

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

591 อาคารสมัยชาวนา 2 ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110

โทร: 02 123 5100 โทรสาร: 02 123 5190 ทะเบียนเลขที่ 0107545000110

Krungthai Card Public Company Limited

591 United Business Centre II, 14th Fl., Sukhumvit Rd., North Klongton, Wattana, Bangkok 10110 Thailand

Tel: 02 123 5100 Fax: 02 123 5190 Reg. No. 0107545000110

ที่ KTC 444/2562

วันที่ 10 พฤษภาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง ที่แจ้งผลประกอบการของบริษัทสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

สิ่งที่ส่งมาด้วย บทวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 1 ปี 2562 ของฝ่ายบริหาร

คณะกรรมการของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีมติรับรองงบการเงินของบริษัทและรายงานของผู้สอบบัญชี
สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งสอบทานโดย บริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัส & โคopers สอบบัญชี จำกัด บริษัทได้นำส่งงบการเงิน
ดังกล่าวและรายงานของผู้สอบบัญชีมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมกันนี้บริษัทได้จัดทำคำอธิบายและบทวิเคราะห์สำหรับ
ผลการดำเนินงานในปี เพื่อชี้แจงแสดงรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงิน ภาพรวมอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัย
อื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

(นายชุตติเดช ชัยติ)

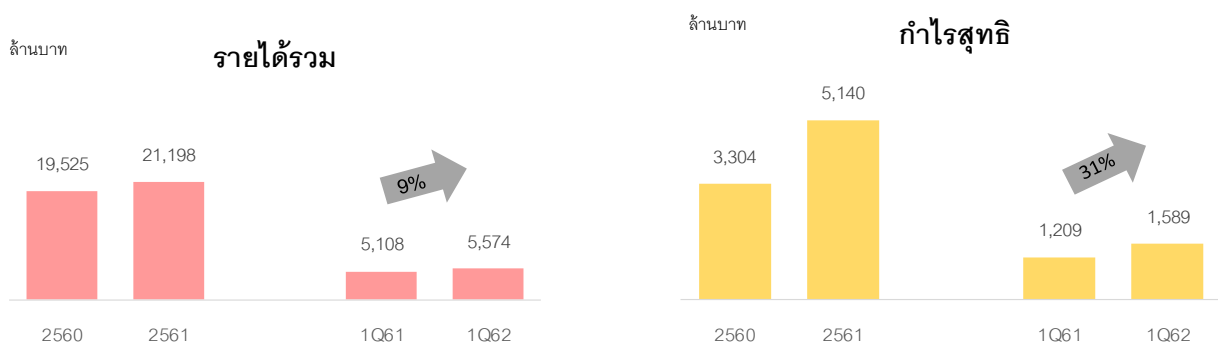
Chief Financial Officer

บทสรุปผู้บริหาร

กำไรสุทธิในไตรมาสแรกปี 2562 ขยายตัว 31% บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,589 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 31% หากเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่า 1,209 ล้านบาท ขณะที่พอร์ตบริษัทยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น 7% (yoy) เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เคยขยายตัวที่ 6% (yoy) อย่างไรก็ตามการที่พอร์ตมีคุณภาพที่ดีส่งผลให้การตัดหนี้สูญ และการตั้งสำรองลดลง พร้อมกันกับที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากผลของต้นทุนเงินใหม่ที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายการดำเนินงานต่อรายได้รวมที่ลดลง เนื่องจากค่าใช้จ่ายรวมมีมูลค่าคงระดับเดิมแต่บริษัทสามารถเพิ่มรายได้ขึ้นเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ บริษัทยังคงความสามารถในการติดตามหนี้ได้ดี เป็นผลให้รายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทสามารถสร้างผลกำไรที่เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาสแรก ปี 2562

สำหรับไตรมาสหนึ่ง ปี 2562 บริษัทสามารถสร้างผลกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีกำไรสุทธิที่ 1,589 ล้านบาท หรือคิดเป็นขยายตัวที่ 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการขยายตัวของพอร์ตทั้งสองธุรกิจที่เพิ่มขึ้น 7% ด้านธุรกิจบัตรเครดิตเน้นสร้างประสบการณ์ที่ดี พัฒนากลยุทธ์การตลาดแบบสร้างความแตกต่าง พร้อมพยายามมุ่งสู่เป้าหมายของการเติบโตด้านปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่กำหนดไว้ ขณะที่พอร์ตสินเชื่อบุคคลยังคงขยายตัว มุ่งจัดกิจกรรมแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายของสมาชิก โดยมุ่งเน้นขยายฐานสมาชิกไปยังกลุ่มเป้าหมายวิชาชีพต่างๆ พร้อมพัฒนาคุณสมบัติผลิตภัณฑ์ให้ตรงต่อความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างความภักดีในระยะยาว ประกอบกับบริษัทยังคงความมีประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลการดำเนินงานรวมของเคทีซีสรุปได้ดังนี้



- ยอดลูกหนี้รวมไตรมาสหนึ่ง ปี 2562 เท่ากับ 75,209 ล้านบาท ขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 45,317 ล้านบาท เป็น 48,413 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 24,469 ล้านบาทเป็น 26,483 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 5,574 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 9% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 8% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่ม 13%
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทไตรมาสหนึ่งเท่ากับ 1.18% ลดลงจากเดิม 1.34% (yoy) และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีอยู่ที่ 1.14% อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้ใกล้เคียงระดับเดิมได้อย่างต่อเนื่อง

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,371 ล้านบาท ลดลง 2% (yoy) แม้ว่าพอร์ตจะขยายตัวต่อเนื่อง แต่ด้วยคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ที่เข้ามาใหม่ดี จึงตั้งสำรองน้อยลง นอกจากนี้จำนวนการตัดหนี้สูญลดลงไปด้วย อีกทั้งมูลค่า NPL ที่ต่ำ ทำให้สัดส่วนของค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ของบริษัทเพิ่มเป็นเท่ากับ 605% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 591%

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส1 ปี 2562	สัดส่วน %	ไตรมาส1 ปี 2561	สัดส่วน %	อัตรา เติบโต %
รายได้รวม	5,574	100%	5,108	100%	9%
- หนี้สูญได้รับคืน	948	17%	838	16%	13%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,839	33%	1,811	35%	2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	380	7%	388	8%	-2%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,371	25%	1,404	27%	-2%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,984	36%	1,506	29%	32%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	394	7%	297	6%	33%
กำไรสุทธิ	1,589	29%	1,209	24%	31%

- ระดับสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้สุทธิ (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 33.0% ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 35.4% เนื่องจากบริษัทสามารถเพิ่มรายได้ในอัตราเติบโตที่สูงขึ้นมาก ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีมูลค่าใกล้เคียงเดิมจึงเป็นผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิลดลงค่อนข้างมาก
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไตรมาสหนึ่งสำหรับปี 2562 เท่ากับ 15.43% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.08% เนื่องจากค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจาก 18.10% เป็น 18.33% ด้วยมูลค่าของสัดส่วนพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นจากเดิมทำให้อัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยของบริษัทสูงขึ้น ขณะที่บริษัทสามารถลดต้นทุนเงินกู้ได้อีกเล็กน้อยจาก 3.02% เหลือเพียง 2.91%
- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมในไตรมาสหนึ่งปี 2562 เติบโตที่ 8.6% ขยายตัวต่ำกว่าบริษัทที่เติบโตเพิ่มขึ้นที่ 10.4% หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนพบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนมกราคม กุมภาพันธ์และ มีนาคม อยู่ที่ 8.8% 8.5% และ 8.5% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนมกราคม กุมภาพันธ์และ มีนาคม อยู่ที่ 8.6% 10.2% และ 12.1% ตามลำดับ บริษัทมีการปรับกลยุทธ์เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายใหม่และรักษาสถานะเดิมให้อยู่กับแบรนด์เคทีซีอย่างยั่งยืน มีการให้สิทธิประโยชน์เพิ่มเติม ผ่านส่วนลด การคืนเงิน การใช้คะแนนสะสม รวมถึงการทำตลาดออนไลน์ซึ่งมีรูปแบบที่ง่าย และสะดวกในด้านการใช้งาน จึงเป็นผลให้ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของสมาชิกยังคงเติบโตเพิ่มขึ้น
- ในด้านธุรกิจร้านค้ารับบัตร บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในไตรมาสแรกปี 2562 เติบโตที่ 6% เป็นมูลค่า 22,282 ล้านบาท จาก 20,966 ล้านบาท ด้วยจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 33,304 ร้านค้า เป็น 37,787 ร้านค้า เพิ่ม 13% จากโครงการขยายร้านค้าออนไลน์และโครงการขยายร้านค้าออฟไลน์ ซึ่งเป็นผลให้ปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าสูงขึ้น

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคไตรมาสหนึ่ง ปี 2562

ธนาคารแห่งประเทศไทย ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2562 จากเดิมที่เคยได้ประมาณการไว้ที่ 4.0% เป็น 3.8% เมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์ต่างประเทศชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและปริมาณการค้าโลกที่ชะลอตัวลง เป็นผลให้การส่งออกสินค้าของไทยหดตัวลงซึ่งสอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่หดตัวเช่นกัน อย่างไรก็ตามการที่อุปสงค์ภายในประเทศยังคงขยายตัว ไม่ว่าจะเป็นการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังคงขยายตัว และการใช้จ่ายของภาครัฐที่ยังเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะการ

ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมของภาครัฐทั้งรถไฟทางคู่และรถไฟฟ้า ยังคงเป็นส่วนช่วยให้การขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยยังสามารถดำเนินต่อไปได้

มูลค่าของอุตสาหกรรม	2559	2560	2561	ไตรมาส 1 ปี 2562
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	360,096	394,123	418,747	386,642
อัตราการใช้เงิน (%)	8.0%	9.4%	6.2%	7.9%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	12.8%	12.3%	12.2%	12.5%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	20,136,341	20,334,780	22,105,554	22,466,076
อัตราการใช้เงิน (%)	6.1%	1.0%	8.7%	9.0%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,488,273	1,572,599	1,730,488	437,275
อัตราการใช้เงิน (%)	6.9%	5.7%	10.0%	8.6%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	11.1%	11.2%	11.2%	11.2%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	332,996	354,243	383,278	492,094 ⁽¹⁾
อัตราการใช้เงิน (%)	4.6%	6.4%	8.2%	39% ⁽¹⁾
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	6.6%	7.0%	7.0%	5.4% ⁽¹⁾

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

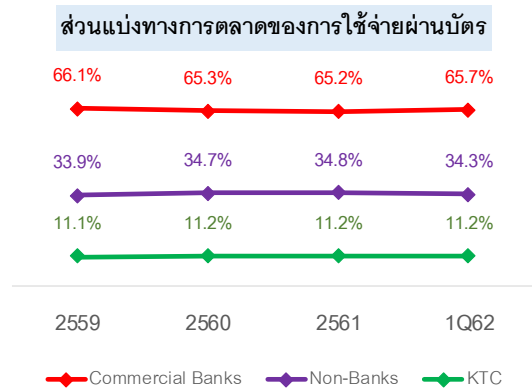
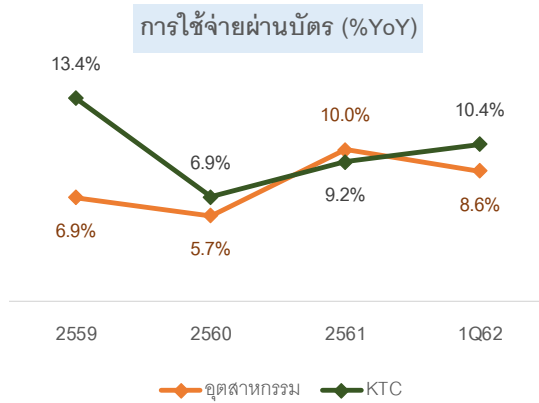
⁽¹⁾ ข้อมูลอุตสาหกรรมตั้งแต่เดือน ก.พ. 62 เป็นต้นไป ธปท. ได้เริ่มนำสินเชื่อกึ่งที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน เข้ามารวมในสินเชื่อส่วนบุคคลด้วย

ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังคงมีอัตราการเติบโตต่อเนื่อง แม้ว่าการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นจากการที่ธนาคารพาณิชย์หลายแห่งเข้ามาสู่ธุรกิจสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น ทำให้มีการแย่งชิงตลาดกันมากขึ้น มีผลให้ทุกบริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้ต้องปรับตัวรองรับการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนมีนาคม 2562 เท่ากับ 386,642 ล้านบาทขยายตัวที่ 7.9% โดยเติบโตสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่เติบโตที่ 7.5% หรือมีจำนวน 358,291 ล้านบาท ขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลมียอดลูกหนี้สำหรับไตรมาสแรกปีนี้เท่ากับ 492,094 ล้านบาท ซึ่งไม่สามารถเปรียบเทียบตัวเลขเติบโตจากปีก่อนหน้าได้ เนื่องจากตัวเลขยอดลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2562 เป็นต้นมา ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปิดเผยตัวเลขที่นำลูกหนี้สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกันเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของสินเชื่อส่วนบุคคลด้วย สำหรับปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในรอบสามเดือนแรกของปี 2562 มีจำนวน 437,275 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 8.6% ซึ่งมีอัตราเติบโตต่ำกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 10.1%

ในไตรมาสแรกของปี 2562 เคทีซีมีสัดส่วนของลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.5% เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 12.2% และบริษัทมี NPL ของบัตรเครดิตอยู่ที่ 1.04% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 2.02% ขณะที่สัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 5.4% ซึ่งไม่สามารถเปรียบเทียบกับ สัดส่วน ณ สิ้นปีที่อยู่ 7.0% ได้ เนื่องจากมีการรวมลูกหนี้สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของตัวเลขอุตสาหกรรมของสินเชื่อส่วนบุคคล และบริษัทมี NPL ของสินเชื่อส่วนบุคคลอยู่ที่ 0.78% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 3.49%

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเทียบกับอุตสาหกรรม

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสำหรับปี 2562 ยังคงเติบโต บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในไตรมาสนี้เท่ากับ 10.4% ในขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 8.6% โดยส่วนแบ่งตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตรเท่ากับ 11.2% เช่นเดียวกับสิ้นปี 2561 ทั้งนี้บริษัทจะปรับแผนการตลาดอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อบรรลุเป้าหมายของบริษัทที่ได้ตั้งไว้



รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากสองธุรกิจหลัก

- รายได้รวมเพิ่มขึ้น รายได้รวมไตรมาสหนึ่งปี 2562 มีจำนวน 5,574 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% โดยมีสัดส่วนรายได้มาจาก รายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ มีจำนวน 3,267 ล้านบาท 1,235 ล้านบาท และ 1,072 ล้านบาท มีสัดส่วนคิดเป็น 59% 22% และ 19% ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ในรายละเอียดของรายได้อื่นๆ นั้นมีสัดส่วน 88% มาจากหนี้สูญได้รับคืน

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 1 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
รายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน	3,267	59%	2,995	59%	9%
- ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,501	27%	1,383	27%	9%
- ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,759	32%	1,604	31%	10%
- ลูกหนี้อื่นๆ (สินเชื่อธรรมาภิบาล สินเชื่อเจ้าของกิจการ)	7	0.1%	8	0.2%	-17%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้เงิน)	1,235	22%	1,140	22%	8%
ดอกเบี้ยจ่าย	380	7%	388	8%	-2%
Net Interest Margin	15.43%		15.08%		

- รายได้ดอกเบี้ยมาจากทั้งธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อบุคคล รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน)ของธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นที่ 9% และ 10% ด้วยพอร์ตลูกหนี้รวมที่เพิ่มขึ้นที่ 7% และ 8% ตามลำดับ โดยในปีนี้มีบริษัทมีกลยุทธ์การขยายตลาดอย่างชัดเจน โดยจะเน้นนำเสนอสิทธิประโยชน์ในด้านออนไลน์ไม่น้อยไปกว่าการใช้บัตรที่ร้านค้าปกติ เพื่อให้สมาชิกบัตรหรือผู้ที่กำลังจะเป็นสมาชิกบัตรเคทีซีนึกถึงแบรนด์เคทีซีเป็นอันดับต้นๆ เมื่อต้องการจะใช้บัตรเครดิต ภาพรวมรายได้ดอกเบี้ยของบริษัทเติบโตที่ 9% เป็นผลจากการขยายฐานบัตร โดยจัดหาสมาชิกใหม่ ทั้งในกลุ่มลูกค้าระดับบน

(Premium) และรักษาสถานะสมาชิกในระดับกลาง (Mass) อีกทั้งสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้า ผ่านโปรแกรมการตลาดที่กระตุ้นให้เกิดการใช้ผ่านบัตร รวมถึงการใช้สื่อออนไลน์ที่ช่วยนำเสนอสินค้าและบริการให้ผู้บริโภคใช้ผ่านบัตรมากขึ้นอีกด้วย

- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่ม** บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยในไตรมาสหนึ่งปี 2562 เท่ากับ 18.33% เพิ่มขึ้นจาก 18.10% ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 เนื่องจากสัดส่วนของพอร์ตสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นจากเดิมเล็กน้อย ขณะที่บริษัทสามารถจัดหาเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนการเงินเท่ากับ 2.91% ลดลงจาก 3.02% หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) เพิ่มขึ้นจาก 15.08% เป็น 15.43% ณ ไตรมาสแรกของปีนี้
- **รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น** รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) เติบโต 8% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือมีมูลค่า 1,235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นส่วนในใหญ่จากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange (เพิ่ม 15% yoy) ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงิน และจากรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดจากร้านค้า (เพิ่ม 7% yoy) ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซี สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกเงินสดล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 9% (yoy) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลง 7% (yoy)

การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทใกล้เคียงเดิม** สำหรับไตรมาสหนึ่งปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 3,590 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3,603 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานรวมเพิ่มเพียง 2% (yoy) จากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 1% (yoy) ค่าใช้จ่ายด้านบุคคลเพิ่ม 4% (yoy) ค่าใช้จ่ายการตลาดเพิ่มที่ 2% (yoy) และค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นใกล้เคียงเดิม ขณะที่มูลค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญก็ลดลง 2%(yoy) จากพอร์ตที่มีคุณภาพ ดังนั้นแม้ว่าพอร์ตจะมีการขยายตัวแต่ด้วยลูกหนี้ที่มีคุณภาพ ทำให้การตั้งสำรองลดลง และค่าใช้จ่ายการเงินที่เป็นต้นทุนเงินลดลงที่ 2% (yoy) เนื่องจากบริษัทออกหุ้นกู้ใหม่ด้วยต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยต้นทุนของหุ้นกู้เดิม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส1 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส1 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	599	11%	575	11%	4%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	190	3%	187	4%	2%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	593	11%	589	12%	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	457	8%	459	9%	-1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,839	33%	1,811	35%	2%

- **รักษาระดับ Operating Cost to Income ที่ต่ำอยู่แล้วให้ลดลงได้อีก** สัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 33.0% ต่ำกว่าปีก่อนหน้าที่มีค่า 35.4% แต่หากพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 24.9% ลดลงจาก ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าเท่ากับ 27.2% ทั้งนี้เป็นเพราะมูลค่าของรายได้รวมเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายมีมูลค่าใกล้เคียงเดิม จึงเป็นผลให้อัตราส่วนของทั้ง Cost to Income และ Operating Cost to Income Ratio มีอัตราส่วนที่ลดลงทั้งคู่

รักษาคุณภาพของพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตลูกหนี้รวมเติบโตที่ 7%** ในไตรมาสแรกของปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้รวมจำนวน 75,209 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเคยเติบโตที่ 6% แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 48,413 ล้านบาท (7% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 26,483 ล้านบาท (8% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,359 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 69,850 ล้านบาท เป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิที่สัดส่วน 65% ของพอร์ตลูกหนี้สุทธิรวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 45,379 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิมีจำนวน 24,343 ล้านบาท เพิ่มจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้น และสมาชิกสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD เพิ่มมูลค่าการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 1 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบัตรเครดิต	707	13%	689	13%	3%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อบุคคล	662	12%	711	14%	-7%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่ออื่นๆ*	2	0.0%	3	0.1%	-42%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมของบริษัท	1,371	25%	1,404	27%	-2%

*สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

- **ขยายฐานสมาชิกเพิ่ม** ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.3 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 8.2% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนสมาชิกปัจจุบันแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,348,990 บัตร (ขยายตัว 6.4%) และสินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 967,059 บัญชี (ขยายตัว 12.8%)
- **NPL ต่อพอร์ตของทั้งสองธุรกิจยังอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ NPL รวม โดยสัดส่วน NPL ต่อพอร์ตรวมปีนี้อยู่ที่ 1.18% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 1.34% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.14% เหลือ 1.04% และ NPL ของสินเชื่อส่วนบุคคล ลดลงจาก 0.82% เป็น 0.78% ด้วยพอร์ตลูกหนี้ใหม่ที่นำเข้ามาเป็นหนี้ที่มีคุณภาพ แม้ว่าบริษัทจะมีการตัดหนี้สูญโดยอิงหลักการตัดหนี้สูญในลักษณะเช่นเดิม บริษัทก็ยังมีส่วนของ NPL ที่ลดลง เป็นผลให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 605% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 591%
- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมลดลง** หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,371 ล้านบาท ลดลงจาก 1,404 ล้านบาท ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นลดลงที่ 2% เนื่องจากพอร์ตรวมของบริษัทเติบโต แต่เป็นพอร์ตที่มีคุณภาพดี ทำให้บริษัทตั้งสำรองลดลง ขณะที่หนี้สูญอยู่ใกล้เคียงกับระดับเดียวกันกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับที่ผ่านมา

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561	อัตราเติบโต (Y-Y%)
รายได้รวม	5,574	5,108	9%
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,210	3,215	0%
ค่าใช้จ่ายรวม (รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,590	3,603	0%
กำไรสุทธิ	1,589	1,209	31%
ลูกหนี้บัตรเครดิต-สุทธิ	45,379	42,137	8%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล-สุทธิ	24,343	22,315	9%
ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ-สุทธิ*	128	139	-8%
สินทรัพย์รวม	76,174	69,965	9%
เงินกู้ยืมรวม	50,555	49,375	2%
หนี้สินรวม	58,233	56,179	4%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	17,941	13,786	30%

* ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

การเงินและแหล่งที่มาของเงินทุน

- **สินทรัพย์เพิ่มจากพอร์ตลูกหนี้** สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งปี 2562 มีจำนวน 76,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากจำนวน 69,965 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าสุทธิ คิดเป็น 92% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 69,850 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 8% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็น เงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ
- **บริหารต้นทุนเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ** บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 50,555 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืม สถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 2,420 ล้านบาท จากสถาบันการเงินอื่น 700 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 47,435 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2562 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 26,730 ล้านบาท โดยวงเงินที่เหลืออยู่ประกอบด้วย วงเงินจากธนาคารกรุงไทย 15,720 ล้านบาท และวงเงินจากธนาคารพาณิชย์อื่นๆ อีกจำนวน 11,010 ล้านบาท โดยมีต้นทุนการเงิน ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งปี 2562 อยู่ที่ 2.91% ลดลงจาก 3.02% หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปีที่มีค่าเท่ากับ 2.89% เพราะบริษัทจัดหาเงินจากการออกหุ้นกู้ใหม่ด้วยต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยต้นทุนของหุ้นกู้เดิม ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 3.25 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

ตัวเลขนสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561	อัตราเติบโต (Y-Y%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	87.3%	86.3%	1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	28.5%	23.7%	21%
ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (เท่า)	6.22	4.88	27%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.25	4.08	-20%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	37.1%	36.7%	1%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.2%	6.7%	21%
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้รวม (%)	7.1%	7.9%	-10%
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อNPL (%)	605%	591%	2%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.96	5.35	30%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.62	0.47	32%

ภาพรวมเปรียบเทียบเป้าหมายปี 2562

สำหรับปี 2562 บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตด้วยการขยายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมที่ 15% โดยที่ผ่านมาหนึ่งไตรมาส บริษัทขยายตัวได้จริงที่ 10% อีกทั้งตั้งเป้าหมายสำหรับพอร์ตลูกหนี้รวมขยายตัวประมาณ 10% โดยในไตรมาสหนึ่งบริษัทเติบโตได้จริงที่ 7% (YoY) ขณะที่บริษัทมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ สิ้นไตรมาสแรกอยู่ที่ 1.2% สูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ให้อยู่ระดับที่ 1.1% อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะสามารถจัดการ NPLให้อยู่ในสัดส่วนตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้ สำหรับในด้านผลกำไร บริษัทตั้งประมาณการณ์ให้มีอัตราเติบโตที่ 10% ทั้งนี้ในไตรมาสหนึ่งปีนี้สามารถสร้างกำไรได้เท่ากับ 1,589 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 31%

	เป้าหมาย ปี 2562	ไตรมาสหนึ่ง ปี 2562
อัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	15%	10%
อัตราเติบโตพอร์ตลูกหนี้รวม	10%	7%
% หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	1.1%	1.2%
อัตราเติบโตกำไรสุทธิ (ล้านบาท)	10%	1,589

แม้ว่าอัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทยังต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้ แต่บริษัทยังคงมุ่งมั่นไปสู่ประมาณการที่ได้กำหนดไว้ โดยมีการปรับแผนการตลาดอย่างต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้บริษัทยังคงสามารถขยายฐานบัตรได้ดีตลอดจนควบคุมคุณภาพหนี้ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อน มีรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มไม่มากนัก เพราะมีการปรับกระบวนการทำงานอย่างสม่ำเสมอ ขณะที่คุณภาพพอร์ตลูกหนี้รวมดี การตั้งสำรองและการตัดหนี้สูญลดลง ทำให้ภาพรวมค่าใช้จ่ายลดลง จึงเป็นผลให้อัตราเติบโตของกำไรสุทธิดีขึ้นกว่าที่คาดไว้อย่างมาก

บริษัทวางแนวทางต่อเนื่องในการเติบโตของธุรกิจ โดยตั้งเป้าหมายมุ่งที่ความต้องการของผู้บริโภคเป็นหลัก (Customer Needs) จะเดินหน้าขยายความร่วมมือกับทุกพันธมิตรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญโดดเด่นในธุรกิจนั้นๆ (Collaborative Business Model) โดยจะจับมือพันธมิตรด้านการตลาดในด้านต่างๆ นำเสนอบริการที่มีคุณค่าและตรงกับความต้องการของสมาชิกอย่างแท้จริง พัฒนาแอปพลิเคชัน

ชั้น KTC Mobile ที่ตอบโจทย์ของสมาชิก เน้นให้ทุกฟังก์ชันมีประโยชน์ สะดวก และสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ผู้บริโภค (Customer Experience) นอกจากนี้ในครึ่งหลังของปี 2562 บริษัทจะสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ผ่านธุรกิจนาโน-ฟิโกไฟแนนซ์ รวมทั้งธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน โดยมีความมุ่งมั่นดำเนินงาน เพื่อสร้างการเติบโตขององค์กรอย่างต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการสร้างสรรค์สังคมด้วยความยั่งยืน

สรุปผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจในไตรมาส 1 ปี 2562

ภาพรวมเปรียบเทียบเป้าหมายปี 2562