



บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

591 อาคารสมิทธาเนช 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

718 / 2561

วันที่ 10 สิงหาคม 2561

เรียน

กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง

ชี้แจงผลประกอบการของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

สิ่งที่ส่งมาด้วย

บทวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 2 ปี 2561 ของฝ่ายบริหาร

คณะกรรมการของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีมติรับรองงบการเงินของบริษัทและรายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ซึ่งสอบทานโดย บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด บริษัทได้นำส่งงบการเงินดังกล่าวและรายงานของผู้สอบบัญชีมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพร้อมกันนี้บริษัทได้จัดทำคำอธิบายและบทวิเคราะห์สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้ เพื่อชี้แจงแสดงรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงิน ภาพรวมอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

(นายชุตติเดช ชุตติ)

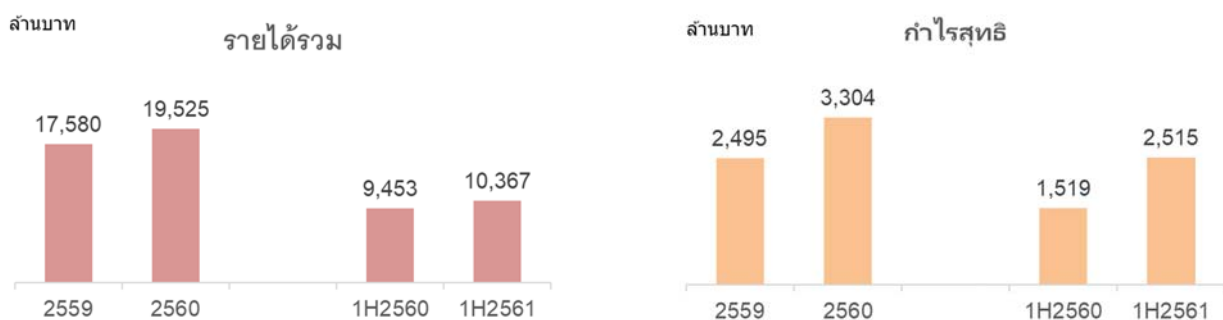
Chief Financial Officer

บทสรุปผู้บริหาร

กำไรสุทธิครึ่งปีแรกปี 2561 ขยายตัว 66% บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 2,515 ล้านบาทเพิ่มจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่า 1,519 ล้านบาท ด้วยฐานของพอร์ตที่เติบโตขึ้น 7% เป็นผลให้รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน)ขยายตัวเพิ่มขึ้น 4% อีกทั้งมีการเพิ่มขึ้นในส่วนของธุรกรรมด้านการออกบัตรและด้านร้านค้า ทำให้บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นด้วย โดยที่บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ ให้ลดลงค่อนข้างมาก บริษัทได้ใช้การคำนวณตามแนวทางของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (IFRS9) แล้ว ซึ่งจะสะท้อนโอกาสการเกิดหนี้เสียตลอดอายุสัญญาของลูกหนี้ของพอร์ตตามความเป็นจริง ดังนั้นการที่พอร์ตของบริษัทมีคุณภาพหนี้ที่ดี ส่งผลให้หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมจึงลดลงเพื่อสะท้อนภาพแท้จริงเช่นกัน นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทลดลงได้จากวงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทวางแผนการจัดการด้านต้นทุนเงินทุนใหม่ได้เป็นอย่างดี บริษัทลดสัดส่วนค่าใช้จ่ายการดำเนินงานต่อรายได้รวมอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังสามารถติดตามหนี้ได้ดี เป็นผลให้รายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้น ทำให้ภาพรวมของบริษัทสร้างผลกำไรที่เติบโตเพิ่มขึ้นได้ดีกว่าเป้าหมายที่ไว้ไว้

บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาสสอง ปี 2561

บริษัทมีรายได้รวมที่ขยายตัวที่ 10% และสามารถสร้างกำไรเติบโตต่อเนื่องโดยในไตรมาสสองมีกำไรสุทธิจำนวน 1,306 ล้านบาท และมีกำไรครึ่งปีจำนวน 2,515 ล้านบาท ด้วยสภาวะการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่มีความเข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ ทั้งจากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคและผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว บริษัทจึงต้องปรับปรุงกระบวนการสื่อสารกับผู้บริโภค และพัฒนาตัวเองอยู่ตลอดเวลาให้ทันต่อสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วดังกล่าว และแม้ว่าเกณฑ์ใหม่ที่จะออกมาบังคับใช้ เป็นผลให้พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตเติบโตช้าลง แต่บริษัทก็ปรับกลยุทธ์พร้อมความมุ่งมั่นสร้างสรรค์ออกแบบแคมเปญให้ตรงกับใจของลูกค้า เพื่อเพิ่มปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร โดยเน้นสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้า และสร้างกลยุทธ์การตลาดในการสร้างความแตกต่าง ขณะนี้ในด้านพอร์ตสินเชื่อบุคคลยังคงขยายตัวได้อยู่ โดยมุ่งเน้นขยายฐานสมาชิกไปยังกลุ่มเป้าหมายวิชาชีพต่างๆ พร้อมพัฒนาคุณสมบัติผลิตภัณฑ์ให้ตรงต่อความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างความภักดีในระยะยาว ประกอบกับบริษัทยังคงความมีประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลการดำเนินงานรวมของครึ่งปีสรุปได้ดังนี้



- ยอดลูกหนี้รวมไตรมาสสองปี 2561 เท่ากับ 72,037 ล้านบาท ขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 44,339 ล้านบาท เป็น 46,251 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 22,409 ล้านบาท เป็น 25,423 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 5,259 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 5% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 15% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่ม 28%
- เคทีซี ใช้มาตรการในการป้องกันความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ พัฒนาเทคโนโลยีใหม่ เพื่อใช้ในการควบคุมความเสี่ยงในการทุจริตบัตร ทำให้อัตราสูญเสียอยู่ในระดับต่ำ และสามารถควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทในไตรมาสสองปีนี้ เท่ากับ 1.27% จากเดิม 1.57% (yoy) และจากสิ้นปีอยู่ที่ 1.32% ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้ใกล้เคียงระดับเดิมได้อย่างต่อเนื่อง
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,397 ล้านบาท ลดลง 17% (yoy) เนื่องจากพอร์ตไม่ได้ขยายตัวมากนัก ทำให้การตั้งสำรองน้อยลง ประกอบกับคุณภาพพอร์ตที่ดีขึ้น เป็นผลให้จำนวนการตัดหนี้สูญลดลงไป อีกทั้งการที่บริษัทใช้การคำนวณตามแนวทางของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (IFRS9) ซึ่งเมื่อคำนวณแล้วคุณภาพพอร์ตเปลี่ยนแปลงในสถานะที่ดีขึ้นจึงไม่จำเป็นต้องสำรองเพิ่มเติม ประกอบกับมูลค่า NPL ที่ต่ำ ทำให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นเป็น 605%

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส ปี 2561	ไตรมาส ปี 2560	YoY (%)	QoQ %	ครึ่งปี ปี 2561	ครึ่งปี ปี 2560	YoY (%)
รายได้รวม	5,259	4,820	9%	3%	10,367	9,453	10%
- หนี้สูญได้รับคืน	872	683	28%	4%	1,709	1,321	29%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,836	1,751	5%	1%	3,647	3,429	6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	393	406	-3%	1%	781	806	-3%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,397	1,676	-17%	0%	2,801	3,316	-16%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,633	986	66%	8%	3,139	1,902	65%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	327	200	64%	10%	624	383	63%
กำไรสุทธิ	1,306	787	66%	8%	2,515	1,519	66%

- ระดับสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 26.8% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 27.3% แสดงให้เห็นว่า บริษัทยังคงสามารถควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- สำหรับครึ่งปี 2561 บริษัทมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย เท่ากับ 15.26% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.63% เนื่องจากค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับลดลงจาก 18.84% เหลือ 18.23% จากผลกระทบของเกณฑ์การปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิต แม้ว่าบริษัทจะสามารถลดต้นทุนเงินทุนจาก 3.20% เหลือเพียง 2.97% ก็ตาม
- ครึ่งปีแรกปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมเติบโตที่ 11.9% ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทที่ขยายตัวที่ 7.7% หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนพบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนเมษายน พฤษภาคมและมิถุนายน อยู่ที่ 12.3% 17.2% และ 11.4% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนเมษายน พฤษภาคมและมิถุนายน อยู่ที่ 6.0% 7.1% และ 8.2% ตามลำดับ
- ในด้านธุรกิจร้านค้ารับบัตร บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในไตรมาสสองปี 2561 เติบโตที่ 13.4% เป็นมูลค่า 21,140 ล้านบาท จาก 18,634 ล้านบาท โดยมีภาพรวมของปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในรอบครึ่งปีแรกเป็นจำนวน 42,106 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น

18.4% ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 30,426 ร้านค้า เป็น 33,514 ร้านค้า เพิ่ม 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน จากโครงการขยายร้านค้า ซึ่งเป็นผลให้ปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าสูงขึ้น

- บริษัทได้จัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่1/2561 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (PAR)ของบริษัท โดยลดมูลค่าจากเดิม 10 บาท เป็น 1 บาท และได้ดำเนินการจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว บริษัทจึงแจ้งเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเวลาต่อมา โดยวันที่มูลค่าที่ตราไว้ใหม่มีผลคือวันที่ 13 กรกฎาคม 2561 ซึ่งจะส่งผลให้จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 257,833,407 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็น 2,578,334,070 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคไตรมาสสองปี 2561

เศรษฐกิจไทยในภาพรวมมีแนวโน้มขยายตัวชัดเจนต่อเนื่อง โดยได้รับการผลักดันจากภาคการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นตามเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัว พร้อมทั้งมีแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ภายในประเทศด้วย เมื่อเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2561 จากเดิมที่เคยได้ประมาณการไว้ที่ 4.1% เป็น 4.4% การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีภาวะกดดันจากหนี้ภาคครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูง อีกทั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจยังไม่ได้ส่งผลดีต่อรายได้ครัวเรือนและการจ้างงานอย่างทั่วถึง อย่างไรก็ตามการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องและได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการภาครัฐทั้งนี้การใช้จ่ายภาครัฐจะยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยในปีนี้

มูลค่าของอุตสาหกรรม	2558	2559	2560	ครึ่งปีแรก 2561
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	333,493	360,096	394,123	366,309
อัตราการเติบโต (%)	4.8%	8.0%	9.4%	8.9%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	12.4%	12.8%	12.3%	12.6%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	18,974,195	20,136,341	20,334,780	21,031,216
อัตราการเติบโต (%)	-6.5%	6.1%	1.0%	6.0%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,392,760	1,488,273	1,565,528	820,983
อัตราการเติบโต (%)	6.5%	6.9%	5.2%	11.9%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	10.5%	11.1%	11.3%	11.1%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	318,354	332,997	354,243	361,400
อัตราการเติบโต (%)	1.8%	4.6%	6.4%	7.6%
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	5.8%	6.6%	7.0%	7.0%

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

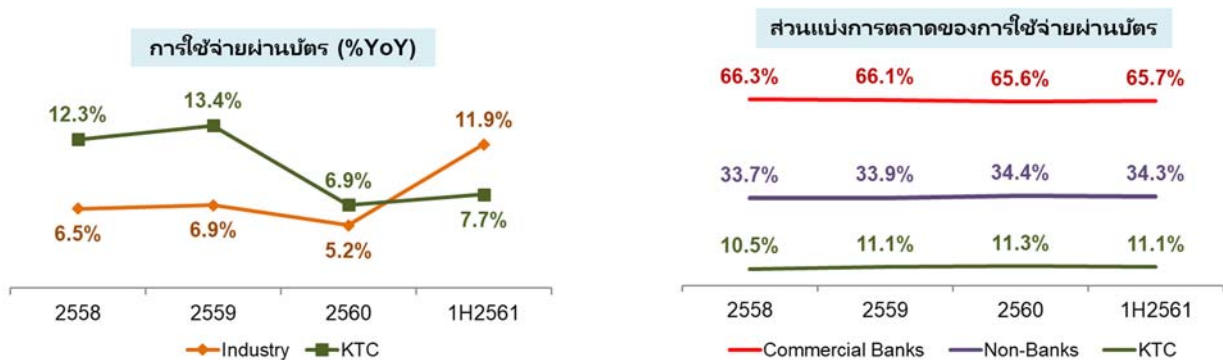
ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคคงมีอัตราการเติบโตสูงขึ้น หากพิจารณายอดลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนมิถุนายน 2561 เท่ากับ 366,309 ล้านบาทขยายตัวที่ 8.9% โดยเติบโตมากกว่ามูลค่าของยอดในครึ่งปี 2560 ที่โตที่ 6.1% หรือมีจำนวน 336,386 ล้านบาท ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในรอบครึ่งแรกของปี 2561 มีจำนวน 820,983 ล้านบาท คิดเป็นเติบโต

ที่ 11.9% ซึ่งมีอัตราเติบโตสูงกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 2.9% สำหรับสินเชื่อบุคคลมียอดลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2561 เท่ากับ 361,400 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 7.6% เติบโตสูงกว่าปีก่อนหน้าที่ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 4.0%

หลังประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ด้วยหลักเกณฑ์ใหม่มีการลดวงเงินสำหรับลูกค้าใหม่ทั้งในธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลเป็นผลให้การขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อรวมเติบโตได้ช้ากว่าในอดีต นอกจากนั้นการคิดอัตราดอกเบี้ยในธุรกิจบัตรเครดิตลดลงจาก 20% เป็น 18% มีผลโดยตรงต่อรายได้ในธุรกิจบัตรเครดิตด้วย สำหรับในไตรมาสสองปี 2561 เคทีซีมีสัดส่วนของลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.6% เพิ่มขึ้นจาก 12.3% ณ สิ้นปีก่อนหน้า และบริษัทมี NPL ของบัตรเครดิตอยู่ที่ 1.08% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 1.92% ขณะที่สัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 7.0% สัดส่วนเท่ากับ ณ สิ้นปีที่ผ่านมา และบริษัทมี NPL ของสินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 0.77% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 2.50%

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเทียบกับอุตสาหกรรม

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสำหรับปี 2561 ไตรมาสสองครึ่งปี บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในช่วงครึ่งปีเท่ากับ 7.7% ในขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 11.9% โดยส่วนแบ่งตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตรเท่ากับ 11.1% จากสิ้นปี 2560 ที่มีค่า 11.3% ทั้งนี้บริษัทมีการปรับกลยุทธ์ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมาย เน้นนำเสนอนวัตกรรม ขจัดกระบวนการที่ไม่จำเป็น สร้างความพึงพอใจให้แก่สมาชิกของบริษัท โดยจะปรับแผนการตลาดอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อบรรลุเป้าหมายของบริษัทที่ตั้งไว้



รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากสองธุรกิจหลัก

- รายได้รวมเพิ่มขึ้น รายได้รวมไตรมาสสองปี 2561 มีจำนวน 5,259 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% โดยมีสัดส่วนรายได้มาจาก รายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ มีจำนวน 3,126 ล้านบาท 1,199 ล้านบาท และ 934 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนคิดเป็น 59% 23% และ 18% ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้เฉลี่ยของรายได้อื่นๆ นั้น 93% มาจากหนี้สูญได้รับคืน
- รายได้ดอกเบี้ยส่วนใหญ่เพิ่มจากลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่ยังเติบโตได้ดี พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตรวมและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมเพิ่มขึ้นที่ 4% และ 13% ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน)ของธุรกิจบัตรเครดิตลดลงที่ 4% จากผลกระทบของเกณฑ์ปรับลดการคิดดอกเบี้ยของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อ

บุคคลเพิ่มขึ้นที่ 15% แม้ว่ารายได้ดอกเบี้ยบัตรเครดิตจะหดตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ชดเชยด้วยรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อบุคคลที่เติบโตได้ดี ทำให้ภาพรายได้ดอกเบี้ยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 5%

- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลด** บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยในไตรมาสสองปี 2561 เท่ากับ 18.62% ลดลงจาก 19.08% ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากผลกระทบของการปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิต ขณะที่บริษัทสามารถจัดหาเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนการเงินเท่ากับ 2.99% ลดลงจาก 3.23% หากเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) ไตรมาสสองปี 2561 เท่ากับ 15.63% ลดลงเล็กน้อยจาก 15.85% เมื่อเทียบกับกับไตรมาสสองของปี 2560

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
รายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน	3,126	59%	2,980	62%	5%
- ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,445	27%	1,512	31%	-4%
- ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,673	32%	1,458	30%	15%
- ลูกหนี้อื่นๆ (สินเชื่อธนวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ)	8	0.1%	10	0.2%	-25%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมใช้เงิน)	1,199	23%	1,040	22%	15%
ดอกเบี้ยจ่าย	393	7%	406	8%	-3%
Net Interest Margin	15.63%		15.85%		

- **รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น** รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) มีมูลค่า 1,199 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 15% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange (เพิ่ม 43% yoy) ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงิน และจากรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดร้านค้า (เพิ่ม 10% yoy) ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซี สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกเงินสดล่วงหน้าใกล้เคียงเดิม (เพิ่ม 1% yoy) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลง (ลด 7% yoy)

การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 5%(yoy)** สำหรับไตรมาสสองปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 3,626 ล้านบาท ลดลง 5% จากจำนวน 3,833 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานรวมเพิ่ม 5% (yoy) จากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 7% (yoy) จากจำนวนรายการการค้าที่เพิ่มมากขึ้นและค่าธรรมเนียมจ่ายให้แก่บริษัทภายนอกในการให้บริการติดตามทวงหนี้สูงขึ้น ค่าใช้จ่ายด้านบุคคลเพิ่ม 8% (yoy) และค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นเพิ่ม 3% (yoy) ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดลดลงที่ 5% (yoy) เพราะอนุมัติสมาชิกใหม่ในจำนวนน้อยกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดหาบัตรใหม่และค่าใช้จ่ายดำเนินงานในการออกบัตรใหม่ลดลงจากเดิม สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญก็มีจำนวนลดลงด้วยที่ 17%(yoy) จากพอร์ตขยายตัวได้ช้าลงและคุณภาพพอร์ตที่ดีต่อเนื่อง ทำให้สำรองลดลง และค่าใช้จ่ายการเงินที่เป็นต้นทุนเงินลดลงที่ 3% (yoy) เนื่องจากบริษัทออกหุ้นกู้ใหม่ในระยะเวลาที่ยาวขึ้นด้วยต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าหุ้นกู้เดิม

- **รักษาระดับ Operating Cost to Income ที่ต่ำอยู่แล้วให้คงเดิมได้** ในไตรมาสสองสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 34.9% ต่ำลงกว่าปีก่อนหน้าที่มีค่า 36.3% ในลักษณะเดียวกันเมื่อพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 26.4% โดยลดลงจาก 27.3% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน แสดงว่าบริษัทสามารถคงประสิทธิภาพในกระบวนการทำงานได้ดี

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	591	11%	549	11%	8%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	209	4%	219	5%	-5%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	596	11%	555	12%	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	440	8%	428	9%	3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,836	35%	1,751	36%	5%

รักษาคุณภาพของพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตลูกหนี้รวมเติบโตที่ 7% สะท้อนตัวลงจากปีก่อนหน้าที่เติบโตที่ 10%** ในไตรมาสสองปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้รวมจำนวน 72,037 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเติบโตลดลงจากเดิมที่ 10% แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 46,251 ล้านบาท (4% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 25,423 ล้านบาท (13% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,520 ล้านบาท มียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 66,517 ล้านบาท เป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 65% ของพอร์ตลูกหนี้สุทธิรวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 43,113 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิมีจำนวน 23,266 ล้านบาท เพิ่มจากปริมาณการให้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้น และจากสมาชิกสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD ที่เพิ่มมูลค่าการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น
- **ขยายฐานสมาชิกซาลง** ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2561 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.1 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 2.8% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนสมาชิกปัจจุบันแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,249,933 บัตร (ขยายตัว 3.2%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 867,236 บัญชี (ขยายตัว 2.0%)

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบัตรเครดิต	704	13%	947	20%	-26%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อบุคคล	691	13%	725	15%	-5%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่ออื่นๆ*	2	0.0%	4	0.1%	-50%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมของบริษัท	1,397	27%	1,676	35%	-17%

*สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อรถจักรยานยนต์ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

- **NPL ต่อพอร์ตของทั้งสองธุรกิจยังต่ำลงต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ NPL รวม โดยสัดส่วน NPL ต่อพอร์ตรวมครึ่งปีอยู่ที่ 1.3% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 1.6% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.2% เหลือ 1.1% และ NPL ของสินเชื่อบุคคล ลดลงจาก 0.9% เป็น 0.8% เนื่องด้วยพอร์ตเดิมก็มีคุณภาพดีและพอร์ตลูกหนี้ใหม่ที่น่าเข้ามาเป็นหนี้ที่มีคุณภาพ แม้ว่าบริษัทจะมีการตัดหนี้สูญโดยอิงหลักการตัดหนี้สูญในลักษณะเช่นเดิม บริษัทยังมีสัดส่วนของ NPL ที่ลดลง เป็นผลให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 605% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 528%
- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมลดลงจากคุณภาพพอร์ตที่ดีขึ้น** หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,397 ล้านบาท ลดลงจาก 1,676 ล้านบาทในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นลดลงที่ 17% เนื่องจากพอร์ตรวมของบริษัทเติบโตในลักษณะชะลอตัวลง จากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นและเกณฑ์ควบคุมใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบกับคุณภาพหนี้ที่ดีอย่างต่อเนื่อง เป็นผลให้บริษัทตั้งสำรองและตัดหนี้สูญเป็นจำนวนลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ตัวเลขนสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2561	ไตรมาส 2 ปี 2560	อัตราเติบโต (Y-Y%)	6 เดือน ปี 2561	6 เดือน ปี 2560	อัตราเติบโต (Y-Y%)
รายได้รวม	5,259	4,820	9%	10,367	9,453	10%
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,233	3,427	-6%	6,448	6,745	-4%
ค่าใช้จ่ายรวม (รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,626	3,833	-5%	7,229	7,551	-4%
กำไรสุทธิ	1,306	787	66%	2,515	1,519	66%
ลูกหนี้บัตรเครดิต-สุทธิ	43,113	40,992	5%	43,113	40,992	5%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล-สุทธิ	23,266	20,503	13%	23,266	20,503	13%
ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ-สุทธิ*	139	150	-8%	139	150	-8%
สินทรัพย์รวม	71,919	66,166	9%	71,919	66,166	9%
เงินกู้ยืมรวม	51,553	49,548	4%	51,553	49,548	4%
หนี้สินรวม	58,194	55,357	5%	58,194	55,357	5%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	13,725	10,810	27%	13,725	10,810	27%

* ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ และอื่นๆ เป็นต้น

ฐานะการเงินและแหล่งที่มาของเงินทุน

- **สินทรัพย์เพิ่มจากพอร์ตลูกหนี้** สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2561 มีจำนวน 71,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากจำนวน 66,166 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าสุทธิ คิดเป็น 92% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 72,037 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 8% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็น เงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ
- **บริหารต้นทุนเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ** บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 51,553 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืมสถาบันการเงินอื่น 6,748 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 44,805 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2561 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 24,890 ล้านบาท ประกอบด้วย วงเงินจากธนาคารกรุงไทย 18,030 ล้านบาท และอีกจำนวน

6,860 ล้านบาท มาจากธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยมีต้นทุนการเงิน ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2561 อยู่ที่ 2.99% ลดลงจาก 3.23% หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และสำหรับครึ่งปีต้นทุนเงินอยู่ที่ 2.97% ลดลงจาก ณ สิ้นปีที่มีค่าเท่ากับ 3.12% เพราะบริษัทจัดหาเงินจากการออกหุ้นกู้ใหม่ด้วยระยะเวลาที่ยาวขึ้น แต่มีต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าหุ้นกู้เดิม ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4.24 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

ตัวเลขนสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2561	ไตรมาส 2 ปี 2560	เติบโต (Y-Y%)	6 เดือน ปี 2561	6 เดือน ปี 2560	เติบโต (Y-Y%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	86.7%	85.8%	1%	86.5%	85.6%	1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	24.8%	16.3%	52%	24.3%	16.1%	51%
ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (เท่า)	5.2	3.4	50%	5.0	3.4	49%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.2	5.1	-17%	4.2	5.1	-17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	39.7%	29.8%	33%	38.2%	28.8%	33%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.2%	4.7%	53%	6.9%	4.5%	53%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้รวม (%)	7.7%	8.3%	-8%	7.7%	8.3%	-8%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อNPL (%)	605%	528%	15%	605%	528%	15%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	53.2	41.9	27%	53.2	41.9	27%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	5.1	3.1	66%	9.8	5.9	66%

ภาพรวมเปรียบเทียบเป้าหมายปี 2561

สำหรับปี 2561 บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตด้วยการขยายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมไม่ต่ำกว่า 15% โดยที่ผ่านมาในรอบครึ่งปีบริษัทขยายตัวได้จริงที่ 8% อีกทั้งตั้งเป้าหมายสำหรับพอร์ตลูกหนี้ขยายตัวประมาณ 10% โดย ณ ไตรมาสสองบริษัทเติบโตได้จริงที่ 7% (YoY) ขณะที่บริษัทมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ สิ้นไตรมาสสองอยู่ที่ 1.3% เท่ากับเป้าหมายที่กำหนดไว้ให้อยู่ระดับเดียวกันกับปีที่ผ่านมา สำหรับในด้านผลกำไร บริษัทตั้งประมาณการณ์ไว้ให้สูงกว่าปี 2560 ที่มีมูลค่า 3,304 ล้านบาท ทั้งนี้ในช่วงครึ่งแรกของปีนี้สามารถสร้างกำไรได้เท่ากับ 2,515 ล้านบาท

	เป้าหมาย ปี 2561	ครึ่งแรกของปี 2561
อัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	15%	8%
อัตราเติบโตพอร์ตลูกหนี้รวม	10%	7%
% หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ระดับเดียวกับปีก่อนที่ 1.3%	1.3%
มูลค่ากำไรสุทธิ (ล้านบาท)	สูงกว่าปี 2560	2,515

แม้ว่าจะบริษัทจะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านอัตราเติบโตของพอร์ตและการใช้จ่ายผ่านบัตรตามที่ได้ตั้งไว้ เนื่องด้วยปัจจัยด้านภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในสภาวะเพิ่งเริ่มฟื้นตัว บริษัทขยายฐานสมาชิกได้จำนวนไม่มากเท่าที่ได้ตั้งประมาณการณ์ไว้ ปัญหาหนี้ครัวเรือนซึ่งเป็นปัจจัยกดดัน รวมถึงมาตรการและกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการควบคุมวงเงินบัตรเครดิต การเข้าถึงสินเชื่อส่วนบุคคล และผลกระทบจากการปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการปรับแผนการตลาดอย่างต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทยังคงสามารถขยายฐานบัตรได้ ตลอดจนควบคุมคุณภาพหนี้ให้

อยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อน มีรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มไม่มากนัก เพราะมีการปรับกระบวนการทำงานอย่างสม่ำเสมอ ขณะที่การตั้งสำรองลดลง ทำให้ภาพรวมค่าใช้จ่ายลดลง จึงเป็นผลให้อัตราเติบโตของกำไรสุทธิดีเกินกว่าที่คาดไว้อย่างมาก

บริษัทวางแนวทางต่อเนื่องในการเติบโตของธุรกิจ โดยตั้งเป้าหมายมุ่งที่ความต้องการของผู้บริโภคเป็นหลัก (Customer Needs) จะเดินหน้าขยายความร่วมมือกับทุกพันธมิตรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญโดดเด่นในธุรกิจนั้นๆ (Collaborative Business Model) นำเสนอบริการที่มีคุณค่าและตรงกับความต้องการของสมาชิกอย่างแท้จริง ได้พัฒนาแอปพลิเคชันที่ตอบโจทย์ของสมาชิก ผ่าน TapKTC เน้นให้ทุกฟังก์ชันมีประโยชน์ สะดวก และสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ผู้บริโภค (Customer Experience) ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความผูกพันในแบรนด์เคทีซีอย่างยั่งยืนในระยะยาว