



บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

591 อาคารสมัยชาวนิช 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 972 / 2561

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง ผลประกอบการของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 3 งบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

สิ่งที่ส่งมาด้วย บทวิเคราะห์ทางการเงินไตรมาส 3 ปี 2561 ของฝ่ายบริหาร

คณะกรรมการของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีมติรับรองงบการเงินของบริษัทและรายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับไตรมาสสามสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งสอบทานโดย บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด บริษัทได้นำส่งงบการเงินดังกล่าวและรายงานของผู้สอบบัญชีมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมกันนี้บริษัทได้จัดทำคำอธิบายและบทวิเคราะห์สำหรับผลการดำเนินงานในปีนี้ เพื่อชี้แจงแสดงรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงิน ภาพรวมอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

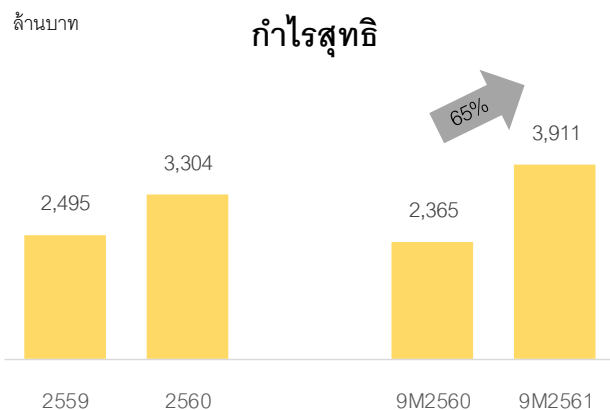
(นายชุตติเดช ชัยยุติ)
Chief Financial Officer

บทสรุปผู้บริหาร

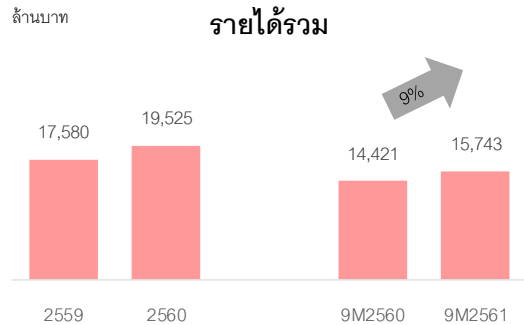
ในรอบเก้าเดือนปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,911 ล้านบาท ขยายตัว 65% หากเทียบกับกำไรสุทธิช่วงเดียวกันของปี 2560 ที่ 2,365 ล้านบาท เป็นผลจากการสร้างรายได้ของสองธุรกิจหลักคือสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินแม้ว่าจำนวนเงินกู้ยืมจะเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตรวม แต่บริษัทยังคงลดต้นทุนทางการเงินลงได้อีกเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพราะบริษัทมีนโยบายที่จะทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด ด้วยหุ้นกู้ที่มีต้นทุนของเงินที่ต่ำกว่าเดิมและมีอายุยาวกว่าเดิม เพื่อคงต้นทุนต่ำให้อยาวนานขึ้น เป็นผลให้ยังคงความสามารถในการควบคุมต้นทุนเงินต้นได้ดี ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลงจากเดิม จากที่บริษัทใช้เม็ดเงินที่น้อยลง ทั้งในการจัดหาบัตรใหม่และการจัดโปรแกรมส่งเสริมการตลาด โดยสร้างประสิทธิภาพด้านการตอบสนองของลูกค้าที่ดีขึ้น ทำให้บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายการดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ในระดับต่ำลงอีกเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทยังคงความสามารถในการติดตามหนี้ได้ดี รวมถึงบริหารควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ ทำให้จำนวนการตัดหนี้สูญน้อยลง ขณะที่ NPL อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม หากพิจารณาด้านรายได้หนี้สูญได้รับคืนยังรักษาระดับสัดส่วนใกล้เคียงเดิม บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมหดตัวลง ขณะที่สามารถสร้างฐานรายได้ที่สูงขึ้นมากกว่า ทำให้บริษัทมีผลกำไรที่เติบโตเพิ่มขึ้นมากในงวดไตรมาสที่สามและงวดเก้าเดือนของปีนี้

บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาสสาม ปี 2561

สำหรับรอบเก้าเดือนในปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมขยายตัวที่ 9.2% มีกำไรสุทธิในไตรมาสสามจำนวน 1,396 ล้านบาท และในรอบเก้าเดือนปีนี้เคยที่สามารถทำกำไรสุทธิจำนวน 3,911 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตที่ 65% จากปีที่ผ่านมา โดยบริษัทสร้างรายได้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร ยอดลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัว ขณะที่สภาวะการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังทวีความเข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ จากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ส่งผลให้บริษัทต้องปรับตัวและปรับแผนธุรกิจให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ดังจะเห็นได้จากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรยังเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนสิงหาคม เริ่มกลับมามีอัตราเพิ่มสูงกว่าอุตสาหกรรมเป็นเดือนแรก และยังคงสูงกว่าต่อเนื่องในเดือนกันยายนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามการที่บริษัทดำรงความเข้มงวดในมาตรฐานระเบียบการอนุมัติบัตรภายใต้กรอบเกณฑ์การอนุมัติบัตรที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของกลุ่มเป้าหมายแต่ละประเภท รวมถึงมีแนวทางการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ทำให้นี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลดำเนินงานรวมของเคยที่สรุปได้ดังนี้



ยอดลูกหนี้รวมไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 72,870 ล้านบาท ขยายตัวที่ 6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 44,219 ล้านบาท เป็น 46,616 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 24,019 ล้านบาทเป็น 25,917 ล้านบาท



- รายได้รวมเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 15,743 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 5% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 14% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่ม 22%

- ในรอบเก้าเดือนแรกของปี 2561 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมเดบิตที่ 10.5% ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัวที่ 8.7% หรือมีมูลค่าปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรที่ 138,289 ล้านบาท หากเปรียบเทียบเป็นรายเดือนพบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมในเดือนกรกฎาคม สิงหาคม และกันยายน อยู่ที่ 11.7% 9.9% และ 8.1% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซี มีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนกรกฎาคม สิงหาคม และกันยายน อยู่ที่ 9.4% 11.5% และ 11.3% ตามลำดับ

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส3 ปี 2561	ไตรมาส3 ปี 2560	YoY (%)	QoQ %	9 เดือน ปี 2561	9 เดือน ปี 2560	YoY (%)
รายได้รวม	5,376	4,968	8%	2%	15,743	14,421	9%
- หนี้สูญได้รับคืน	841	767	10%	-4%	2,550	2,088	22%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,825	1,813	1%	-1%	5,472	5,242	4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	387	414	-7%	-1%	1,168	1,220	-4%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,421	1,681	-16%	2%	4,222	4,997	-16%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,743	1,059	65%	7%	4,882	2,961	65%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	347	213	63%	6%	971	596	63%
กำไรสุทธิ	1,396	846	65%	7%	3,911	2,365	65%

- ด้านธุรกิจร้านค้ารับบัตร บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในรอบเก้าเดือนปี 2561 เดบิตที่ 14.4% เป็นมูลค่า 62,359 ล้านบาท จาก 54,520 ล้านบาท ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 31,686 ร้านค้าเป็น 35,311 ร้านค้า คิดเป็นเพิ่มขึ้น 11.4% จากโครงการขยายร้านค้าและติดตั้งเครื่องรูดบัตร เป็นผลให้ปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าสูงขึ้น ทั้งนี้ในเดือนสิงหาคม 2561 ที่ผ่านมา เคทีซีได้ผ่านการทดสอบและได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ให้สามารถนำบริการชำระบัตรเครดิตผ่าน QR Code Payment ออกจาก Regulatory Sandbox และให้บริการในวงกว้างได้ ซึ่งจะเป็นช่องทางในการขยายพันธมิตรร้านค้าใหม่ๆ ในการรับชำระ KTC QR Pay มากขึ้น อีกทั้งสมาชิกบัตรเคทีซีจะได้มีประสบการณ์ทดลองระบบการชำระเงินรูปแบบใหม่ โดยไม่ยึดติดรูปแบบการชำระเงินผ่านบัตรเครดิตแบบเดิมแต่เพียงอย่างเดียว
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไตรมาสสามและเก้าเดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่เท่ากับ 16.13% และ 15.46% ตามลำดับ เทียบกับปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.88% และ 15.58% ตามลำดับ โดยมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยอยู่ที่ 19.09% และ 18.44% ขณะที่ต้นทุนเงินทุนเท่ากับ 2.97% และ 2.98% ตามลำดับ ทั้งนี้แม้ว่าค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยรับของบริษัทลดลงเล็กน้อยจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตจาก 20% เหลือ 18 % แต่ขณะเดียวกันต้นทุนการเงินปรับลดลงเช่นกันจากการปรับการกู้ยืมเป็นระยะยาว เพื่อคงระดับต้นทุนเงินต่ำได้นานขึ้น เป็นผลให้บริษัทมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงเดิม
- บริษัทควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทในปีนี้ ลดลงเหลือ 1.2% จากเดิม 1.5% (yoy) ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 4,222 ล้านบาท ลดลง 16% จากงวดเดียวกันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากการตัดหนี้สูญและการตั้งสำรองลดลง อีกทั้งพอร์ตลูกหนี้ของบริษัทค่อนข้างมีคุณภาพ ทำให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 615%

- ในงวด 9 เดือนปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 26.4% ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 27.2% แสดงให้เห็นว่า บริษัทยังสามารถควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคปี 2561

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยวตามเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัว รวมถึงอุปสงค์ในประเทศที่มีแรงส่งเข้ามาอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าหนี้ภาคครัวเรือนจะยังคงอยู่ในระดับสูงก็ตาม แต่ก็มีผลให้กำลังซื้อฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป สำหรับปี 2561 ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้คาดการณ์อัตราการขยายตัวของ GDP อยู่ที่ 4.4% ซึ่งเติบโตสูงกว่า ณ สิ้นปี 2560 ที่ขยายตัวที่ 3.9% การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น เศรษฐกิจโลกอาจขยายตัวดีกว่าคาด ตลอดจนการใช้จ่ายของภาครัฐจะเป็นแรงผลักดันที่สำคัญในการขับเคลื่อนให้เศรษฐกิจภายในของไทยเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการจัดการเลือกตั้งใหม่ของรัฐบาลไทยที่คาดว่าจะมีขึ้นในต้นปี 2562 นั้นน่าจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่าย อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยที่มีผลกระทบให้เกิดความผันแปรในภาพรวมเศรษฐกิจไทยได้อีก ทั้งในเรื่องความไม่แน่นอนของตลาดการเงินโลกที่มีความผันผวน และการใช้จ่ายในประเทศอาจขยายตัวไม่มากเท่าที่ควร

มูลค่าของอุตสาหกรรม	2559	2560	9 เดือน ปี 2561
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	360,096	394,123	370,576
อัตราการเติบโต (%)	8.0%	9.4%	8.1%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	12.8%	12.3%	12.6%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	20,136,341	20,334,780	21,550,041
อัตราการเติบโต (%)	6.1%	1.0%	6.3%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,488,273	1,565,528	1,241,116
อัตราการเติบโต (%)	6.9%	5.2%	10.5%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	11.1%	11.3%	11.1%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	332,997	354,294	373,184
อัตราการเติบโต (%)	4.6%	6.4%	7.4%
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	6.6%	7.0%	6.9%

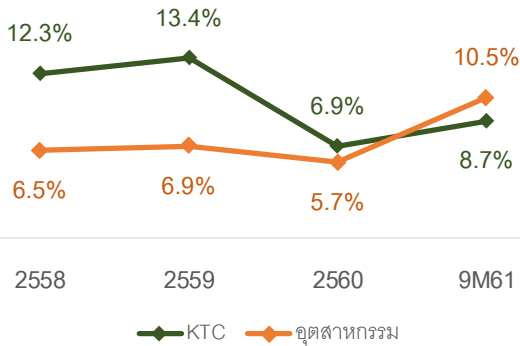
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังคงเติบโตต่อเนื่อง หากพิจารณายอดลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนกันยายน 2561 เท่ากับ 370,576 ล้านบาท ขยายตัว 8.1% โดยเติบโตจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 ที่โตที่ 7.7% หรือมีจำนวน 342,710 ล้านบาท ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในงวดเก้าเดือนปี 2561 มีจำนวน 1,241,116 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 10.5% สูงกว่าปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 4.9% ในปี 2560 ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้มีการปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับแนวทางในการกำกับธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ซึ่งจะมีผลในเรื่องการจำกัดวงเงินกู้ยืมในฐานรายได้ลูกค้าที่แตกต่างกัน มีผลต่อการขยายตัวที่คาดว่าจะลดลงในอนาคต ในด้านสินเชื่อบุคคลมียอดลูกหนี้สำหรับเก้าเดือนปีนี้เท่ากับ 373,184 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 7.4% เติบโตสูงกว่าปีก่อนหน้าที่ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 5.9% สำหรับยอดหนี้ ณ เดือนกันยายน 2561 เคทีซีมีสัดส่วนของลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.6% และมีสัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 6.9%

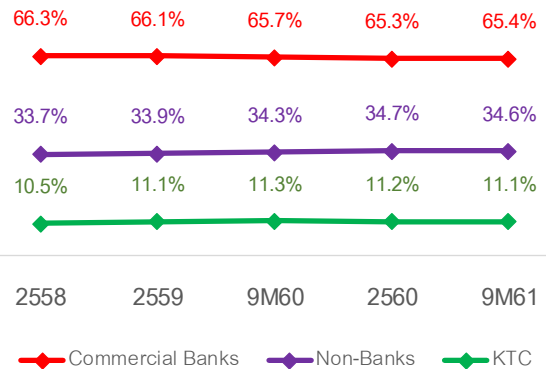
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรม

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเก้าเดือนของบริษัทปี 2561 บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมสำหรับเก้าเดือนในปีนี้เท่ากับ 8.7% เทียบกับอุตสาหกรรมที่เติบโตที่ 10.5% โดยส่วนแบ่งตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตรในงวดเก้าเดือนของบริษัทลดลงจาก 11.3% เป็น 11.1% อย่างไรก็ตามการที่ปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนสิงหาคม และกันยายน 2561 นี้บริษัทมีอัตราเติบโตสูงกว่าอุตสาหกรรม เป็นผลให้ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเฉพาะไตรมาสสามขยายตัวที่ 10.7% สูงกว่าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวที่ 9.9% จึงน่าจะเป็นแนวโน้มทำให้ภาพรวมปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรบริษัทจะการเติบโตที่ดีกว่าอุตสาหกรรมในอนาคตอันใกล้

การใช้จ่ายผ่านบัตร (%YoY)



ส่วนแบ่งทางการตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตร



รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากสองธุรกิจหลัก

- รายได้รวมเพิ่มขึ้น** รายได้รวมไตรมาสสาม ปี 2561 มีจำนวน 5,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% โดยมีสัดส่วนรายได้มาจากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ มีจำนวน 3,226 ล้านบาท 1,182 ล้านบาท และ 968 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนคิดเป็น 60% 22% และ 18% ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ในรายละเอียดของรายได้อื่น ๆ นั้นมีสัดส่วน 87% มาจากหนี้สูญได้รับคืน
- รายได้ดอกเบี้ยของไตรมาส 3 เพิ่มจากลูกหนี้สินเชื่อบุคคล** พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตรวมและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมเพิ่มขึ้นที่ 5% และ 8% ตามลำดับ ขณะที่รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน)ของธุรกิจบัตรเครดิตคงที่แต่ของสินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นที่ 13% ตามลำดับ เป็นผลกระทบจากเกณฑ์ปรับลดดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% โดยหากเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนบริษัทมีการขยายตัวของรายได้ดอกเบี้ยของสองธุรกิจที่ 3% และ 20% ตามลำดับ เนื่องจากใน 9 เดือนแรกบริษัทเพิ่มจำนวนฐานบัตรได้น้อยลงกว่าประมาณการที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้มูลค่ายอดลูกหนี้บัตรเครดิตและปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรจึงยังเติบโตไม่ได้ตามเป้าหมายที่บริษัทได้กำหนดไว้ แม้ว่าสภาวะการแข่งขันด้านการตลาดที่เข้มข้นและรุนแรงมากขึ้น บริษัทยังคงเดินหน้าดำเนินการด้านขยายฐานสมาชิกบัตรใหม่ไปอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นกิจกรรมการตลาดที่ให้ความคุ้มค่าและมีความภักดี (Loyalty) ในการใช้บัตรเคทีซี อีกทั้งเน้นเรื่องของการใช้เทคโนโลยีในการอำนวยความสะดวกในการใช้จ่ายผ่านบัตรและมีความปลอดภัยด้วยการใช้บัตรผ่าน Mobile Application “TapKTC” ขณะเดียวกันก็มีแคมเปญพิเศษในด้านสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายและกระตุ้นให้เกิดการเบิกถอนเงินสดของสมาชิก
- รักษาสัดส่วนอัตราดอกเบี้ย** ในไตรมาสสามปี 2561 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยอยู่ที่ 19.09% ลดลงจาก 19.16% หากเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 2.97% ลดลงจาก 3.28% เป็นผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 15.88% เป็น 16.13% ในปีนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3	% ของ	ไตรมาส 3	% ของ	อัตรา
	ปี 2561	รายได้รวม	ปี 2560	รายได้รวม	เติบโต
รายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน	3,226	60%	3,025	61%	7%
- ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,483	28%	1,483	30%	0%
- ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,735	32%	1,532	31%	13%
- ลูกหนี้อื่นๆ (สินเชื่อธนวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ)	7	0.1%	10	0.2%	-24%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมใช้เงิน)	1,182	22%	1,050	21%	13%
ดอกเบี้ยจ่าย	387	7%	414	8%	-7%
Net Interest Margin	16.13%		15.88%		

- **รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น** รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) เติบโตสูงขึ้น 13% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือมีมูลค่า 1,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดจากร้านค้า ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซี จากรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกถอนเงินสด และจากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงิน ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลง

การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 7%(yoy) เทียบกับปีก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 9%** สำหรับไตรมาสสามปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 3,632 ล้านบาท ลดลง 7% จากจำนวน 3,908 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น ผลรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มขึ้นเพียง 1%(yoy) ด้วยคุณภาพพอร์ตของลูกหนี้บริษัทที่ดี จึงไม่เพิ่มสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ทำให้มูลค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงที่ 16%(yoy) อีกทั้งค่าใช้จ่ายการเงินที่เป็นต้นทุนเงินลดลงที่ 7% (yoy) ด้วยสามปัจจัยหลักข้างต้นจึงเป็นผลให้ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทลดลงค่อนข้างมาก
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มขึ้นเพียง 1%** โดยสามารถแยกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นๆเพิ่มขึ้น 3% (yoy) และ จากค่าใช้จ่ายด้านบุคคลเพิ่ม 7% (yoy) ขณะที่ค่าธรรมเนียมจ่ายลดลง 2% (yoy) จากค่าธรรมเนียมจ่ายให้แก่บริษัทภายนอกที่เกี่ยวข้องกับระบบงานคอมพิวเตอร์ และค่าใช้จ่ายการตลาดลดลงที่ 11% (yoy) จากค่าใช้จ่ายในการจัดทาบัตรใหม่ลดลงจากเดิม ประกอบกับการใช้งบประมาณด้านการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ใช้จ่ายเม็ดเงินในจำนวนที่น้อยลง จึงทำให้ผลรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น
- **Operating Cost to Income ต่ำลงจากงวดเดียวกันกับปีก่อนหน้า** สำหรับสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 34.8% ต่ำลงกว่าปีก่อนหน้าที่มีค่า 36.3% ในทำนองเดียวกันถ้าพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 26.4% ลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีค่า 27.2% เนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการทำงาน รวมถึงอัตราการเพิ่มขึ้นของมูลค่ารายได้สุทธินอกจากจำนวนค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส3	% ของ	ไตรมาส3	% ของ	อัตรา
	ปี 2561	รายได้รวม	ปี 2560	รายได้รวม	เติบโต
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	585	11%	549	11%	7%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	209	4%	235	5%	-11%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	572	11%	585	12%	-2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	459	9%	444	9%	3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,825	34%	1,813	36%	1%

รักษาคุณภาพของพอร์ตลูกหนี้

- เติบโต 6% ในพอร์ตลูกหนี้รวม** ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้รวมจำนวน 72,870 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 46,616 ล้านบาท (5% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 25,917 ล้านบาท (8% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,516 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 67,355 ล้านบาท เป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิมีสัดส่วน 65% ของพอร์ตลูกหนี้สุทธิรวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 43,476 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิมีจำนวน 23,743 ล้านบาท เพิ่มจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้น และสมาชิกสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD เพิ่มมูลค่าการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น
- ขยายฐานสมาชิกกว้างขึ้นจากการเพิ่มจำนวนสมาชิกใหม่ทั้งสองธุรกิจ** ณ สิ้นเดือนกันยายน 2561 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.2 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 5.2% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนสมาชิกปัจจุบันแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,301,431 บัตร (ขยายตัว 3.6%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 929,634 บัญชี (ขยายตัว 9.5%)

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 3 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบัตรเครดิต	725	13%	797	16%	-9%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อบุคคล	693	13%	880	18%	-21%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่ออื่นๆ*	3	0.1%	4	0.1%	-19%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมของบริษัท	1,421	26%	1,681	34%	-16%

*สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อรถนวิญ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

- NPL ต่อพอร์ตของทั้งสองธุรกิจยังต่ำลงต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ NPL รวม โดยสัดส่วน NPL ต่อพอร์ตรวมไตรมาสสามของปีนี้อยู่ที่ 1.2% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 1.5% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.2% เหลือ 1.1% เทียบกับ NPL ของอุตสาหกรรมที่ 1.9% ขณะที่ NPL ของสินเชื่อบุคคล อยู่ใกล้เคียงกันในระดับเดิมที่ 0.8% ทั้งสองช่วงเวลาที่ต่ำกว่า NPL ของอุตสาหกรรมที่ 2.6% ด้วยพอร์ตลูกหนี้ใหม่ที่นำเข้ามาเป็นหนี้ที่มีคุณภาพ แม้ว่าบริษัทจะมีการตัดหนี้สูญโดยอิงหลักการตัดหนี้สูญในลักษณะเช่นเดิม บริษัทก็ยังมีสัดส่วนของ NPL ที่ลดลง เป็นผลให้สัดส่วนของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 615% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 565%
- หนี้สูญลดลง พร้อมลดการตั้งสำรองตามคุณภาพของพอร์ต** หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,421 ล้านบาท ลดลง 16% จาก 1,681 ล้านบาทในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทไม่มีความจำเป็นในการตั้งสำรองเพิ่ม ประกอบกับการตัดหนี้สูญก็ลดลงคิดเป็นอัตราลดลงที่ 11% โดยแยกเป็นจำนวนหนี้สูญลดลงในลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่ 14% และ 5% ตามลำดับ

ฐานะการเงินและแหล่งที่มาของเงินทุน

- สินทรัพย์เพิ่มจากพอร์ตลูกหนี้** สินทรัพย์ของบริษัท ณ ไตรมาสสามปี 2561 มีจำนวน 73,319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากจำนวน 68,132 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้ การค้าสุทธิคิดเป็น 92% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 67,355 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 8% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็นเงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ
- บริหารต้นทุนเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ** บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 50,974 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืมสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน 599 ล้านบาท สถาบันการเงินอื่น 4,490 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 45,885 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ ณ สิ้นไตรมาสสามปี 2561 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 25,390 ล้านบาท

ประกอบด้วย วงเงินจากธนาคารกรุงไทย 18,030 ล้านบาท และอีกจำนวน 7,360 ล้านบาท มาจากธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยมี ต้นทุนการเงิน ณ สิ้นไตรมาสสามและเก้าเดือน ปี 2561 อยู่ที่ 2.97% และ 2.98% ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ อยู่ที่ 3.28% และ 3.22% ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 3.85 เท่า ซึ่งต่ำกว่าภาวะผูกพันที่ กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2561	ไตรมาส 3 ปี 2560	อัตราเติบโต (Y-Y%)	9 เดือน ปี 2561	9 เดือน ปี 2560	อัตราเติบโต (Y-Y%)
รายได้รวม	5,376	4,968	8%	15,743	14,421	9%
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,245	3,494	-7%	9,693	10,239	-5%
ค่าใช้จ่ายรวม (รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,632	3,908	-7%	10,861	11,460	-5%
กำไรสุทธิ	1,396	846	65%	3,911	2,365	65%
ลูกหนี้บัตรเครดิต-สุทธิ	43,476	40,918	6%	43,476	40,918	6%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล-สุทธิ	23,743	21,940	8%	23,743	21,940	8%
ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ-สุทธิ*	136	150	-9%	136	150	-9%
สินทรัพย์รวม	73,319	68,132	8%	73,319	68,132	8%
เงินกู้ยืมรวม	50,974	49,883	2%	50,974	49,883	2%
หนี้สินรวม	58,198	56,476	3%	58,198	56,476	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	15,122	11,656	30%	15,122	11,656	30%

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน	ไตรมาส 3 ปี 2561	ไตรมาส 3 ปี 2560	เติบโต (Y-Y%)	9 เดือน ปี 2561	9 เดือน ปี 2560	เติบโต (Y-Y%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	87.2%	85.9%	1%	86.8%	85.7%	1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	26.0%	17.0%	53%	24.8%	16.4%	51%
ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (เท่า)	5.5	3.6	55%	5.2	3.4	51%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.8	4.8	-21%	3.8	4.8	-21%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	40.3%	30.8%	31%	37.7%	28.7%	31%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.6%	5.0%	53%	7.1%	4.6%	54%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้รวม (%)	7.6%	8.2%	-8%	7.6%	8.2%	-8%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อNPL (%)	615%	565%	9%	615%	565%	9%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	5.9	4.5	30%	5.9	4.5	30%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.5	0.3	65%	1.5	0.9	65%

ภาพรวมเปรียบเทียบเป้าหมายปี 2561

สำหรับปี 2561 บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตด้วยการขยายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมไม่ต่ำกว่า 15% โดยที่ผ่านมาในรอบเก้าเดือนปีนี้บริษัทขยายตัวได้ที่ 9% อีกทั้งตั้งเป้าหมายสำหรับพอร์ตลูกหนี้ขยายตัวประมาณ 10% โดย ณ ไตรมาสสามพอร์ตลูกหนี้ของบริษัทเติบโตได้ที่ 6% (YoY) ขณะที่บริษัทมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ สิ้นไตรมาสสามอยู่ที่ 1.2% ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ สำหรับในด้านผลกำไร บริษัทคาดการณ์กำไรอยู่ในช่วงประมาณ 5,000 ล้านบาท (+/-)

	เป้าหมาย ปี 2561	เก้าเดือนแรกของปี 2561	เป้าหมาย ปี 2562
อัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	15%	9%	15%
อัตราเติบโตพอร์ตลูกหนี้รวม	10%	6%	10%
% หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ระดับเดียวกับปีก่อนที่ 1.3%	1.2%	ระดับเดียวกับ ณ สิ้นปี 2561
มูลค่ากำไรสุทธิ* (ล้านบาท)	ประมาณ 5,000 (+/-)	3,911	10% จากปี 2561

*ปรับใหม่เดือนสิงหาคม 2561

แม้ว่าในรอบเก้าเดือนจะบริษัทจะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านอัตราเติบโตของพอร์ตและการใช้จ่ายผ่านบัตรตามที่ได้ตั้งไว้ เนื่องด้วยปัจจัยด้านภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในสภาวะเพิ่งเริ่มฟื้นตัว บริษัทขยายฐานสมาชิกได้จำนวนไม่มากเท่าที่ได้ตั้งประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการปรับแผนการตลาดอย่างต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทยังคงสามารถขยายฐานบัตรได้มากขึ้น ตลอดจนควบคุมคุณภาพหนี้ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อน มีรายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลง อีกทั้งคุณภาพพอร์ตที่ดี ทำให้การตั้งสำรองลดลง ควบคุมต้นทุนการเงินได้ดี จึงเป็นผลให้อัตราเติบโตของกำไรสุทธิดีเกินกว่าที่คาดไว้อย่างมาก

บริษัทได้วางแผนทางการเติบโตสำหรับปี 2562 ต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า สำหรับธุรกิจหลักของบริษัทได้พิจารณา วางเป้าหมายการเติบโตด้วยการเพิ่มปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรรวมไม่ต่ำกว่า 15% พอร์ตลูกหนี้รวมขยายตัวที่ 10% กำหนดสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ สิ้นปี 2562 ให้อยู่ในระดับเดียวกับ ณ สิ้นปี 2561 และบริษัทตั้งประมาณการอัตราการเติบโตกำไรสุทธิที่ 10% จากปีก่อนหน้า โดยในด้านการขอจัดตั้งธุรกิจนาโนไฟแนนซ์และฟิโกไฟแนนซ์นั้นยังอยู่ในขั้นตอนเสนอขออนุมัติต่อธนาคารกรุงไทย และเมื่อธนาคารกรุงไทยเห็นชอบแล้วจะนำส่งเรื่องการขออนุมัติจัดตั้งดังกล่าวไปยังธนาคารแห่งประเทศไทยต่อไป