

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินก่อนสอบทาน)

สรุปภาพรวมการดำเนินงานเก้าเดือนของปี 2561

บริษัทสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสร้างรายได้จากการดำเนินงานหลักของกิจการ จากมูลค่าใช้จ่ายผ่านบัตรที่เติบโตขึ้น และจากฐานยอดลูกหนี้ในธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อบุคคลที่บริษัทมีอยู่ รวมถึงรักษาระดับสัดส่วนของหนี้สูญได้รับคืนที่ใกล้เคียงระดับเดิม มีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับต่ำ ขณะเดียวกันควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ ได้ดี โดยที่รายได้รวมขยายตัวขึ้นสะท้อนเป็นภาพรวมผลการดำเนินงานในเก้าเดือนของปี 2561 ดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 3,911 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่มีกำไรเท่ากับ 2,365 ล้านบาท
- รายได้รวมเติบโต 9% (yoy) จาก 14,421 ล้านบาท เป็น 15,743 ล้านบาท แยกเป็นรายได้ดอกเบี้ย (รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เติบโต 5% (yoy) รายได้ค่าธรรมเนียมขยายตัวเท่ากับ 14% (yoy) และหนี้สูญได้รับคืนเติบโตที่ 22% (yoy)
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 34.8% ลดลงจาก 36.3% ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ในรอบแปดเดือนปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัวที่ 8.4% สูงกว่าในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เติบโต 6.9% ขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 10.8%
- ยอดลูกหนี้รวมเท่ากับ 72,870 ล้านบาท ขยายตัว 6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 44,219 ล้านบาทเป็น 46,616 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 24,019 ล้านบาทเป็น 25,917 ล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับเก้าเดือนเท่ากับ 15.46% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 15.58% โดยมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยที่ 18.44% จากเดิมที่ 18.81% และต้นทุนเงินทุนที่ 2.98% จาก 3.22%
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ต่อเนื่อง NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.23% ลดลงจาก 1.32% ณ สิ้นปี 2560 บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง

กำไรไตรมาสสามและเก้าเดือนของปี 2561 เติบโต 65% (yoy)

- ในไตรมาสสามบริษัทมีกำไร 1,396 ล้านบาท ทำให้ภาพรวมเก้าเดือนปี 2561 มีกำไรรวมทั้งสิ้น 3,911 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 65% เป็นผลจากรายได้โต 9% ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลงที่ 5%
- รายได้รวมเก้าเดือนปี 2561 เท่ากับ 15,743 ล้านบาท ส่วนใหญ่เติบโตจากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลที่ 14% รวมถึงหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นที่ 22% รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 14% ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้ส่วนลดร้านค้า รายได้ค่าธรรมเนียม Interchange รายได้ค่าธรรมเนียมจากการเบิกเงินสดล่วงหน้า และค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยบัตรเครดิตลดลง 4% (yoy) เป็นผลมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18%

วิเคราะห์ผลดำเนินงาน	9เดือน	9เดือน	เติบโต
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี2561	ปี2560	Y-Y(%)
รายได้รวม	15,743	14,421	9%
- หนี้สูญได้รับคืน	2,550	2,088	22%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	5,472	5,242	4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,168	1,220	-4%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4,222	4,997	-16%
- หนี้สูญ	4,407	4,732	-7%
- หนี้สงสัยจะสูญ	-186	265	-170%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,882	2,961	65%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(971)	(596)	63%
กำไรสุทธิ	3,911	2,365	65%

- ค่าใช้จ่ายการบริหารงานมีจำนวน 5,472 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเกิดจากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 6% จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานติดตามหนี้ และค่าธรรมเนียมจ่าย Interchange ที่สูงขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านบุคคลและค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นด้วย แม้ว่าภาพรวมค่าใช้จ่ายการตลาดจะลดลงที่ 7% ด้วยบริษัทใช้เม็ดเงินที่น้อยลงทั้งในการจัดหาบัตรใหม่และในการจัดโปรแกรมส่งเสริมการตลาด แต่สามารถสร้างประสิทธิภาพในด้านการตอบสนองที่ดีขึ้นกว่าเดิม นอกจากนี้ต้นทุนการเงินก็ลดลงที่ 4% รวมถึงบริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง ทั้งจากการตัดหนี้สูญและจากการตั้งสำรองที่ลดลง 16%

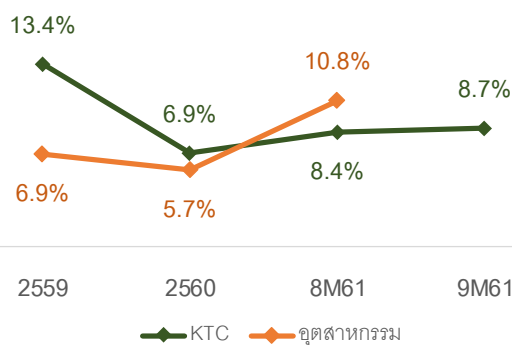
- เนื่องจากอัตราเพิ่มขึ้นของรายได้สูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่าย

รวมของบริษัทมีอัตราหดตัวลง จึงทำให้ผลการดำเนินงานในรอบเก้าเดือนปีนี้ บริษัทสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา ทำให้มั่นใจได้ว่ากำไรในปีนี้จะดีกว่าเป้าหมายเดิมที่ได้วางไว้

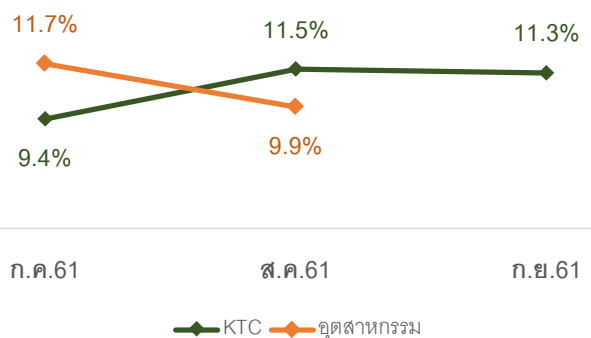
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในช่วงแปดเดือนของอุตสาหกรรมมีอัตราเติบโตที่ 10.8% ในขณะที่บริษัทเติบโตที่ 8.4% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบมูลค่าดังกล่าวเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรมสำหรับไตรมาสสามปีนี้ พบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนกรกฎาคม และสิงหาคม ที่ 11.7% และ 9.9% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนกรกฎาคม สิงหาคม และกันยายน อยู่ที่ 9.4% 11.5% และ 11.3% ตามลำดับ โดยในเดือนสิงหาคม เป็นเดือนแรกที่บริษัทกลับมาโตมากกว่าอุตสาหกรรม ทำให้ไตรมาสสามและงวดเก้าเดือนปี 2561 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 10.7% และ 8.7% ตามลำดับ

การใช้จ่ายผ่านบัตร (%YoY)



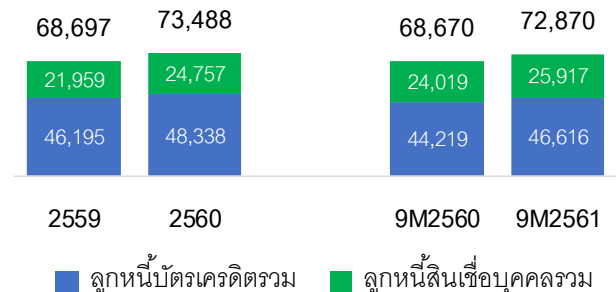
การใช้จ่ายผ่านบัตรรายเดือนไตรมาส 3 (%YoY)



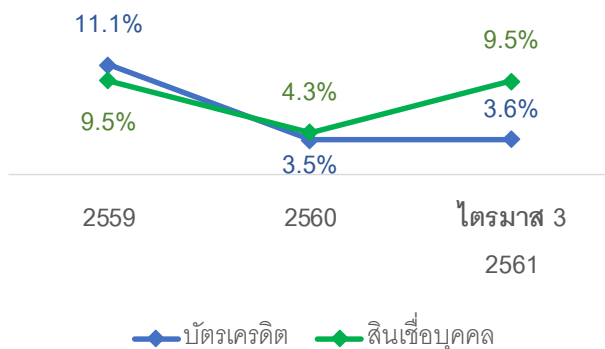
ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 6% (YoY)** ไตรมาสสามบริษัทมีลูกหนี้รวม 72,870 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 46,616 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5%) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 25,917 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 8%) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,516 ล้านบาท บริษัทจะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งสิ้นเท่ากับ 67,355 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 43,476 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 23,743 ล้านบาท

พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)



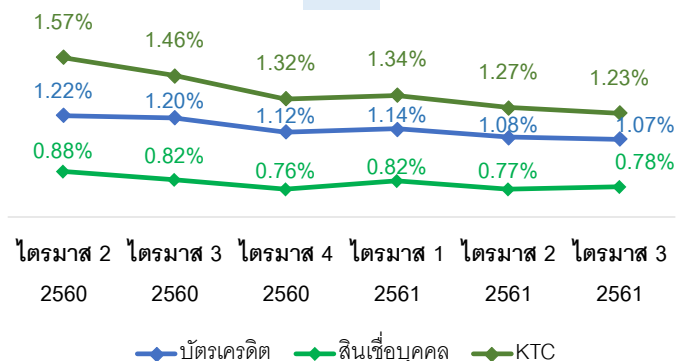
จำนวนสมาชิก (%YoY)



- **ฐานสมาชิกขยายตัว 5%** ณ สิ้นเดือนกันยายน 2561 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.23 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3.07 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,301,431 บัตร (ขยายตัว 4%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 929,634 บัญชี (ขยายตัว 9%)

- **NPL คงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้มาโดยตลอด บริษัทยังคงมี NPL รวมอยู่ที่ 1.23% ลดลงหากเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ 1.46% โดย NPL ของบัตรเครดิตจาก 1.20% เหลือ 1.07% และ NPL ของสินเชื่อบุคคลลดลงจาก 0.82% เป็น 0.78%

%NPL



แนวทางการเติบโตในปี 2561

ที่ผ่านมาเก้าเดือนแรกของปีบริษัทสามารถสร้างรายได้เติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรและจากยอดลูกหนี้ของสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับการควบคุมคุณภาพพอร์ตได้เป็นอย่างดี มีอัตราหนี้เสียที่ต่ำ ทำให้ผลประกอบการของบริษัทสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบัตรเครดิตที่รุนแรงมากขึ้น อีกทั้งการควบคุมอย่างเข้มงวดของหน่วยงานกำกับดูแลของทางการ อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะสามารถทำผลดำเนินงานของทั้งปี 2561 ได้ดีกว่าประมาณการเดิมที่เคยเปิดเผยไว้