

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561
(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินก่อนสอบทาน)

สรุปผลดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

ในไตรมาสแรกของปี 2561 บริษัทสามารถสร้างรายได้และผลกำไรเติบโตต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า แม้ว่าพอร์ตลูกหนี้รวมจะเติบโตในลักษณะชะลอตัวลง เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้นและกฎระเบียบที่ออกมาบังคับใช้กับธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลตั้งแต่เดือนกันยายน 2560 ที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อพอร์ตโตได้ช้าลง จากที่เคยเพิ่มที่ 11% ในไตรมาส 1 ปี 2560 เป็นโตที่ 6% ณ ไตรมาส 1 ปี 2561 การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจึงลดลง ขณะเดียวกันบริษัทสามารถติดตามหนี้คืนบันทึกเป็นรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารงานแม้จะเพิ่มขึ้น แต่เพิ่มในอัตราที่น้อยกว่าอัตราเติบโตของรายได้รวมที่สูงขึ้น ประกอบกับบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายทางการเงินได้ดี ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงเติบโตโดยมีภาพรวม ดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,209 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่มีกำไรจำนวน 733 ล้านบาท
- แม้ว่าในปีนี้ บริษัทจะได้รับผลกระทบจากกฎเกณฑ์การปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% ทำให้อัตราขยายตัวของรายได้ดอกเบี้ยรวมไตรมาสหนึ่งปี 2561 เท่ากับ 3% (yoy) ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่ขยายตัว 13% (yoy) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังสามารถขยายฐานบัตร และยังเติบโตในยอดลูกหนี้รวม รายได้ค่าธรรมเนียมยังเพิ่มขึ้นที่ 15% (yoy) ทำให้รายได้รวมเท่ากับ 5,108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% (yoy) จากไตรมาสแรกปี 2560
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 35.5% ลดลงจาก 36.2% เมื่อเทียบกับ ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ในรอบสองเดือนปี 2561 ปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัว 7.9% ต่ำกว่าอัตราเติบโตของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ 9.9% บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าเติบโตที่ 24.9% หรือมีมูลค่าเท่ากับ 13,195 ล้านบาท ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 30,060 ร้านค้าเป็น 33,154 ร้านค้า
- ยอดลูกหนี้รวมขยายตัวที่ 6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 70,162 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 43,257 ล้านบาท เป็น 45,317 ล้านบาท (เพิ่ม 5% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 22,158 ล้านบาท เป็น 24,469 ล้านบาท (เพิ่ม 10% yoy)
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไตรมาสแรกของปี 2561 เท่ากับ 15.08% ลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 ที่เคยอยู่ที่ 15.56% เนื่องจากค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับลดลงจาก 18.77% เหลือ 18.10% ด้วยผลกระทบของการปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิต แม้ว่าบริษัทจะสามารถลดต้นทุนเงินทุนจาก 3.21% เป็น 3.02% ก็ตาม
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ต่อเนื่อง NPL รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.34% ใกล้เคียงกับที่ 1.32% ณ สิ้นปี 2560 แต่ลดลงจากไตรมาสหนึ่งปี 2560 ที่อยู่ที่ 1.65%

กำไรโต 65% (yoy)

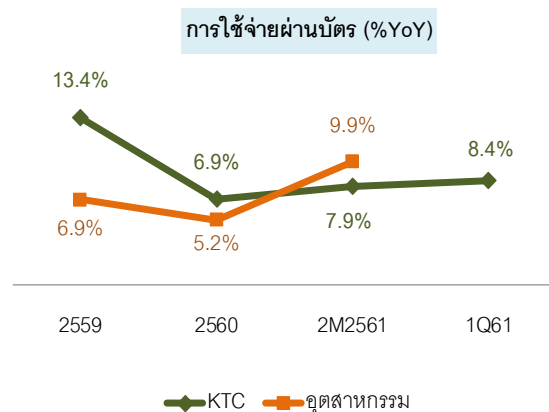
- กำไรสุทธิจากการดำเนินงานในไตรมาสที่หนึ่งปี 2561 ของบริษัทเป็นจำนวน 1,209 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 65% โดยส่วนใหญ่เกิดจากความสามารถในการสร้างรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจสินเชื่อบุคคล มูลค่าหนี้สูญได้รับคืนยังคงเพิ่มจำนวนสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายทางการเงิน รวมถึงหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้รวม ทำให้ภาพรวมบริษัทสามารถเติบโตในผลกำไรอย่างต่อเนื่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2560	Y-Y(%)
รายได้รวม	5,108	4,633	10%
- หนี้สูญได้รับคืน	838	638	31%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,811	1,678	8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	388	400	(3%)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,404	1,640	(14%)
- หนี้สูญ	1,534	1,580	(3%)
- หนี้สงสัยจะสูญ	(130)	59	(320%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,506	916	64%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(297)	(183)	62%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	1,209	733	65%

- รายได้รวมไตรมาสหนึ่ง ปี 2561 เติบโตที่ 10% ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยเงินเชื่อบุคคลที่เพิ่ม 14%(yoy) จากรายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) เพิ่ม 15% (yoy) และจากหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้น 31% ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยบัตรเครดิตลดลง 7% (yoy)
- ในไตรมาสนี้ ค่าใช้จ่ายการบริหารงานมีจำนวน 1,811 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 8 % (yoy) ส่วนใหญ่เพิ่มจากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น (เพิ่ม 13% yoy) จากจำนวนรายการการค้าที่มากขึ้น และค่าธรรมเนียมที่บริษัทให้แก่บริษัทภายนอกในการให้บริการติดตามทวงหนี้ ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล (เพิ่ม 5% yoy) ค่าใช้จ่ายด้านบริหารงานอื่นๆ (เพิ่ม 12% yoy) ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดลดลง 6% (yoy) จากการหาจำนวนบัตรได้จำนวนน้อยกว่า

ประมาณการที่ได้ตั้งไว้ สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงที่ 14% (yoy) จากการที่พอร์ตรวมของลูกหนี้เติบโตชะลอตัวลงตามที่คาดการณ์ไว้ ทำให้สำรองลดลง ประกอบกับบริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 3% (yoy) เนื่องจากบริษัทออกหุ้นกู้ใหม่ในระยะเวลาที่ยาวขึ้นด้วยต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าหุ้นกู้เดิม ด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้มีอัตราที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายรวมของบริษัท เป็นผลให้บริษัทสามารถทำกำไรสูงขึ้นกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเติบโตอย่างชะลอตัว

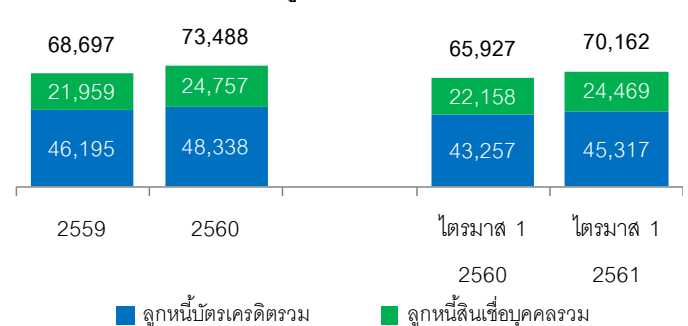


- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสะสมสองเดือนเติบโตช้ากว่าอุตสาหกรรม** บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรที่ 7.9% เมื่อเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมในรอบ 2 เดือนปี 2561 เติบโตที่ 9.9% เนื่องจากพอร์ทัลูกหนี้บัตรเครดิตในลักษณะที่ชะลอตัวลง หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรม มีอัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนมกราคม และกุมภาพันธ์ อยู่ที่ 11.1% และ 8.6% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนมกราคม และกุมภาพันธ์ อยู่ที่ 9.8% และ 5.9% ตามลำดับ สำหรับในเดือนมีนาคม บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่ 9.2% ทำให้ไตรมาสแรกปี 2561 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 8.4%

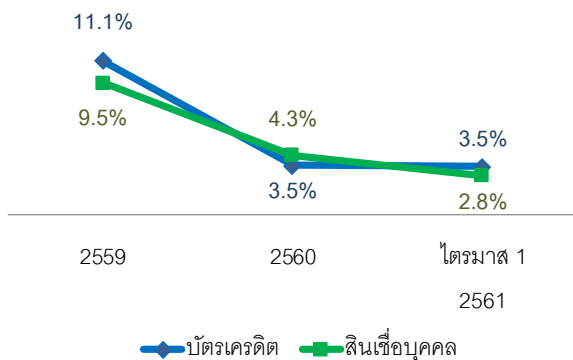
คุณภาพพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 6% (yoy)** บริษัทมีลูกหนี้ทั้งสิ้นรวม 70,162 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 45,317 ล้านบาท (5% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 24,469 ล้านบาท (10% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,570 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 64,592 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 42,137 ล้านบาท และที่เหลือเป็นพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 22,315 ล้านบาท

พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)



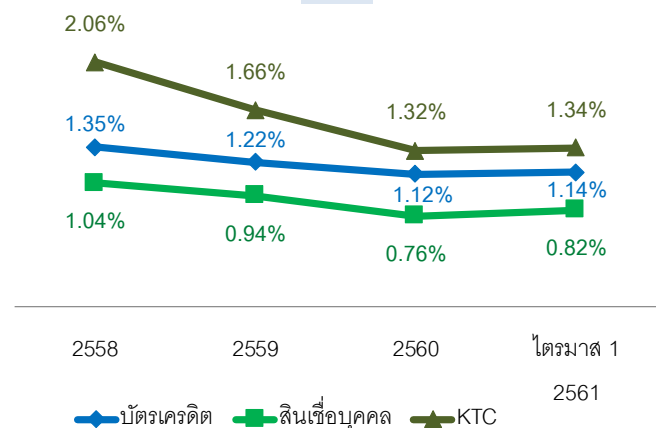
จำนวนสมาชิก (%YoY)



- **ฐานสมาชิกเติบโต 3.3% จากปีก่อน** ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 บริษัทมีจำนวนฐานสมาชิกทั้งสิ้น 3.1 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,207,773 บัตร (เพิ่ม 3.5% yoy) และสินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 857,613 บัญชี (เพิ่ม 2.8% yoy)

- **NPL ของทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเล็กน้อย** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทยังคงมี NPL รวมอยู่ที่ 1.34% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ 1.65% แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีที่อยู่ 1.32% โดย NPL ของบัตรเครดิต และ NPL ของสินเชื่อส่วนบุคคล สำหรับไตรมาสที่ 1 มีค่าที่ 1.14% และ 0.82% ตามลำดับ

%NPL



แนวทางการเติบโตในปี 2561

บริษัทวางแนวทางดำเนินงานสำหรับปี 2561 ด้วยแผนขยายตัวของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมที่ไม่ต่ำกว่า 15% พอร์ตลูกหนี้ขยายตัวไม่ต่ำกว่า 10% และรักษาระดับของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2560 ดังนั้นบริษัทคาดว่าจะสามารถทำกำไรในปีนี้ได้สูงกว่าปี 2560