

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินก่อนสอบทานภายใต้ TFRS9)

สรุปผลดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 และครึ่งแรกของ ปี 2563

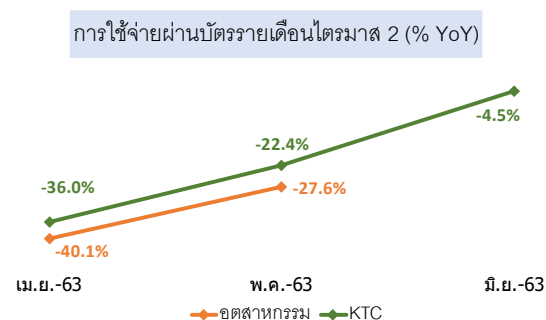
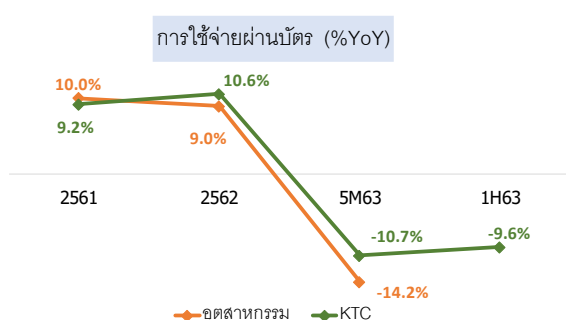
การระบาดของ COVID-19 เริ่มส่งผลกระทบต่อที่ชัดเจนขึ้นเมื่อรัฐบาลประกาศใช้พระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน (พ.ร.ก. ฉุกเฉิน) ตั้งแต่ 26 มีนาคม 2563 เป็นต้นมา ซึ่งมีผลกระทบต่อปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงของการประกาศ พ.ร.ก.ฉุกเฉิน แต่เมื่อเริ่มผ่อนคลายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรก็เริ่มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ ขณะที่พอร์ตลูกหนี้ของบริษัทยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ 8.3% (yoy) และยังคงความสามารถในการหารายได้และการสร้างผลกำไร พร้อมกันที่บริษัทยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายทางการเงินได้ดี มีรายได้หนี้สูญได้รับคืนอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ผลการดำเนินงานของบริษัทสรุปได้ ดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิไตรมาสสองและครึ่งปี ภายใต้มาตรฐาน TFRS9 จำนวน 1,149 ล้านบาท และ 2,790 ล้านบาท ตามลำดับ
- รายได้ดอกเบี้ยรวม (รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) ไตรมาสสองและครึ่งปี 2563 เพิ่มขึ้นที่ 9.3% (yoy) และ 10.0% (yoy) หรือมีมูลค่าเท่ากับ 3,632 และ 7,247 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) ลดลงที่ 20.4% (yoy) และ 12.3% (yoy) หรือมีมูลค่าเท่ากับ 969 และ 2,152 ล้านบาท ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ไตรมาส 2 ปี 2563 (TFRS9)	สัดส่วน (%)	งบการเงินรวม ไตรมาส 2 ปี 2562 (มาตรฐานเดิม)	สัดส่วน (%)
รายได้รวม	5,409	100%	5,528	100%
- หนี้สูญได้รับคืน	699	13%	818	15%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,501	28%	1,913	35%
ต้นทุนทางการเงิน	379	7%	391	7%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,084	39%	1,567	28%
(หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)				
- หนี้สูญ	66	1%	1,506	27%
- หนี้สงสัยจะสูญ	2,018	37%	61	1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,446	27%	1,657	30%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	297	5%	333	6%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	1,149	21%	1,323	24%

- สำหรับงวดครึ่งปี บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) ลดลงจาก 33.8% (yoy) เหลือเพียง 31.0% (yoy) เนื่องจากลดกิจกรรมการตลาดในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

- ในรอบห้าเดือนปี 2563 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทลดลงที่ 10.7% ขณะที่อุตสาหกรรมติดลบเช่นกันที่ 14.2% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบอัตราการเปลี่ยนแปลงรายเดือนสำหรับไตรมาสสองปีนี้พบว่า อุตสาหกรรมมีอัตราลดลงในเดือนเมษายน และพฤษภาคม ที่ 40.1% และ 27.6% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนเมษายน และพฤษภาคม ในอัตราลดลงน้อยกว่าอุตสาหกรรมที่ 36.0% และ 22.4% ตามลำดับ จะเห็นว่าอัตราลดลงมีมูลค่าน้อยลงเรื่อยๆ โดยเห็นได้จากเดือนมิถุนายน บริษัทมีอัตราลดลงอยู่ที่ 4.5% ซึ่งเป็นผลจากมาตรการผ่อนคลายของภาครัฐ ผู้บริโภคเริ่มปรับตัวและกลับมาใช้จ่ายผ่านบัตรเพิ่มเข้าสู่ระดับใกล้เคียงปกติ สำหรับงวดหกเดือนปี 2563 บริษัทมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในอัตราลดลงที่ 9.6% หรือมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 90,613 ล้านบาท



- สินเชื่อบุคคลรวมเพิ่มขึ้น 8.3% หรือมีจำนวนเท่ากับ 83,486 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเท่ากับ 53,242 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมเป็น 30,244 ล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) ในครึ่งแรกของปี 2563 เท่ากับ 15.82% จากค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับ (Average Interest Receive) ที่เท่ากับ 18.64% และมีต้นทุนเงินทุนที่ 2.81%
- NPL รวมของบริษัทภายใต้ TFRS9 อยู่ที่ 6.6%

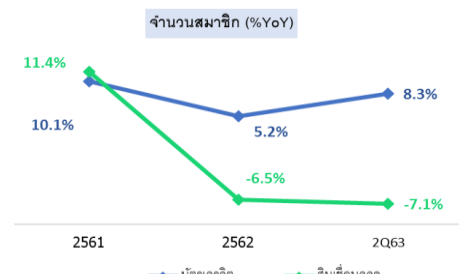
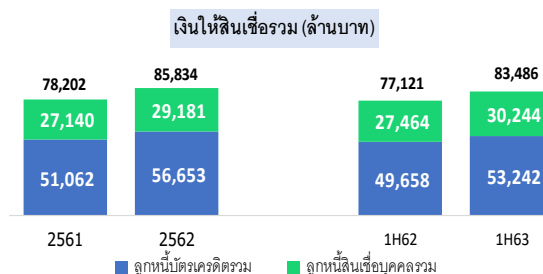
(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ครึ่งปี 2563 (TFRS9)	สัดส่วน (%)	งบการเงินรวม ครึ่งปี 2562 (มาตรฐานเดิม)	สัดส่วน (%)
รายได้รวม	11,078	100%	11,102	100%
- หนี้สูญได้รับคืน	1,513	14%	1,766	16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,430	31%	3,753	34%
ต้นทุนทางการเงิน	773	7%	771	7%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	3,392	31%	2,937	26%
- หนี้สูญ	376	3%	3,008	27%
- หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	3,016	27%	(71)	(1%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,483	31%	3,640	33%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	693	6%	728	7%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	2,790	25%	2,913	26%

รายได้และค่าใช้จ่าย

- รายได้รวมครึ่งปี 2563 อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมหากเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อน โดยมาจากรายได้ดอกเบี้ยลูกหนี้บัตรเครดิตและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่เพิ่ม 11%(yoy) และ 9%(yoy) ตามลำดับ ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) มีอัตราติดลบที่ 12% (yoy) จากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange Fee รายได้ค่าธรรมเนียมเบิกถอนเงินสด และรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจร้านค้า (Acquiring Business) ที่ลดลง
- ในงวดครึ่งปีนี้มีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 7,595 ล้านบาท แบ่งเป็น ค่าใช้จ่ายบริหารงาน 3,430 ล้านบาท ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ) 3,392 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงิน 773 ล้านบาท ตามลำดับ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 9% (yoy)
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ) มีมูลค่าทั้งสิ้น 3,392 ล้านบาท แบ่งเป็น หนี้สูญ 376 ล้านบาท และหนี้สงสัยจะสูญ 3,016 ล้านบาท

คุณภาพเงินให้สินเชื่อ

- เงินให้สินเชื่อเติบโต บริษัทมีสินเชื่อรวมทั้งสิ้น 83,486 ล้านบาท เมื่อหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งสิ้นมูลค่า 8,686 ล้านบาท จะมียอดเงินให้สินเชื่อสุทธิรวมเท่ากับ 74,800 ล้านบาท
- ฐานสมาชิกเติบโต 3.8% จากปีก่อน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 บริษัทมีจำนวนฐานสมาชิกทั้งสิ้น 3.5 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,605,461 บัตร (เพิ่ม 8.3% yoy) และสินเชื่อบุคคล (รวมสินเชื่อธนวัฏ และสินเชื่อเจ้าของกิจการ) จำนวน 932,112 บัญชี (ลดลง 7.1% yoy) จากการปิดบัญชีที่ไม่เคลื่อนไหว



- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 คาดว่าจะสามารถจำแนกตามประเภทธุรกิจและตามประเภทการจัดชั้นได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563		
	บัตรเครดิต	สินเชื่อบุคคล	รวม
ชั้นที่ 1	42,572	21,737	64,309
ชั้นที่ 2	7,481	5,655	13,136
ชั้นที่ 3	2,960	2,554	5,515
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	53,013	29,947	82,960
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ(สุทธิ)	229	297	527
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	53,242	30,244	83,486
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,929	3,757	8,686
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	48,314	26,486	74,800

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางดังกล่าวเป็นตัวเลขประมาณการจากงบการเงินก่อนสอบทาน ซึ่งจะสามารถดูข้อมูลฉบับเต็มได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินฉบับสอบทานแล้วประจำไตรมาสที่ 2/2563 ที่จะเปิดเผยในเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2563

ผลกระทบจากการใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (TFRS9)

บริษัทได้เริ่มนำมาตราฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (TFRS9) มาใช้นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นมา โดยมีผลกระทบต่อการแสดงผลตัวเลขรายงานทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงไป ดังต่อไปนี้

1. การเปลี่ยนแปลงการตัดหนี้สูญที่แตกต่างไปจากเดิม โดยการตัดหนี้สูญจะทำให้ค่าลงภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 หนี้สูญจะตัดได้ต่อเมื่อพิสูจน์ได้ว่า ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้อีกต่อไป ซึ่งผลกระทบจากมาตรฐานบัญชีดังกล่าว จะทำให้การรายงานลูกหนี้จัดชั้น NPL มีตัวเลขที่สูงขึ้น ดังแสดงตัวเลขตามตารางนี้

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ครึ่งปี 2563 (TFRS9)	งบการเงินรวม ไตรมาส 2 ปี 2563 (TFRS9)	งบการเงินรวม ไตรมาส 1 ปี 2563 (TFRS9)
ลูกหนี้จัดชั้น NPL	5,526	5,526	3,280
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	3,392	2,084	1,308
- หนี้สูญ (Bad Debt)	376	66	310
- หนี้สงสัยจะสูญ (Doubtful)	3,016	2,018	998

2. การเปลี่ยนแปลงในลูกหนี้จัดชั้น NPL กล่าวคือมาตรฐานกำหนดให้บริษัทต้องตั้งสำรองสำหรับ NPL (เงินต้นและดอกเบี้ย) ตามจำนวนที่ได้จากการคำนวณตาม ECL Model (Expected Credit Loss Model) มีผลต่อ อัตราส่วนที่เกี่ยวข้องกับ NPL และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) แสดงตัวเลขที่แตกต่างไปจากเดิมดังตารางข้างล่างนี้

ผลกระทบของการแสดงรายการทางการเงิน	งบการเงินรวม ไตรมาส 2 ปี 2563 (TFRS9)	งบการเงินรวม ไตรมาส 1 ปี 2563 (TFRS9)
NPL ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (%)	6.6%	4.0%
-NPL ต่อเงินให้สินเชื่อลูกหนี้บัตรเครดิต (%)	5.6%	3.4%
-NPL ต่อเงินให้สินเชื่อลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (%)	8.5%	5.0%
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อรวม (%)	10.4%	8.1%
NPL Coverage Ratio (%)	157%	203%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	7.9	8.3
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.45	0.64

3. การเปลี่ยนแปลงค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ณ 30 มิถุนายน 2563

(หน่วย : ล้านบาท)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น			ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญ	รวม
	สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มี การเพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญของความเสี่ยง ด้านเครดิต (ชั้นที่ 1)	สินทรัพย์ทางการเงินที่มี การเพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญของความเสี่ยง ด้านเครดิต (ชั้นที่ 2)	สินทรัพย์ทางการเงินที่มี การด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3)		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	-	-	-	5,670	5,670
ผลกระทบจากการนำ TFRS 9 มาถือปฏิบัติ	2,419	1,998	1,252	(5,670)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563	2,419	1,998	1,252	-	5,670
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการเปลี่ยนการจัดชั้น	167	(724)	557	-	-
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการวัดมูลค่าค่าเผื่อผลขาดทุน	122	1,028	2,348	-	3,498
สินทรัพย์ทางการเงินใหม่ที่ซื้อหรือได้มา	236	-	-	-	236
สินทรัพย์ทางการเงินที่ถูกตัดรายการ	(48)	(62)	(232)	-	(342)
ส่วนที่ตัดออกจากบัญชี	-	-	(376)	-	(376)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563	2,897	2,241	3,549	-	8,686

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางดังกล่าวเป็นตัวเลขประมาณการจากงบการเงินก่อนสอบทาน ซึ่งจะสามารถดูข้อมูลฉบับเต็มได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินฉบับสอบทานแล้ว ประจำไตรมาสที่ 2/2563 ที่จะเปิดเผยในเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2563

4. ณ ไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีการตั้งส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการ (Management Overlay) เพิ่มขึ้นเป็น 1,000 ล้านบาท จากเดิม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 ที่ 450 ล้านบาท เพื่อรองรับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจในอนาคต

ผลกระทบจาก COVID-19

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร และการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้โดยไม่มีอาจหลีกเลี่ยงได้ นอกจากนี้กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ออกมาตรการช่วยเหลือด้านสินเชื่อสำหรับลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ซึ่งบริษัทก็ได้ดำเนินการตามมาตรการดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 26 มีนาคม 2563 ต่อมาธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศเรื่องมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยเพิ่มเติมในช่วงสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ระยะที่ 2 ลงวันที่ 19 มิถุนายน 2563 บริษัทจึงได้มีมติอนุมัตินโยบายเพิ่มเติมตามแนวทางของ ธปท. โดยมีการปรับลดเพดานดอกเบี้ยและเพิ่มวงเงินสำหรับลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลตามอัตราที่ ธปท. กำหนดไว้ มีผลตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2563 และดำเนินการมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ในระยะที่ 2 โดยการขยายขอบเขตและระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกหนี้รายย่อยที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เช่น การเปลี่ยนสินเชื่อเป็นระยะยาว การเลื่อนการชำระค่างวดหรือเงินต้น หรือการลดค่างวด เป็นต้น โดยขยายเวลาไปเป็นสิ้นสุดภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยกลุ่มลูกหนี้ที่สมัครเข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือของบริษัทในการปรับโครงสร้างหนี้ ณ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวนประมาณ 4,000 ราย มูลหนี้ราว 300 ล้านบาท และมียอดลูกหนี้ที่ขอพักชำระหนี้เพียง 99 ราย

จากการประเมินผลกระทบของสถานการณ์ในไตรมาสสองนี้ หากเหตุการณ์การระบาดไม่ส่งผลถึงระดับที่รัฐบาลจำเป็นต้องพิจารณามาตรการที่เข้มข้นมากขึ้น เชื่อว่าไตรมาสที่สองนี้จะเป็นช่วงเวลาที่ได้รับผลกระทบในด้านคุณภาพสินทรัพย์มากที่สุดแล้ว ฝ่ายจัดการเชื่อมั่นว่าจะดูแลรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อไว้ให้ได้ดีที่สุด อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีหลังต่อจากนี้ การดำเนินธุรกิจของบริษัทยังต้องเผชิญกับความเสี่ยง

จากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ชะลอตัว และอาจมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น หากมีการแพร่ระบาดของอย่างรุนแรงของเชื้อ COVID-19 อีกครั้ง ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงาน ความสามารถในการชำระหนี้ หรือการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ นอกจากนั้นการประกาศใช้มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธปท. ในระยะที่ 2 ที่ปรับลดเพดานดอกเบี้ยลงทั้งธุรกิจบัตรเครดิต 2% และธุรกิจสินเชื่อบุคคล 3% ส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้น นักลงทุนไม่ควรนำผลการดำเนินงานในครึ่งปีแรก มาเป็นฐานในการประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายจัดการจะปรับเปลี่ยนโมเดลทางธุรกิจให้ตอบสนองต่อสภาพการเปลี่ยนแปลงทั้งของเศรษฐกิจและของอัตราดอกเบี้ยรับที่ลดลง โดยจะให้ความสำคัญกับการขยายตัวของ “สินเชื่อพีเอ็ม” ในส่วนที่เป็นสินเชื่อที่มีหลักประกัน อาทิ สินเชื่อจำนำทะเบียนทั้งรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ควบคู่ไปกับการขยายสินเชื่อพีไคไฟแนนซ์และนาโนไฟแนนซ์ ซึ่งเป็นธุรกิจที่น่าจะมีโอกาสสร้างการเติบโตที่ดีในระยะยาว