

คำอธิบายวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมก่อนสอบทาน)

สรุปภาพรวมการดำเนินงานเก้าเดือนของปี 2562

รายได้รวมสำหรับไตรมาสสามปี 2562 มีจำนวน 5,597 ล้านบาท มากกว่าสองไตรมาสที่ผ่านมา โดยไตรมาสหนึ่ง มีรายได้รวมที่ 5,574 ล้านบาท และ 5,528 ล้านบาท ในไตรมาสสอง ยอดลูกหนี้รวมขยายตัวสูงสุดในรอบสองปี เป็นผลมาจากการขยายฐานจำนวนสมาชิกและเพิ่มฐานลูกหนี้ทั้งสองธุรกิจ โดยจะเห็นได้ว่าบริษัทสร้างรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มทั้งจากยอดพอร์ตลูกหนี้นับัตรเครดิตและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่ขยายตัวในเกณฑ์ที่ดีที่ 10% (yoy) และ 9% (yoy) ตามลำดับ การใช้จ่ายผ่านบัตรที่ยังคงมีอัตราเติบโตสูงกว่าอุตสาหกรรม บริษัทสามารถควบคุมสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ได้ดี รายได้หนี้สูญได้รับคืนของไตรมาสสามเติบโตเล็กน้อยที่ 2% (qoq) อีกทั้งเพิ่มค่าใช้จ่ายทางการตลาดในการจัดหาบัตรใหม่และใช้จ่ายงบประมาณเพิ่มขึ้นในการส่งเสริมการตลาด พร้อมด้วยการรักษาคุณภาพของพอร์ตให้อยู่ในระดับที่ยอมรับความเสี่ยงได้ จึงต้องมีมูลค่าการตั้งสำรองและการตัดหนี้สูญเพิ่มขึ้นส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรวมมีมูลค่าสูงขึ้น ทำให้กำไรในไตรมาสสามลดลงบ้างเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนทางการเงินได้ดีโดยอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม และมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมที่มีอัตราลดลงได้อีก สะท้อนเป็นภาพรวมผลการดำเนินงานในรอบเก้าเดือนของปี 2562 เป็นดังนี้

- บริษัทมีกำไรสุทธิ 4,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่มีกำไรเท่ากับ 3,911 ล้านบาท
- รายได้รวมเติบโต 6% (yoy) จาก 15,743 ล้านบาท เป็น 16,699 ล้านบาท แยกเป็นรายได้ดอกเบี้ย (รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เติบโต 7% (yoy) รายได้ค่าธรรมเนียมขยายตัวเท่ากับ 4% (yoy) และหนี้สูญได้รับคืนเติบโตที่ 2% (yoy)
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 34.0% ลดลงจาก 34.8% ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า
- ในรอบแปดเดือนปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทขยายตัวที่ 10.4% สูงกว่าในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เติบโต 8.4% ขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 8.8%
- ยอดลูกหนี้รวมเท่ากับ 79,618 ล้านบาท ขยายตัว 9% (yoy) สูงกว่าไตรมาสหนึ่งและสองของปีเดียวกันที่เติบโตเท่ากันที่ 7% (yoy) โดยแบ่งเป็นลูกหนี้นับัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 46,616 ล้านบาท เป็น 51,137 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 25,917 ล้านบาทเป็น 28,219 ล้านบาท
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับเก้าเดือนเท่ากับ 15.30% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 15.46% โดยมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยที่ 18.18% จากเดิมที่ 18.44% และต้นทุนเงินทุนที่ 2.88% จาก 2.98%
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ต่อเนื่อง NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทอยู่ที่ 1.07% ลดลงจาก 1.23% ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และลดลงจาก 1.14% ณ สิ้นปี 2561 แม้ว่าปัจจุบันบริษัทจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำ แต่คาดว่า NPL จะเริ่มสูงขึ้นจากความกดดันของภาพรวมเศรษฐกิจไทย
- ในช่วงเดือนสิงหาคมและกันยายน 2562 ที่ผ่านมา บริษัทได้รับใบอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจไฟแนนซ์ และธุรกิจนาโนไฟแนนซ์ รวมทั้งธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน เรียบร้อยแล้ว แต่บริษัทยังอยู่ในระหว่างการทดสอบระบบการให้สินเชื่อก่อนจะนำไปปล่อยสินเชื่อจริงในวงกว้าง ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาประมาณหนึ่ง อย่างไรก็ตามการสร้างผลกำไรของทั้ง 3 ธุรกิจใหม่นี้คาดว่าจะเริ่มรับรู้กำไรได้ตั้งในระยะเวลายาวน้อย 18-24 เดือนนับตั้งแต่ดำเนินธุรกิจ

กำไรก่อนดอกเบี้ยของปี 2562 มีอัตราเติบโต 8% (yoy)

วิเคราะห์ผลดำเนินงาน	9เดือน	9เดือน	เติบโต
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี2562	ปี2561	Y-Y(%)
รายได้รวม	16,699	15,743	6%
- หนี้สูญได้รับคืน	2,598	2,550	2%
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	5,685	5,472	4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,167	1,168	(0.1%)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4,592	4,222	9%
- หนี้สูญ	4,642	4,407	5%
- หนี้สงสัยจะสูญ	(50)	(186)	73%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5,255	4,882	8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,050)	(971)	8%
กำไรสุทธิ	4,205	3,911	8%

- ภาพรวมกำไรเดือนปี 2562 มีกำไรรวมทั้งสิ้น 4,205 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 8% (yoy) จากนโยบายการเร่งการเติบโตของจำนวนฐานสมาชิกบัตรและการขยายตัวของทั้งสองธุรกิจหลักของบริษัท ทำให้รายได้โต 6%(yoy) ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรวมขยายตัวที่ 5%(yoy) ขณะที่ในไตรมาสสามบริษัทมีกำไร 1,292 ล้านบาท ปรับตัวลดลงในอัตรา 7% (yoy) เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ต มีการตัดหนี้สูญเพิ่มขึ้น อีกทั้งค่าใช้จ่ายในการจัดหาบัตรใหม่ รวมถึงในการจัดโปรโมชั่นทางการตลาดเพื่อกระตุ้นให้สมาชิกใช้จ่ายผ่านบัตร เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายรวมของไตรมาสสามเพิ่มขึ้นที่ 10% ขณะที่รายได้รวมเติบโต 4%
- รายได้รวมกำไรเดือนปี 2562 เท่ากับ 16,699 ล้านบาท เติบโตจากพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตที่ขยายตัวที่ 10%(yoy) ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยบัตรเครดิตเพิ่มที่ 7%(yoy) ขณะที่พอร์ตสินเชื่อบุคคลก็เติบโตต่อเนื่อง ทำให้

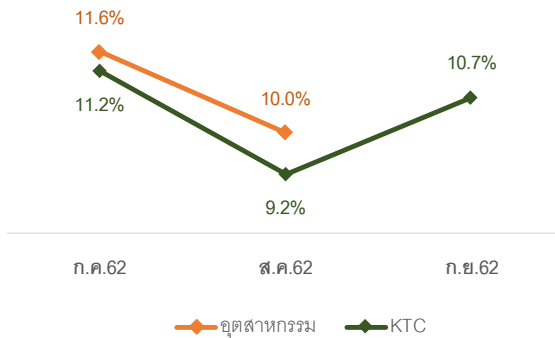
รายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นที่ 8% (yoy) รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 4% โดยแยกเป็นเพิ่มจากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเบิกเงินสดล่วงหน้า 6% และ 14% (yoy) ตามลำดับ ขณะที่รายได้ส่วนลดร้านค้า และค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลงที่ 1% และ 4% (yoy) ตามลำดับ

- ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานมีจำนวน 5,685 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนฐานสมาชิกบัตรใหม่ที่เพิ่มมากขึ้น พอร์ตลูกหนี้รวมขยายตัวสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ อีกทั้งที่บริษัทจัดโปรแกรมส่งเสริมการตลาดเพิ่มขึ้นมากเป็นผลให้ค่าใช้จ่ายการตลาดขยายตัวที่ 14% ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านบุคคลและค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นๆที่เพิ่มขึ้นด้วยที่ 5% และ 4% ตามลำดับ ขณะที่ค่าธรรมเนียมจ่ายมีมูลค่าใกล้เคียงเดิม บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นที่ 9% ซึ่งเกิดการตัดหนี้สูญที่เพิ่มขึ้น เพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ต อย่างไรก็ตามบริษัทยังสามารถควบคุมมูลค่าต้นทุนการเงินอยู่ในระดับเดิมได้

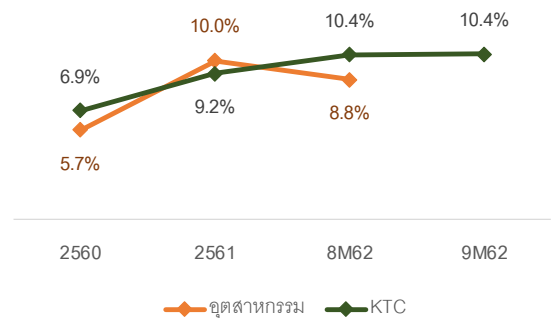
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทในช่วงแปดเดือนมีอัตราเติบโตที่ 10.4% ซึ่งสูงกว่าของอุตสาหกรรมที่โตเท่ากับ 8.8% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบมูลค่าดังกล่าวเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรมสำหรับไตรมาสสามปีนี้ พบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนกรกฎาคม และสิงหาคม ที่ 11.6% และ 10.0% ตามลำดับ โดยภาพรวมของอุตสาหกรรมลักษณะชะลอตัวลงขณะที่เคทีซีมีการเร่งการเติบโตในช่วงเดือนท้ายๆ โดยปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนกรกฎาคม สิงหาคม และกันยายน อยู่ที่ 11.2% 9.2% และ 10.7% ตามลำดับ ทำให้ไตรมาสสามและงวดเก้าเดือนปี 2562 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่เท่ากันที่ 10.4%

การใช้จ่ายผ่านบัตรรายเดือนไตรมาส 3 (%YoY)



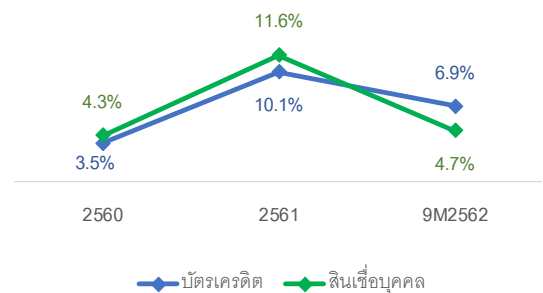
การใช้จ่ายผ่านบัตร (%YoY)



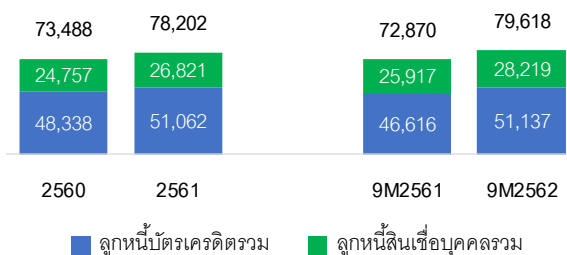
ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้

- พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 9% (YoY)** พอร์ตโตมากที่สุดในรอบสองปีนับตั้งแต่ไตรมาสสามปี 2560 ทั้งนี้บริษัทมีลูกหนี้รวมในไตรมาสสามปี 2562 เท่ากับ 79,618 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 51,137 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 10%) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 28,219 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 9%) เมื่อหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,459 ล้านบาท บริษัทจะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งสิ้นเท่ากับ 74,159 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 48,052 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 25,982 ล้านบาท

จำนวนสมาชิก (%YoY)



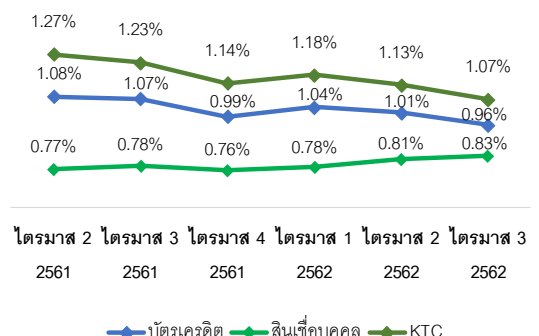
พอร์ตลูกหนี้รวม (ล้านบาท)



ฐานสมาชิกขยายตัว 6% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.43 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3.23 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,460,595 บัตร (ขยายตัว 7%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 973,356 บัญชี (ขยายตัว 5%)

- NPL คงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้มาโดยตลอด บริษัทยังคงมี NPL รวมอยู่ที่ 1.07% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่อยู่ 1.23% โดย NPL ของบัตรเครดิตลดลงจาก 1.07% เหลือ 0.96% ขณะที่ NPL ของสินเชื่อบุคคลเพิ่มจาก 0.78% เป็น 0.83%

%NPL



แนวทางการเติบโตในปี 2562

ในรอบเก้าเดือนแรกของปีบริษัทได้ปรับกลยุทธ์ในการสร้างรายได้ให้เติบโตจากจำนวนบัตรและพอร์ตลูกหนี้ที่ขยายตัวมากขึ้น โดยยอดลูกหนี้รวมมีอัตราเติบโตสูงเป็นประวัติการณ์ในรอบสองปีที่ผ่านมา ส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของสำรอง ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งในช่วงท้ายของไตรมาส ทำให้ภาพรวมปริมาณการใช้จ่ายของบริษัทในงวดเก้าเดือนขยายตัวสูงกว่าอุตสาหกรรม ในขณะที่บริษัทยังสามารถควบคุมคุณภาพพอร์ตได้ดี บริษัทจะมีการใช้งบประมาณในการเพิ่มจำนวนฐานบัตรใหม่ รวมทั้งเพิ่มงบการตลาดเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของลูกค้าในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี เพื่อให้ส่งผลต่อการขยายตัวของพอร์ตนั้น ก็อาจจะมีผลกระทบต่อกำไรรวม อย่างไรก็ตาม บริษัทจะมุ่งมั่นในการดำเนินการ เพื่อให้ผลประกอบการทั้งปี 2562 ใกล้เคียงกับประมาณการที่ได้เปิดเผยไว้