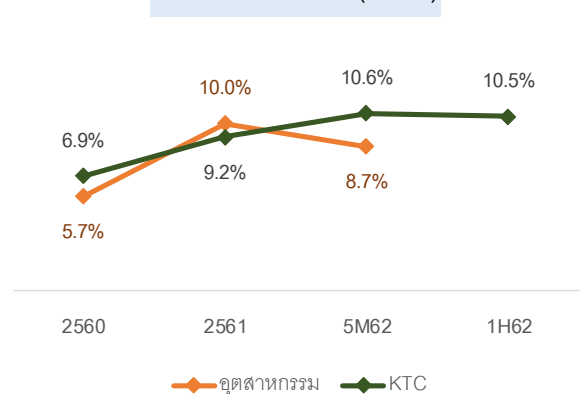
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในช่วงห้าเดือนของอุตสาหกรรมมีอัตราเติบโตที่ 8.7% ในขณะที่บริษัทเติบโตที่ 10.6% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบมูลค่าดังกล่าวเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรมสำหรับไตรมาสสองปีนี้ พบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนเมษายน และพฤษภาคม ที่ 10.8% และ 6.8% ตามลำดับ ขณะที่บริษัทมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนเมษายน พฤษภาคม และมิถุนายน อยู่ที่ 11.3% 10.6% และ 9.7% ตามลำดับ ทำให้ไตรมาสสอง และงวดหกเดือนปี 2562 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเท่ากับ 10.5%

การใช้จ่ายผ่านบัตรรายเดือนไตรมาส 2 (%YoY)



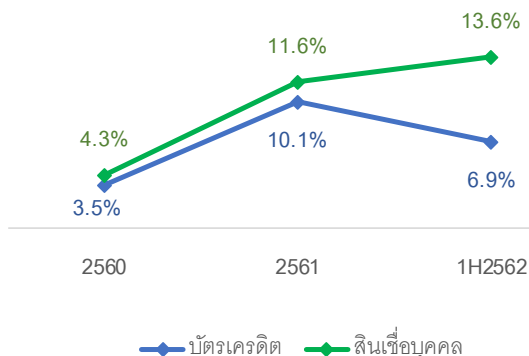
การใช้จ่ายผ่านบัตร (%YoY)



ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้

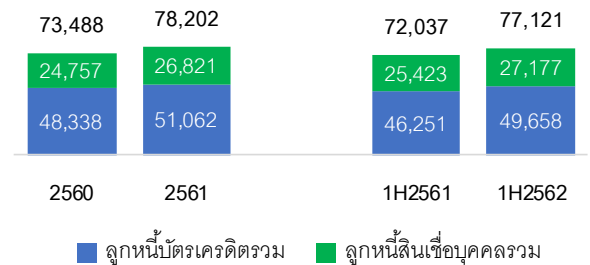
- **พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 7% (YoY)** ไตรมาสสองบริษัทมีลูกหนี้รวม 77,121 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 49,658 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 7%) และลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลรวมจำนวน 27,177 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 7%) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,439 ล้านบาท บริษัทจะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งสิ้นเท่ากับ 71,682 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 46,576 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลสุทธิที่ 24,979 ล้านบาท

จำนวนสมาชิก (%YoY)



- **NPL คงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้มาโดยตลอด บริษัทยังคงมี NPL รวมอยู่ที่ 1.13% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ที่ 1.27% โดย NPL ของบัตรเครดิตลดลงเป็น 1.01% จาก 1.08% ขณะที่ NPL ของสินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มเป็น 0.81% จาก 0.77%

พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)



- **ฐานสมาชิกขยายตัว 9%** ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2562 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.39 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3.12 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,405,570 บัตร (ขยายตัว 7%) และสินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 985,037 บัญชี (ขยายตัว 14%)

%NPL



แนวทางการเติบโตในปี 2562

ครั้งแรกของปีบริษัทมีอัตราการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ต่ำกว่าประมาณการที่ได้ตั้งไว้ อย่างไรก็ตามด้านการสร้างรายได้ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรและจากยอดลูกหนี้ของสินเชื่อส่วนบุคคลที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และเนื่องจากการควบคุมคุณภาพพอร์ตได้เป็นอย่างดี มีอัตราหนี้เสียที่ต่ำ ทำให้ผลประกอบการของบริษัทสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ด้วยภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่รุนแรงมากขึ้น การเข้าสู่ธุรกิจใหม่ของบริษัท ไม่ว่าจะเป็น ธุรกิจนาโน – พิกิไฟแนนซ์ รวมทั้งธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน จึงเป็นโอกาสสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนให้แก่บริษัท ซึ่งคาดว่าจะเห็นภาพที่ชัดเจนของธุรกิจใหม่ได้ภายใน 18-24 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะสามารถสร้างผลดำเนินงานของทั้งปี 2562 ได้ดีกว่าประมาณการเดิมที่เคยเปิดเผยไว้