

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินก่อนสอบทาน)

สรุปภาพรวมการดำเนินงานครึ่งแรกของปี 2561

บริษัททำกำไรเติบโตต่อเนื่องจากครึ่งปีแรกของปีก่อนหน้า โดยสร้างรายได้จากการดำเนินงาน ทั้งจากยอดการใช้ผ่านบัตรที่เติบโตขึ้นและจากยอดลูกหนี้ในธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัว การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของหนี้สูญได้รับคืน อีกทั้งคงสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อยู่ในระดับที่เหมาะสม ขณะเดียวกันควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ ให้ลดลงค่อนข้างมาก โดยมีภาพรวมผลการดำเนินงานในครึ่งแรกของปี 2561 ดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 2,515 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่มีกำไรเท่ากับ 1,519 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 35.2% ลดลงจาก 36.3% ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ในรอบห้าเดือนปริมาณการใช้ผ่านบัตรของบริษัทขยายตัวที่ 7.6% มากกว่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เติบโตที่ 7.2% แต่ทั้งนี้ยังต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่เติบโตที่ 12.0%
- ยอดลูกหนี้รวมเท่ากับ 72,037 ล้านบาท ขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 44,339 ล้านบาทเป็น 46,251 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 22,409 ล้านบาทเป็น 25,423 ล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับครึ่งปีเท่ากับ 15.26% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 15.63% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยมีอัตราลดลงจาก 18.84% เหลือ 18.23% แม้ว่าต้นทุนเงินทุนจะลดลงจาก 3.20% เหลือ 2.97% ก็ตาม
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ดีต่อเนื่อง NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.27% ลดลงจาก 1.32% ณ สิ้นปี 2560 อีกทั้งลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสที่ผ่านมาที่อยู่ที่ 1.57% และ 1.34% ตามลำดับ บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง

กำไรครึ่งปีแรกโต 66%

- ในไตรมาสสองบริษัทมีกำไร 1,306 ล้านบาท ทำให้ภาพรวมครึ่งปี 2561 มีกำไรรวมทั้งสิ้น 2,515 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 66% เป็นผลจากรายได้โต 10% ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลงที่ 4%
- รายได้รวมครึ่งปี เท่ากับ 10,367 ล้านบาท ส่วนใหญ่เติบโตจากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลที่ 14% รวมถึงหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นที่ 29% รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 15% ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้ส่วนลดร้านค้า รายได้ค่าธรรมเนียม Interchange รายได้ค่าธรรมเนียมจากการเบิกเงินสดล่วงหน้า และค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้
- ในด้านค่าใช้จ่ายการบริหารงาน 3,647 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 6% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเกิดจากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 10% จากที่บริษัทจ่ายให้แก่บริษัทภายนอกในการใช้บริการติดตามทวงหนี้ และค่าธรรมเนียมจ่าย Interchange ที่สูงขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านบุคคลและค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าภาพรวมค่าใช้จ่ายการตลาดจะลดลงที่ 5% จากการลดลงของการจัดหาบัตรใหม่ แต่บริษัทยังคงมีจำนวนค่าใช้จ่ายในการจัดโปรแกรมส่งเสริมการตลาดที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ต้นทุนการ

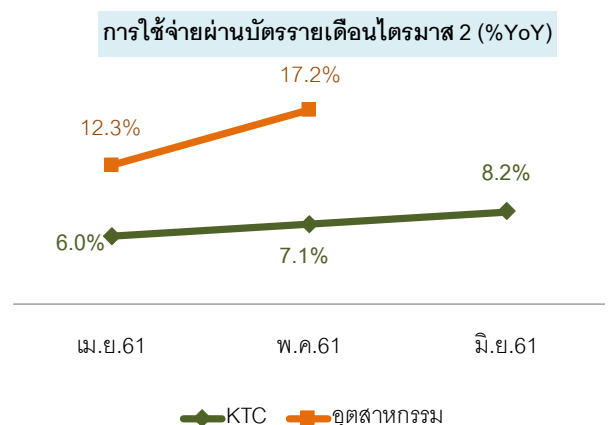
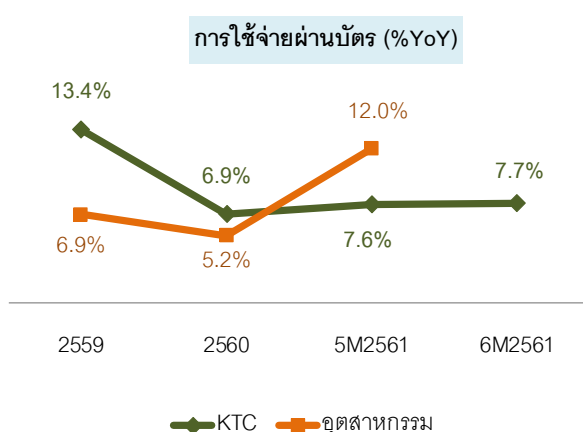
วิเคราะห์ผลดำเนินงาน	ครึ่งปี	ครึ่งปี	เติบโต
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี2561	ปี2560	Y-Y(%)
รายได้รวม	10,367	9,453	10%
- หนี้สูญได้รับคืน	1,709	1,321	29%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	3,647	3,429	6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	781	806	(3%)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,801	3,316	(16%)
- หนี้สูญ	2,983	3,128	-5%
- หนี้สงสัยจะสูญ	-182	188	(197%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,139	1,902	65%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(624)	(383)	63%
กำไรสุทธิ	2,515	1,519	66%

เงินก็ลดลงที่ 3% รวมถึงบริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง ทั้งจากการตัดหนี้สูญและจากการตั้งสำรองที่ลดลง 16% เนื่องจากบริษัทได้ใช้การคำนวณตามแนวทางของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (IFRS 9) ที่คาดว่าจะประกาศใช้ในอนาคตอันใกล้

■ เนื่องจากอัตราเพิ่มขึ้นของรายได้สูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทมีอัตราหดตัวลง จึงทำให้ผลการดำเนินงานในครึ่งปีนี้ บริษัทสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา ทำให้มั่นใจได้ว่ากำไรปีนี้จะดีกว่าเป้าหมายที่ได้วางไว้

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร

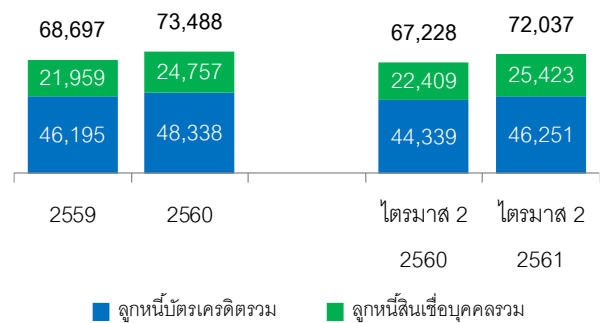
- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในช่วงห้าเดือนของอุตสาหกรรมมีอัตราเติบโตที่ 12.0% ในขณะที่บริษัทเติบโตที่ 7.6% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบมูลค่าดังกล่าวเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรมสำหรับไตรมาสสองปีนี้ พบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนเมษายน และพฤษภาคม ที่ 12.3% และ 17.2% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนเมษายน พฤษภาคม และมิถุนายน อยู่ที่ 6.0% 7.1% และ 8.2% ตามลำดับ ทำให้ไตรมาสสอง และงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 7.1% และ 7.7% ตามลำดับ



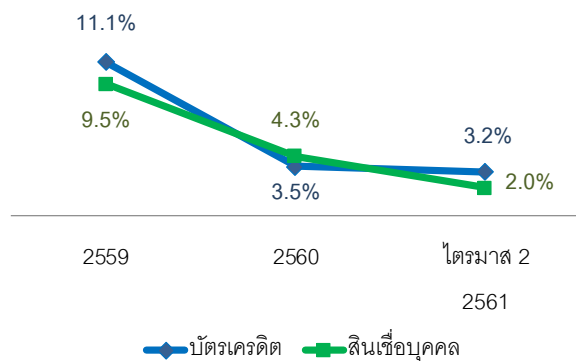
ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 7% (YoY)** ไตรมาสสองบริษัทมีลูกหนี้รวม 72,037 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 46,251 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 4%) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 25,423 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 13%) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,520 ล้านบาท บริษัทจะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งสิ้นเท่ากับ 66,517 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 43,113 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 23,266 ล้านบาท

พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)

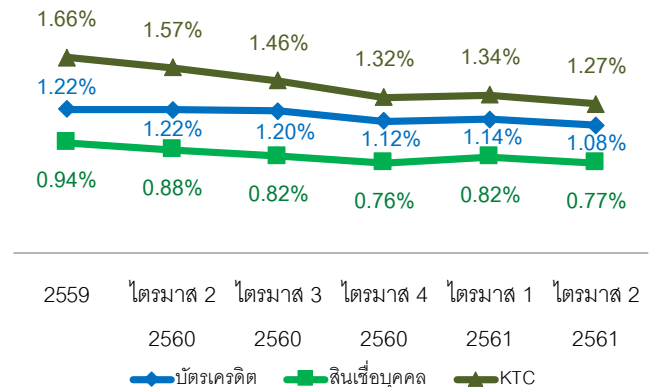


จำนวนสมาชิก (%YoY)



- **ฐานสมาชิกขยายตัว 3%** ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2561 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.12 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3.03 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,249,933 บัตร (ขยายตัว 3%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 867,236 บัญชี (ขยายตัว 2%)

%NPL



- **NPL คงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้มาโดยตลอด บริษัทยังคงมี NPL รวมอยู่ที่ 1.27% ลดลงหากเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ 1.57% โดย NPL ของบัตรเครดิตจาก 1.22% เหลือ 1.08% และ NPL ของสินเชื่อบุคคลลดลงจาก 0.88% เป็น 0.77%

แนวทางการเติบโตในปี 2561

ครั้งแรกของปีบริษัทมีอัตราการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ต่ำกว่าประมาณการที่ได้ตั้งไว้ อย่างไรก็ตามด้านการสร้างรายได้ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรและจากยอดลูกหนี้ของสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และเนื่องจากการควบคุมคุณภาพพอร์ตได้เป็นอย่างดี มีอัตราหนี้เสียที่ต่ำ ทำให้ผลประกอบการของบริษัทสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ด้วยภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบัตรเครดิตที่รุนแรงมากขึ้น อีกทั้งการควบคุมอย่างเข้มงวดของหน่วยงานกำกับดูแลของทางการ การเติบโตจึงเป็นไปในลักษณะที่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะสามารถทำผลดำเนินงานของทั้งปี 2561 ได้ดีกว่าประมาณการเดิมที่เคยเปิดเผยไว้