

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินก่อนตรวจสอบ)

สรุปภาพรวมการดำเนินงานสำหรับปี 2561

ผลดำเนินงานบริษัทในปี 2561 เป็นไปตามคาดหมายที่ฝ่ายจัดการได้ประมาณการไว้ โดยบริษัทสร้างรายได้เติบโตต่อเนื่องจากปีก่อนหน้าและเพิ่มกำไรสูงขึ้น เป็นผลจากยอดการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เติบโตขึ้นและยอดลูกหนี้ทั้งธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัว อีกทั้งการสร้างฐานลูกค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการคงสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2561 เป็นดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 5,140 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 56% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่มีกำไรเท่ากับ 3,304 ล้านบาท
- รายได้รวมปี 2561 ขยายตัวเท่ากับ 9% (yoy) มีอัตราเติบโตชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับรายได้รวมของปี 2560 ที่เคยเพิ่มที่ 11% (yoy) โดยในปีนี้รายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจบัตรเครดิตลดลงเล็กน้อยที่ 1% (yoy) จากผลกระทบของการปรับลดของการคิดอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% แม้ว่ายังคงสามารถขยายฐานบัตรได้อย่างต่อเนื่องก็ตาม อย่างไรก็ตามรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลยังเติบโตได้ดีที่ 13% (yoy) พร้อมกับการเติบโตในมูลค่าของยอดลูกหนี้รวม ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและหนี้สูญได้รับค้ำยังเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้รวมมีค่าเท่ากับ 21,198 ล้านบาทเพิ่มจาก 19,525 ล้านบาท ในปี 2560
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 35.5% ลดลงจาก 36.6% เมื่อเทียบกับ ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ในรอบ 11 เดือนปี 2561 ปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัว 9.1% ขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 10.6% และปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าของบริษัทเติบโตที่ 10.1% เป็นมูลค่า 85,732 ล้านบาท ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 32,875 ร้านค้าเป็น 36,837 ร้านค้า
- ยอดลูกหนี้รวมขยายตัวที่ 6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 78,202 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 48,338 ล้านบาท เป็น 51,062 ล้านบาท (เพิ่ม 6% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 24,757 ล้านบาท เป็น 26,821 ล้านบาท (เพิ่ม 8% yoy)
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสิ้นปี 2561 เท่ากับ 15.10% ใกล้เคียงกับปี 2560 ที่เคยอยู่ที่ 15.13% เนื่องจากการลดลงของต้นทุนเงินเหลือเพียง 2.89% จาก 3.12% หักล้างกับการลดลงของค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยรับที่เท่ากับ 17.99% จาก 18.25% ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไม่แตกต่างไปจากเดิม
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ดีต่อเนื่อง NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.14% ลดลงจาก 1.32% ณ สิ้นปี 2560
- บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมาย

กำไรโต 56%(yoy)

- กำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2561 ของบริษัทเป็นจำนวน 5,140 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 56% จากความสามารถในการสร้างรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัททั้งจากบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล มูลค่าหนี้สูญได้รับค้ำยังคงเพิ่มจำนวนสูงขึ้น ความสามารถในการบริหารและจัดหาเงินกู้ยืมทำให้ต้นทุนเงินของบริษัทยังคงต่ำอยู่ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการทำงาน เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานรวมอยู่ในการควบคุมอย่างเหมาะสม อีกทั้งคุณภาพพอร์ตที่ดี ทำให้มูลค่าของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงจากปีก่อนหน้า ด้วยปัจจัยบวกต่างๆเหล่านี้ เป็นผลให้บริษัทสามารถสร้างผลกำไรเติบโตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- รายได้รวมสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 21,198 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนจากรายได้ดอกเบี้ยของบัตรเครดิต รายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อบุคคล รายได้ค่าธรรมเนียมรวมและรายได้อื่นๆที่ 27% 32% 23% และ 18% ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น จากระยะดอกเบี้ยบัตรเครดิตที่ลดลง 1% (yoy) จากระยะดอกเบี้ยสินเชื่อบุคคลที่เพิ่มขึ้น 13% (yoy) และจากรายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่มขึ้น 13% (yoy) โดยแยกรายละเอียดของรายได้ค่าธรรมเนียมมาจากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange (เพิ่ม 34%) รายได้ส่วนลดร้านค้า (เพิ่ม 8%) และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเบิกเงินสดล่วงหน้า(เพิ่ม 4%) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลง (ลด 5%) ทั้งนี้ในส่วนจากรายได้บางส่วนใหญ่จะเกิดจากหนี้สูญได้รับคืนคิดเป็น 88% ของรายได้อื่นๆ

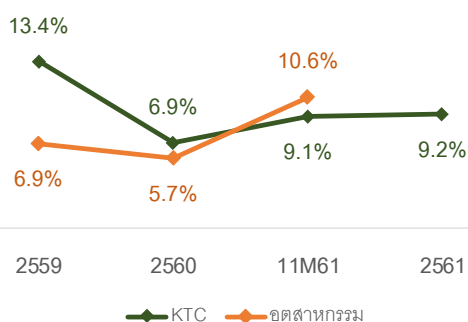
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี2561	ปี2560	Y-Y(%)
รายได้รวม	21,198	19,525	9%
- หนี้สูญได้รับคืน	3,342	2,855	17%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	7,524	7,143	5%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,555	1,629	(4%)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,703	6,627	(14%)
- หนี้สูญ	5,914	6,323	(6%)
- หนี้สงสัยจะสูญ	(211)	303	(170%)
กำไรก่อนภาษี	6,416	4,127	55%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,277)	(822)	55%
กำไรสุทธิ	5,140	3,304	56%
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิ	1	(18)	(108%)
จากภาษีเงินได้			
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	5,141	3,287	56%

- ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายการบริหารงานมีจำนวน 7,524 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 5% (yoy) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 ที่เคยมีอัตราเติบโตที่ 3% (yoy) ค่าใช้จ่ายบริหารงานของบริษัทส่วนใหญ่เพิ่มจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่สูงขึ้น 6% yoy เพราะมีการเพิ่มจำนวนสมาชิกใหม่ทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล ตลอดจนการเพิ่มโปรโมชั่นทางการตลาดเพื่อกระตุ้นให้เกิดการใช้ผ่านบัตรเครดิตและการเบิกถอนเงินสดให้มากขึ้น นอกจากนี้ยังเกิดจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น (เพิ่ม 5% yoy) จากจำนวนรายการการค้าที่มากขึ้น และค่าธรรมเนียมที่บริษัทให้แก่บริษัทภายนอกในการให้บริการติดตามทวงหนี้ ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล (เพิ่ม 6% yoy) และค่าใช้จ่ายด้านบริหารงานอื่นๆ (เพิ่ม 4% yoy) ในทางตรงกันข้ามบริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงที่ 14%(yoy) ทั้งจากการตัดหนี้สูญและจากการตั้งสำรอง เนื่องจากคุณภาพพอร์ตลูกหนี้รวมดี พร้อมกันนั้น บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงที่ 4% (yoy) เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการเงินได้ดี การที่

บริษัทเติบโตในรายได้ ขณะที่ค่าใช้จ่ายหดตัวลง จากการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและความสามารถในการควบคุมคุณภาพหนี้ให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้ เป็นผลให้บริษัทสามารถทำกำไรสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทปี 2561 เริ่มปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรม

การใช้จ่ายผ่านบัตร (%YoY)

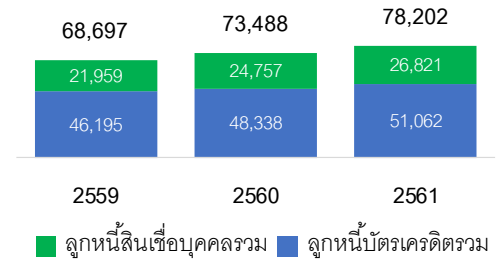


- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสำหรับปี 2561 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีอัตราเติบโตที่ 9.2% สูงขึ้นกว่าปี 2560 ที่เคยเติบโตที่ 6.9% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมในรอบ 11 เดือนปี 2561 บริษัทเติบโตที่ 9.1% ขณะที่อุตสาหกรรมขยายตัวที่ 10.6% หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรม อุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนตุลาคม และพฤศจิกายน อยู่ที่ 17.2% และ 5.2% ตามลำดับ ขณะที่บริษัทมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนตุลาคม และพฤศจิกายน ขยายตัวที่ 17.6% และ 3.9% ตามลำดับ ทั้งนี้ ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 10.5%

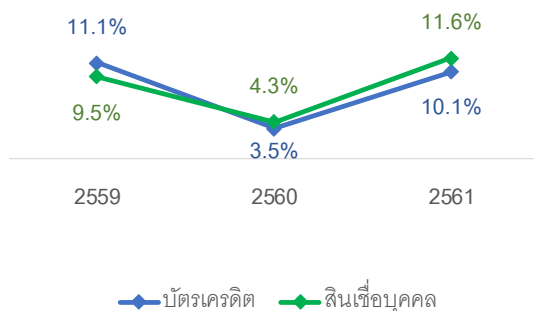
คุณภาพพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 6% (YoY)** บริษัทมีลูกหนี้รวม 78,202 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 51,062 ล้านบาท (6% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 26,821 ล้านบาท (8% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,489 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 72,713 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 47,937 ล้านบาท และที่เหลือเป็นพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 24,644 ล้านบาท

พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)



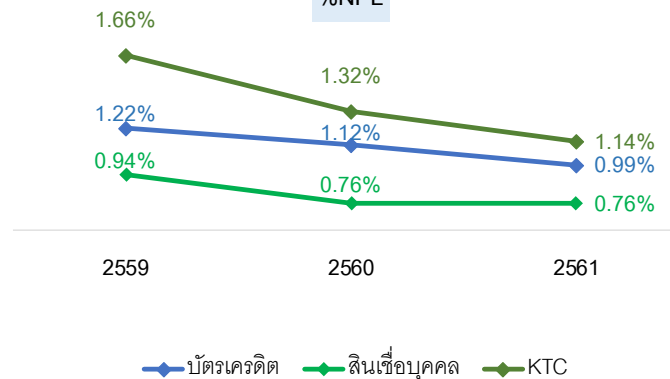
จำนวนสมาชิก (%YoY)



- **ฐานสมาชิกเติบโต 10.5% จากปีก่อน** ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 บริษัทมีจำนวนฐานสมาชิกทั้งสิ้น 3.3 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,387,659 บัตร (ขยายตัว 10.1%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 951,882 บัญชี (ขยายตัว 11.6%)

- **ควบคุม NPL ของทั้งบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมี NPL รวมอยู่ที่ 1.14% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ 1.32% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.12% เหลือ 0.99% และ NPL ของสินเชื่อบุคคล มีมูลค่าเท่ากับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าคืออยู่ที่ 0.76%

%NPL



แนวทางการเติบโตในปี 2562

ทั้งนี้บริษัทได้วางแผนงานดำเนินงานสำหรับปี 2562 ด้วยแผนขยายตัวของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมที่ไม่ต่ำกว่า 15% พอร์ตลูกหนี้ขยายตัวไม่ต่ำกว่า 10% และรักษาระดับของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2561 คืออยู่ที่ 1.14% ดังนั้นบริษัทคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2562 จะมีอัตราเติบโตที่ 10% เมื่อเทียบกับปี 2561