



บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

591 อาคารสมัยชาวนา 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 635 / 2562

วันที่ 14 สิงหาคม 2562

เรียน

กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง

ชี้แจงผลประกอบการของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

สิ่งที่ส่งมาด้วย

บทวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 2 ปี 2562 ของฝ่ายบริหาร

คณะกรรมการของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีมติรับรองงบการเงินของบริษัทและรายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งสอบทานโดย บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไทยแลนด์ สอบบัญชี จำกัด บริษัทได้นำส่งงบการเงินดังกล่าวและรายงานของผู้สอบบัญชีมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพร้อมกันนี้บริษัทได้จัดทำคำอธิบายและบทวิเคราะห์สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้ เพื่อชี้แจงแสดงรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงิน ภาพรวมอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

(นายชุตติเดช ชยุติ)

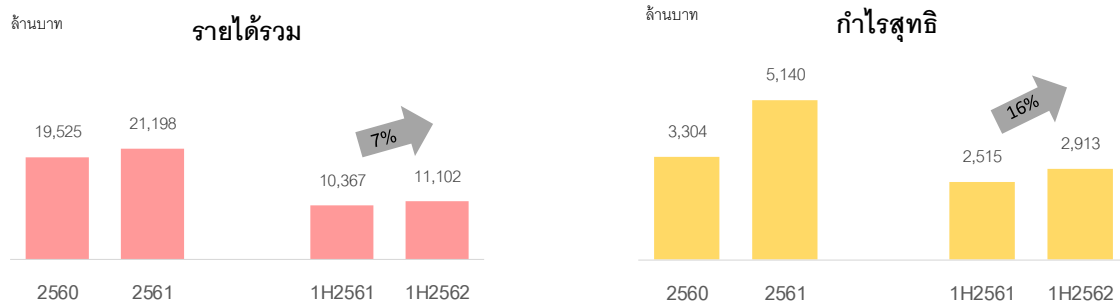
Chief Financial Officer

บทสรุปผู้บริหาร

กำไรสุทธิครึ่งปีแรกปี 2562 ขยายตัว 16% บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 2,913 ล้านบาทเพิ่มจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่า 2,515 ล้านบาท ด้วยฐานของพอร์ตที่เติบโตขึ้น 7% เป็นผลให้รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน)ขยายตัวเพิ่มขึ้น 8% ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นที่ 5% บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายรวมให้เพิ่มสูงขึ้นไม่มากนักโดยเพิ่มขึ้นเพียง 3% จากค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มที่ 3% สรรองเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตลูกหนี้ของบริษัทและการตัดหนี้สูญทำให้หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มที่ 5% และจากการบริหารต้นทุนการเงินที่มีประสิทธิภาพทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลให้ภาพรวมของสัดส่วนค่าใช้จ่ายการดำเนินงานต่อรายได้รวมลดลงได้อีก เนื่องจากไตรมาสนี้มีวันทำการน้อยกว่าไตรมาสอื่นๆ ทำให้การติดตามหนี้คืนมีความไม่สะดวก จำนวนหนี้สูญได้รับคืนของในครึ่งปีแรกจึงเติบโตในลักษณะชะลอตัวลงจากเดิม อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถทำกำไรได้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ

บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาสสอง ปี 2562

บริษัทมีรายได้รวมที่ขยายตัวที่ 5% และสามารถสร้างกำไรเติบโตต่อเนื่องโดยในไตรมาสสองมีกำไรสุทธิจำนวน 1,323 ล้านบาท และมีกำไรครึ่งปีจำนวน 2,913 ล้านบาท กำไรของบริษัทในไตรมาสสองนี้เบี่ยงเบนไปจากประมาณการ เนื่องจากมูลค่าการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น และจากจำนวนวันทำการที่น้อยกว่าไตรมาสอื่นๆ ทำให้การติดตามหนี้คืนมีความยากขึ้น รายได้หนี้สูญได้รับคืนจึงมีจำนวนที่ลดลง อีกทั้งด้วยสภาวะการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคทวีความเข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ ทั้งจากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคและผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว การเข้าถึงข้อมูลเป็นปัจจัยที่ผู้บริโภคให้ความสำคัญ บริษัทจึงต้องปรับปรุงกระบวนการสื่อสารกับผู้บริโภคให้มีประสิทธิภาพ บริษัทขยายฐานสมาชิกใหม่ไปสู่กลุ่มลูกค้าระดับบน การรักษาฐานสมาชิกระดับกลาง ความมุ่งมั่นสร้างสรรค์แคมเปญให้ตรงกับใจของลูกค้า การใช้สื่อออนไลน์กระตุ้นและเพิ่มปริมาณการใช้ผ่านบัตร โดยเน้นสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้า ผ่านการทำรายการของระบบการชำระเงินที่มีประสิทธิภาพ และสร้างกลยุทธ์การตลาดในการสร้างความแตกต่าง ขณะที่ในด้านพอร์ตสินเชื่อบุคคลยังคงขยายตัวได้อยู่ โดยมุ่งเน้นขยายฐานสมาชิกไปยังกลุ่มเป้าหมายวิชาชีพต่างๆ พร้อมพัฒนาคุณสมบัติผลิตภัณฑ์ให้ตรงต่อความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างความภักดีในระยะยาว ประกอบกับบริษัทยังคงความมีประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลการดำเนินงานรวมของครึ่งปีสรุปได้ดังนี้



- ยอดลูกหนี้รวมไตรมาสสองปี 2562 เท่ากับ 77,121 ล้านบาท ขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิต รวมเพิ่มจาก 46,251 ล้านบาท เป็น 49,658 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 25,423 ล้านบาท เป็น 27,177 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 5,528 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 6% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 2% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนลดลงที่ 6%
- เคทีซี ใช้มาตรการในการป้องกันความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ พัฒนาเทคโนโลยีใหม่ เพื่อใช้ในการควบคุมความเสี่ยงในการทุจริต บัตร ทำให้อัตราสูญเสียน้อยในระดับต่ำ และสามารถควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทในไตรมาสสองปีนี้ เท่ากับ 1.13% จากเดิม 1.27% (yoy) และจากสิ้นปีอยู่ที่ 1.14% ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้ใกล้เคียงระดับเดิม ได้อย่างต่อเนื่อง
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,567 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% (yoy) เป็นผลจากหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นและหนี้สูญที่ตัดเพิ่มขึ้น ด้วยพอร์ตลูกหนี้ที่ขยายตัวที่ 7% ขณะที่บริษัทยังคงมูลค่า NPL ที่ต่ำ ทำให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ของบริษัทเพิ่ม สูงขึ้นเป็น 622%

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 2 ปี 2561	YoY (%)	QoQ %	ครึ่งปี ปี 2562	ครึ่งปี ปี 2561	YoY (%)
รายได้รวม	5,528	5,259	5%	-1%	11,102	10,367	7%
- หนี้สูญได้รับคืน	818	872	-6%	-14%	1,766	1,709	3%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,913	1,836	4%	4%	3,753	3,647	3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	391	393	0%	3%	771	781	-1%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,567	1,397	12%	14%	2,937	2,801	5%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,657	1,633	1%	-16%	3,640	3,139	16%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	333	327	2%	-15%	728	624	17%
กำไรสุทธิ	1,323	1,306	1%	-17%	2,913	2,515	16%

- ระดับสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) ของครึ่งปีแรกมีสัดส่วนเท่ากับ 25.5% ลดลงจาก ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 26.8% แสดงให้เห็นว่า บริษัทยังคงสามารถควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยครึ่งปี 2562 เท่ากับ 15.39% เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.26% เนื่องจากต้นทุนเงินทุนจาก 2.97% เหลือเพียง 2.87% และค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับเพิ่มจาก 18.23% เป็น 18.26%
- ครึ่งปีแรกปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมเติบโตที่ 8.2% ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทที่ขยายตัวที่ 10.5% หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนพบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนเมษายน พฤษภาคมและมิถุนายน อยู่ที่

10.8% 6.8% และ 5.8% ตามลำดับ ขณะที่เคทีซีมีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนเมษายน พฤษภาคมและมิถุนายน อยู่ที่ 11.3% 10.6% และ 9.7% ตามลำดับ

- ในด้านธุรกิจร้านค้าบัตร บริษัทมีรายได้ส่วนลดร้านค้า (Merchant Discount Fee) ในไตรมาสสองลดลงไป 8% เนื่องจากบริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในไตรมาสสองปี 2562 ลดลงเหลือมูลค่า 18,507 ล้านบาท จาก 21,140 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยภาพรวมของปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในรอบครึ่งปีแรกเป็นจำนวน 40,788 ล้านบาทคิดเป็นลดลงที่ 3% ขณะที่ฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 33,514 ร้านค้า เป็น 38,907 ร้านค้า คิดเป็นเพิ่ม 16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน
- บริษัทได้ให้บริการเพื่อเตรียมความพร้อมในการประกอบธุรกิจบัตรเครดิตแก่สถาบันการเงินแห่งหนึ่งตั้งแต่ปี 2554 จนแล้วเสร็จ โดยบริษัทได้ดำเนินงานและส่งมอบงานให้แก่สถาบันการเงินแห่งนั้นเรียบร้อยแล้ว แต่สถาบันการเงินดังกล่าวชำระค่าจ้างเพียงบางส่วน บริษัทจึงฟ้องร้องค่าเสียหายสำหรับค่าบริการส่วนที่ยังไม่ได้รับชำระต่อศาลในปี 2558 ต่อมาเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาวินิจฉัยให้สถาบันการเงินดังกล่าวชำระค่าความเสียหายแก่บริษัท โดยในวันที่ 12 กรกฎาคม 2562 บริษัทได้รับชำระค่าความเสียหายพร้อมดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินดังกล่าวครบถ้วนแล้วเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 48.8 ล้านบาท

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคไตรมาสสองปี 2562

มูลค่าของอุตสาหกรรม	2559	2560	2561	ครึ่งปีแรก ปี 2562
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	360,096	394,123	418,747	396,082
อัตราการเติบโต (%)	8.0%	9.4%	6.2%	8.1%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	12.8%	12.3%	12.2%	12.5%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	20,136,341	20,334,780	22,105,554	23,084,735
อัตราการเติบโต (%)	6.1%	1.0%	8.7%	9.8%
สัดส่วนจำนวนบัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	10.4%	10.7%	10.8%	10.4%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,488,273	1,572,599	1,730,488	888,068
อัตราการเติบโต (%)	6.9%	5.7%	10.0%	8.2%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	11.1%	11.2%	11.2%	11.3%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	332,996	354,243	383,278	538,045 ⁽¹⁾
อัตราการเติบโต (%)	4.6%	6.4%	8.2%	48.9% ⁽¹⁾
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	6.6%	7.0%	7.0%	5.1% ⁽¹⁾

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการส่งออกสินค้าและบริการเป็นสำคัญ ประกอบกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการเดือนพฤษภาคม 2562 อยู่ที่ระดับ 47.3 ต่ำสุดในรอบ 15 เดือน เป็นผลต่อภาพรวมความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจไทยให้ลดลง เหตุผลสำคัญอีกประการหนึ่งมาจากความกังวลต่อเสถียรภาพของรัฐบาล ปัญหาสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนมีแนวโน้มผันผวน และอาจจะไม่สิ้นสุดในระยะเวลายาวไกล มูลค่าการส่งออกลดลง แม้ว่าการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องแต่ยังได้รับแรง

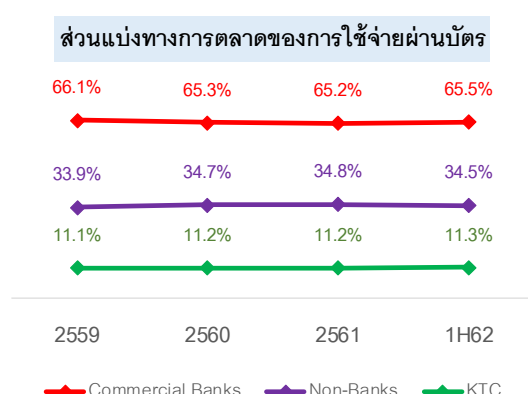
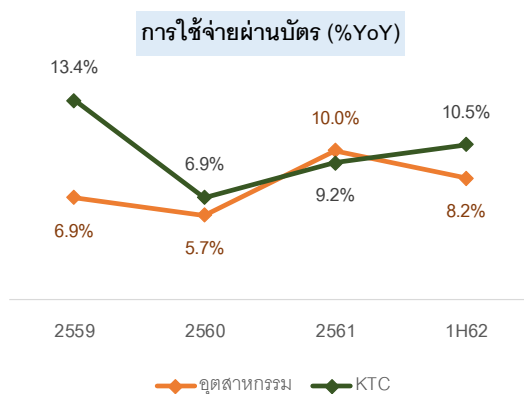
กดดันจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวชะลอลง และในส่วนของใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ เมื่อเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2562 จากเดิมที่เคยได้ประมาณการไว้ที่ 3.8% เป็น 3.3% อย่างไรก็ตามการติดตามการดำเนินนโยบายของรัฐบาลใหม่และการใช้จ่ายภาครัฐ ตลอดจนความคืบหน้าของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ อันจะส่งผลต่อเนื่องไปยังการลงทุนภาคเอกชนได้ในอนาคต ซึ่งมีผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคในลำดับถัดไปได้

ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคมีอัตราการเติบโตสูงขึ้น หากพิจารณาจากยอดหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนมิถุนายน 2562 เท่ากับ 396,082 ล้านบาทขยายตัวที่ 8.1% โดยเติบโตน้อยกว่ามูลค่าของยอดในครึ่งปี 2561 ที่โตที่ 8.9% หรือมีจำนวน 366,309 ล้านบาท ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในรอบครึ่งแรกของปี 2562 มีจำนวน 888,068 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 8.2% % ซึ่งมีอัตราเติบโตต่ำกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่ขยายตัวที่ 10.8% หรือมีมูลค่าเท่ากับ 820,983 ล้านบาท สำหรับสินเชื่อบุคคลมียอดหนี้ ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2562 เท่ากับ 538,045 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 48.9% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 7.6% ส่วนหนึ่งเป็นเพราะธนาคารแห่งประเทศไทยได้นำสินเชื่อกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเข้ามารวมในตัวเลขอุตสาหกรรมสินเชื่อบุคคลด้วย

ในไตรมาสสองปี 2562 เคทีซีมีสัดส่วนของลูกค้าหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.5% เพิ่มขึ้นจาก 12.2% ณ สิ้นปีก่อนหน้า และบริษัทมี NPL ของบัตรเครดิตอยู่ที่ 1.01% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 1.85% ขณะที่สัดส่วนของลูกค้าหนี้สินเชื่อบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 5.1% และบริษัทมี NPL ของสินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 0.81% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 3.49%

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเทียบกับอุตสาหกรรม

- **ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสำหรับปี 2562 โตสูงกว่าอุตสาหกรรม** บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในช่วงครึ่งปีแรกเท่ากับ 10.5% ในขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 8.2% โดยส่วนแบ่งตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตรเท่ากับ 11.3% จากสิ้นปี 2561 ที่มีค่า 11.2% ทั้งนี้บริษัทมีการปรับกลยุทธ์ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมาย เน้นนำเสนอนวัตกรรม จัดกระบวนการทำงานที่ไม่จำเป็น สร้างความพึงพอใจให้แก่สมาชิกของบริษัท โดยจะปรับแผนการตลาดอย่างสม่ำเสมอ และต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อบรรลุเป้าหมายของบริษัทที่ได้ตั้งไว้



รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากสองธุรกิจหลัก

- **รายได้รวมเพิ่มขึ้น** รายได้รวมไตรมาสสองปี 2562 มีจำนวน 5,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% โดยมีสัดส่วนรายได้มาจาก รายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ มีจำนวน 3,323 ล้านบาท 1,218 ล้านบาท และ 987 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนคิดเป็น 60% 22% และ 18% ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ในรายละเอียดของรายได้อื่น ๆ นั้น 83% มาจากหนี้สูญได้รับคืน
- **รายได้ดอกเบี้ยมาจากลูกหนี้ทั้งสองธุรกิจ** ในไตรมาสสองพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตรวมและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมมีอัตราเพิ่มขึ้นเท่ากันที่ 7% โดยมีรายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน)ของธุรกิจบัตรเครดิตเพิ่มที่ 6% (yoy) ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นที่ 7% เป็นผลให้ภาพรวมรายได้ดอกเบี้ยของบริษัทขยายตัวที่ 6%
- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลงจากค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยรับลดลง** บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยในไตรมาสสองปี 2562 เท่ากับ 18.41% ลดลงจาก 18.62% ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 แม้ว่าบริษัทจะสามารถจัดหาเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนการเงินเท่ากับ 2.91% ลดลงจาก 2.99% หากเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) ไตรมาสสองปี 2562 เท่ากับ 15.51% ลดลงเล็กน้อยจาก 15.63% เมื่อเทียบกับกับไตรมาสสองของปี 2561

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
รายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน	3,323	60%	3,126	59%	6%
- ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,529	28%	1,445	27%	6%
- ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,788	32%	1,673	32%	7%
- ลูกหนี้อื่นๆ (สินเชื่อธนาวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ)	7	0.1%	8	0.1%	-14%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมใช้วงเงิน)	1,218	22%	1,199	23%	2%
ดอกเบี้ยจ่าย	391	7%	393	7%	-0.5%
Net Interest Margin	15.51%		15.63%		

- **รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น** รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) มีมูลค่า 1,218 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 2% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange (เพิ่ม 7% yoy) ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงิน และจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกเงินสดล่วงหน้า (เพิ่ม 12% yoy) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ที่อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม แต่เนื่องด้วยมูลค่ายอดซื้อขายผ่านร้านค้าลดลง จึงทำให้รายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดร้านค้า (ลด 8% yoy) ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซี ประกอบกับในไตรมาสสองปีนี้มีจำนวนวันทำการน้อยลงกว่าไตรมาสอื่น จึงมีวันทำการในการติดตามเก็บหนี้ได้น้อยลง เป็นผลให้มูลค่าหนี้สูญได้รับคืนในไตรมาสสองมีอัตราเติบโตลดลงที่ 6%

การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 7%(yoy)** สำหรับไตรมาสสองปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 3,871 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากจำนวน 3,626 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานรวมเพิ่ม 4% (yoy) เนื่องจากมูลค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้น 15% (yoy) เพราะจำนวนสมาชิกใหม่ที่เพิ่มขึ้นจึงเกิดค่าใช้จ่ายในการจัดหาบัตรใหม่ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินการกิจกรรมทางการตลาดเพิ่มขึ้นด้วย บริษัทมีค่าใช้จ่ายด้านบุคคลและค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นเพิ่มในอัตราที่เท่ากันที่ 6% (yoy) ขณะที่ค่าธรรมเนียมจ่ายลดลงที่ 3% (yoy) ด้วยจำนวนวันทำการในไตรมาสนี้น้อยกว่าปกติมีผลต่อจำนวนรายการที่มีผลลง รวมถึงค่าธรรมเนียมจ่ายให้แก่บริษัทภายนอกลดลงไปด้วย สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญก็มีจำนวนเพิ่มขึ้น 12%(yoy) จากพอร์ตขยายตัวทำให้มีการตั้งสำรองและตัดหนี้สูญเพิ่มขึ้น แต่บริษัทควบคุมต้นทุนเงินได้ตีมีค่าใช้จ่ายการเงินลดลงที่ 0.5% (yoy)
- **รักษาระดับ Operating Cost to Income ที่ต่ำอยู่แล้วให้คงเดิมได้** ในไตรมาสสองสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 34.6% ต่ำกว่าปีก่อนหน้าที่มีค่า 34.9% ในลักษณะเดียวกันเมื่อพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 26.1% โดยลดลงจาก 26.4% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	626	11%	591	11%	6%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	242	4%	209	4%	15%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	579	10%	596	11%	-3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	467	8%	440	8%	6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,913	35%	1,836	35%	4%

รักษาคุณภาพของพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตลูกหนี้รวมเติบโตที่ 7%** ในไตรมาสสองปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้รวมจำนวน 77,121 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 7% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวนที่ 72,037 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 49,658 ล้านบาท (7% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 27,177 ล้านบาท (7% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,439 ล้านบาท มียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 71,682 ล้านบาท เป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 65% ของพอร์ตลูกหนี้สุทธิรวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 46,576 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิมีจำนวน 24,979 ล้านบาท เพิ่มจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้น และจากสมาชิกสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD ที่เพิ่มมูลค่าการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น
- **ขยายฐานสมาชิกเพิ่มขึ้น 9%** ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2562 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.4 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 8.8% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนสมาชิกปัจจุบันแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,405,570 บัตร (ขยายตัว 6.9%) และสินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 985,037 บัญชี (ขยายตัว 13.6%)

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบัตรเครดิต	787	14%	704	13%	12%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อบุคคล	777	14%	691	13%	12%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่ออื่นๆ*	3	0%	2	0%	24%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมของบริษัท	1,567	28%	1,397	27%	12%

*สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

- **NPL ต่อพอร์ตของทั้งสองธุรกิจยังอยู่ในระดับต่ำ** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ NPL รวม โดยสัดส่วน NPL ต่อพอร์ตรวมครึ่งปีนี้อยู่ที่ 1.13% ลดลงหากเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 1.27% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.08% เหลือ 1.01% และ NPL ของสินเชื่อบุคคล เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.77% เป็น 0.81% เนื่องด้วยพอร์ตเดิมก็มีคุณภาพดีและพอร์ตลูกหนี้ใหม่ที่น่าเข้ามาเป็นหนี้ที่มีคุณภาพ สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 622% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 605%
- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ต** หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,567 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,397 ล้านบาทในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นเพิ่มที่ 12% เนื่องจากพอร์ตรวมของบริษัทเติบโตขึ้น บริษัทจึงการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นตามมูลค่าพอร์ตที่สูงขึ้น ประกอบกับคุณภาพหนี้ที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่อง เป็นผลให้บริษัทตัดหนี้สูญเป็นจำนวนใกล้เคียงเดิม

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 2 ปี 2561	อัตราเติบโต (Y-Y%)	6 เดือน ปี 2562	6 เดือน ปี 2561	อัตราเติบโต (Y-Y%)
รายได้รวม	5,528	5,259	5%	11,102	10,367	7%
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,480	3,233	8%	6,690	6,448	4%
ค่าใช้จ่ายรวม (รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,871	3,626	7%	7,461	7,229	3%
กำไรสุทธิ	1,323	1,306	1%	2,913	2,515	16%
ลูกหนี้บัตรเครดิต-สุทธิ	46,576	43,113	8%	46,576	43,113	8%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล-สุทธิ	24,979	23,266	7%	24,979	23,266	7%
ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ-สุทธิ*	128	139	-8%	128	139	-8%
สินทรัพย์รวม	78,356	71,919	9%	78,356	71,919	9%
เงินกู้ยืมรวม	53,479	51,553	4%	53,479	51,553	4%
หนี้สินรวม	61,189	58,194	5%	61,189	58,194	5%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	17,168	13,725	25%	17,168	13,725	25%

* ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ และอื่นๆ เป็นต้น

ฐานะการเงินและแหล่งที่มาของเงินทุน

- **สินทรัพย์เพิ่มจากพอร์ตลูกหนี้** สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2562 มีจำนวน 78,356 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากจำนวน 71,919 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าสุทธิ คิดเป็น 91% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 71,682 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 9% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็น เงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ
- **เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น** บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เคทีซี นาโน จำกัด และบริษัท เคทีซี พีโก กรุงเทพ จำกัด เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2562 เพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (Pico Finance) และธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพ (Nano Finance) โดยบริษัทและธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมกันลงทุนถือหุ้นแต่ละบริษัทย่อยในสัดส่วน 75.05% และ 24.95% ตามลำดับ และบริษัทได้นำรวมรายการทางการเงินที่เกิดขึ้นมาเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมของบริษัท โดยรวมเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวนทั้งสิ้น 53 ล้านบาท ทั้งนี้ทั้งสองบริษัทอยู่ในระหว่างดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเริ่มประกอบธุรกิจได้ในไตรมาสสามปีนี้
- **บริหารต้นทุนเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ** บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 53,479 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืม สถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง 1,610 ล้านบาท จากสถาบันการเงินอื่น 6,934 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 44,935 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2562 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 25,790 ล้านบาท ประกอบด้วย วงเงินจากธนาคารกรุงไทย 16,420 ล้านบาท และอีกจำนวน 9,370 ล้านบาท มาจากธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยมีต้นทุนการเงิน ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2562 อยู่ที่ 2.91% ลดลงจาก 2.99% หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และสำหรับครึ่งปีต้นทุนเงินอยู่ที่ 2.87% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าเท่ากับ 2.97% เพราะบริษัทสามารถจัดหาเงินจากการออกหุ้นกู้ใหม่ด้วยระยะเวลาที่ยาวขึ้นและมีต้นทุนเงินที่ต่ำ ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 3.56 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

ตัวเลขนสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 2 ปี 2561	เติบโต (Y-Y%)	6 เดือน ปี 2562	6 เดือน ปี 2561	เติบโต (Y-Y%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	87.7%	86.7%	1%	87.5%	86.5%	1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.9%	24.8%	-4%	26.2%	24.3%	8%
ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (เท่า)	5.2	5.2	2%	5.7	5.0	14%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.6	4.2	-16%	3.6	4.2	-16%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	31.6%	39.7%	-20%	34.8%	38.2%	-9%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.7%	7.2%	-7%	7.4%	6.9%	7%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้รวม (%)	7.1%	7.7%	-8%	7.1%	7.7%	-8%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อNPL (%)	622%	605%	3%	622%	605%	3%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.7	5.3	25%	6.7	5.3	25%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.51	0.51	1%	1.13	0.98	16%

ภาพรวมเปรียบเทียบเป้าหมายปี 2562

สำหรับปี 2562 บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตด้วยการขยายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมไม่ต่ำกว่า 15% โดยที่ผ่านมาในรอบครึ่งปีบริษัทขยายตัวได้จริงที่ 10.5% อีกทั้งตั้งเป้าหมายสำหรับพอร์ตลูกหนี้ขยายตัวประมาณ 10% โดย ณ ไตรมาสสองบริษัทเติบโตได้จริงที่ 7% (YoY) ขณะที่บริษัทมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ สิ้นไตรมาสสองอยู่ที่ 1.1% เท่ากับเป้าหมายที่กำหนดไว้ให้อยู่ระดับเดียวกันกับปีที่ผ่านมา สำหรับในด้านผลกำไร บริษัทตั้งประมาณการไว้ให้มีอัตราเติบโตกว่าปี 2561 ที่ 10% ทั้งนี้ในช่วงครึ่งแรกของปีนี้สามารถสร้างกำไรได้เท่ากับ 2,913 ล้านบาท คิดเป็นขยายตัวที่ 16%

	เป้าหมาย ปี 2562	ครึ่งแรกของปี 2562
อัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	15%	11%
อัตราเติบโตพอร์ตลูกหนี้รวม	10%	7%
% หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ระดับเดียวกับปีก่อนที่ 1.1%	1.1%
อัตราเติบโตของกำไรสุทธิ	มากกว่าหรือเท่ากับ 10% จากปี 2561	16%

แม้ว่าจะบริษัทจะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านอัตราเติบโตของพอร์ตและการใช้จ่ายผ่านบัตรตามที่ได้ตั้งไว้ อย่างไรก็ตามด้านการสร้างรายได้ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรและจากยอดลูกหนี้ของสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และเนื่องจากการควบคุมคุณภาพพอร์ตได้เป็นอย่างดี มีอัตราหนี้เสียที่ต่ำ ทำให้ผลประกอบการของบริษัทสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ด้วยภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่รุนแรงมากขึ้น การเข้าสู่ธุรกิจใหม่ของบริษัท ไม่ว่าจะเป็น ธุรกิจนาโน ธุรกิจไฟโพนันซ์ รวมทั้งธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน จึงเป็นโอกาสสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนให้แก่บริษัท ซึ่งคาดว่าจะเห็นภาพที่ชัดเจนของธุรกิจใหม่ได้ภายใน 18-24 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะสามารถสร้างผลดำเนินงานของทั้งปี 2562 ได้ดีกว่าประมาณการเดิมที่เคยเปิดเผยไว้