

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินรายไตรมาส สำหรับไตรมาสที่ 2 ปีบัญชี 2560
สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2560

บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2560 ซึ่งสอบทานโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

ภาพรวม

จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) สภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ไตรมาสที่ 2/2560 โดยรวมมีการขยายตัวที่ร้อยละ 3.7 โดยปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัวที่ร้อยละ 3.3 เป็นผลมาจากการขยายตัวแรงขึ้นของภาคการส่งออกและบริการ ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักและการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโลก ประกอบกับภาคการท่องเที่ยว และภาคเกษตร ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการใช้จ่ายภาครัฐและการลงทุนภาคเอกชนเริ่มขยายตัว ขณะที่การลงทุนภาครัฐปรับตัวลดลง

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่นๆ ถึง 7.96 ล้านบัตร โดยแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2.45 ล้านบัตร และบัตรสมาชิก 5.51 ล้านบัตร ในส่วนของการขยายเครือข่าย บริษัทฯ มีสาขารวมทั้งสิ้น 107 สาขา และเครื่องเบิกและชำระเงินสดอัตโนมัติ (ATMs) 471 เครื่อง ตลอดจนมีร้านค้าสมาชิกรวมกว่า 17,500 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ

สรุปผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวม

1. ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในครึ่งปีแรกของปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวม 8,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาส 2/2560 บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมจำนวน 4,541 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากรายได้จากบัตรเครดิต รายได้อื่นจากหนี้สูญรับคืน และรายได้อื่นจากการให้บริการติดตามหนี้ที่เพิ่มขึ้น โดย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ มีปริมาณรายการลูกค้าใช้บริการสินเชื่ออยู่ที่ 3.4 ล้านรายการต่อเดือน และมีจำนวนสมาชิกอยู่ที่ 2.2 ล้านคน ซึ่งเป็นลูกค้าในกรุงเทพฯ ร้อยละ 31 และลูกค้าในต่างจังหวัดร้อยละ 69 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจหลักมีดังนี้

- บัตรเครดิต

ในครึ่งปีแรกของการดำเนินงานปี 2560 ยอดการให้สินเชื่อบัตรเครดิตคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55 ของยอดการให้สินเชื่อรวม โดยมีรายได้จากงบการเงินรวม 3,325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาสที่ 2/2560 มีจำนวน 1,706 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากไตรมาสก่อน โดย

การเติบโตของรายได้บัตรเครดิต เป็นผลจากการที่บริษัทฯ พิจารณาวางเงินสินเชื่อใหม่ตามฐานรายได้ของลูกค้า และออกบัตรเครดิต บิ๊กซี แพลทินัม เพย์เวฟ และ บัตรสินเชื่อ บิ๊กซี เอ็กซ์คลูซีฟ ร่วมกับบริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิ่มจำนวน ลูกค้าใหม่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ออกโปรโมชั่นร่วมกับห้างสรรพสินค้าชั้นนำต่างๆ อาทิ บริษัท เดอะมอลล์ กรุ๊ป จำกัด บริษัท เซ็นทรัล พัฒนา จำกัด (มหาชน) และ บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) อีกทั้งยังได้จัดกิจกรรมต่างๆ เพื่อเป็นการกระตุ้นให้ลูกค้าใช้จ่ายผ่านบัตรมากขึ้น และขยายสัดส่วนการตลาด โดยการจัดแคมเปญ AEON Shop Plus สำหรับลูกค้าบัตรเครดิต เพื่อแลกของ สัมมนาคุณเมื่อมียอดใช้จ่ายครบตามที่กำหนด รวมทั้งยังให้ความสำคัญกับการจัดกิจกรรมรับสมัครลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยการส่งเสริมให้มีการรับสมัครบัตรเครดิตออนไลน์ และเพิ่มพื้นที่ในการวางใบสมัครตามร้านค้าสมาชิกที่มีอยู่ทั่วประเทศ

- สินเชื่อเงินกู้

ในครึ่งปีแรกของการดำเนินงานปี 2560 บริษัทฯ มียอดการให้บริการสินเชื่อเงินกู้คิดเป็นร้อยละ 39 ของยอดการ ให้สินเชื่อรวม (ประกอบด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลร้อยละ 23 และสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์ร้อยละ 15 ซึ่งได้แก่ สินเชื่อเพื่อซื้อ โทรศัพท์มือถือ สินค้าไอที เครื่องใช้ไฟฟ้า และอื่นๆ ผ่านห้างสรรพสินค้าและคู่ค้ากว่า 17,500 แห่งทั่วประเทศ) โดยครึ่งปีแรก มีรายได้ 4,561 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาสที่ 2/2560 มีรายได้ 2,288 ล้านบาท ใกล้เคียง กับปีก่อนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อน และรายได้สินเชื่อเงินกู้จาก บริษัท ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด เติบโต ร้อยละ 64 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และจาก AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc เติบโตร้อยละ 26 จากงวด เดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับร้านค้าตัวแทนในการออกรายการส่งเสริมการขาย รูปแบบการผ่อนชำระ สินค้า อีกทั้ง บริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางการเบิกถอนเงินสดซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้ามากขึ้นและยังเป็นการลด ต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยให้สมาชิกบัตรอออนสามารถเบิกเงินสดสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนได้หลากหลาย ช่องทางมากขึ้น

- สินเชื่อเช่าซื้อ

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ในประเทศไทย และสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือและอื่นๆ สำหรับธุรกิจต่างประเทศ ในครึ่งปีแรกของปีบัญชี 2560 มีสัดส่วนร้อยละ 1 ของยอดการให้สินเชื่อรวม โดยมีรายได้ 192 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาสที่ 2/2560 มีรายได้ 95 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จาก งวดเดียวกันของปีก่อนและลดลงร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อน ประกอบด้วยรายได้จาก AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และบริษัท อีออน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด เพิ่มขึ้นร้อยละ 106 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งธุรกิจของบริษัทย่อยในต่างประเทศยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ ยังมีการจัด รายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องกับผู้ผลิตมอเตอร์ไซด์ชั้นนำ อาทิ มอเตอร์ไซด์ ฮอนด้า และซูซูกิ อย่างต่อเนื่อง

- รายได้อื่น

ในครึ่งปีแรกของการดำเนินงานปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 851 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากงวด เดียวกันของปีก่อน โดยรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของรายได้รวม ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากหนี้สูญรับคืนจำนวน 291 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3 ของรายได้รวม และเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาสที่

2/2560 มีรายได้อื่นจำนวน 452 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากงวดเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้จากหนี้สูญรับคืนและรายได้จากการให้บริการติดตามหนี้ที่เพิ่มขึ้น สำหรับผลการดำเนินงานในครึ่งปีแรกของบริษัทอยู่ในประเทศไทย บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยจำนวน 242 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากบริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และรายได้จากการติดตามหนี้ จำนวน 114 ล้านบาท จากบริษัท เอเชียเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเรามีแผนที่จะเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมให้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และต้นทุนทางการเงิน โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจากงบการเงินรวมสำหรับงวดครึ่งปีแรกทั้งสิ้น 7,329 ล้านบาท ลดลง 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับไตรมาสที่ 2/2560 มีจำนวน 3,695 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการลดลงของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้ง ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารในครึ่งปีแรกของปีบัญชี 2560 จากงบการเงินรวมมีจำนวน 4,002 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 45 ของรายได้รวม ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารในไตรมาสที่ 2/2560 มีจำนวน 2,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากไตรมาสก่อน คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 45 ของรายได้รวม ทั้งนี้ สืบเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการตลาดเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ให้เพิ่มมากขึ้น จากการออกแคมเปญร่วมกับบริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของยอดการให้สินเชื่อในอนาคต รวมถึงการขยายธุรกิจในตลาดต่างประเทศของบริษัทฯ

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในครึ่งปีแรกของปีบัญชี 2560 บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากงบการเงินรวมจำนวน 2,286 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับไตรมาสที่ 2/2560 บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1,135 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ สืบเนื่องมาจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 และบริษัทฯ สามารถปรับปรุงระบบการจัดการภายในเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการจัดเก็บหนี้และการอนุมัติสินเชื่อใหม่ได้ดียิ่งขึ้น

- ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินในครึ่งปีแรกจำนวน 1,041 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาส 2/2560 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 518 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตามสัดส่วนของต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2/2560 คิดเป็นร้อยละ 11

ของรายได้รวม ซึ่งมีสัดส่วนที่ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 12 และมีต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.44 ลดลงจากร้อยละ 3.71 ในไตรมาสที่ 2/2559

กำไรสุทธิ

ในครึ่งปีแรกของปีบัญชี 2560 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานรวม 1,599 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ในครึ่งปีแรกมีจำนวน 1,289 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 5.15 บาท และสำหรับไตรมาสที่ 2/2560 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานรวม 845 ล้านบาท และบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 671 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากไตรมาสที่ 1/2560 โดยมีกำไรต่อหุ้นที่ 2.68 บาท โดยกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการลดลงของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ อีกทั้งต้นทุนทางการเงินลดลงอย่างต่อเนื่อง

2. ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จากงบการเงินรวม 76,442 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,804 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 จาก 72,638 ล้านบาท ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ของสินทรัพย์รวม

- ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ารวมทั้งที่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 จำนวน 70,745 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้บัตรเครดิตและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้ารวมสามารถแบ่งตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ ได้เป็น ลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 31,738 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปีก่อน ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม 37,556 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน ลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 1,324 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 127 ล้านบาท

- ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญทั้งสิ้นจำนวน 2,319 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.28 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม เพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,259 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.42 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ณ สิ้นปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวดขึ้นไปต่อลูกหนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 2.52 ของลูกหนี้การค้ารวม ลดลงจากร้อยละ 2.71 ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งบริษัทสามารถควบคุมสัดส่วนหนี้ค้างชำระเกิน 3 งวดไว้ในระดับที่ค่อนข้างต่อเนื่อง โดยอัตราสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ณ ไตรมาส 2/2560 อยู่ในอัตราร้อยละ 130 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 126 ณ สิ้นปีบัญชี 2559

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินจากงบการเงินรวมจำนวน 61,884 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,019 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5 จาก 58,865 ล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2559 โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจำนวนรวมทั้งสิ้น 57,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก ณ สิ้นปีบัญชี 2559 ทั้งนี้บริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวจำนวน 37,539 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 ของเงินกู้ยืมรวม ลดลงจากร้อยละ 71 ณ สิ้นปีบัญชี 2559 ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตและขยายตัวของยอดสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 14,559 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 786 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6 จาก ณ สิ้นปีบัญชี 2559 ทั้งนี้ ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 เท่ากับ 58.2 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 55.1 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีระดับใกล้เคียงเดิมเท่ากับ 4.3 เท่า สำหรับผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2560 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 18.2 และร้อยละ 3.5 ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรก ในอัตรา 1.60 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตรากำไรจ่ายปันผลร้อยละ 31 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล ในวันที่ 20 ตุลาคม 2560 และให้กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2560