

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปี 2558-2560

การตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

บริษัท ดิแอลที หูซ โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดย นางนิสกร ทองมณี แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

บริษัท ดิแอลที หูซ โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดย นางนิสกร ทองมณี แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัท ดิแอลที หูซ โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดย นางนิสกร ทองมณี แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 งบการเงินของบริษัทปี 2558-2560

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส สุทธิชัยยศ สอบบัญชี จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท					
	ปี 2558	%	ปี 2559	%	ปี 2560	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	941	1.6%	1,165	1.7%	1,701	2.3%
เงินลงทุนระยะยาวที่จะครบกำหนดภายในหนึ่งปี	20	0.0%	-	-	3	0.0%
ลูกหนี้บัตรเครดิต – สุทธิ	38,429	63.9%	42,988	62.9%	45,048	61.2%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล – สุทธิ	172	0.3%	157	0.2%	142	0.2%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล – สุทธิ	17,073	28.4%	20,154	29.5%	22,596	30.7%
ลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ – สุทธิ	6	0.0%	3	0.0%	2	0.0%
ลูกหนี้อื่น	1,049	1.7%	1,101	1.6%	1,264	1.7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	57,688	95.9%	65,569	96.0%	70,756	96.1%
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	10	0.0%	9	0.0%
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและอุปกรณ์ – สุทธิ	337	0.6%	465	0.7%	516	0.7%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	506	0.8%	500	0.7%	509	0.7%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,582	2.6%	1,683	2.5%	1,764	2.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	65	0.1%	70	0.1%	81	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,490	4.1%	2,729	4.0%	2,880	3.9%
รวมสินทรัพย์	60,179	100.0%	68,297	100.0%	73,636	100.0%

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส & โคopers ประเทศไทย จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท					
	ปี 2558	%	ปี 2559	%	ปี 2560	%
หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน	79	0.1%	120	0.2%	500	0.7%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินอื่น	13,904	23.1%	9,545	14.0%	9,568	13.0%
เจ้าหนี้สถาบันการเงินและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,043	1.7%	991	1.5%	1,319	1.8%
เจ้าหนี้บริษัทอื่นๆ	306	0.5%	375	0.5%	359	0.5%
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	249	0.4%	277	0.4%	293	0.4%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	303	0.5%	336	0.5%	428	0.6%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	938	1.6%	1,028	1.5%	1,056	1.4%
เจ้าหนี้อื่น	1,024	1.7%	1,120	1.6%	1,302	1.8%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,850	3.1%	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,800	9.6%	9,568	14.0%	7,270	9.9%
รายได้รอการตัดบัญชีสำหรับคะแนนสะสมแลกของรางวัล	2,367	3.9%	2,488	3.6%	2,559	3.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	27,864	46.3%	25,848	37.8%	24,653	33.5%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว	23,423	38.9%	31,855	46.6%	36,085	49.0%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	159	0.3%	273	0.4%	320	0.4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23,582	39.2%	32,128	47.0%	36,405	49.4%
รวมหนี้สิน	51,446	85.5%	57,976	84.9%	61,059	82.9%

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส สุทธิชัยยศ สอบบัญชี จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท					
	ปี 2558	%	ปี 2559	%	ปี 2560	%
ทุนจดทะเบียน						
- หุ้นสามัญ 257,833,407 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	2,578	4.3%	2,578	3.8%	2,578	3.5%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
- หุ้นสามัญ 257,833,407 หุ้น ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	2,578	4.3%	2,578	3.8%	2,578	3.5%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ – สุทธิ	1,892	3.1%	1,892	2.8%	1,892	2.6%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-
กำไรสะสม						
- จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	258	0.4%	258	0.4%	258	0.4%
- ยังไม่ได้จัดสรร	4,005	6.7%	5,594	8.2%	7,849	10.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,733	14.5%	10,322	15.1%	12,577	17.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	60,179	100.0%	68,297	100.0%	73,636	100.0%

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สำหรับปี 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส ไซยาศ สอบบัญชี จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท					
	ปี 2558	%	ปี 2559	%	ปี 2560	%
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้บัตรเครดิต	3,970	25.5%	4,321	24.6%	4,632	23.7%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	31	0.2%	29	0.2%	25	0.1%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ	2,486	16.0%	2,880	16.4%	3,424	17.5%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	26	0.2%	19	0.1%	13	0.1%
หนี้สูญได้รับคืน	6,521	41.9%	7,421	42.2%	8,120	41.6%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2,037	13.1%	2,398	13.6%	2,855	14.6%
รายได้อื่น	78	0.5%	119	0.7%	139	0.7%
รวมรายได้	410	2.6%	394	2.2%	319	1.6%
	15,559	100.0%	17,580	100.0%	19,525	100.0%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	5,946	38.2%	6,702	38.1%	6,941	35.5%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ-บัตรเครดิต	193	1.2%	199	1.1%	202	1.0%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ-สินเชื่อส่วนบุคคล	2,945	18.9%	3,359	19.1%	3,431	17.6%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ-สินเชื่อเจ้าของกิจการ	10	0.1%	6	0.0%	5	0.0%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ-สินเชื่ออื่นๆ	2,205	14.2%	2,692	15.3%	3,180	16.3%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ-เงินเชื่อเจ้าของกิจการ	24	0.2%	13	0.1%	11	0.1%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้อื่นๆ	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,621	10.4%	1,482	8.4%	1,629	8.3%
	12,943	83.2%	14,454	82.2%	15,399	78.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,616	16.8%	3,126	17.8%	4,127	21.1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(543)	(3.5%)	(631)	(3.6%)	(822)	-4.2%
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,073	13.3%	2,495	14.2%	3,304	16.9%



บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สำหรับปี 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลรอยท์ ทัช โธมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น			
กำไรจากการประมาณการโครงการผลประโยชน์พนักงาน	1.1	(84.83)	(21.91)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	(0.2)	(16.97)	(4.38)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษีเงินได้	0.9	(67.86)	(17.52)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,074	2,427	3,287
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	8.04	9.68	12.82

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส สบายส์ จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,616	3,126	4,127
ส่วนเกินมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ตัดจำหน่าย	0.3	0.2	0.1
ดอกเบี้ยจ่ายจากการตัดบัญชีตัวแลกเปลี่ยนขายลด	24	21	1
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	18	28	26
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	268	299	350
(กำไร) ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	0.04	0.4	(0.1)
รายได้จากการตัดบัญชีสำหรับคะแนนสะสมแลกของรางวัล-สุทธิ	125	121	71
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,183	6,070	6,627
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,609	1,467	1,612
	9,842	11,133	12,814
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	(10,718)	(13,694)	(11,109)
ลูกหนี้อื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	2	(53)	(166)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	0.1	(5)	(11)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าสถาบันการเงินและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	365	(51)	328
เจ้าหนี้การค้า-บริษัทอื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(15)	95	10
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	44	13	12
ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง	(0.3)	(0.2)	(0.1)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	94	90	28
เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	218	96	182
เงินสดรับจาก (จ่ายเพื่อ) การดำเนินงาน	(167)	(2,376)	2087
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,613)	(1,452)	(1,607)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(531)	(683)	(806)
เงินสดรับจากภาษีเงินได้นิติบุคคลขอคืน	55	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(2,257)	(4,510)	(327)

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2558-2560 ตรวจสอบโดยบริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินบริษัท		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาว	-	(10)	(2)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	20	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและอุปกรณ์	(97)	(258)	(245)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	(184)	(190)	(193)
เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและอุปกรณ์	7	0.8	0.3
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(274)	(438)	(439)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินกู้ยืมระยะสั้น – สถาบันการเงิน (สุทธิ)	1,402	(4,340)	402
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(3,350)	(1,850)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	9,593	18,000	11,500
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดชำระ	(4,200)	(5,800)	(9,568)
เงินปันผลจ่าย	(709)	(838)	(1,031)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	2,736	5,172	1,302
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	205	225	536
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	735	941	1,165
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	941	1,165	1,701

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	84.5%	85.9%	85.8%
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	%	13.3%	14.2%	16.9%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	25.7%	26.2%	28.9%
อัตราดอกเบี้ยรับ ⁽¹⁾ (Average Interest Received)	%	18.2%	18.2%	18.3%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Average Cost of Fund)	%	3.7%	3.1%	3.1%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin)	%	14.5%	15.1%	15.1%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ ⁽²⁾ (Interest Revenue/Total Asset)	%	14.0%	14.6%	14.6%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	%	3.6%	3.9%	4.7%
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Asset Turnover)	เท่า	0.27	0.27	0.28
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	5.89	5.62	4.85
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืม (Loan to Borrowing)	%	134.7%	134.5%	137.6%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	2.61	3.11	3.53
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	40.4%	41.3%	41.4% ⁽³⁾
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for Doubtful A/C/Total Receivables)	%	8.2%	7.9%	7.8%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (Bad Debt/Total Receivables)	%	8.3%	8.3%	8.6%
% ลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรวม (% NPL)	%	2.1%	1.7%	1.3%
% ลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธุรกิจบัตรเครดิต (%NPL Credit Card)	%	1.3%	1.2%	1.1%
% ลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อบุคคล (%NPL Personal Loan)	%	1.0%	0.9%	0.8%

⁽¹⁾ อัตราดอกเบี้ยรับดังกล่าวรวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน

⁽²⁾ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิดังกล่าวรวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน

⁽³⁾ สถิติในการรับเงินปันผลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 (ครั้งที่ 16)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทปี 2558-2560

14.1.1 คำอธิบายสำหรับงบการเงินของบริษัท สำหรับปี 2558-2560

เกณฑ์การจัดทำและนำเสนองบการเงินปี 2558

รายการย่อในงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้จัดทำขึ้นตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวข้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2557)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)	รายได้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557)	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2557)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2557)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2557)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2557)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2557)	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557)	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2557)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2557)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2557)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2557) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2557)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2557)	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)	ส่วนงานดำเนินงาน
ฉบับที่ 10	งบการเงินรวม
ฉบับที่ 11	การร่วมการงาน
ฉบับที่ 12	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
ฉบับที่ 13	การวัดมูลค่ายุติธรรม

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล-กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งสูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า
ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2557)	ภาษีเงินได้-การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่ทำขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2557)	รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557)	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2557)	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
ฉบับที่ 14	ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินทุนขั้นต่ำ และปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

ฉบับที่ 20

ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินนี้ ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังต่อไปนี้

มาตรฐานที่ออกใหม่เกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม

ผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13

บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 มาใช้เป็นครั้งแรกในปีปัจจุบัน โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ได้กำหนดแนวปฏิบัติสำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม ขอบเขตของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ครอบคลุมถึงการวัดมูลค่ายุติธรรมของรายการทั้งที่เป็นเครื่องมือทางการเงินและรายการที่ไม่ใช่เครื่องมือทางการเงิน ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่นกำหนด หรืออนุญาตให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรม หรือให้มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม ยกเว้น การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ภายใต้ขอบเขตของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ รายการเข้าภายใต้ขอบเขตของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง สัญญาเช่า และการวัดมูลค่าที่มีลักษณะคล้ายคลึงกับมูลค่ายุติธรรม แต่ไม่ใช่มูลค่ายุติธรรม (เช่น การวัดมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือหรือการวัดมูลค่าจากการใช้เพื่อประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์)

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ให้คำนิยามมูลค่ายุติธรรมว่าเป็นราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์ หรือจะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินในรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ร่วมตลาด ณ วันที่วัดมูลค่า โดยมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 หมายถึงราคาขายหรือโอนออก (exit price) ยกเว้นกรณีที่ราคาสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันไม่สามารถสังเกตได้ จึงจะวัดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าวิธีอื่น นอกจากนี้ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ยังกำหนดถึงการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมด้วย

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ต้องถือปฏิบัติโดยวิธีเปลี่ยนทันทีสำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ข้อกำหนดของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่ต้องนำมาใช้ปฏิบัติสำหรับข้อมูลเปรียบเทียบสำหรับรอบระยะเวลาก่อนเริ่มถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ดังนั้น ตามข้อกำหนดสำหรับการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ทางบริษัท จึงไม่ได้เปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 สำหรับข้อมูลเปรียบเทียบปี 2557 โดยการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 ไม่ได้มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อจำนวนเงินที่ต้องรับรู้รายการในงบการเงินนอกเหนือจากการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23.4

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวข้องกับกรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2558) ซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว และมีผลบังคับใช้ในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2558 กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินนี้

เกณฑ์การจัดทำและนำเสนองบการเงินปี 2559

รายการย่อในงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้จัดทำขึ้นตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงาน และ/หรือการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับรอบบัญชีปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2558)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2558)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2558)	รายได้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558)	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2558)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ ความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2558)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2558)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2558)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2558)	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558)	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2558)	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558)	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2558)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2558)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558)	การตัดยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2558)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2558)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2558)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาประกันภัย

ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2558)	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558)	ส่วนงานดำเนินงาน
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)	งบการเงินรวม
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2558)	การร่วมการงาน
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558)	การวัดมูลค่ายุติธรรม

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล-กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งงูใจที่ให้แก่ผู้เช่า
ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2558)	ภาษีเงินได้-การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558)	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558)	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2558)	รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2558)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558)	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558)	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558)	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะ และการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2558)	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558)	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
ฉบับที่ 14 (ปรับปรุง 2558)	ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินทุนขั้นต่ำ และปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2558)	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้แก่เจ้าของ
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2558)	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2558)	ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน
ฉบับที่ 21	เงินที่นำส่งรัฐ

มาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินนี้

เกณฑ์การจัดทำและนำเสนองบการเงินปี 2560

งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป และตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 2 ตุลาคม 2560 เรื่อง การจัดทำและนำเสนองบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560 และตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง “กำหนดรายการย่อยที่ต้องมีในงบการเงิน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2559” ลงวันที่ 11 ตุลาคม 2559

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงานและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปัจจุบัน

ในระหว่างงวด บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัท

• นโยบายการรับรู้รายได้

บริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้บัตรเครดิตสำหรับรายการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ครบกำหนดผ่อนชำระแต่ยังไม่ชำระตั้งแต่วันที่บันทึกบัญชีลูกหนี้บัตรเครดิตและรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้บัตรเครดิตจากการเบิกเงินสดล่วงหน้าตั้งแต่วันที่เบิกเงินสด ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏ ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล และลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ รับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง บริษัทจะรับรู้รายได้ดอกเบี้ย ตามเกณฑ์เงินสดสำหรับลูกหนี้บัตรเครดิต ลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏและลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่ผิดนัดผ่อนชำระติดต่อกันเกิน 180 วัน

บริษัทรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งได้แก่ ค่าธรรมเนียมเบิกเงินสดล่วงหน้า ค่าธรรมเนียมในฐานะผู้ออกบัตร ค่าธรรมเนียมรับจากผู้ใช้จ่ายต่างธนาคารและค่าธรรมเนียมอื่น ณ วันที่ให้บริการ

บริษัทรับรู้รายได้จากการบริหารงานเมื่อได้ให้บริการตามที่ระบุในสัญญาว่าจ้างบริหารธุรกิจบัตรเครดิต

หนี้สูญได้รับคืนจะถูกบันทึกเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงวดที่บริษัทได้รับชำระ

• นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์

บริษัทมีการจัดชั้นสินทรัพย์สำหรับลูกหนี้สินเชื่อ ทั้งสำหรับลูกหนี้บัตรเครดิต ลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏ ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล และลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ โดยมีนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ตามระยะเวลาที่ผู้ถือบัตรค้างชำระกับบริษัท โดยจะแบ่งสินเชื่อเป็น 3 ชั้น คือ

- (1) ลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 90 วัน
- (2) ลูกหนี้ที่ค้างชำระในระหว่าง 91 - 180 วัน
- (3) ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 180 วัน ขึ้นไป

• นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทกำหนดนโยบายค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ดังนี้

- (1) บริษัทพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้บัตรเครดิต สินเชื่อธนวัฏและสินเชื่อบุคคลที่มีอายุหนี้เป็นระยะเวลาน้อยกว่า 90 วัน โดยการใช้สูตรร้อยละการสูญเสยสุทธิ (Loss rate net of recovery) ซึ่งบริษัทคาดว่าอัตราการสูญเสยที่ใช้สามารถอธิบายความเสี่ยงของการให้สินเชื่อดังกล่าวของบริษัทได้ ทั้งนี้บริษัทได้มีการปรับปรุงประสิทธิภาพผลตอบแทนในอดีตด้วยข้อมูลแนวโน้มสถานะเศรษฐกิจที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มลูกหนี้ รวมทั้งเพิ่มปัจจัยทางเศรษฐกิจเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจผันผวนในอนาคต และบริษัทตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระเป็นระยะเวลาตั้งแต่ 90 วันขึ้นไป
- (2) เนื่องจากบริษัทเริ่มให้บริการสินเชื่อเจ้าของกิจการเมื่อปี 2547 แต่ปริมาณสินเชื่อลดลงเรื่อย ๆ ทำให้ไม่มีข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในอดีตเป็นสถิติเพียงพอในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากอัตราการสูญเสยสุทธิที่เกิดขึ้นจริงได้ ดังนั้นบริษัทจึงประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับสินเชื่อเจ้าของกิจการ โดยใช้เกณฑ์ตั้งสำรองอัตราการสูญเสย 1 ปรับปรุงด้วยข้อมูลแนวโน้มสถานะเศรษฐกิจที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มลูกหนี้ สำหรับลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ไม่น้อยกว่า 90 วัน และบริษัทตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับลูกหนี้ผิดนัดชำระเป็นระยะเวลาตั้งแต่ 90 วันขึ้นไป

การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ				
อายุลูกหนี้	บัตรเครดิต	สินเชื่อธนวัฏ	สินเชื่อบุคคล	สินเชื่อเจ้าของกิจการ
< 90 วัน	อัตราการสูญเสยสุทธิ (Loss rate net of recovery) + ปัจจัยทางเศรษฐกิจ (Economic Factors)			เกณฑ์ตั้งสำรองอัตราการสูญเสย 1 + ปัจจัยทางเศรษฐกิจ (Economic Factors)
≥ 90 วันขึ้นไป	ตั้งสำรองเต็มจำนวน			

- (3) บริษัทมีการตัดหนี้สูญเมื่อบริษัทพิจารณาว่าจะเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวไม่ได้

• รายได้รอการตัดบัญชีสำหรับคะแนนสะสมแลกของรางวัล

รายได้รอการตัดบัญชีดังกล่าวเกิดจากโปรแกรมคะแนนสะสมแลกของรางวัลที่ให้กับลูกค้าของบริษัท ซึ่งคำนวณจากการประมาณอัตราการแลกคะแนนสะสมเพื่อแลกของรางวัลของลูกค้า และราคารายไตรมาสของรางวัล และแสดงรายการเป็นหนี้สินหมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน

• ประเมินการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเป็นผลประโยชน์ของการออกจากงานที่พนักงานทุกคนจะได้รับเป็นเงินสดเมื่อออกจากงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ซึ่งบริษัทไม่ได้จัดให้มีกองทุนโครงการตามผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ข้างต้นแยกต่างหาก แต่ได้มีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานดังกล่าวที่คำนวณโดยผู้เชี่ยวชาญด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งใช้เทคนิคประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณไว้ (The Projected Unit Credit Method) อันเป็นประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผลประโยชน์ ที่คาดว่า

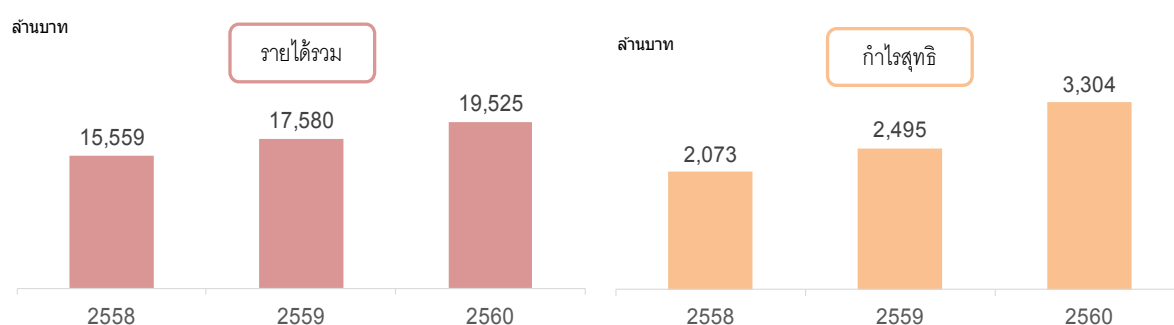
จะต้องจ่ายในอนาคตโดยคำนวณจากฐานของเงินเดือนพนักงาน อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน อัตราการขึ้นเงินเดือน อัตราการเสียชีวิต อัตราการลดอายุงานและปัจจัยอื่น

บริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายโครงการผลประโยชน์พนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ รับรู้เป็นรายการ กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

14.1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของงบการเงินบริษัทสำหรับปี 2558-2560

ในปี 2560 เป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทสร้างการเติบโตของกำไรที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า ถือได้ว่าเป็นการสร้างสถิติครั้งใหม่ของผลการดำเนินงานของบริษัท แม้ว่าสภาวะการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคจะทวีความเข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ จากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ตลอดจนความเข้มงวดของกฎระเบียบจากหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งเป็นผลให้บริษัทต้องปรับตัวและแผนธุรกิจให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ทั้งนี้ ในปีนี้คือปีที่สามารถทำกำไรสุทธิจำนวน 3,304 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตที่ 32% จากปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นผลจากความสามารถในการปรับตัวของบริษัท ทำให้ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรยังเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงยอดลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลยังคงขยายตัว มีมาตรฐานอนุมัติบัตรภายใต้กรอบเกณฑ์การอนุมัติบัตรที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของกลุ่มเป้าหมายแต่ละประเภท ประกอบกับแนวทางการติดตามหนี้ที่ยังคงความมีประสิทธิภาพ ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม โดยผลการดำเนินงานรวมของปีที่สรุปได้ดังนี้



- กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2560 มีมูลค่าทั้งสิ้น 3,287 ล้านบาทคิดเป็นเติบโต 35% (yoy) เกิดจากกำไรสุทธิสำหรับปีที่มีจำนวน 3,304 ล้านบาท รวมผลจากขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษีเงินได้มีมูลค่าที่ (17.5) ล้านบาท อันเกิดจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้
- ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทยังคงขยายตัวในทุกไตรมาสตลอดปี 2560 โดย 1Q/2Q/3Q และ 4Q เติบโต (yoy) ที่ 8.0%/5.7%/7.6% และ 6.3% ขณะที่อุตสาหกรรมอยู่ที่ 4.1%/ 1.7%/ 6.8% และ 7.7% ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีมูลค่าปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรทั้งปีที่ 176,777 ล้านบาท หรือ เติบโตทั้งปีที่ 6.9% สูงกว่าอัตราการเติบโตของ

อุตสาหกรรมที่ 5.2% เนื่องจากการขยายฐานสมาชิกบัตรเครดิตของบริษัทที่เพิ่มขึ้น 3.5% (yoy) รวมถึงการนำเสนอแคมเปญการตลาดต่อเนื่องตลอดทั้งปี ตอบสนองทั้งลูกค้าใหม่และลูกค้ากลุ่มฐานเดิมของบริษัทภายใต้กรอบความคิดที่เปลี่ยนไปตามพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป มีการให้สิทธิประโยชน์เพิ่มเติม ผ่านส่วนลด การคืนเงิน การใช้คะแนนสะสม รวมถึงการทำตลาดออนไลน์ซึ่งมีรูปแบบที่ง่าย และสะดวกในด้านการใช้งาน จึงเป็นผลให้ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของสมาชิกยังคงเติบโตเพิ่มขึ้น

วิเคราะห์ผลดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	สัดส่วน (%)	ปี 2559	สัดส่วน (%)	ปี 2560	สัดส่วน (%)	อัตราเติบโต (%) (2559-2560)
รายได้รวม	15,559	100%	17,580	100%	19,525	100%	11%
หนี้สูญได้รับคืน	2,037	13%	2,398	14%	2,855	15%	19%
ค่าใช้จ่ายการบริหารงาน	6,139	39%	6,902	39%	7,143	37%	12%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,621	10%	1,482	8%	1,629	8%	10%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,183	33%	6,070	35%	6,627	34%	9%
กำไรก่อนภาษี	2,616	17%	3,126	18%	4,127	21%	32%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(543)	3%	(631)	4%	(822)	4%	30%
กำไรสุทธิ	2,073	13%	2,495	14%	3,304	17%	32%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษีเงินได้	0.9	0.01%	(68)	0.4%	(18)	0%	74%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,074	13%	2,427	14%	3,287	17%	35%

- ในด้านธุรกิจร้านค้ารับบัตร บริษัทมีปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าในปี 2560 เติบโตที่ 26.3% เป็นมูลค่า 77,884 ล้านบาท จาก 61,678 ล้านบาท ด้วยฐานจำนวนร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 29,764 ร้านค้าเป็น 32,875 ร้านค้า เพิ่ม 10.5% จากโครงการร่วมขยายร้านค้าและติดตั้งเครื่องจุดบัตร โครงการขยายร้านค้าออนไลน์ โครงการรับชำระเงินผ่านระบบ Virtual Terminal และโครงการขยายร้านค้าอาลีเพย์ ซึ่งเป็นผลให้ปริมาณซื้อขายผ่านร้านค้าสูงขึ้น
- ยอดลูกหนี้รวมปี 2560 เท่ากับ 73,488 ล้านบาท ขยายตัวที่ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวมเพิ่มจาก 46,195 ล้านบาท เป็น 48,338 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจาก 21,959 ล้านบาทเป็น 24,757 ล้านบาท
- รายได้รวมเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือมีจำนวน 19,525 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 10% รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม 11% และรายได้หนี้สูญได้รับคืนเพิ่ม 19%
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับปี 2560 เท่ากับ 15.13% ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.12% เนื่องจากมีผลต่างของค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยรับและต้นทุนทางการเงินต่างกันเพียงเล็กน้อย
- ควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้ดี NPL ลูกหนี้รวมของบริษัทในปีนี้ ลดลงเหลือ 1.3% จากเดิม 1.7% (yoy) ทั้งนี้บริษัท คาดว่า จะยังสามารถรักษาระดับ NPL ให้อยู่ในระดับต่ำได้อย่างต่อเนื่อง

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 6,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากงวดเดียวกันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเนื่องจากการตัดหนี้สูญและตั้งสำรองที่เพิ่มตามการขยายตัวของพอร์ต ทั้งจากลูกหนี้บัตรเครดิตและลูกหนี้สินเชื่อบุคคล โดยสัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 589%
- ระดับสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 27.6% ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ 28.5% แสดงให้เห็นว่า บริษัทยังสามารถควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้

- ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 15,559 ล้านบาท 17,580 ล้านบาท และ 19,525 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ปี 2560 เติบโต 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในปี 2560 มีรายได้ดอกเบี้ยรับรวมอยู่ที่ 8,093 ล้านบาท เติบโต 12% โดยรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่ยังเติบโตได้ดี เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมในปี 2560 เท่ากับ 8,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน

(หน่วย : ล้านบาท)	รายได้หลักจากการดำเนินงาน			ร้อยละของรายได้รวม			อัตราเติบโต (%) (2559-2560)
	2557	2558	2560	2558	2559	2560	
รายได้รวม	15,559	17,580	19,525	100%	100%	100%	11%
รายได้ดอกเบี้ย ⁽¹⁾	6,513	7,248	8,093	42%	41%	41%	12%
ลูกหนี้บัตรเครดิต	3,970	4,321	4,632	26%	25%	24%	7%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	2,486	2,880	3,424	16%	16%	18%	19%
ลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏ	31	29	25	0.2%	0.2%	0.1%	(14%)
ลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ	26	19	13	0.2%	0.1%	0.1%	(33%)
รายได้ค่าธรรมเนียม	6,521	7,421	8,120	42%	42%	42%	9%

⁽¹⁾ บริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของแต่ละธุรกิจที่อัตราร้อยละ 15 ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการชำระเงินซึ่งบันทึกเป็นรายได้ค่าธรรมเนียม

- บริษัทมีรายได้หนี้สูญได้รับคืน ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในปี 2558 และ 2559 มีจำนวน 2,037 ล้านบาท และ 2,398 ล้านบาท ตามลำดับ และในปี 2560 อยู่ที่ 2,855 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้หนี้สูญได้รับคืนคิดเป็น 15% ของรายได้รวม

- รายได้ดอกเบี้ยที่แสดงในงบการเงินเป็นการคิดอัตราดอกเบี้ยของแต่ละธุรกิจในอัตราร้อยละ 15 เท่านั้น สำหรับส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 15 นั้น บริษัทบันทึกเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน ทั้งนี้หากบริษัทแสดงตัวเลขรายได้ค่าธรรมเนียมในการใช้เงินเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย จะมีโครงสร้างรายได้ดังที่แสดงในตารางด้านล่างนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	รายได้หลักจากการดำเนินงาน			ร้อยละของรายได้รวม			อัตราเติบโต (%) (2559-2560)
	2558	2559	2560	2558	2559	2560	
รายได้ดอกเบี้ย ⁽¹⁾	9,633	10,830	11,960	62%	62%	61%	10%
ลูกหนี้บัตรเครดิต	5,248	5,706	5,894	34%	32%	30%	3%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	4,324	5,074	6,027	28%	29%	31%	19%
ลูกหนี้สินเชื่อธนวิญ	31	29	25	0.2%	0.2%	0.1%	(14%)
ลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ	30	22	14	0.2%	0.1%	0.1%	(33%)
รายได้ค่าธรรมเนียม ⁽²⁾	3,401	3,839	4,253	22%	22%	22%	11%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,621	1,482	1,629	10%	8%	8%	10%
Net Interest Margin	14.5%	15.1%	15.1%				

⁽¹⁾ รายได้ดอกเบี้ยรวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้เงินซึ่งในงบการเงินบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ค่าธรรมเนียม

⁽²⁾ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้เงิน

- หากพิจารณารายได้ดอกเบี้ย (รวมค่าธรรมเนียมในการใช้เงิน) สำหรับแต่ละธุรกิจในปี 2558 และ 2559 เท่ากับ 9,633 ล้านบาท และ 10,830 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2560 มีรายได้ดอกเบี้ย (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้เงิน) เท่ากับ 11,960 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยนั้นเพิ่มขึ้นจากบัตรเครดิต 3% และสินเชื่อบุคคล 19% แม้ว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี 2560 บริษัทจะได้รับผลกระทบจากกฎเกณฑ์การปรับลดการคิดอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% จึงมีผลให้รายได้ดอกเบี้ยบัตรเครดิตเติบโตในอัตราที่ลดลงจากปีก่อน แต่รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อบุคคลยังเติบโตได้ดี จึงช่วยชดเชยให้ภาพรวมการเติบโตยังอยู่ในระดับ 10%

ทั้งนี้ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเจ้าของกิจการและสินเชื่อธันวินั้นจะค่อย ๆ ลดลงตามลำดับ เนื่องจากบริษัทไม่มีนโยบายขยายสินเชื่อประเภทนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้เงิน) เติบโตสูงขึ้น 11% เทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือมีมูลค่า 4,253 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนลดร้านค้า ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทได้รับจากการมีฐานะเป็นบริษัทร้านค้าของร้านค้าที่เป็นสมาชิกของเคทีซี จากระยะเวลาค่าธรรมเนียมการติดตามหนี้ และจากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นระหว่างธนาคาร/บริษัทผู้ออกบัตรและธนาคาร/บริษัทผู้รับบัตรผ่านตัวกลางชำระเงิน ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมการเบิกเงินสดล่วงหน้าลดลง
- บริษัทมีต้นทุนการเงินในปี 2560 เท่ากับ 3.12% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 3.08% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยอยู่ใกล้เคียงกันทั้งของปีนี้และปีที่ผ่านมา คือ ในปี 2560 เท่ากับ 18.25% และปี 2559 เท่ากับ 18.20% เป็นผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) อยู่ที่ 15.13% สูงกว่าปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 15.12%

ค่าใช้จ่าย

- สำหรับปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้) จำนวนทั้งสิ้น 15,399 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากจำนวน 14,454 ล้านบาทในปี 2559 โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานรวมเพิ่มขึ้นที่ 3% จากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 9% (yoy) จากจำนวนรายการการค้าที่เพิ่มมากขึ้น และค่าธรรมเนียมจ่ายที่ให้แก่บริษัทภายนอกในการติดตามหนี้สูงขึ้น ค่าใช้จ่ายด้านบุคคลเพิ่มขึ้น 8%(yoy) และค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นเพิ่ม 8% (yoy) ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดทั้งปีลดลงที่ 23% (yoy) เพราะหาจำนวนสมาชิกใหม่ได้น้อยลงกว่าประมาณการที่ได้ตั้งไว้ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดหาบัตรใหม่ลดลงจากเดิม ประกอบกับมีการใช้งบประมาณด้านการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ โดยใช้ผ่านเทคโนโลยีมากขึ้น ทำให้ใช้จ่ายเงินในจำนวนที่น้อยลง ในด้านมูลค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่ม 9%(yoy) และค่าใช้จ่ายการเงินที่เป็นต้นทุนเงินเพิ่มที่ 10% (yoy) เนื่องจากการเพิ่มจำนวนเงินกู้ยืม ตามการขยายตัวของพอร์ตรวม

(หน่วย : ล้านบาท)	ค่าใช้จ่าย			ร้อยละของค่าใช้จ่ายรวม			อัตราเติบโต (%) (2559-2560)
	2558	2559	2560	2558	2559	2560	
ค่าใช้จ่ายรวม	12,943	14,454	15,399	100%	100%	100%	7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,139	6,902	7,143	47%	48%	46%	3%
ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร	1,926	2,060	2,231	15%	14%	14%	8%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	956	1,122	866	7%	8%	6%	(23%)
ค่าธรรมเนียมจ่าย	1,701	2,063	2,258	13%	14%	15%	9%
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	1,556	1,656	1,787	12%	11%	12%	8%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,183	6,070	6,627	40%	35%	43%	9%
หนี้สูญ	5,039	5,684	6,323	39%	32%	41%	11%
หนี้สงสัยจะสูญ	145	387	303	1%	2%	2%	(21%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,621	1,482	1,629	13%	8%	11%	10%

- ในปี 2560 สัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) เท่ากับ 36.6% ต่ำกว่าปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 39.3%แต่หากพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายเพื่อการดำเนินงาน โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านการตลาด และค่าใช้จ่าย Interchange Fee จะพบว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้สุทธิ (Operating Cost to Income Ratio) เท่ากับ 27.6% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีค่า 28.5% เนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และรายได้สุทธียังเพิ่มมากกว่าค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

- ในปี 2560 บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวม 6,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 6,070 ล้านบาท นอกจาก การตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามการเปลี่ยนแปลงของพอร์ตแล้ว บริษัทยังมีหนี้สูญในกระบวนการตามกฎหมายและถึงกำหนดตัดหนี้สูญในปีเพิ่มขึ้น 11% (yoy) โดยมีจำนวนหนี้สูญเพิ่มในลูกหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่ 7% และ 18% ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

- ในปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 1,621 และ 1,482 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 1,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 53,423 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 5% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีต้นทุนทางการเงิน ณ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 3.12% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 3.08% เนื่องจากเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตรวม
- ปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) อยู่ที่ร้อยละ 32 ต่อร้อยละ 68 เปลี่ยนแปลงจากปี 2559 ซึ่งมีสัดส่วนเงินกู้ระยะสั้นต่อระยะยาวที่ร้อยละ 38 ต่อร้อยละ 62

กำไรสุทธิ

- กำไรสุทธิปี 2560 ขยายตัว 32% บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 3,304 ล้านบาท มาจากการเพิ่มรายได้ของทั้งสองธุรกิจ ค่าใช้จ่ายทางการเงินแม้จะมีมูลค่าเพิ่มตามจำนวนเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น แต่ยังคงเปอร์เซ็นต์ของต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน และด้วยกระบวนการทำงานที่มีประสิทธิภาพ ความสามารถในการติดตามหนี้ได้ดี ทำให้ค่าใช้จ่ายรวมสูงขึ้นเล็กน้อย แต่บริษัทสามารถสร้างฐานรายได้เพิ่มขึ้นมากกว่า ทำให้ในปีนี้มีผลกำไรที่เติบโตต่อเนื่อง

14.1.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทสำหรับปี 2558-2560

สินทรัพย์รวม

- สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 73,636 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากจำนวน 68,297 ล้านบาทในปี 2559 โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าสุทธิคิดเป็น 92% ของสินทรัพย์รวมหรือมีจำนวนเท่ากับ 67,788 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 8% ของสินทรัพย์จะแบ่งเป็น เงินสด ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ

ลูกหนี้

- ยอดลูกหนี้สินเชื่อบริษัทในปี 2560 อยู่ที่ 73,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 68,697 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2560 ยอดลูกหนี้รวมประกอบด้วย ลูกหนี้สินเชื่อบัตรเครดิต 65.8% ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล 33.7% ลูกหนี้สินเชื่อธนาภิบาลและเจ้าของกิจการอีก 0.5%



หน่วย: ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	บัตรเครดิต	สินเชื่อธนวัฏ	สินเชื่อบุคคล	สินเชื่อเจ้าของกิจการ	รวม
ไม่เกิน 90 วัน	47,798	151	24,568	2	72,519
91-180 วัน	130	0.4	56	-	187
> 180 วัน	410	5	133	233	781
รวม	48,338	156	24,757	236	73,488
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3,290)	(15)	(2,161)	(234)	(5,699)
ลูกหนี้สุทธิ	45,048	142	22,596	2	67,788
อัตราการเติบโตของลูกหนี้สุทธิ	5%	(10%)	12%	(38%)	7%

หน่วย: ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	บัตรเครดิต	สินเชื่อธนวัฏ	สินเชื่อบุคคล	สินเชื่อเจ้าของกิจการ	รวม
ไม่เกิน 90 วัน	45,632	167	21,753	4	67,556
91-180 วัน	171	0.5	84	-	256
> 180 วัน	392	7	122	365	885
รวม	46,195	174	21,959	368	68,697
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3,207)	(17)	(1,805)	(365)	(5,394)
ลูกหนี้สุทธิ	42,988	157	20,154	3	63,303
อัตราการเติบโตของลูกหนี้สุทธิ	12%	(8%)	18%	(40%)	14%

หน่วย: ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	บัตรเครดิต	สินเชื่อธนวัฏ	สินเชื่อบุคคล	สินเชื่อเจ้าของกิจการ	รวม
ไม่เกิน 90 วัน	40,855	184	18,389	6	59,434
91-180 วัน	212	1	89	-	302
> 180 วัน	346	8	105	492	950
รวม	41,412	193	18,583	498	60,686
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2,983)	(21)	(1,510)	(492)	(5,007)
ลูกหนี้สุทธิ	38,429	172	17,073	6	55,679
อัตราการเติบโตของลูกหนี้สุทธิ	11%	(12%)	12%	(50%)	11%

- **ธุรกิจบัตรเครดิต** : เป็นหนึ่งในธุรกิจหลักของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มียอดลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิอยู่ที่ 45,048 ล้านบาท เติบโต 5% และจำนวนบัตรเครดิตอยู่ที่ 2,169,370 บัตร เพิ่มขึ้น 3.5% โดยในปีที่ผ่านมา KTC ได้นำเสนอแคมเปญการตลาดต่อเนื่องตลอดทั้งปี ตอบสนองทั้งลูกค้าใหม่และลูกค้าฐานเดิมของบริษัท ด้วยจุดแข็งในเรื่องคะแนนสะสม รวมถึงการทำตลาดออนไลน์ซึ่งมีรูปแบบที่ง่าย สะดวกต่อการใช้งาน ซึ่งผลตอบรับสะท้อนให้เห็นได้จากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัททั้งปี 2560 เติบโตอยู่ที่ 6.9% ซึ่งมีอัตราการเติบโตสูงกว่าปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรมที่มีอัตราการขยายตัวที่ 5.2%

- **ธุรกิจสินเชื่อบุคคล :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มียอดลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิอยู่ที่ 22,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เทียบกับสิ้นปี 2559 ที่มีมูลค่า 20,154 ล้านบาท และมีจำนวนบัญชีทั้งสิ้น 852,915 บัญชี เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีจำนวนบัญชี 818,068 บัญชี โดยบริษัทยังคงทำแคมเปญสำหรับฐานลูกค้าเดิมโดยทำการตลาดเฉพาะเจาะจงตามพฤติกรรมทางการเงินสด พร้อมทั้งหาสมาชิกใหม่ ควบคู่ไปกับการรักษามาตรฐานคุณภาพลูกหนี้ที่ดีเป็นหลัก นอกจากนี้ ยังมีการอำนวยความสะดวกผ่านด้านออนไลน์ให้มากขึ้น
- **ธุรกิจสินเชื่อธนวัฏ :** เป็นบัญชีวงเงินกู้สำหรับลูกค้าที่มีสินเชื่อบัตรเครดิตของธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นบัญชีที่บริษัทรับโอนมาจากธนาคารกรุงไทย เมื่อปี 2545 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายในการขยายพอร์ตตั้งแต่ปี 2539 เป็นต้นมา และให้บริการแก่ผู้ถือบัตรที่ยังคงมีบัญชีอยู่นั้น ดังนั้น พอร์ตลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จึงปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 142 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 และ 2559 ซึ่งอยู่ที่ 172 ล้านบาท และ 157 ล้านบาท ตามลำดับ
- **ธุรกิจสินเชื่อเจ้าของกิจการ :** เนื่องจากบริษัทไม่มีนโยบายที่จะขยายฐานลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการนี้ตั้งแต่ปลายปี 2549 เป็นต้นมา ยอดลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการจึงลดลงเรื่อยมา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 2 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 6 ล้านบาท และ 3 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ลูกหนี้ในทั้ง 2 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจบัตรเครดิต จะเน้นกลุ่มผู้มีรายได้เกินกว่า 15,000 บาทขึ้นไปตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และสำหรับธุรกิจสินเชื่อบุคคล ใช้เกณฑ์การให้สินเชื่อสำหรับลูกค้าที่มีรายได้เกินกว่า 12,000 บาทขึ้นไป (ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2559 เป็นต้นไป)

ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าสุทธิ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์สุทธิ

บริษัทได้มีการปรับปรุงพื้นที่สำนักงาน และสาขา ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพของระบบงานด้วยระบบซอฟต์แวร์ที่พัฒนาอย่างต่อเนื่อง โดยมูลค่าส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและอุปกรณ์สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 516 ล้านบาท และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 509 ล้านบาท

หนี้สิน

- ยอดรวมหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 61,059 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 57,976 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินรวมประกอบด้วย เงินกู้ยืม หนี้สินหมุนเวียนอื่น และหนี้สินไม่หมุนเวียน
- เงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 53,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.6% จากปีก่อนโดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยในระยะสั้นมาจากการกู้ยืมสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน 500 ล้านบาท สถาบันการเงินอื่น 9,568 ล้านบาท สำหรับระยะยาวมาจากหุ้นกู้เป็นจำนวน 43,355 ล้านบาท มีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 12,577 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 โดยส่วนที่เพิ่มมาจากกำไรของบริษัทที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรในปี 2560 อยู่ที่ 7,849 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 5,594 ล้านบาท และ 5,005 ล้านบาท

14.1.4 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดและอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทสำหรับปี 2558-2560**สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน**

- การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเท่ากับ 1,701 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดของบริษัทส่วนใหญ่จะใช้ไปในการดำเนินงาน ซึ่งจะเป็นการให้สินเชื่อธุรกิจบัตรเครดิต และธุรกิจสินเชื่อบุคคล อันเป็นแหล่งที่จะก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทเป็นหลัก ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการจัดหาเงินจากการออกหุ้นกู้ และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้สนับสนุนรองรับการเติบโตของธุรกิจของบริษัท
- ในด้านการบริหารสภาพคล่องนั้น บริษัทมีหน่วยงานด้านการบริหารเงินที่ติดตามประเมิน วิเคราะห์แนวโน้มสภาพคล่องของบริษัท จัดทำแบบจำลองในสถานการณ์ต่างๆที่อาจเกิดขึ้นในระยะสั้นและยาว เพื่อดูแลสัดส่วนของเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวให้สอดคล้องกับธุรกรรมทางการเงินและการให้สินเชื่อของบริษัท กล่าวคือ บริษัทดูแลกระแสเงินสดที่เกิดจากการใช้จ่ายของลูกค้า (Customer Purchase Rate) และเทียบกับกระแสเงินสดเข้าที่เกิดจากการชำระหนี้ของลูกค้า (Customer Payment Rate) ซึ่งกระแสเงินสดออกโดยรวมมักจะมากกว่ากระแสเงินสดเข้าเนื่องจากลูกค้าไม่ได้ชำระเงินเต็มจำนวนที่ใช้ในแต่ละงวด และในส่วนต่างที่เกิดขึ้นนี้บริษัทจะต้องมีการจัดหาเงินทุนเพื่อให้เกิดความสมดุลในกระแสเงินสดเข้าและออกโดยไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท
- บริษัทจัดหาเงินทุนจาก 2 แหล่ง ได้แก่ ส่วนของผู้ถือหุ้นและหนี้สิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้น 12,577 ล้านบาท และมีหนี้สินทั้งหมด 61,059 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 53,423 ล้านบาท มาจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง 500 ล้านบาท สถาบันการเงินอื่น 9,568 ล้านบาท และจากหุ้นกู้จำนวน 43,355 ล้านบาท ซึ่งอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ นั้น จะขึ้นอยู่กับภาวะการเปลี่ยนแปลงของตลาดเงิน
- โครงสร้างแหล่งเงินของบริษัท มาจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยมีการกระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืมทั้งจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ โดยปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) อยู่ที่ร้อยละ 32 ต่อร้อยละ 68 เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ซึ่งมีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นต่อระยะยาว ร้อยละ 38 ต่อร้อยละ 62
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 21,570 ล้านบาท ซึ่งในวงเงินนี้เป็นวงเงินของ บมจ.ธนาคารกรุงไทย ที่ยังไม่มีเบิกใช้ จำนวน 18,030 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 3,540 ล้านบาทมาจากธนาคารพาณิชย์อื่น และมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ที่ 4.9 เท่า ต่ำกว่าสิ้นปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 5.6 เท่า และต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

- บริษัทมีอัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไรที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 85.8% และ 16.9% สูงกว่าปี 2559 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 85.9% และ 14.2% ตามลำดับ และบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2560 เท่ากับ 28.9% เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 26.2% เป็นผลจากการที่รายได้ของทั้งสองธุรกิจยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ว่า ในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2560 จะได้รับผลกระทบจากเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธุรกิจบัตรเครดิตจาก 20% เป็น 18% แต่ด้วยประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุน และควบคุมต้นทุนเงินทุนให้อยู่ในระดับต่ำ จึงยังให้อัตรากำไรของบริษัทเติบโตได้จากปีก่อน

อัตราส่วนแสดงวิเคราะห์นโยบายการเงิน

- บริษัทมีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 5.9 เท่า และ 5.6 เท่า ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมี D/E ลดลงอยู่ที่ 4.9 เท่า ซึ่งอยู่ระดับต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ให้ไม่เกิน 10 เท่า
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 3.5 เท่า ยังคงเติบโตต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 เนื่องจากผลกำไรของบริษัทที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง
- อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) บริษัทมีนโยบายการจ่ายปันผลประมาณ 40% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลประกอบการปี 2558 บริษัทจ่ายปันผลจำนวน 3.25 บาทต่อหุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลอยู่ที่ร้อยละ 40.4 ของกำไรสุทธิ ผลประกอบการปี 2559 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 4.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลอยู่ที่ร้อยละ 41.3 ของกำไรสุทธิ และสำหรับผลประกอบการปี 2560 บริษัทคาดว่าจะจ่ายปันผลที่ 5.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลร้อยละ 41.4 ของกำไรสุทธิ (ซึ่งสิทธิในการรับเงินปันผลดังกล่าว ยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ในวันที่ 20 เมษายน 2561)

อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์

- บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัทปี 2560 อยู่ในระดับ 7.8% ใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 7.9% โดยบริษัทยังสามารถควบคุมคุณภาพลูกหนี้ได้ดี และมีการตั้งสำรองที่เพียงพอสำหรับการรองรับมาตรฐานบัญชี IFRS9
- อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริษัทปี 2558 และ 2559 อยู่ในระดับที่เท่ากันที่ 8.3% และในปี 2560 อยู่ที่ 8.6% โดยบริษัทมีการตัดหนี้สูญเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นหนี้สูญที่เป็นตามกระบวนการทางกฎหมายและถึงกำหนดตัดหนี้สูญ จึงทำให้อัตราส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน
- NPL ของทั้งสองธุรกิจยังต่ำลงต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทยังให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้มาโดยตลอด สัดส่วนของ NPL ต่อพอร์ตรวมในปี 2560 อยู่ที่ 1.3% ลดลงจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 1.7% NPL ของธุรกิจบัตรเครดิต ลดลงจาก

1.2% เป็น 1.1% และ NPL ของสินเชื่อบุคคลลดลงจาก 0.9% เป็น 0.8% แม้ว่าบริษัทมีการตัดหนี้สูญโดยอิงหลักการตัดหนี้สูญในลักษณะเช่นเดิม บริษัทก็ยังมีสัดส่วนของ NPL ที่ลดลง เป็นผลให้สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ NPL ยังคงมูลค่าสูงอยู่ที่ 589% สูงกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับ 473%

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับแต่ละธุรกิจปี 2558-2560

เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบความสามารถในการหารายได้จากแต่ละประเภทธุรกิจของบริษัทให้ชัดเจนขึ้น บริษัทจึงนำผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560 มาเปรียบเทียบกันโดยสามารถแบ่งประเภทของรายได้ดังนี้

รายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	สัดส่วน(%)	ล้านบาท	สัดส่วน(%)	ล้านบาท	สัดส่วน(%)
1. รายได้จากธุรกิจบัตรเครดิต ⁽¹⁾	9,667	62.1%	10,805	61.5%	11,642	59.6%
2. รายได้จากธุรกิจสินเชื่อบุคคล ⁽¹⁾	5,333	34.3%	6,201	35.3%	7,377	37.8%
3. รายได้อื่น ๆ	559	3.6%	573	3.3%	506	2.6%
- รายได้จากสินเชื่อธนาวิญญ์ ⁽¹⁾	38	0.2%	36	0.2%	31	0.2%
- รายได้จากธุรกิจสินเชื่อเจ้าของกิจการ ⁽¹⁾	33	0.2%	24	0.1%	17	0.1%
- รายได้อื่น ๆ ⁽²⁾	488	3.1%	513	2.9%	458	2.3%
รวม	15,559	100.0%	17,580	100.0%	19,525	100.0%

⁽¹⁾ รายได้หนี้สูญได้รับคืนแต่ละธุรกิจ จะรวมอยู่ในรายได้ที่แยกตามแต่ละกลุ่มธุรกิจ

⁽²⁾ รายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ปัจจุบัน บริษัทจึงมีสายธุรกิจที่สำคัญ 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจบัตรเครดิต และธุรกิจสินเชื่อบุคคล สำหรับปี 2558 บริษัทมีโครงสร้างรายได้จากธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจสินเชื่อบุคคล และรายได้อื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 62 ร้อยละ 34 และร้อยละ 4 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับปี 2559 บริษัทมีโครงสร้างรายได้ร้อยละ 62 ร้อยละ 35 และร้อยละ 3 ของรายได้รวมตามลำดับ ส่วนในปี 2560 บริษัทมีโครงสร้างรายได้ร้อยละ 60 ร้อยละ 38 และร้อยละ 3 ของรายได้รวม ตามลำดับ

• ธุรกิจบัตรเครดิต

รายได้ธุรกิจบัตรเครดิต	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน(%)	ล้านบาท	สัดส่วน(%)
1. รายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจบัตรเครดิต ⁽¹⁾	5,248	54.3%	5,706	52.8%	5,894	50.6%
2. รายได้ค่าธรรมเนียม	3,179	32.9%	3,653	33.8%	4,043	34.7%
- จากด้านออกบัตรเครดิต	2,080	21.5%	2,323	21.5%	2,471	21.2%
- จากด้านร้านค้ารับบัตรเครดิต	1,098	11.4%	1,330	12.3%	1,572	13.5%
3. หนี้สูญรับคืน-บัตรเครดิต	1,241	12.8%	1,447	13.4%	1,705	14.6%
รวม	9,667	100.0%	10,805	100.0%	11,642	100.0%

⁽¹⁾ รายได้ดอกเบี้ยของธุรกิจบัตรเครดิตรวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้งานเงิน

รายได้จากธุรกิจบัตรเครดิตมาจาก 3 ส่วน คือ รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียม และหนี้สูญรับคืน โดยมีสัดส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ที่ร้อยละ 51 ร้อยละ 35 และร้อยละ 15 ตามลำดับ

1. รายได้จากดอกเบี้ยบัตรเครดิต

ในปี 2560 บริษัทยังคงเน้นการทำแผนการตลาดอย่างสร้างสรรค์ เพื่อให้สมาชิกเกิดความประทับใจ และรองรับการเติบโต ให้แบรนด์เป็นที่ชื่นชอบในระยะยาว ผ่านการขยายฐานบัตรและสมาชิกใหม่ ร่วมมือกับพันธมิตร รวมถึงตอบโจทย์ความต้องการของสมาชิกในปัจจุบัน ส่งเสริมให้มีการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเคทีซีเป็นบัตรประจำ แม้ในปีนี้จะมีการแข่งขันสูง และเริ่มเข้าสู่ยุคดิจิทัล ประกอบกับมีมาตรการการควบคุมวงเงินบัตรเครดิต อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงสามารถขยายฐานบัตรได้ และบริหารจัดการให้หนี้เสียอยู่ในระดับต่ำ และให้การใช้จ่ายผ่านบัตรยังคงเติบโตได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีจำนวนบัตร 2,169,370 บัตร เพิ่มขึ้น 3.5% จากปีก่อน และยอดการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 176,777 ล้านบาท เติบโต 6.9% และยังเติบโตได้ดีกว่าอุตสาหกรรม

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	1,887,015	2,095,563	2,169,370
อัตราการขยายตัว (% ต่อปี)	4.4%	11.1%	3.5%
ลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ (ล้านบาท)	38,429	42,988	45,048
อัตราการเติบโต (% ต่อปี)	10.7%	11.9%	4.8%
การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม ⁽¹⁾ (ล้านบาท)	145,800	165,404	176,777
อัตราการเติบโต (% ต่อปี)	12.3%	13.4%	6.9%

⁽¹⁾ การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตชำระค่าสินค้าและบริการ รวมการเบิกเงินสดล่วงหน้า

2. รายได้ค่าธรรมเนียมด้านออกบัตรเครดิต

รายได้ค่าธรรมเนียมรวมของธุรกิจบัตรเครดิตที่มาจากทั้งรายได้ด้านออกบัตรเครดิตและด้านรับบัตรเครดิตยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้ค่าธรรมเนียมด้านออกบัตรเครดิตนั้นเกิดจากการที่บริษัทได้รับจากการทำรายการต่าง ๆ ในฐานะผู้ออกบัตรที่เรียกว่า Interchange Fee ซึ่งจะได้รับค่าธรรมเนียมคิดเป็นร้อยละของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต เมื่อผู้ออกบัตรของบริษัทได้นำบัตรไปชำระค่าสินค้าและบริการ รวมถึงค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการเบิกเงินสดล่วงหน้า เป็นต้น โดย ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมด้านออกบัตรเครดิตเท่ากับ 2,080 ล้านบาท และ 2,323 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2560 อยู่ที่ 2,471 ล้านบาท เติบโต 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. รายได้ค่าธรรมเนียมด้านร้านค้ารับบัตรเครดิต

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60
จำนวนร้านค้า KTC รวม ⁽¹⁾ (ร้านค้า)	23,041	29,764	32,875
อัตราการเติบโต (% ต่อปี)	49.1%	29.2%	10.5%
ปริมาณการซื้อสินค้าและบริการผ่านร้านค้าของบริษัทรวม ⁽²⁾ (ล้านบาท)	50,180	61,678	77,884
อัตราการเติบโต (% ต่อปี)	27.2%	22.2%	26.3%
รายได้จากธุรกิจร้านค้ารับบัตรเครดิต (ล้านบาท)	1,098	1,330	1,572
อัตราการเติบโต (% ต่อปี)	21.0%	21.1%	18.2%

⁽¹⁾ เป็นจำนวนร้านค้าไม่รวม Cash Advance Outlet ณ วันสิ้นงวด

⁽²⁾ เป็นปริมาณการซื้อสินค้าและบริการผ่านร้านค้าของบริษัท โดยไม่รวมการเบิกถอนเงินสดล่วงหน้า

รายได้จากธุรกิจร้านค้ารับบัตรเครดิต เป็นรายได้ที่เกิดจากค่าธรรมเนียมในการให้บริการร้านค้า ได้แก่ ค่าธรรมเนียมส่วนลดและค่าธรรมเนียมบริการในการเช่าเครื่อง EDC เป็นต้น ทั้งนี้จำนวนร้านค้าของบริษัทปี 2558 และปี 2559 มีจำนวน 23,041 ร้านค้า และ 29,764 ร้านค้า ตามลำดับ และในปี 2560 มีจำนวนร้านค้า 32,875 ร้านค้า เพิ่มขึ้น 10% จากปีก่อน โดยบริษัทมีโครงการร่วมขยายร้านค้าและการติดตั้งเครื่องรูดบัตร ทำให้ปริมาณการซื้อขายผ่านร้านค้าสูงขึ้น โดยปริมาณการซื้อสินค้าและบริการผ่านร้านค้ายังคงเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งในปี 2560 อยู่ที่ 77,884 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 26% จากปีก่อน และรายได้จากธุรกิจร้านค้ารับบัตรอยู่ที่ 1,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18%

• ธุรกิจสินเชื่อบุคคล

ธุรกิจสินเชื่อบุคคลของบริษัทได้เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการในเดือนตุลาคม 2546 เพื่อให้บริการด้านสินเชื่อบุคคลที่หลากหลายและเสนอเงื่อนไขพิเศษที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ในปี 2549 บริษัทเปิดตัวและดำเนินนโยบายที่จะรุกขยายลูกหนี้ KTC Cash Revolve เพื่อสร้างรายได้เพิ่มขึ้น ในปี 2557 บริษัทได้ปรับภาพลักษณ์จาก “สินเชื่อพร้อมใช้ KTC Cash Revolve” เป็น “สินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD” โดยเพิ่มคุณสมบัติบริการแบ่งชำระ KTC FLEXI ไว้ด้วย เป็นส่วนหนึ่งในบริการใหม่ของบัตรสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD ในปี 2559 บริษัทมีนโยบายการทำตลาดด้วยความระมัดระวังและยั่งยืน จึงปรับคุณสมบัติของผู้สมัครสินเชื่อพร้อมใช้ KTC PROUD จากรายได้ 10,000 บาท เป็น 12,000 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2559

สำหรับปี 2560 บริษัทได้ขยายฐานสมาชิกใหม่ และสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับสมาชิกเดิม ด้วยการทำตลาดเฉพาะเจาะจงตามข้อมูลด้านประชากรศาสตร์และพฤติกรรมทางการเงิน เพื่อให้ผลิตภัณฑ์ตอบโจทย์ของลูกค้าเพิ่มความคุ้มค่าให้กับสมาชิกตลอดทั้งปี นอกจากนี้ ได้เพิ่มช่องทางการรับสมัครผ่านออนไลน์มากขึ้น เพื่อรองรับพฤติกรรมผู้บริโภคในยุคดิจิทัล จึงทำให้ในปี 2560 มียอดสินเชื่อบุคคลสุทธิเท่ากับ 22,596 ล้านบาท เติบโต 12.1% จากปีก่อน และรายได้ดอกเบี้ยรับอยู่ที่ 6,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 18.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60
ลูกหนี้ธุรกิจสินเชื่อบุคคลสุทธิ (ล้านบาท)	17,073	20,154	22,596
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	12.3%	18.0%	12.1%
รายได้ดอกเบี้ยรับ (ล้านบาท) ⁽¹⁾	4,324	5,074	6,027
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	8.3%	17.3%	18.8%
รายได้ค่าธรรมเนียม (ล้านบาท)	220	184	208
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	(28.0%)	(16.0%)	12.8%
หนี้สูญรับคืน-สินเชื่อบุคคล(ล้านบาท)	789	943	1,142
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	21.9%	19.5%	21.1%

⁽¹⁾ รายได้ดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อบุคคลรวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้วงเงิน

• ธุรกิจสินเชื่อธนวัฏ

สินเชื่อธนวัฏ เป็นสินเชื่อที่บริษัทไม่มีนโยบายขยายพอร์ตตั้งแต่ปี 2539 เป็นต้นมา และเป็นการให้บริการแก่ผู้ถือบัตรที่ยังคงมีบัญชีอยู่เท่านั้น ดังนั้น มูลค่าลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏจึงมีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ 31 ธันวาคม 2560 มียอดลูกหนี้สุทธิอยู่ที่ 142 ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60
ลูกหนี้สินเชื่อธนวัฏสุทธิ (ล้านบาท)	172	157	142
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	(12.1%)	(8.4%)	(9.8%)
รายได้ดอกเบี้ยรับ (ล้านบาท)	31	29	25
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	(8.8%)	(8.4%)	(14.3%)
รายได้ค่าธรรมเนียม (ล้านบาท)	2	1	1
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	(39.2%)	(55.7%)	(15.6%)
หนี้สูญรับคืน-สินเชื่อธนวัฏ (ล้านบาท)	5	6	6
อัตราการเติบโต (%) ต่อปี)	(27.1%)	39.5%	(14.3%)

• ธุรกิจสินเชื่อเจ้าของกิจการ

บริษัทดำเนินธุรกิจสินเชื่อเจ้าของกิจการอย่างเป็นทางการในเดือนกันยายน 2547 แต่เนื่องจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทั้งทางด้านการเมืองและภาวะเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในปี 2549 ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจขนาดเล็กอันเป็นกลุ่มลูกค้าของสินเชื่อเจ้าของกิจการเป็นอย่างมาก เพื่อจำกัดความเสี่ยงอันจะเกิดขึ้นจากการผิวนัดชำระหนี้ของลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการ บริษัทจึงไม่ดำเนินการขยายสินเชื่อเจ้าของกิจการอีกต่อไป ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มียอดลูกหนี้สินเชื่อเจ้าของกิจการสุทธิเท่ากับ 2 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยรับ 14 ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60
ลูกหนี้ธุรกิจสินเชื่อเจ้าของกิจการสุทธิ(ล้านบาท)	6	3	2
อัตราการใช้เงิน (% ต่อปี)	(50.2%)	(39.7%)	(37.5%)
รายได้ดอกเบี้ยรับ (ล้านบาท) ⁽¹⁾	30	22	14
อัตราการใช้เงิน (% ต่อปี)	(15.3%)	(26.9%)	(33.4%)
รายได้ค่าธรรมเนียม (ล้านบาท)	0.8	0.7	0.5
อัตราการใช้เงิน (% ต่อปี)	(22.4%)	(20.8%)	(31.8%)
หนี้สูญรับคืน-สินเชื่อเจ้าของกิจการ (ล้านบาท)	2	2	2
อัตราการใช้เงิน (% ต่อปี)	(4.8%)	(25.1%)	24.5%

⁽¹⁾ รายได้ดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อเจ้าของกิจการรวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้งานเงิน

14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินในอนาคต (Forward Looking)

14.3.1 สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยและภาพรวมสินเชื่อผู้บริโภคปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

ในปี 2560 ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้คาดการณ์อัตราการขยายตัวของ GDP อยู่ที่ 3.9% ซึ่งเติบโตสูงกว่าการขยายตัวที่ 3.2% ในปี 2559 ทั้งนี้เกิดจากแรงหนุนของการส่งออกสินค้าและบริการที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวได้บ้าง รวมถึงการท่องเที่ยวที่ดีขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ดีกว่าคาด ตลอดจนการใช้จ่ายของภาครัฐจะเป็นแรงผลักดันที่สำคัญในการขับเคลื่อนให้เศรษฐกิจเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับแนวโน้มในปี 2561 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป คาดว่าจะมีอัตราเติบโต GDP อยู่ในช่วงระหว่าง 3.8%-4.0% มีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลกที่เริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา ประกอบกับปัจจัยภายในประเทศจากการใช้จ่ายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐที่จะมีเพิ่มขึ้น การเตรียมผลักดันมาตรการขับเคลื่อนประเทศ เพื่อสร้างงานและรายได้ในระดับท้องถิ่น รวมถึงเร่งรัดโครงการระเบียบเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่น่าจะยังขยายตัว ภาวะการเงินที่ผ่อนคลาย จะเป็นผลให้การใช้จ่ายภาคเอกชนทั้งการบริโภคและการลงทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยกดดัน ในเรื่องความไม่แน่นอนของตลาดการเงินโลกที่มีความผันผวน และการใช้จ่ายในประเทศอาจขยายตัวไม่มากเท่าที่ควร หากกำลังซื้อในประเทศไม่กระจายตัว

ภาพรวมอุตสาหกรรมสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคยังคงมีอัตราการใช้เงินต่อเนื่องแต่เป็นไปในลักษณะที่ชะลอลงจากปีก่อน หากพิจารณายอดลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนธันวาคม 2560 เท่ากับ 394,123 ล้านบาทขยายตัว 9.4% โดยเติบโตจากปี 2559 ที่โตที่ 8.0% หรือมีจำนวน 360,096 ล้านบาท และสินเชื่อบุคคลมียอดลูกหนี้สำหรับปีนี้เท่ากับ 354,294 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 6.4% เติบโตสูงกว่าปีก่อนหน้าที่ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 4.6% ขณะที่ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมในช่วงปี 2560 มีจำนวน 1,565,628 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตที่ 5.2% ซึ่งมีอัตราเติบโตในระดับต่ำกว่าอัตราเติบโตของปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 6.9% เนื่องจากการชะลอตัวของปริมาณการใช้จ่ายของอุตสาหกรรม และในปี 2560

ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้มีการปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับแนวทางในการกำกับธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ที่ผ่านมา

	กฎเกณฑ์เดิม	กฎเกณฑ์ใหม่ (มีผลบังคับใช้วันที่ 1 กันยายน 2560)
สินเชื่อบัตรเครดิต		
รายได้ขั้นต่ำ	15,000 บาท	15,000 บาท
อัตราดอกเบี้ย	20%	18%
วงเงินสูงสุด	≤ 5 เท่า	ผู้มีรายได้ (เฉพาะผู้สมัครรายใหม่) ตั้งแต่ 15,000 – 29,999 บาทต่อเดือน ≤ 1.5 เท่า 30,000 – 49,999 บาทต่อเดือน ≤ 3 เท่า ตั้งแต่ 50,000 บาทต่อเดือนขึ้นไป ≤ 5 เท่า
สินเชื่อบุคคล		
อัตราดอกเบี้ย	28%	28%
วงเงินสูงสุด	≤ 5 เท่า	ผู้มีรายได้ (เฉพาะผู้สมัครรายใหม่) ต่ำกว่า 30,000 บาทต่อเดือน ≤ 1.5 เท่า / จำกัดไม่เกิน 3 สถาบันการเงิน ตั้งแต่ 30,000 บาทต่อเดือนขึ้นไป ≤ 5 เท่า / ไม่จำกัดสถาบันการเงิน

ผลกระทบจากเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทยนี้ คาดว่า จะมีผลให้การขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อรวม อาจจะเติบโตได้ช้ากว่าในอดีต เนื่องจากหลักเกณฑ์ใหม่มีการลดวงเงินสำหรับลูกค้าใหม่ทั้งในธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล โดยจะมีผลต่อรายได้ของธุรกิจบัตรเครดิตที่อัตราดอกเบี้ยลดลงจาก 20% เป็น 18% ด้วย

เคทีซีมีสัดส่วนของลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมที่ 12.3% ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 12.8% มีส่วนแบ่งตลาดในด้านของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรในปี 2560 ที่ 11.3% เติบโตจากปีที่แล้วที่ 11.1% และมีสัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลเคทีซีเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 7.0% เพิ่มขึ้นจาก 6.6% ในปีที่ผ่านมา

14.3.2 กลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทในปี 2561

การเข้ามาของเทคโนโลยีการเงิน (Fin-Tech) อีกทั้งการเข้าสู่เศรษฐกิจยุคดิจิทัลที่ไร้เงินสดในการชำระเงินหรือจับจ่ายใช้สอยนั้นจะเป็นการพลิกการทำธุรกรรมทางการเงินให้เปลี่ยนรูปแบบไปจากเดิม ประกอบกับยุทธศาสตร์ National e-Payment ที่รัฐบาลวางไว้ เพื่อการเปลี่ยนพฤติกรรมผู้บริโภคจากสังคมที่ถือเงินสดไปสู่สังคมที่ไร้เงินสด (Cashless Society) ซึ่งจะเป็นผลให้ตัวกลางการชำระเงินที่อาศัยเทคโนโลยีเป็นฐาน จะเข้ามามีบทบาทต่อการดำเนินชีวิตของผู้คนมากขึ้น

เคทีซี มองแนวโน้มทิศทางธุรกิจปี 2561 โดยตั้งเป้าหมายมุ่งที่ความจำเป็นและความต้องการของสมาชิกและผู้บริโภคเป็นหลัก (Customer Needs) จะเดินหน้าขยายความร่วมมือกับทุกพันธมิตรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญโดดเด่นในธุรกิจนั้นๆ (Collaborative Business Model) โดยจะจับมือพันธมิตรด้านการตลาด ไอที สตาร์ทอัพ และฟินเทค นำเสนอบริการที่มีคุณค่าและตรงกับความต้องการของสมาชิกอย่างแท้จริง พร้อมผลักดันแผนงานด้านดิจิทัล ครอบคลุมนวัตกรรมเทคโนโลยีบริการล่าสุดสู่สังคมไร้เงินสด อีกทั้งมั่นใจว่า ผู้บริโภคจะได้รับประสบการณ์ที่ดี (Customer Experience) ซึ่งจะ

ช่วยเสริมสร้างความผูกพันในแบรนด์เคทีซี ภายใต้เป้าหมายการนำบริษัทก้าวไปสู่การเป็น “To be a membership company through creating solid foundation for a sustainable growth and becoming the most preferred brand under a spirit of The Courage to Choose What is Right” ซึ่งเป็นการประกาศเจตนารมณ์ที่ต้องการให้บริษัทมีการเติบโตแบบยั่งยืน โดยมีความปรารถนาที่จะกระตุ้นให้ลูกค้ามีความกล้าในการเลือกใช้ชีวิตอย่างมีความหมายในรูปแบบตามที่ใจต้องการ บริษัทจึงสร้างทางเลือกผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองใจของลูกค้า โดยเน้นการเข้าถึงและใส่ใจในลูกค้าเป็นหลัก (Member Obsession)

กำหนดแผนงานในการก้าวสู่แบรนด์ในใจที่สมาชิกชื่นชอบและเลือกใช้ โดยจะเน้นการดูแลและพัฒนาองค์ประกอบอย่างต่อเนื่องทั้งภายในและภายนอก ซึ่งจะสร้างความสำเร็จที่ยั่งยืนในระยะยาว ทั้งนี้บริษัทจะดำเนินธุรกิจภายใต้แนวความคิดหลักของแบรนด์ (Brand Core Value) ด้วย 3 องค์ประกอบหลักคือ 1) ความกล้า (Courageous) กล้าคิด กล้าทำในสิ่งที่ถูกต้อง 2) ทำในสิ่งที่ฉลาดและเรียบง่าย (Smart & Simplicity) และ 3) สิ่งที่ทำต้องมีคุณค่า (Meaningful) ด้วยความมุ่งมั่นที่จะสนับสนุนให้สมาชิกหรือผู้มีส่วนได้เสีย กล้าตัดสินใจที่จะเลือกใช้ชีวิตในแบบที่ต้องการ โดยเป็นการต่อยอดแนวคิดในการสร้างแบรนด์นี้จากภายในองค์กรไปสู่ภายนอกองค์กรให้ครอบคลุมรอบด้าน

กลยุทธ์การบริหารด้านการเงินจะบริหารต้นทุนเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุด ทั้งหาต้นทุนที่ต่ำและเพิ่มสัดส่วนของเงินกู้ระยะยาวให้เพิ่มมากขึ้น รวมถึงมีแผนจะออกหุ้นกู้ที่มีระยะเวลายาวกว่าเดิม ทดแทนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในปีหน้า ทั้งนี้เคทีซีมุ่งขยายธุรกิจ ด้วยโมเดลธุรกิจที่แตกต่างและเป็นรูปธรรม มีการใช้เทคโนโลยีเป็นเครื่องมือสนับสนุนให้ธุรกิจขับเคลื่อนอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมรองรับแพลตฟอร์มงานดิจิทัลอย่างเต็มรูปแบบ อีกทั้งปรับการตั้งสำรองให้เพียงพอตาม IFRS9 นอกจากนี้บริษัทยังคงปรับปรุงและพัฒนางานให้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะการทำให้ลูกค้าผูกพันกับแบรนด์เคทีซีควรจะมาจากการพึงพอใจของลูกค้าที่ได้ใช้จากประสบการณ์จริง เพื่อให้บริษัทเติบโตอย่างยั่งยืนและมีเสถียรภาพ

ด้านธุรกิจบัตรเครดิต

กลยุทธ์การตลาดในส่วนของธุรกิจบัตรเครดิตในปี 2561 บริษัทจะปรับปรุงสิทธิประโยชน์ของบัตรบางประเภทให้น่าสนใจและแข่งขันได้มากขึ้น รวมถึงทำงานร่วมกับพันธมิตร Co-Brand ในการสร้างสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมและวางแผนในการขยายฐานบัตรร่วมกัน อีกทั้งยังคงนำเสนอโปรแกรมการตลาดที่จูงใจ สร้างความแตกต่างผ่านบริการท่องเที่ยวของ KTC World Travel Service บริการข้อมูลเพื่อการเดินทางและท่องเที่ยวสำหรับสมาชิกบัตรเครดิตเคทีซี และการแลกคะแนนผ่านบริการ KTC Ushop โดยจะประสานความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลาย มีกลยุทธ์ตลาดหลัก 4 อย่าง คือ 1) คัดสรรแคมเปญตลาดที่ตอบโจทย์สมาชิก ครอบคลุมหมวดการใช้ประจำวัน (Everyday Use) เพื่อให้สมาชิกเลือกใช้บัตรเคทีซีเป็นบัตรหลัก (Default Card) 2) ใช้คะแนน KTC Forever Rewards เป็นเครื่องมือในการช่วยสร้างความสัมพันธ์ระยะยาวกับสมาชิก 3) การนำเทคโนโลยีใหม่ด้านออนไลน์มาปรับใช้กับธุรกิจ เพื่อยกระดับการให้บริการแก่สมาชิก อาทิ การเปิดตัว TapKTC รูปแบบใหม่ พร้อมฟีเจอร์ E-Coupon และ 4) การขยายฐานสมาชิกเจาะกลุ่มลูกค้าพรีเมียม (Premium) เพิ่มเติมจากกลุ่มลูกค้าทั่วไป (General) ที่เคทีซีมีความแข็งแกร่งอยู่แล้ว

ด้านร้านค้ารับบัตรเครดิต

เคทีซีมุ่งเน้นการรุกเข้าธุรกิจประเภทใหม่และการขยายสู่ตลาดต่างจังหวัดโดยทำการตลาดทั้งแบ่งชำระ (Flexi) และการชำระเต็มจำนวนรวมถึงยังคงทำงานร่วมกับธนาคารกรุงไทยอย่างใกล้ชิด เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจร้านค้ารับบัตรให้

เติบโตอย่างมีประสิทธิภาพโดยมีแผนที่จะขยายตัวอย่างมากด้านร้านค้าออนไลน์และร้านค้าทางเลือกอื่นๆ รวมถึงมุ่งเน้นการพัฒนา KTC Payment Solutions รูปแบบใหม่ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของร้านค้าสมาชิกในแต่ละ Segment โดยมุ่งหวังที่จะเป็น Payment Solutions Provider ที่ให้บริการครอบคลุม เหมาะสมกับประเภทธุรกิจของลูกค้าและตอบโจทย์การขยายธุรกิจ สอดคล้องต่อความต้องการของร้านค้าสมาชิก ซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างฐานรายได้ของบริษัทให้เพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

ด้านธุรกิจสินเชื่อบุคคล

ในปี 2561 ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจสินเชื่อบุคคลจะแข่งขันกันรุนแรงมากขึ้น เนื่องจากผลกระทบจากกฎเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ประกาศใช้เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2560 ดังนั้น สำหรับสินเชื่อบุคคล เคทีซีจะให้ความสำคัญกับกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ต่อเดือนตั้งแต่ 30,000 บาท ขึ้นไป เนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพและไม่มีข้อกำหนดเรื่องวงเงิน และการจำกัดในเรื่องจำนวนสถาบันการเงินที่ให้กู้ยืม ขณะเดียวกันพร้อมที่จะนำเสนอบริการใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของสมาชิกที่มีรายได้ต่อเดือนน้อยกว่า 30,000 บาท ควบคู่ไปด้วย เพราะเป็นกลุ่มสมาชิกเป้าหมายของบริษัท โดยเฉพาะผู้ที่เพิ่งเริ่มทำงาน และคนที่ทำงานสายอาชีพเฉพาะ โดยสร้างประสบการณ์ให้แก่สมาชิกว่าจะเป็นการเปิดตัวแรกที่สมาชิกจะนึกถึง อีกทั้งเป็นที่ปรึกษาทางด้านการเงิน และสำหรับสมาชิกในฐานะของเคทีซีก็จะจัดทำโปรแกรมด้านการตลาดที่จะช่วยแบ่งเบาภาระและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

ด้านการจัดหาสมาชิก

ด้านจัดหาสมาชิกบัตรในปี 2561 เคทีซีได้ปรับแนวทางในการจัดหาสมาชิกให้เหมาะสมใหม่โดยพิจารณาใน 4 ด้าน คือ 1) จะให้ความสำคัญในด้านคุณภาพของสมาชิกที่จะเข้ามามากกว่าในด้านจำนวนที่เพิ่มขึ้น โดยจะเน้นที่กลุ่มรายได้มากกว่า 30,000 บาทต่อเดือน ซึ่งจะเป็นกลุ่มที่จะมีปริมาณการใช้จ่ายที่สูงและมีค่า NPL ที่ต่ำ 2) เน้นช่องทางออนไลน์ในการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มคนรุ่นใหม่ โดยจัดหาสมาชิกผ่านเว็บไซต์ของ www.ktc.co.th และพันธมิตรทางธุรกิจ หรือทางมือถือผ่านแอปพลิเคชัน TapKTC หรือ การรับสมัครผ่าน QR Code 3) ใช้เครือข่ายสาขาของ KTB และ Outsource Sale เป็นช่องทางหลักในการขยายฐานสมาชิก และ 4) จัดหาโปรแกรมการตลาดที่น่าสนใจ หลากหลาย เพื่อกระตุ้นความสนใจต่อผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายให้มาสมัครเป็นสมาชิกบัตรเคทีซี

ด้านสนับสนุนอื่นๆ

- KTC Forever Rewards ยังคงเป็นกลยุทธ์ที่ใช้ในการสร้างสรรคกิจกรรมการตลาดของบัตรเครดิตเคทีซี โดยสามารถแลกสินค้าและบริการได้จากจุดให้แลกคะแนนกว่า 3,000 จุด และยังสามารถแลกคะแนนผ่านช่องทางออนไลน์ได้ด้วยจากกลุ่มพันธมิตรต่างๆ ที่หลากหลายตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนด
- การปรับปรุงบริการด้าน Self Service เพื่อให้ลูกค้าใช้งานได้ง่ายมากขึ้น เคทีซีเข้าสู่ยุคดิจิทัลผ่านการขยายตัวของตลาดออนไลน์ ด้วยพฤติกรรมของลูกค้าที่ชอบสืบค้นข้อมูลหรือต้องการทำธุรกรรมด้วยตนเอง ไม่ต้องผ่านเจ้าหน้าที่ เคทีซีจึงพัฒนาระบบบริการบนช่องทางออนไลน์มากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นโมบายแอปพลิเคชัน TapKTC และ ClickKTC ที่เข้าผ่านเว็บไซต์ ให้ลูกค้ากำหนดบริการด้วยตนเอง ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของการชำระค่าใช้จ่าย การตรวจสอบวงเงิน การขอเพิ่มวงเงิน การตรวจสอบสถานะการสมัครบัตร รวมถึงการตรวจสอบ และการแลกคะแนนสะสม เป็นต้น

- **ต่อยอดตลาดการท่องเที่ยว ให้ครบวงจร และมีรูปแบบที่แปลกใหม่** โดยทำการตลาดร่วมกับพันธมิตรสายการบิน บริษัทตัวแทนนำเที่ยว โรงแรม องค์การส่งเสริมการท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศ ฯลฯ มอบสิทธิประโยชน์ หรือส่วนลด ครอบคลุมทุกหมวดการท่องเที่ยว สร้างความแตกต่างด้วย KTC World Travel Services บริการข้อมูลการเดินทางและท่องเที่ยวสำหรับสมาชิกบัตรเครดิตเคทีซี One Stop Service ที่อำนวยความสะดวกให้สมาชิกในการวางแผนการเดินทาง จองตั๋วเครื่องบิน โรงแรม ฯลฯ รวมถึงการสร้างสรรค์โปรแกรมการตลาด ออกกิจกรรมอย่างต่อเนื่องที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า

กลยุทธ์ธุรกิจที่เคทีซีให้ความสำคัญยังคงเป็น ธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจสินเชื่อบุคคล และธุรกิจร้านค้า เพื่อสร้างโอกาสใหม่ ภายใต้ภาวะเปราะบางของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทคาดว่าจะได้รับความไว้วางใจทั้งจากสมาชิกใหม่ และสมาชิกเดิมก็ยังคงความเชื่อมั่น ซึ่งจะสานต่อให้บริษัทเติบโตอย่างยั่งยืน เคทีซีในฐานะที่เป็นผู้นำในธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค ได้วางแนวทางการเติบโตของปี 2561 โดยเน้นเข้าใจและตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคเป็นหลัก ยึดโมเดลการดำเนินธุรกิจจะเป็นการหาคู่ค้าพันธมิตรทางธุรกิจในสายธุรกิจที่แตกต่างกัน เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ฐานสมาชิกของบริษัทที่มีมากกว่า 3 ล้านบัญชี

บริษัทได้วางแผนงานดำเนินงานสำหรับปี 2561 ด้วยแผนขยายตัวของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมที่ไม่ต่ำกว่า 15% พอร์ตลูกหนี้ขยายตัวไม่ต่ำกว่า 10% และรักษาระดับของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2560 ดังนั้น บริษัท คาดว่าจะสามารถทำกำไรในปีหน้าได้ไม่ต่ำกว่าปี 2560

	เป้าหมาย ปี 2561
อัตราเติบโตปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	15%
อัตราเติบโตพอร์ตลูกหนี้รวม	10%
% หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ระดับเดียวกับปีก่อนที่ 1.3%
มูลค่ากำไรสุทธิ	ไม่ต่ำกว่าปี 2560