



บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

591 อาคารสมัยชาวนิช 2 ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110

โทร: 02 123 5100 โทรสาร: 02 123 5190 ทะเบียนเลขที่ 0107545000110

Krungthai Card Public Company Limited

591 United Business Centre II, 14th Fl., Sukhumvit Rd., North Klongton, Wattana, Bangkok 10110 Thailand

Tel: 02 123 5100 Fax: 02 123 5190 Reg. No. 0107545000110

ที่ KTC 859 / 2562

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562

เรียน

กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง

ผลประกอบการของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 3 งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

สิ่งที่ส่งมาด้วย

บทวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 3 ปี 2562 ของฝ่ายบริหาร

คณะกรรมการของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีมติรับรองงบการเงินของบริษัทและรายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับไตรมาสสามสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โรแมนติก ไทยยศ สอบบัญชี จำกัด บริษัทได้นำส่งงบการเงินดังกล่าวและรายงานของผู้สอบบัญชีมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมกันนี้บริษัทได้จัดทำคำอธิบายและบทวิเคราะห์สำหรับผลการดำเนินงานในปี เพื่อชี้แจงแสดงรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงิน ภาพรวมอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)



(นายชุตติเดช ชัยวุฒิ)

Chief Financial Officer

บทสรุปผู้บริหาร

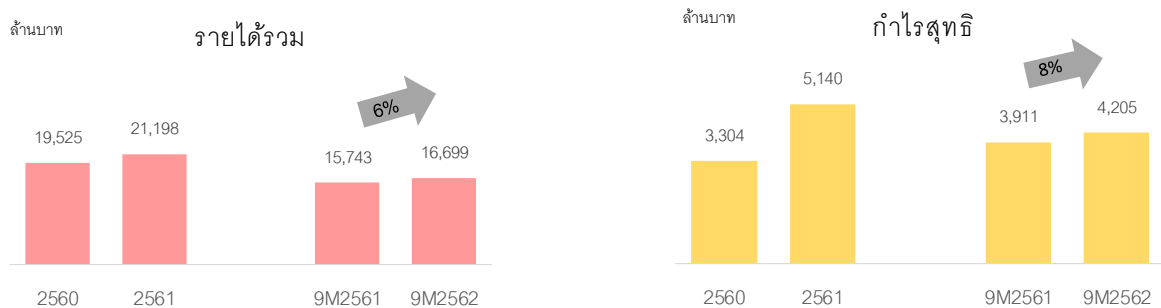
ในรอบเก้าเดือนปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,205 ล้านบาท ขยายตัว 8% หากเทียบกับกำไรสุทธิช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่มีมูลค่า 3,911 ล้านบาท รายได้รวมในไตรมาสสามมีจำนวน 5,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% เป็นผลจากการเพิ่มฐานจำนวนสมาชิกของบริษัทที่ 6% (yoy) และยอดลูกหนี้รวมขยายตัวสูงสุดในรอบสองปีที่ 9% (yoy) ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเติบโตสูงกว่าอุตสาหกรรม ค่าใช้จ่ายทางการเงินอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม เนื่องจากควบคุมต้นทุนเงินทุนได้ดี บริษัทเพิ่มค่าใช้จ่ายทางการตลาดในการจัดหาบัตรใหม่และใช้จ่ายงบประมาณเพิ่มขึ้นในการส่งเสริมการตลาด เพื่อสร้างประสิทธิภาพในการตอบสนองของลูกค้าที่ดีขึ้น พร้อมรักษาคุณภาพพอร์ต ควบคุมสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังคงความสามารถในการติดตามหนี้ได้ดี แม้ว่ามูลค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจะเพิ่มขึ้นจากการตัดหนี้สูญตลอดจนการเพิ่มขึ้นของสำรองเนื่องจากการขยายตัวของพอร์ตรวม แต่การที่บริษัทควบคุมให้ NPL ต่ำลงได้อีกเล็กน้อย แสดงถึงคุณภาพที่ดีของพอร์ตลูกหนี้ หากเมื่อพิจารณาด้านรายได้หนี้สูญได้รับคืนยังรักษาระดับสัดส่วนใกล้เคียงเดิมและดีขึ้นกว่าไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นทั้งจากค่าใช้จ่ายในด้านการตลาด การตั้งสำรองจากพอร์ตที่เพิ่มขึ้นและการตัดหนี้สูญที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การสร้างรายได้ของฐานลูกหนี้ใหม่จะทยอยรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต เป็นผลให้บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายการดำเนินงานต่อรายได้รวมในไตรมาสสามนี้สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัทยังสามารถสร้างกำไรในไตรมาสสามที่เท่ากับ 1,292 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทได้รายงานผลการดำเนินงานสำหรับเก้าเดือน และความคาดหวังในทั้งปี 2562 พร้อมทั้งความท้าทายของบริษัทสำหรับปี 2563 ไว้ในท้ายของรายงานฉบับนี้ด้วยแล้ว

บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาสสามและเก้าเดือน ปี 2562

สำหรับรอบเก้าเดือนในปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมขยายตัวที่ 6% มีกำไรสุทธิในไตรมาสสามจำนวน 1,292 ล้านบาท และในรอบเก้าเดือนปีนี้ เคทีซีสามารถทำกำไรสุทธิจำนวน 4,205 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตที่ 8% จากปีที่ผ่านมา โดยบริษัทสร้างรายได้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร ยอดลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัว ขณะที่สภาวะการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังมีความท้าทาย โดยเฉพาะจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ส่งผลให้บริษัทต้องปรับตัวและแผนธุรกิจให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว เคทีซียังคงมีอัตราการเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทในรอบเก้าเดือนสูงกว่าอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามการที่บริษัทดำรงความเข้มงวดในมาตรฐานระเบียบการอนุมัติบัตรภายใต้กรอบเกณฑ์การอนุมัติบัตรที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของกลุ่มเป้าหมายแต่ละประเภท รวมถึงมีแนวทางการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลดำเนินงานรวมของเคทีซีสรุปได้ดังนี้

- ยอดลูกหนี้รวมไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 79,618 ล้านบาท ขยายตัวสูงสุดในรอบสองปีโดยเพิ่มขึ้นที่ 6,748 ล้านบาท คิดเป็นขยายตัวที่ 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตเพิ่มขึ้น 4,522 ล้านบาท จาก 46,616 ล้านบาท เป็น 51,137 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 25,917 ล้านบาทเป็น 28,219 ล้านบาท



- รายได้รวมเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 16,699 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) เพิ่ม 7% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 4% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่ม 2%
- บริษัทควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทในปีนี้ ลดลงเหลือ 1.1% จากเดิม 1.2% (yoy) ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 4,592 ล้านบาท เพิ่ม 9% จากงวดเดียวกันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากจำนวนหนี้สูญเพิ่มจากการตัดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสูงขึ้นจากการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นจากการขยายพอร์ตลูกหนี้ทั้งสองธุรกิจ อีกทั้งพอร์ตลูกหนี้ของบริษัทมีคุณภาพดี ทำให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 641%
- บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) ในงวด 9 เดือนปี 2562 เท่ากับ 25.6% ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 26.4% แสดงให้เห็นว่า บริษัทยังสามารถควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 3 ปี 2561	YoY (%)	QoQ %	9 เดือน ปี 2562	9 เดือน ปี 2561	YoY (%)
รายได้รวม	5,597	5,376	4%	1%	16,699	15,743	6%
- หนี้สูญได้รับคืน	832	841	-1%	2%	2,598	2,550	2%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,932	1,825	6%	1%	5,685	5,472	4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	396	387	2%	1%	1,167	1,168	0%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,655	1,421	16%	6%	4,592	4,222	9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,614	1,743	-7%	-3%	5,255	4,882	8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	322	347	-7%	-3%	1,050	971	8%
กำไรสุทธิ	1,292	1,396	-7%	-2%	4,205	3,911	8%

- ต้นทุนเงินทุนลดลงจาก 2.98% เหลือเพียง 2.88% ขณะที่ค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับลดลงจาก 18.44% เป็น 18.18% เป็นผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเก้าเดือนปี 2562 เท่ากับ 15.30% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.46%

- ในรอบเก้าเดือนแรกของปี 2562 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมเดบิตที่ 9.1% ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัวที่ 10.4% หรือมีมูลค่าปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรที่ 152,715 ล้านบาท
- ในด้านธุรกิจร้านค้ารับบัตร บริษัทมีรายได้ส่วนลดร้านค้า (Merchant Discount Fee) ในไตรมาสสามเพิ่มขึ้น 4% (qoq) แต่ลดลงที่ 2% (yoy) เนื่องจากบริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในไตรมาสสามปี 2562 เท่ากับ 19,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสองที่มีค่า 18,507 ล้านบาท แต่ลดลงจาก 20,253 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยภาพรวมของปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในรอบเก้าเดือนแรกเป็นจำนวน 59,856 ล้านบาท คิดเป็นลดลงที่ 4% ขณะที่ฐานจำนวนร้านค้าเพิ่มขึ้นจาก 35,311 ร้านค้า เป็น 39,595 ร้านค้า คิดเป็นเพิ่ม 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน
- บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ ผ่านบริษัท เคทีซี พิกโก (กรุงเทพฯ) จำกัด ตั้งแต่ปลายสิงหาคม 2562 และอยู่ระหว่างการดำเนินการขอใบอนุญาตเพิ่มอีก 4 ใบ ได้แก่ บริษัท เคทีซี พิกโก (ชลบุรี) จำกัด บริษัท เคทีซี พิกโก (ปทุมธานี) จำกัด บริษัท เคทีซี พิกโก (สมุทรปราการ) จำกัด และบริษัท เคทีซี พิกโก (สมุทรสาคร) จำกัด นอกจากนี้บริษัทยังได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ ผ่านบริษัท เคทีซี นานา จำกัด ช่วงกลางเดือนกันยายนที่ผ่านมาเช่นกัน ขณะนี้ KTC อยู่ระหว่างการทดสอบระบบการปล่อยสินเชื่อทั้งสองธุรกิจ ก่อนที่จะเปิดให้บริการให้แก่ลูกค้าในวงกว้าง โดยบริษัทคาดว่าจะใช้เวลาในการทดสอบดังกล่าวช่วงระยะเวลาหนึ่ง ทั้งนี้ การทดสอบจะเน้นในกลุ่มลูกค้าเล็กๆ ก่อน เพื่อให้บริษัทสามารถปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคไตรมาสสามปี 2562

มูลค่าของอุตสาหกรรม	2559	2560	2561	9 เดือน ปี 2562
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	360,096	394,123	418,747	404,185
อัตราการเติบโต (%)	8.0%	9.4%	6.2%	9.1%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	12.8%	12.3%	12.2%	12.7%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	20,136,341	20,334,780	22,105,554	23,146,377
อัตราการเติบโต (%)	6.1%	1.0%	8.7%	7.3%
สัดส่วนจำนวนบัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	10.4%	10.7%	10.8%	10.6%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,488,273	1,572,599	1,730,488	1,354,581
อัตราการเติบโต (%)	6.9%	5.7%	10.0%	9.1%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	11.1%	11.2%	11.2%	11.3%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	332,996	354,243	383,278	561,680
อัตราการเติบโต (%)	4.6%	6.4%	8.2%	50.5% ⁽¹⁾
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	6.6%	7.0%	7.0%	5.0% ⁽¹⁾

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

⁽¹⁾ ข้อมูลอุตสาหกรรมตั้งแต่เดือน ก.พ. 62 เป็นต้นไป ธปท. ได้เริ่มนำสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน เข้ามารวมในสินเชื่อส่วนบุคคลด้วย

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในลักษณะที่ชะลอตัวลง จากศักยภาพของภาคการส่งออกที่ลดลง และปริมาณการค้าโลกที่ชะลอตัวลงจากสถานการณ์การกีดกันทางการค้า ซึ่งจะส่งผลต่ออุปสงค์ภายในประเทศ อีกทั้งการท่องเที่ยวมีแนวโน้มลดลงไปบ้าง การบริโภคภาคเอกชนได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 แต่ก็มีปัจจัยกดดันจากปัญหานี้ครัวเรือนและภัยธรรมชาติ แม้ว่าการณ์ลงทุนภาคเอกชนได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการลงทุนของภาครัฐ แต่ยังคงขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ อย่างไรก็ตามการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการในต่างประเทศมาไทยเพิ่มเติมเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากการกีดกันทางการค้าที่ยืดเยื้อ และโครงการร่วมลงทุนของรัฐและเอกชนในโครงสร้างพื้นฐานจะช่วยสนับสนุนการลงทุนในระยะต่อไป การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวต่ำกว่าที่คาดเพราะการลงทุนของรัฐวิสาหกิจล่าช้ากว่าแผนที่วางไว้

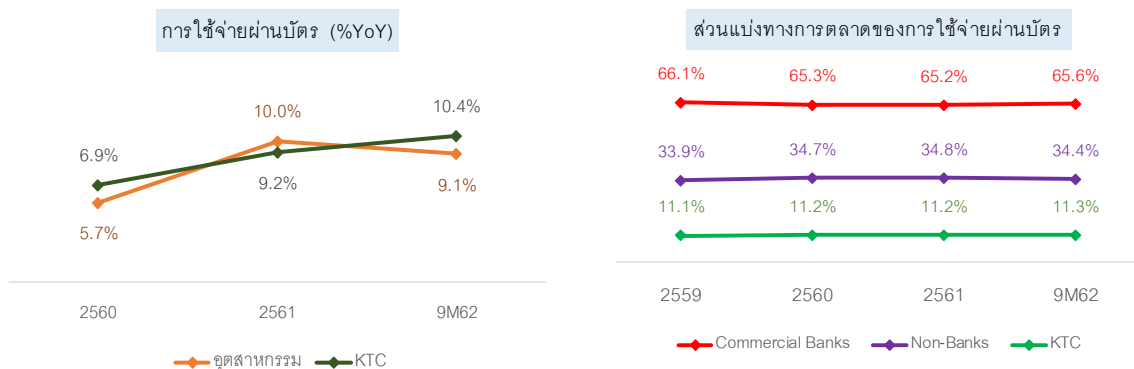
เป็นผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวของ GDP สำหรับปี 2562 อยู่ที่เท่ากับ 2.8% จาก ณ สิ้นปี 2561 ที่ขยายตัวที่ 4.1%

ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังคงเติบโตต่อเนื่อง หากพิจารณายอดลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนกันยายน 2562 เท่ากับ 404,185 ล้านบาทขยายตัว 9.1% โดยเติบโตจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่โตที่ 8.1% หรือมีจำนวน 370,576 ล้านบาท ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในงวดเก้าเดือนปี 2562 มีจำนวน 1,354,581 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 9.1% ซึ่งมีอัตราเติบโตในระดับต่ำกว่าอัตราเติบโตของปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 10.5% สำหรับสินเชื่อบุคคลมียอดลูกหนี้สำหรับเก้าเดือนปีนี้เท่ากับ 561,680 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 50.5% เติบโตสูงกว่าปีก่อนหน้าที่ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 7.4% หรือมีมูลค่าเท่ากับ 373,184 ล้านบาท (ตัวเลขปี 2561 ไม่รวมสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน)

เคทีซีมีสัดส่วนของลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.7% ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 12.6% มีส่วนแบ่งตลาดในด้านของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในงวด 9 เดือน ปี 2562 ที่ 11.3% เติบโตจากปีที่แล้วที่ 11.1% และมีสัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 5.0%

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรและพอร์ตลูกหนี้ของบริษัท

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเก้าเดือนของบริษัทปี 2562 บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมสำหรับเก้าเดือนในปีนี้อยู่ที่ 10.4% ในขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 9.1% โดยส่วนแบ่งตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตรในงวดเก้าเดือนของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 11.1% เป็น 11.3% ทั้งนี้บริษัทมีการปรับกลยุทธ์ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมาย พร้อมสร้างความพึงพอใจในแง่สมาชิก มีการปรับแผนการตลาดให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป



- พอร์ตลูกหนี้ทั้งสองธุรกิจมีทิศทางแนวโน้มการเติบโตที่เพิ่มขึ้น ในรอบเก้าเดือนปี 2562 พอร์ตลูกหนี้ของบัตรเครดิต และสินเชื่อบุคคลมีการเติบโตที่ 9.7% (yoy) และ 8.9% (yoy) ซึ่งเพิ่มขึ้นจากอัตราเติบโต ณ สิ้นปีที่อยู่ที่ 5.6% (yoy) และ 8.3% (yoy) ตามลำดับ

ข้อมูลบริษัท	2559	2560	2561	9 เดือนแรก 2562
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	46,195	48,338	51,062	51,137
อัตราการเติบโต (%)	11.5%	4.6%	5.6%	9.7%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	21,959	24,757	26,821	28,219
อัตราการเติบโต (%)	18.2%	12.7%	8.3%	8.9%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร (ล้านบาท)	165,404	176,777	193,101	152,715
อัตราการเติบโต (%)	13.4%	6.9%	9.2%	10.4%

รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากสองธุรกิจหลัก

- **รายได้รวมเพิ่มขึ้น** รายได้รวมไตรมาสสามปี 2562 มีจำนวน 5,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% (yoy) โดยมีสัดส่วนรายได้มาจาก รายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ มีจำนวน 3,424 ล้านบาท 1,218 ล้านบาท และ 955 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนคิดเป็น 61% 22% และ 17% ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ในรายละเอียดของรายได้อื่นๆ นั้น 87% มาจากหนี้สูญได้รับคืน
- **รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากทั้งสองธุรกิจหลัก** พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตรวมและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมเพิ่มขึ้นที่ 10% (yoy) และ 9% (yoy) ตามลำดับ ขณะที่รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) ของธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลในไตรมาสสามนี้เพิ่มขึ้นที่ 6% (yoy) และ 7% (yoy) ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทสามารถเพิ่มจำนวนฐานบัตรได้เพิ่มขึ้นมากถึง 6% (yoy) มูลค่ายอดลูกหนี้รวมเติบโตสูงสุดในรอบสองปีที่ 9% (yoy) และปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรขยายตัวที่ 10% (yoy) บริษัทยังคงเดินหน้าดำเนินการด้านขยายฐานสมาชิกบัตรใหม่ไปอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นกิจกรรมการตลาดที่ให้ความคุ้มค่าและมีความภักดี (Loyalty) ในการใช้บัตรเคทีซี การออกผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตร่วมกับคู่ค้าพันธมิตรในรูปแบบต่างๆ ซึ่งสนับสนุนให้ความต้องการใช้บัตรขยายตัวมากขึ้น อีกทั้งเน้นเรื่องของการใช้เทคโนโลยีในการอำนวยความสะดวกในการใช้จ่ายผ่านบัตร มีความปลอดภัยด้วยการใช้บัตรผ่าน “KTC Mobile” Application ขณะเดียวกันก็มีแคมเปญพิเศษในด้านสินเชื่อบุคคลเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายและกระตุ้นให้เกิดการเบิกถอนเงินสดของสมาชิก

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 3 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
รายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน	3,424	61%	3,226	60%	6%
- ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,566	28%	1,483	28%	6%
- ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,852	33%	1,735	32%	7%
- ลูกหนี้อื่นๆ (สินเชื่อธรรมาวุธ สินเชื่อเจ้าของกิจการ)	6	0.1%	7	0.1%	-14%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมใช้วงเงิน)	1,218	22%	1,182	22%	3%
ดอกเบี้ยจ่าย	396	7%	387	7%	2%
Net Interest Margin	15.72%		16.13%		

- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย** ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไตรมาสสามและเก้าเดือนแรกของปี 2562 อยู่ที่เท่ากับ 15.72% และ 15.30% ตามลำดับ เทียบกับปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 16.13% และ 15.46% ตามลำดับ โดยมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยอยู่ที่ 18.65% และ 18.18% ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ขณะที่ต้นทุนเงินทุนเท่ากับ 2.93% และ 2.88% ตามลำดับ โดยต้นทุนการเงินยังคงทรงตัวอยู่ในระดับที่ต่ำ เป็นผลให้บริษัทมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) ลดลงเล็กน้อยตามค่าเฉลี่ยของดอกเบี้ยรับที่ลดลง
- **รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกถอนเงินสด** ในไตรมาสสาม รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เติบโตสูงขึ้น 3% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือมีมูลค่า 1,218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น 19% (yoy) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดจากร้านค้าซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซีปรับตัวลดลงที่ 2% (yoy) รายได้ค่าธรรมเนียม Interchange ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงินและรายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้มีอัตราลดลงที่ 2% (yoy) และ 5% (yoy) ตามลำดับ

การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มตามการเติบโตของพอร์ตรวม** สำหรับไตรมาสสามปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 3,982 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% (yoy) จากจำนวน 3,632 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น ผลรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มขึ้น 6% (yoy) ด้วยบริษัทขยายฐานสมาชิกใหม่เพิ่มและใช้จ่ายงบประมาณเพิ่มขึ้นในการส่งเสริมการตลาด เพื่อรักษฐานลูกค้าเดิมของบริษัทด้วย อีกทั้งการรักษาคุณภาพพอร์ตของลูกค้าให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จึงมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและมีการตัดหนี้สูญเพิ่ม ทำให้มูลค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 16% (yoy) ขณะที่ค่าใช้จ่ายการเงินที่เป็นต้นทุนเงินเพิ่มเพียง 2% (yoy) ด้วยสามปัจจัยหลักข้างต้นจึงเป็นผลให้ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส3 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส3 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	607	11%	585	11%	4%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	255	5%	209	4%	22%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	575	10%	572	11%	0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	495	9%	459	9%	8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,932	35%	1,825	34%	6%

- **เพิ่มงบประมาณทางการตลาด** ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้น โดยสามารถแยกเป็น ค่าใช้จ่ายการตลาดเพิ่มขึ้นที่ 22% (yoy) เนื่องด้วยเพิ่มฐานลูกค้าใหม่และการใช้จ่ายงบตลาดเพื่อกระตุ้นให้ลูกค้าเพิ่มปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นๆ เพิ่ม 8% (yoy) จากค่าใช้จ่ายในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่มากขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านบุคคลเพิ่ม 4% (yoy) ขณะที่ค่าธรรมเนียมจ่ายอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม
- **Operating Cost to Income** สำหรับสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 34.5% เทียบกับปีก่อนหน้าที่มีค่า 33.9% ในทำนองเดียวกันถ้าพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 25.8% เทียบกับปีก่อนที่มีค่า 25.6% เนื่องจากอัตราเติบโตรายได้ในไตรมาสสามมีการขยายตัวต่ำกว่าอัตราเติบโตของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจึงเป็นผลให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นกว่าเดิม

รักษาคุณภาพของพอร์ตลูกหนี้

- พอร์ตลูกหนี้รวมเติบโตสูงสุดในรอบสองปีที่ 9% ในไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้รวมจำนวน 79,618 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 9% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 51,137 ล้านบาท (10% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 28,219 ล้านบาท (9% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,459 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 74,159 ล้านบาท เป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิมีสัดส่วน 65% ของพอร์ตลูกหนี้สุทธิรวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 48,052 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิมีจำนวน 25,982 ล้านบาท เพิ่มจากฐานสมาชิกรวมเพิ่มขึ้นเป็นผลให้ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้น และสมาชิกสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD เพิ่มมูลค่าการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น
- ขยายฐานสมาชิกกว้างขึ้นจากการเพิ่มจำนวนสมาชิกใหม่ทั้งสองธุรกิจ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.4 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 6.3% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนสมาชิกปัจจุบันแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,460,595 บัตร (ขยายตัว 6.9%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 973,356 บัญชี (ขยายตัว 4.7%)
- NPL ต่อพอร์ตของทั้งสองธุรกิจยังต่ำลงต่อเนื่อง บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ NPL รวม โดยสัดส่วน NPL ต่อพอร์ตรวมไตรมาสสามของปีนี้อยู่ที่ 1.1% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 1.2% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.1% เหลือ 1.0% ขณะที่ NPL ของสินเชื่อบุคคล อยู่ใกล้เคียงกันในระดับเดิมที่ 0.8% ทั้งสองช่วงเวลา ด้วยพอร์ตลูกหนี้ใหม่ที่นำเข้ามาเป็นหนี้ที่มีคุณภาพ แม้ว่าบริษัทจะมีการตัดหนี้สูญโดยอิงหลักการตัดหนี้สูญในลักษณะเช่นเดิม บริษัทก็ยังมีสัดส่วนของ NPL ที่ลดลง เป็นผลให้สัดส่วนของค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 641% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 615%

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3		ไตรมาส 3		อัตรา เติบโต
	ปี 2562	% ของรายได้ รวม	ปี 2561	% ของรายได้ รวม	
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบัตรเครดิต	857	15%	725	13%	18%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อบุคคล	796	14%	693	13%	15%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่ออื่นๆ*	2	0.03%	3	0.1%	-51%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมของบริษัท	1,655	30%	1,421	26%	16%

*สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อรถนวิญ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

- ตั้งสำรองเพิ่มตามการขยายตัวของพอร์ต หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับไตรมาสสาม มีจำนวน 1,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% จาก 1,421 ล้านบาทในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากพอร์ตลูกหนี้รวมขยายตัวเพิ่มขึ้น จึงมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น ประกอบกับการตัดหนี้สูญเพิ่มขึ้นที่ 15% (yoy) โดยแยกเป็นจำนวนหนี้สูญเพิ่มในลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่ 18% และ 12% ตามลำดับ

ฐานะการเงินและแหล่งที่มาของเงินทุน

- สินทรัพย์เพิ่มจากพอร์ตลูกหนี้ สินทรัพย์ของบริษัท ณ ไตรมาสสามปี 2562 มีจำนวน 79,028 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากจำนวน 73,319 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้ การค้าสุทธิคิดเป็น 94% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 74,159 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 6% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็นเงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ

- **เงินลงทุนในบริษัทย่อย** บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เคทีซี นาโน จำกัด และบริษัท เคทีซี พีโก (กรุงเทพฯ) จำกัด โดยบริษัทและธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมกันลงทุนถือหุ้นแต่ละบริษัทในสัดส่วน 75.05% และ 24.95% ตามลำดับ และบริษัท เคทีซี พีโก (กรุงเทพฯ) จำกัด ได้เพิ่มทุนเพื่อถือหุ้นใน 4 บริษัท ประกอบด้วย บริษัท เคทีซี พีโก (ชลบุรี) จำกัด บริษัท เคทีซี พีโก (ปทุมธานี) จำกัด บริษัท เคทีซี พีโก (สมุทรปราการ) จำกัด และบริษัท เคทีซี พีโก (สมุทรสาคร) จำกัด

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 3 ปี 2561	อัตราเติบโต (Y-Y%)	9 เดือน ปี 2562	9 เดือน ปี 2561	อัตราเติบโต (Y-Y%)
รายได้รวม	5,597	5,376	4%	16,699	15,743	6%
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,587	3,245	11%	10,277	9,693	6%
ค่าใช้จ่ายรวม (รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,982	3,632	10%	11,444	10,861	5%
กำไรสุทธิ	1,292	1,396	-7%	4,205	3,911	8%
ลูกหนี้บัตรเครดิต-สุทธิ	48,052	43,476	11%	48,052	43,476	11%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล-สุทธิ	25,982	23,743	9%	25,982	23,743	9%
ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ-สุทธิ*	125	136	-8%	125	136	-8%
สินทรัพย์รวม	79,028	73,319	8%	79,028	73,319	8%
เงินกู้ยืมรวม	53,849	50,974	6%	53,849	50,974	6%
หนี้สินรวม	60,558	58,198	4%	60,558	58,198	4%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	18,470	15,122	22%	18,470	15,122	22%

* ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ และอื่นๆ เป็นต้น

- **บริหารต้นทุนเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ** บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 53,849 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืมสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน 2,180 ล้านบาท สถาบันการเงินอื่น 7,620 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 44,050 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ ณ สิ้นไตรมาสสามปี 2562 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อทั้งสิ้น 29,540 ล้านบาท โดยมาจากวงเงินจาก ธนาคารกรุงไทย และจากธนาคารพาณิชย์อื่นๆ สำหรับไตรมาสสามปี 2562 บริษัทมีวงเงินคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 26,430 ล้านบาท โดยมีต้นทุนการเงิน ณ สิ้นไตรมาสสามและเก้าเดือน ปี 2562 อยู่ที่ 2.93% และ 2.88% ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 2.97% และ 2.98% ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 3.28 เท่า ซึ่งต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

ความคาดหวังสำหรับปี 2562

สำหรับปี 2562 บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตด้วยการขยายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมไม่ต่ำกว่า 15% โดยที่ผ่านมาในรอบเก้าเดือนปีนี้บริษัทขยายตัวได้จริงที่ 10% อีกทั้งตั้งเป้าหมายสำหรับพอร์ตลูกหนี้ขยายตัวประมาณ 10% โดย ณ ไตรมาสสาม พอร์ตลูกหนี้ของบริษัทเติบโตได้จริงที่ 9% (YoY) ในรอบเก้าเดือนบริษัทสามารถดูแลคุณภาพพอร์ตให้สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้คงตัวอยู่ในระดับเดิมที่ 1.1% เหมือนดังเช่นปีที่ผ่านมา คาดว่าการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในปีนี้จะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายที่ 15% และแม้ว่าการเติบโตของเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวในลักษณะที่ชะลอตัวลง แต่พอร์ตลูกหนี้รวมของบริษัทน่าจะเติบโตได้ในระดับใกล้เคียง 10% ซึ่งจะส่งผลให้กำไรในปี 2562 ใกล้เคียงกับประมาณการที่เปิดเผยไว้

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	เติบโต	9 เดือน	9 เดือน	เติบโต
	ปี 2562	ปี 2561	(Y-Y%)	ปี 2562	ปี 2561	(Y-Y%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	87.7%	87.2%	1%	87.6%	86.8%	1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.1%	26.0%	-11%	25.2%	24.8%	1%
ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (เท่า)	5.1	5.5	-8%	5.5	5.2	6%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.3	3.8	-15%	3.3	3.8	-15%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	29.7%	40.3%	-26%	32.2%	37.7%	-14%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.5%	7.6%	-14%	7.1%	7.1%	0%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้รวม (%)	6.9%	7.6%	-9%	6.9%	7.6%	-9%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อNPL (%)	641%	615%	4%	641%	615%	4%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	7.2	5.9	22%	7.2	5.9	22%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.5	0.5	-7%	1.6	1.5	7%