

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 386 / 2561

วันที่ 14 พฤษภาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง ขี้แจงผลประกอบการของบริษัทสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

สิ่งที่ส่งมาด้วย บทวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 1 ปี 2561 ของฝ่ายบริหาร

คณะกรรมการของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีมติรับรองงบการเงินของบริษัทและรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งสอบทานโดย บริษัท ดีลรอยท์ ทูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด บริษัทได้นำส่งงบการเงินดังกล่าวและรายงานของผู้สอบบัญชีมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมกันนี้บริษัทได้จัดทำคำอธิบายและบทวิเคราะห์สำหรับผลการดำเนินงานในปี เพื่อชี้แจงแสดงรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงิน ภาพรวมอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

(นายชุตติเดช ชยุติ)

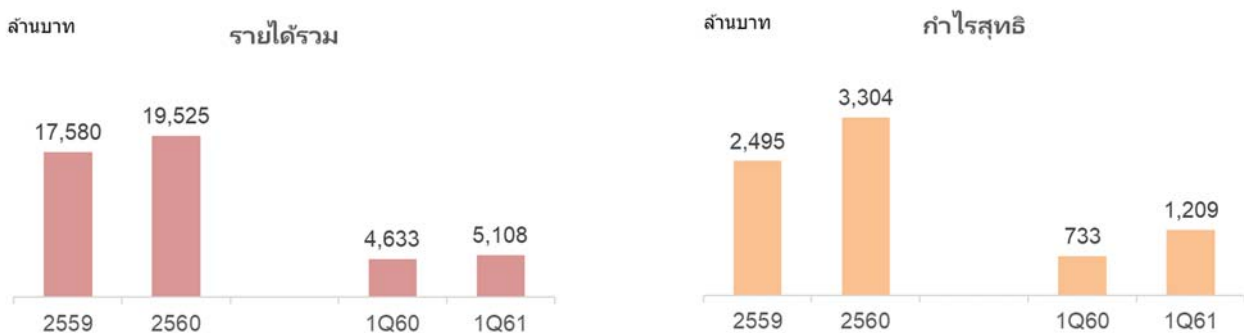
Chief Financial Officer

บทสรุปผู้บริหาร

กำไรสุทธิในไตรมาสแรกปี 2561 ขยายตัว 65% บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,209 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 65% หากเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่า 733 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงด้านกฎเกณฑ์ที่ออกมาบังคับใช้และการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น ทำให้พอร์ตขยายตัวช้าลง (เพิ่ม 6% yoy เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนที่เคยขยายตัวที่ 11% yoy) ส่งผลให้การตั้งสำรองลดลงเช่นกัน พร้อมกันกับที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทก็ลดลงจากผลของต้นทุนเงินใหม่ที่ต่ำกว่าเดิม บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายการดำเนินงานต่อรายได้รวมที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทยังคงความสามารถในการติดตามหนี้ได้ดี เป็นผลให้รายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลง ทำให้บริษัทสามารถสร้างผลกำไรที่เติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาสแรก ปี 2561

แม้ว่าสภาวะการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคจะทวีความเข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ จากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ตลอดจนความเข้มงวดของกฎระเบียบจากหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งเป็นผลให้บริษัทต้องปรับตัวเอง พร้อมปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจให้ทันต่อสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วในทุกด้านดังกล่าว อย่างไรก็ตามสำหรับไตรมาสหนึ่ง ปี 2561 บริษัทยังคงสามารถสร้างผลกำไรเติบโตโดยมีกำไรสุทธิที่ 1,209 ล้านบาท หรือคิดเป็นขยายตัวที่ 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้จากเกณฑ์ใหม่ที่มีออกมาบังคับใช้ เป็นผลให้พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตเติบโตช้าลง อย่างไรก็ตามบริษัทใช้ความพยายามในการเพิ่มปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร โดยเน้นสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้า และสร้างกลยุทธ์การตลาดในการสร้างความแตกต่าง ขณะที่ในด้านพอร์ตสินเชื่อบุคคลยังคงขยายตัวได้อยู่ โดยมุ่งเน้นขยายฐานสมาชิกไปยังกลุ่มเป้าหมายวิชาชีพต่างๆ พร้อมพัฒนาคุณสมบัติผลิตภัณฑ์ให้ตรงต่อความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างความภักดีในระยะยาว ประกอบกับบริษัทยังคงความมีประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลการดำเนินงานรวมของเคทีซีสรุปได้ดังนี้



- ยอดลูกหนี้รวมปี 2561 เท่ากับ 70,162 ล้านบาท ขยายตัวที่ 6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 43,257 ล้านบาท เป็น 45,317 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 22,158 ล้านบาทเป็น 24,469 ล้านบาท รายได้รวม

เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 5,108 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 3% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 15% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่ม 31%

- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทในปีนี้อยู่ที่ 1.34% จากเดิม 1.65% (yoy) และจากสิ้นปีอยู่ที่ 1.32% ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้ใกล้เคียงระดับเดิมได้อย่างต่อเนื่อง
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,404 ล้านบาท ลดลง 14% (yoy) เนื่องจากพอร์ตไม่ได้ขยายตัวมากนัก ทำให้การตั้งสำรองน้อยลง ประกอบกับคุณภาพพอร์ตที่ดีขึ้น เป็นผลให้จำนวนการตัดหนี้สูญลดลงไปเล็กน้อย และ NPL ที่ต่ำ ทำให้สัดส่วนของค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ของบริษัทเพิ่มเป็นเท่ากับ 591%

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	สัดส่วน %	ไตรมาส 1 ปี 2560	สัดส่วน %	อัตรา เติบโต %
รายได้รวม	5,108	100%	4,633	100%	10%
- หนี้สูญได้รับคืน	838	16%	638	14%	31%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	1,811	35%	1,678	36%	8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	388	8%	400	9%	-3%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,404	27%	1,640	35%	-14%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,506	29%	916	20%	64%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	297	6%	183	4%	62%
กำไรสุทธิ	1,209	24%	733	16%	65%

- ระดับสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 27.16% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 27.18% แสดงให้เห็นว่า บริษัทยังสามารถควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไตรมาสหนึ่งสำหรับปี 2561 เท่ากับ 15.08% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.56% เนื่องจากค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับลดลงจาก 18.77% เหลือ 18.10% จากผลกระทบของเกณฑ์การปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิต แม้ว่าบริษัทจะสามารถลดต้นทุนเงินทุนจาก 3.21% เหลือเพียง 3.02% ก็ตาม
- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมในไตรมาสหนึ่งปี 2561 เติบโตที่ 10.1% ขยายตัวสูงกว่าบริษัทที่ขยายตัวที่ 8.4% หากเปรียบเทียบมูลค่าเป็นรายเดือนพบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนมกราคม กุมภาพันธ์และมีนาคม อยู่ที่ 11.1% 8.6% และ 10.6% ตามลำดับ ขณะที่ไตรมาสที่มีปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในเดือนมกราคม กุมภาพันธ์และมีนาคม อยู่ที่ 9.8% 5.9% และ 9.2% ตามลำดับ บริษัทมีการปรับกลยุทธ์เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายใหม่และรักษาสถานะสมาชิกเดิมให้อยู่กับแบรนด์เคทีซีอย่างยั่งยืน มีการให้สิทธิประโยชน์เพิ่มเติม ผ่านส่วนลด การคืนเงิน การใช้คะแนนสะสม รวมถึงการทำตลาดออนไลน์ซึ่งมีรูปแบบที่ง่าย และสะดวกในด้านการใช้งาน จึงเป็นผลให้ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของสมาชิกยังคงเติบโตเพิ่มขึ้น
- ในด้านธุรกิจร้านค้ารับบัตร บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในไตรมาสแรกปี 2561 เติบโตที่ 24% เป็นมูลค่า 20,966 ล้านบาท จาก 16,934 ล้านบาท ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 29,699 ร้านค้า เป็น 33,304 ร้านค้า เพิ่ม 12% จากโครงการขยายร้านค้าออนไลน์ โครงการรับชำระเงินผ่านระบบ Virtual Terminal และโครงการขยายร้านค้าอาลีเพย์ ซึ่งเป็นผลให้ปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าสูงขึ้น

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคปี 2561

ธนาคารแห่งประเทศไทย ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2561 จากเดิมที่เคยได้ประมาณการไว้ที่ 3.9% เป็น 4.1% เมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา โดยคาดว่าจะการส่งออกจะเติบโตดีขึ้นตามการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าภาคเกษตรจะยังคงอ่อนแอ เนื่องจากปริมาณสินค้าเกษตรออกมาเกินความต้องการและราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ พร้อมทั้งค่าเงินบาทยังมีความผันผวน

อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยน่าจะขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป มีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลกที่เริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา ประกอบกับปัจจัยภายในประเทศจากการใช้จ่ายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐที่จะมีเพิ่มขึ้น การเตรียมผลักดันมาตรการขับเคลื่อนประเทศ เพื่อสร้างงานและรายได้ในระดับท้องถิ่น รวมถึงเร่งรัดโครงการระเบียงเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่นำจะยังขยายตัว ภาวะการเงินที่ผ่อนคลาย จะเป็นผลให้การใช้จ่ายภาคเอกชนทั้งการบริโภคและการลงทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น

มูลค่าของอุตสาหกรรม	2558	2559	2560	ไตรมาส 1 ปี 2561
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	333,493	360,096	394,123	358,291
อัตราการเติบโต (%)	4.8%	8.0%	9.4%	7.5%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	12.4%	12.8%	12.3%	12.6%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	18,974,195	20,136,341	20,334,780	20,601,876
อัตราการเติบโต (%)	-6.5%	6.1%	1.0%	5.2%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,392,760	1,488,273	1,565,528	402,622
อัตราการเติบโต (%)	6.5%	6.9%	5.2%	10.1%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	10.5%	11.1%	11.3%	11.0%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	318,354	332,997	354,243	354,004
อัตราการเติบโต (%)	1.8%	4.6%	6.4%	6.8%
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมของเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรม	5.8%	6.6%	7.0%	6.9%

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

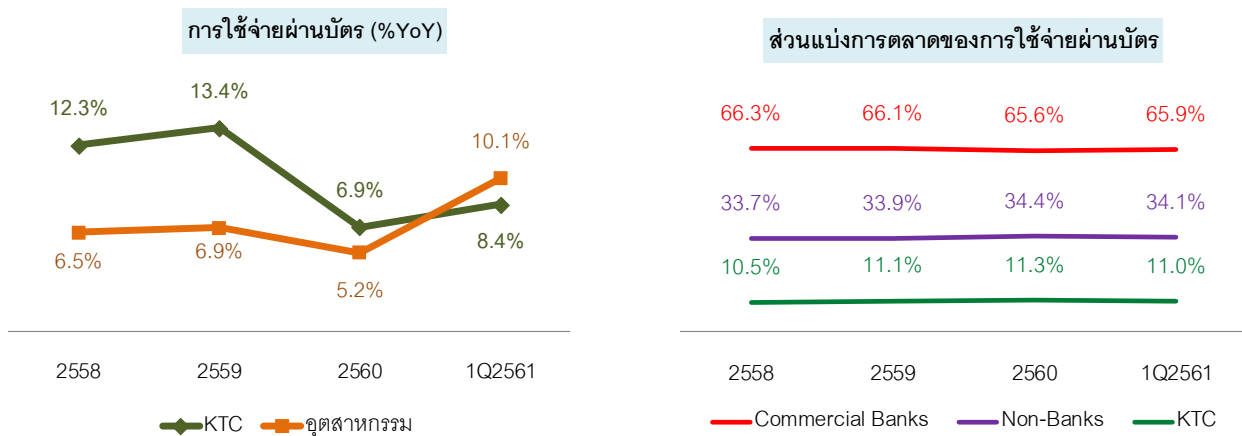
ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังคงมีอัตราการเติบโตต่อเนื่องแต่เป็นไปในลักษณะที่ชะลอลงจากปีก่อน หากพิจารณายอดลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนมีนาคม 2561 เท่ากับ 358,291 ล้านบาทขยายตัวที่ 7.5% โดยเติบโตชะลอลงจากปี 2560 ที่โตที่ 9.4% หรือมีจำนวน 394,123 ล้านบาท ขณะที่สินเชื่อบุคคลมียอดลูกหนี้สำหรับไตรมาสแรกปีนี้เท่ากับ 354,004 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 6.8% เติบโตสูงกว่าปีก่อนหน้าที่ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 6.4% สำหรับปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในรอบสามเดือนแรกของปี 2561 มีจำนวน 402,622 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 10.1% ซึ่งมีอัตราเติบโตสูงกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 4.1% อย่างไรก็ตามคาดว่าในระยะถัดไปปริมาณการใช้จ่ายของอุตสาหกรรมจะเพิ่มในลักษณะที่ชะลอลง ด้วยผลกระทบจากการปรับปรุงประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ที่ผ่านมา ทั้งจากหลักเกณฑ์ใหม่มีการลดวงเงินสำหรับลูกค้าใหม่ทั้งในธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล โดยส่งผลต่อรายได้ของทั้งสองธุรกิจ และเกณฑ์การคิดอัตราดอกเบี้ยใน

ธุรกิจบัตรเครดิตที่ลดลงจาก 20% เป็น 18% ก็มีผลโดยตรงต่อรายได้ในธุรกิจบัตรเครดิตด้วย เป็นผลให้การขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อบริษัทได้ช้ากว่าในอดีต

ในไตรมาสแรกของปี 2561 เคทีซีมีสัดส่วนของลูกค้าหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.6% เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 12.3% และบริษัทมี NPL ของบัตรเครดิตอยู่ที่ 1.14% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 2.26% ขณะที่สัดส่วนของลูกค้าหนี้สินเชื่อบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 6.9% ลดลงจาก 7.0% ณ สิ้นปีที่ผ่านมา และบริษัทมี NPL ของสินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 0.82% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่มีค่าเท่ากับ 2.67%

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเทียบกับอุตสาหกรรม

- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทสำหรับปี 2561 ไตรมาสแรกสะท้อนตัว บริษัทมีอัตราเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในไตรมาสนี้เท่ากับ 8.4% ในขณะที่อุตสาหกรรมเติบโตที่ 10.1% โดยส่วนแบ่งตลาดของการใช้จ่ายผ่านบัตรเท่ากับ 11.0% จากสิ้นปี 2560 ที่มีค่า 11.3% ทั้งนี้บริษัทจะปรับแผนการตลาดอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อบรรลุเป้าหมายของบริษัทที่ได้ตั้งไว้



รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มจากสองธุรกิจหลัก

- รายได้รวมเพิ่มขึ้น** รายได้รวมไตรมาสหนึ่งปี 2561 มีจำนวน 5,108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% โดยมีสัดส่วนรายได้มาจาก รายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ มีจำนวน 2,995 ล้านบาท 1,140 ล้านบาท และ 973 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนคิดเป็น 59% 22% และ 19% ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ดอกเบี้ยของรายได้ดอกเบี้ยนั้น มีสัดส่วน 86% มาจากหนี้สูญได้รับคืน
- รายได้ดอกเบี้ยส่วนใหญ่เพิ่มจากลูกค้าหนี้สินเชื่อบุคคลที่ยังเติบโตได้ดี** พอร์ตลูกค้าหนี้บัตรเครดิตรวมและลูกค้าหนี้สินเชื่อบุคคลรวมเพิ่มขึ้นที่ 5% และ 10% ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ย(รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน)ของธุรกิจบัตรเครดิตลดลงที่ 7% จากผลกระทบของเกณฑ์ปรับลดการคิดดอกเบี้ยของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นที่ 14% แม้ว่ารายได้ดอกเบี้ยบัตรเครดิตเติบโตในอัตราที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อบุคคลยังเติบโตได้ดีก็ช่วยชดเชย ทำให้ภาพรวมรายได้ดอกเบี้ยของบริษัทรวมเติบโตที่ 3% เป็นผลจากการใช้กลยุทธ์ทั้งด้านการจัดหาสมาชิกใหม่ในกลุ่มลูกค้าทั้งระดับบน (Premium) และรักษาสมาชิกในระดับกลาง (Mass) ใช้ระบบ CRM (Customer

Relationship Management) สร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้า รวมถึงการใช้สื่อออนไลน์กระตุ้นการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ช่วยนำเสนอสินค้าและบริการให้ผู้บริโภคใช้จ่ายผ่านบัตรมากขึ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 1 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
รายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน	2,995	59%	2,903	63%	3%
- ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,383	27%	1,483	32%	-7%
- ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,604	31%	1,410	30%	14%
- ลูกหนี้อื่นๆ (สินเชื่อธนาวิภา สินเชื่อเจ้าของกิจการ)	8	0.2%	11	0.2%	-26%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้วงเงิน)	1,140	22%	993	21%	15%
ดอกเบี้ยจ่าย	388	8%	400	9%	-3%
Net Interest Margin	15.08%		15.56%		

- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลงจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง** บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยในไตรมาสหนึ่งปี 2561 เท่ากับ 18.10% ลดลงจาก 18.77% ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากผลกระทบของการปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อบัตรเครดิต ขณะที่บริษัทสามารถจัดหาเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนการเงินเท่ากับ 3.02% ลดลงจาก 3.21% หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) ลดลงจาก 15.56% เป็น 15.08% ณ ไตรมาสแรกของปีนี้
- **รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น** รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เติบโต 15% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือมีมูลค่า 1,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange (เพิ่ม 28% yoy) ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงิน และจากรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดจากร้านค้า (เพิ่ม 16% yoy) ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซี สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกเงินสดล่วงหน้าใกล้เคียงเดิม (เพิ่ม 1% yoy) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลง (ลด 4% yoy)

การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 3%(yoy) จากการใช้งบประมาณอย่างมีประสิทธิภาพรวมถึงการหาสมาชิกใหม่ได้น้อยลงจึงใช้งบด้านการตลาดน้อยลง** สำหรับไตรมาสหนึ่งปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 3,603 ล้านบาท ลดลง 3% จากจำนวน 3,718 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานรวมเพิ่ม 8% (yoy) จากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 13% (yoy) จากจำนวนรายการการค้าที่เพิ่มมากขึ้นและค่าธรรมเนียมจ่ายให้แก่บริษัทภายนอกในการให้บริการติดตามหนี้สูงขึ้น ค่าใช้จ่ายด้านบุคคลเพิ่ม 5% (yoy) และค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นเพิ่ม 12% (yoy) ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดลดลงที่ 6% (yoy) เพราะอนุมัติสมาชิกใหม่ในจำนวนน้อยกว่าประมาณการที่ได้ตั้งไว้ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดหาบัตรใหม่ลดลงจากเดิม ประกอบกับมีการใช้งบประมาณด้านการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ โดยใช้ผ่านเทคโนโลยีมากขึ้น ทำให้ใช้จ่ายเงินในจำนวนที่น้อยลง ในด้านมูลค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญก็ลดลงด้วยที่ 14%(yoy) จากพอortsขยายตัวได้ช้าลง ทำให้สำรองลดลง และค่าใช้จ่ายการเงินที่เป็นต้นทุนเงินลดลงที่ 3% (yoy) เนื่องจากบริษัทออกหุ้นกู้ใหม่ในระยะเวลาที่ยาวขึ้นด้วยต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าหุ้นกู้เดิม

- **รักษาระดับ Operating Cost to Income ที่ต่ำอยู่แล้วให้คงเดิมได้** สำหรับสัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 35.4% ต่ำลงกว่าปีก่อนหน้าที่มีค่า 36.2% แต่หากพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 27.2% โดยมีสัดส่วนเท่ากันกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน แสดงว่าบริษัทสามารถคงประสิทธิภาพในกระบวนการทำงานได้ดี

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 1 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	575	11%	547	12%	5%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	187	4%	199	4%	-6%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	589	12%	523	11%	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	459	9%	409	9%	12%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,811	35%	1,678	36%	8%

รักษาคุณภาพของพอร์ตลูกหนี้

- **พอร์ตลูกหนี้รวมเติบโตที่ 6% สะท้อนตัวลงจากปีก่อนหน้าที่เติบโตที่ 11%** ในไตรมาสแรกของปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้รวมจำนวน 70,162 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเติบโตลดลงจากเดิมที่ 11% แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมจำนวน 45,317 ล้านบาท (5% yoy) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 24,469 ล้านบาท (10% yoy) เมื่อหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้นมูลค่า 5,570 ล้านบาท จะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งบริษัทรวมเท่ากับ 64,592 ล้านบาท เป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิมีสัดส่วน 65% ของพอร์ตลูกหนี้สุทธิรวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 42,137 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิมีจำนวน 22,315 ล้านบาท เพิ่มจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่เพิ่มขึ้น และสมาชิกสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD เพิ่มมูลค่าการเบิกถอนเงินสดสูงขึ้น
- **ขยายฐานสมาชิกข้าลง** ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.0 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 3.3% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยจำนวนสมาชิกปัจจุบันแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,207,773 บัตร (ขยายตัว 3.5%) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 857,613 บัญชี (ขยายตัว 2.8%)

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	% ของ รายได้รวม	ไตรมาส 1 ปี 2560	% ของ รายได้รวม	อัตรา เติบโต
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบัตรเครดิต	689	13%	878	19%	-21%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อบุคคล	711	14%	756	16%	-6%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่ออื่นๆ*	3	0.1%	6	0.1%	-39%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมของบริษัท	1,404	27%	1,640	35%	-14%

*สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อรถวินมอเตอร์ไซด์ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

- **NPL ต่อพอร์ตของทั้งสองธุรกิจยังต่ำลงต่อเนื่อง** บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ NPL รวม โดยสัดส่วน NPL ต่อพอร์ตรวมปีนี้อยู่ที่ 1.3% ลดลงหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 1.7% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.3% เหลือ 1.1% และ NPL ของสินเชื่อบุคคล ลดลงจาก 0.9% เป็น 0.8% ด้วยพอร์ตลูกหนี้ใหม่ที่นำเข้ามาเป็นหนี้ที่มีคุณภาพ แม้ว่า

บริษัทจะมีการตัดหนี้สูญโดยอิงหลักการตัดหนี้สูญในลักษณะเช่นเดิม บริษัทก็ยังมีสัดส่วนของ NPL ที่ลดลง เป็นผลให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 591% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 500%

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมลดลงจากสำรองที่ลด** หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,404 ล้านบาท ลดลงจาก 1,640 ล้านบาทในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นลดลงที่ 14% เนื่องจากพอร์ตรวมของบริษัทเติบโตในลักษณะชะลอตัวลงจากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นและเกณฑ์ควบคุมใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นผลให้บริษัทตั้งสำรองลดลง ขณะที่หนี้สูญอยู่ใกล้เคียงกับระดับเดียวกันกับช่วงระยะเวลาเดียวกันที่ผ่านมา

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2560	อัตราเติบโต (Y-Y%)
รายได้รวม	5,108	4,633	10%
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,215	3,318	-3%
ค่าใช้จ่ายรวม (รวมดอกเบี้ยจ่าย)	3,603	3,718	-3%
กำไรสุทธิ	1,209	733	65%
ลูกหนี้บัตรเครดิต-สุทธิ	42,137	40,035	5%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล-สุทธิ	22,315	20,286	10%
ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ-สุทธิ*	139	153	-9%
สินทรัพย์รวม	69,965	65,450	7%
เงินกู้ยืมรวม	49,375	48,635	2%
หนี้สินรวม	56,179	54,395	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	13,786	11,054	25%

* ลูกหนี้สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อธนวัฏ สินเชื่อเจ้าของกิจการ เป็นต้น

ฐานะการเงินและแหล่งที่มาของเงินทุน

- **สินทรัพย์เพิ่มจากพอร์ตลูกหนี้** สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งปี 2561 มีจำนวน 69,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากจำนวน 65,450 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าสุทธิคิดเป็น 92% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 64,592 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 8% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็น เงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ
- **บริหารต้นทุนเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ** บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 49,375 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 2% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืมสถาบันการเงินอื่น 4,570 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 44,805 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2561 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 24,670 ล้านบาท ประกอบด้วย วงเงินจากธนาคารกรุงไทย 18,030 ล้านบาท และอีกจำนวน 6,640 ล้านบาท มาจากธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยมีต้นทุนการเงิน ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งปี 2561 อยู่ที่ 3.02% ลดลงจาก 3.21% หากเทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและลดลงจาก ณ สิ้นปีที่มีค่าเท่ากับ 3.12% เพราะบริษัทจัดหาเงินจากการออกหุ้นกู้ใหม่ด้วยระยะเวลาที่ยาวขึ้น แต่มีต้นทุนเงินที่ต่ำกว่าหุ้นกู้เดิม ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4.08 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

ตัวเลขนสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2560	อัตราเติบโต (Y-Y%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	86.3%	85.5%	1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.7%	15.8%	50%
ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (เท่า)	4.88	3.29	49%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.08	4.92	-17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	36.7%	27.4%	34%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.7%	4.4%	54%
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้รวม (%)	7.9%	8.3%	-4%
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อNPL (%)	591%	500%	18%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	53.47	42.87	25%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	4.69	2.84	65%

ภาพรวมเปรียบเทียบเป้าหมายปี 2561

สำหรับปี 2561 บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตด้วยการขยายปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมไม่ต่ำกว่า 15% โดยที่ผ่านมาหนึ่งไตรมาส บริษัทขยายตัวได้จริงที่ 8.4% อีกทั้งตั้งเป้าหมายสำหรับพอร์ตลูกหนี้ขยายตัวประมาณ 10% โดยในไตรมาสหนึ่งบริษัทเติบโตได้จริงที่ 6% (YoY) ขณะที่บริษัทมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ สิ้นไตรมาสแรกอยู่ที่ 1.3% เท่ากับเป้าหมายที่กำหนดไว้ให้อยู่ระดับเดียวกันกับปีที่ผ่านมา สำหรับในด้านผลกำไร บริษัทตั้งประมาณการณ์ไว้ให้สูงกว่าปี 2560 ที่มีมูลค่า 3,304 ล้านบาท ทั้งนี้ในไตรมาสหนึ่งปีนี้สามารถสร้างกำไรได้เท่ากับ 1,209 ล้านบาท

	เป้าหมาย ปี 2561	ไตรมาสหนึ่ง ปี 2561
อัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	15%	8%
อัตราเติบโตพอร์ตลูกหนี้รวม	10%	6%
% หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ระดับเดียวกับปีก่อนที่ 1.3%	1.3%
มูลค่ากำไรสุทธิ (ล้านบาท)	สูงกว่าปี 2560	1,209

แม้ว่าจะบริษัทจะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านอัตราเติบโตของพอร์ตและการใช้จ่ายผ่านบัตรตามที่ได้ตั้งไว้ เนื่องด้วยปัจจัยด้านภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในสภาวะเพิ่งเริ่มฟื้นตัว บริษัทขยายฐานสมาชิกได้จำนวนไม่มากเท่าที่ได้ตั้งประมาณการไว้ ปัญหาหนี้ครัวเรือนซึ่งเป็นปัจจัยกดดัน รวมถึงมาตรการและกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการควบคุมวงเงินบัตรเครดิต การเข้าถึงสินเชื่อส่วนบุคคล และผลกระทบจากการปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% อย่างไรก็ตาม บริษัทปรับแผนการตลาดอย่างต่อเนื่องให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทยังคงสามารถขยายฐานบัตรได้อยู่ ตลอดจนควบคุมคุณภาพหนี้ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปีก่อน มีรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มไม่มากนัก เพราะมีการปรับกระบวนการทำงานอย่างสม่ำเสมอ ขณะที่การตั้งสำรองลดลง ทำให้ภาพรวมค่าใช้จ่ายลดลง จึงเป็นผลให้อัตราเติบโตของกำไรสุทธิดีขึ้นกว่าที่คาดไว้อย่างมาก

บริษัทวางแนวทางต่อเนื่องในการเติบโตของธุรกิจ โดยตั้งเป้าหมายมุ่งที่ความต้องการของผู้บริโภคเป็นหลัก (Customer Needs) จะเดินหน้าขยายความร่วมมือกับทุกพันธมิตรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญโดดเด่นในธุรกิจนั้นๆ (Collaborative Business Model) โดยจะ



จับมือพันธมิตรด้านการตลาด ไอที สตาร์ทอัพ และฟินเทค นำเสนอบริการที่มีคุณค่าและตรงกับความต้องการของสมาชิกอย่างแท้จริง ได้พัฒนาแอปพลิเคชันที่ตอบโจทย์ของสมาชิก ผ่าน TapKTC เน้นให้ทุกฟังก์ชันมีประโยชน์ สะดวก และสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ผู้บริโภค (Customer Experience) ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความผูกพันในแบรนด์เคทีซีอย่างยั่งยืนในระยะยาว