

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562
(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินก่อนสอบทาน)

สรุปผลดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562

ในไตรมาสแรกของปี 2562 บริษัทสามารถสร้างรายได้และผลกำไรเติบโตต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า พอร์ตบริษัทยังเติบโตเพิ่มขึ้นที่ 7% หากเทียบกับงวดระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งมีจำนวนการตัดหนี้สูญและตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง พร้อมกันนั้นรายได้หนี้สูญได้รับคืนยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริหารงานจะเพิ่มขึ้น แต่เพิ่มในอัตราที่น้อยกว่าอัตราเติบโตของรายได้รวมที่สูงขึ้นมากกว่า ประกอบกับบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายทางการเงินได้ดี ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงเติบโตโดยมีภาพรวม ดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,589 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่มีกำไรจำนวน 1,209 ล้านบาท
- อัตราขยายตัวของรายได้ดอกเบี้ยรวมไตรมาสหนึ่งปี 2562 เท่ากับ 9% (yoy) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่ขยายตัว 3% (yoy) เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากทั้งสองธุรกิจ โดยบริษัทยังคงสามารถขยายฐานบัตร และเติบโตในยอดลูกหนี้รวมของทั้งสองธุรกิจ รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่มขึ้นที่ 8% (yoy) ทำให้รายได้รวมเท่ากับ 5,574 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% (yoy) จากไตรมาสแรกปี 2561
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 33.0% ลดลงจาก 35.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสหนึ่งปี 2562 นี้มูลค่าค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวมเท่ากับ 1,839 ล้านบาท คงอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 1,811 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นเพียง 2% ขณะที่รายได้รวมเพิ่มขึ้นถึง 9% จึงเป็นผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมลดลง
- ในรอบสองเดือน(มกราคมและกุมภาพันธ์)ปี 2562 ปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัว 9.4% สูงกว่าอัตราเติบโตของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ 8.6% บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าเดบิตที่ 8.0% หรือมีมูลค่าเท่ากับ 14,256 ล้านบาท ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 33,154 ร้านค้า เป็น 37,574 ร้านค้า
- ยอดลูกหนี้รวมขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 75,209 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 45,317 ล้านบาท เป็น 48,413 ล้านบาท (เพิ่ม 7% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 24,469 ล้านบาท เป็น 26,483 ล้านบาท (เพิ่ม 8% yoy)
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไตรมาสแรกของปี 2562 เท่ากับ 15.43% เพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่เคยอยู่ที่ 15.08% เนื่องจากค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับสูงขึ้นเป็น 18.33% จาก 18.10% จากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลที่มีปริมาณมูลค่าสัดส่วนของพอร์ตเพิ่มขึ้นจากเดิม ขณะเดียวกันบริษัทก็สามารถลดต้นทุนเงินทุนได้อีกจาก 3.02% เป็น 2.91%
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ต่อเนื่อง NPL รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.18% ลดลงจากไตรมาสหนึ่งปี 2561 ที่อยู่ที่ 1.34%

กำไรโต 31% (yoy)

- กำไรสุทธิจากการดำเนินงานในไตรมาสหนึ่งปี 2562 ของบริษัทเป็นจำนวน 1,589 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 31% โดยเกิดจากความสามารถในการสร้างรายได้เพิ่มขึ้นจากสองธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจบัตรเครดิต และธุรกิจสินเชื่อบุคคล มูลค่าหนี้สูญได้รับคืนยังคงเพิ่มจำนวนสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวมถึงหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้รวมที่เพิ่มขึ้นมากกว่า ทำให้ภาพรวมบริษัทสามารถเติบโตในผลกำไรอย่างต่อเนื่อง

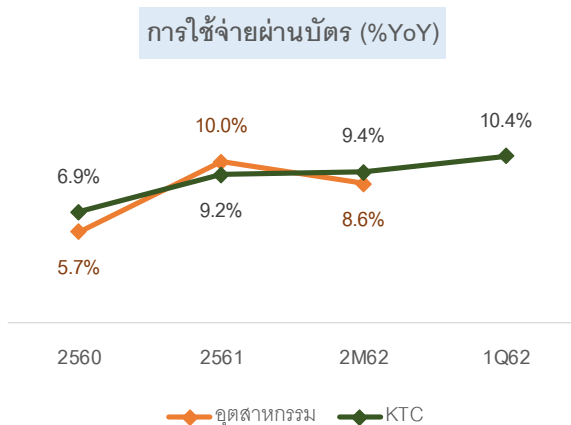
(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561	Y-Y(%)
รายได้รวม	5,574	5,108	9%
- หนี้สูญได้รับคืน	948	838	13%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,839	1,811	2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	380	388	(2%)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,371	1,404	(2%)
- หนี้สูญ	1,502	1,534	(2%)
- หนี้สงสัยจะสูญ	(132)	(130)	1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,984	1,506	32%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(394)	(297)	33%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	1,589	1,209	31%

• รายได้รวมไตรมาสหนึ่ง ปี 2562 เติบโตที่ 9% มาจากรายได้ดอกเบี้ยลูกหนี้บัตรเครดิตและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่เพิ่ม 9%(yoy) และ 10%(yoy) ตามลำดับ จากรายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 8% (yoy) และจากหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้น 13%

• ในไตรมาสนี้ ค่าใช้จ่ายการบริหารงานมีจำนวน 1,839 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นเพียง 2% (yoy) โดยองค์ประกอบหลักยังคงเป็น ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล (เพิ่ม 4% yoy) ค่าธรรมเนียมจ่าย (เพิ่ม 1% yoy) ค่าใช้จ่ายด้านบริหารงานอื่นๆ (เพิ่ม 1% yoy) ขณะที่ ค่าใช้จ่ายการตลาดลดลง 2% (yoy) เนื่องจากเป็นช่วงต้นปีเป็นช่วงที่ใช้งบการตลาดไม่มากเท่าไตรมาสอื่นๆ สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงที่ 2% (yoy) จากคุณภาพพอร์ตรวมของ

ลูกหนี้ที่ดี ทำให้สำรองลดลง ประกอบกับบริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 2% (yoy) เนื่องจากบริษัทออกหุ้นกู้ใหม่ในระยะเวลาที่ยาวขึ้นด้วยต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าหุ้นกู้เดิม ด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้ ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทลดลงอีกด้วย เป็นผลให้บริษัทสามารถทำกำไรสูงขึ้นกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรยังคงเติบโต



• ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสะสมสองเดือน(มกราคมและกุมภาพันธ์ 2562)เติบโตสูงกว่าอุตสาหกรรม บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรที่ 9.4% เมื่อเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมในรอบ 2 เดือนปี 2562 เติบโตที่ 8.6% หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรม อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ อยู่ที่ 8.8% และ 8.5% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนมกราคม และกุมภาพันธ์ อยู่ที่ 8.6% และ 10.2% ตามลำดับ สำหรับในเดือนมีนาคม บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรที่ 12.1% ทำให้ไตรมาสแรกปี 2562 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 10.4%

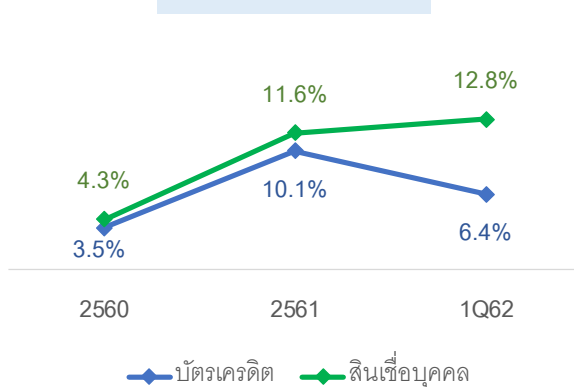
คุณภาพพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 7% (yoy)** บริษัทมีลูกหนี้ทั้งสิ้นรวม 75,209 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 48,413 ล้านบาท (7% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 26,483 ล้านบาท (8% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,359 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 69,850 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 45,379 ล้านบาท และที่เหลือเป็นพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 24,343 ล้านบาท

พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)



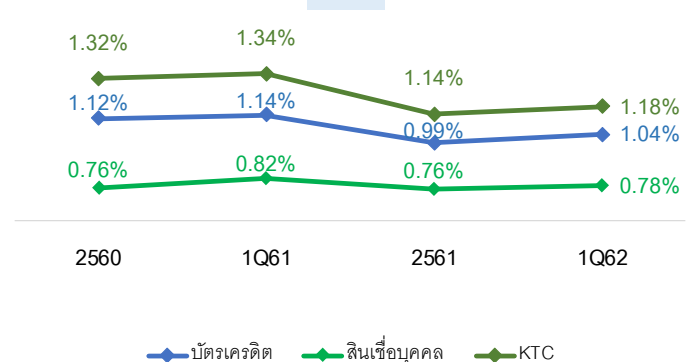
จำนวนสมาชิก (%YoY)



- **ฐานสมาชิกเติบโต 8.2% จากปีก่อน** ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562 บริษัทมีจำนวนฐานสมาชิกทั้งสิ้น 3.3 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,348,990 บัตร (เพิ่ม 6.4% yoy) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 967,059 บัญชี (เพิ่ม 12.8% yoy)

- **NPL ของทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นเล็กน้อย** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทยังคงมี NPL รวมอยู่ที่ 1.18% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ 1.34% และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปีที่มีค่า 1.14% โดย NPL ของบัตรเครดิต และ NPL ของสินเชื่อบุคคล สำหรับไตรมาสที่ 1 มีค่าที่ 1.04% และ 0.78% ตามลำดับ

%NPL



แนวทางการเติบโตในปี 2562

ในปี 2562 บริษัทคาดการณ์การขยายตัวของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมที่ 15% พอร์ตลูกหนี้ขยายตัว 10% และรักษาระดับของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2561 ที่ 1.1% และบริษัทคาดว่า บริษัทจะมีอัตราเติบโตในกำไรสุทธิประมาณ 10% จากปีก่อนหน้า นอกจากนี้แล้วบริษัทได้วางแนวทางการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ด้วยการสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ผ่านธุรกิจงานใน-ฟิโกไฟแนนซ์ รวมทั้งธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน โดยมีความมุ่งมั่นดำเนินงาน เพื่อสร้างการเติบโตขององค์กรอย่างต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการสร้างสรรค์สังคมด้วยความยั่งยืน