

## บทสรุปผู้บริหาร

### “ไตรมาสสองและครึ่งแรกของปี 2565 KTC สามารถ ทำกำไรต่อเนื่อง ขยายตัวที่ 12.7% และ 9.9% ตามลำดับ”

มีกำไรสุทธิในไตรมาสสองและครึ่งปี 2565 เป็นจำนวน 1,894 ล้านบาท และ 3,641 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 12.7% และ 9.9% จากงวดเดียวกันของปี 2564 ที่มีจำนวน 1,680 ล้านบาท และ 3,314 ล้านบาท ตามลำดับ

ขณะที่พอร์ตลูกหนี้รวมเพิ่มขึ้น 6.3% (YoY) จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เริ่มเปิดประเทศมากขึ้น โดยมีมูลค่าเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับรวมอยู่ที่ 95,069 ล้านบาท หรือเติบโต 2.6% จาก ณ สิ้นปี 2564 ที่มีมูลค่า 92,636 ล้านบาท

### “ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของอุตสาหกรรม และ KTC สำหรับยอดห้าเดือน มีอัตราเติบโตที่ 18.5% และ 15.3% ตามลำดับ โดยกลับไปมีมูลค่าสูงกว่าช่วงปี 2562 ก่อนเกิด COVID-19 ”

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของ KTC สำหรับครึ่งปีแรกเติบโตที่ 16.6% หรือมีมูลค่า 109,782 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าช่วงระยะเวลาก่อนเกิด COVID-19 แล้ว (ครึ่งแรกของปี 2562 เท่ากับ 100,282 ล้านบาท) และมีโอกาสที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ได้ทยอยเปิดประเทศมากขึ้นเรื่อยๆ

บริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสสอง จำนวน 5,735 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.1% (YoY) จากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น 3.6% (YoY) และ 15.1% (YoY) ตามลำดับ ขณะที่ครึ่งปี 2565 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 11,091 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.7% (YoY) ในส่วนของหนี้สูญได้รับคืนในไตรมาสสอง และครึ่งปี 2565 มีจำนวน 851 ล้านบาท และ 1,708 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งยังคงมีจำนวนมากกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาสสองปี 2565 มีจำนวน 3,359 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.5% (YoY) จากค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 11.9% (YoY) ขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง 9.2% (YoY) และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงไป 7.0% (YoY) สำหรับครึ่งแรกของปี 2565 ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทเท่ากับ 6,539 ล้านบาท ลดลง 1.1% จากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและต้นทุนทางการเงินลดลง 10.6% (YoY) และ 7.6% (YoY) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มขึ้น 6.4% (YoY)

ในไตรมาสสองของปี 2565 นี้ KTC สามารถขยายตัวได้ในพอร์ตบัตรเครดิต สินเชื่อบุคคลได้ดี ส่วนสินเชื่อพีเอ็มจีมีกระแสตอบรับที่ดีขึ้นในทุกๆ เดือน แม้ว่าจะช้ากว่าที่ได้ประมาณการไว้ก็ตาม อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงให้ความสำคัญในการรักษาคุณภาพพอร์ตให้ดีทำให้การตัดหนี้สูญน้อยลง ในด้านค่าใช้จ่ายการจัดหาสมาชิกใหม่และด้านโปรโมชั่นทางการตลาดที่สูงขึ้นก็เพื่อเป็นการลงทุนในการสร้างพอร์ต สร้างรายได้และผลกำไรในระยะยาว อีกทั้งบริษัทก็ยังคำนึงถึงการสร้างความสมดุลของรายได้และค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมได้เป็นอย่างดี โดยการควบคุมต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม พร้อมกับกับสร้างพอร์ตที่มีความเสี่ยงสอดคล้องกับรายได้ที่ได้รับ เป็นผลให้บริษัทสามารถมีฐานการขยายตัวของกำไรอย่างต่อเนื่อง

## สรุปผลการดำเนินงาน ไตรมาส 2 และครึ่งปี 2565

สรุปผลการดำเนินงาน ครึ่งปี 2565  (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ครึ่งปีแรก ปี 2564	ครึ่งปีแรก ปี 2565	อัตราการ เติบโต (%YoY)	ครึ่งปีแรก ปี 2564	ครึ่งปีแรก ปี 2565	อัตราการ เติบโต (%YoY)
รายได้รวม	10,798	11,091	3%	10,645	10,989	3%
หนี้สูญได้รับคืน	1,686	1,708	1%	1,645	1,678	2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,555	3,784	6%	3,447	3,744	9%
ต้นทุนทางการเงิน	726	671	(8%)	721	667	(8%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	5	8	58%	-	-	-
กำไรก่อนผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	6,522	6,645	2%	6,477	6,578	2%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,331	2,084	(11%)	2,341	2,044	(13%)
หนี้สูญ	2,552	1,962	(23%)	2,507	1,837	(27%)
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(221)	122	155%	(166)	207	225%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,191	4,560	9%	4,136	4,534	10%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	839	915	9%	830	912	10%
กำไรสุทธิ	3,352	3,645	9%	3,307	3,621	10%
การแบ่งกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	3,314	3,641	10%	3,307	3,621	10%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	38	4	(89%)	-	-	-
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.29	1.41	10%	1.28	1.40	10%

สรุปผลการดำเนินงาน ไตรมาส 2 ปี 2565  (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ไตรมาส 2 ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2565	อัตราการ เติบโต (%YoY)	ไตรมาส 2 ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2565	อัตราการ เติบโต (%YoY)
รายได้รวม	5,406	5,735	6%	5,325	5,678	7%
หนี้สูญได้รับคืน	833	851	2%	811	837	3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,775	1,986	12%	1,734	1,989	15%
ต้นทุนทางการเงิน	359	334	(7%)	356	332	(7%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	3	4	33%	-	-	-
กำไรก่อนผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,274	3,419	4%	3,234	3,357	4%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,144	1,039	(9%)	1,137	1,014	(11%)
หนี้สูญ	1,321	970	(27%)	1,284	849	(34%)
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(177)	69	139%	(147)	165	212%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,130	2,380	12%	2,097	2,343	12%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	428	479	12%	422	474	12%
กำไรสุทธิ	1,703	1,901	12%	1,674	1,870	12%
การแบ่งกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,680	1,894	13%	1,674	1,870	12%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	23	7	(70%)	-	-	-
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.65	0.73	12%	0.65	0.73	12%

## พอร์ตรวมขยายตัว จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว

ไตรมาสสองของปี 2565 เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับรวมเท่ากับ 95,069 ล้านบาท ขยายตัว 6.3% (YoY) แบ่งเป็นเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้บัตรเครดิตมูลค่า 61,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3% (YoY) ลูกหนี้สินเชื่อบุคคลมูลค่า 30,460 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.3% (YoY) และลูกหนี้ตามสัญญาเช่ามูลค่า 3,184 ล้านบาท ลดลง 25.2% (YoY)

นอกจากนี้ ยอดสินเชื่อลูกหนี้ใหม่(New Booking) ของสินเชื่อ KTC P-BERM และ KTBL ในครึ่งแรกของปี 2565 มียอดรวมเท่ากับ 525 ล้านบาท และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกเดือนตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสสองของปี 2565 ยอดสินเชื่อลูกหนี้ใหม่เติบโต 22.9% (QoQ) แต่จำนวนยอดลูกหนี้ใหม่ยังเพิ่มได้ช้ากว่าที่ได้ประมาณการไว้มาก ทำให้ต้องเร่งขยายตัวสำหรับครึ่งปีที่เหลือ

## ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเติบโตได้ดี

กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวขึ้น จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆ จนกระทั่งต้นเดือนกรกฎาคมประเทศไทยได้เปิดประเทศเต็มรูปแบบ นำไปสู่การใช้จ่ายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น สะท้อนมายังภาพรวมปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเริ่มกลับมา ส่งผลให้ในรอบครึ่งปี 2565 ที่มีปริมาณการใช้จ่ายจำนวน 109,782 ล้านบาท สูงกว่างวดครึ่งปีของปี 2562 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาก่อนเกิด COVID-19 ที่มีปริมาณการใช้จ่ายจำนวน 100,282 ล้านบาท

สำหรับไตรมาสสองและครึ่งปี 2565 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทมีอัตราขยายตัวที่ 25.8% และ 16.6% หรือมีมูลค่า 57,535 ล้านบาท และ 109,782 ล้านบาท ตามลำดับ แม้ว่าบริษัทมีฐานสมาชิกบัตรลดลง 1.8% (YoY) หรือมีจำนวนฐานสมาชิกทั้งสิ้น 3.3 ล้านบัญชี แบ่งเป็น บัตรเครดิต 2,525,367 บัตร ลดลง 0.8% (YoY) และสินเชื่อบุคคลจำนวน 756,960 บัญชี ลดลง 5.1% (YoY)

ในรอบห้าเดือนปี 2565 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเพิ่มขึ้นที่ 15.3% ขณะที่ภาพรวมอุตสาหกรรมขยายตัวที่ 18.5% โดยปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัท ในเดือนเมษายน พฤษภาคม และมิถุนายน มีอัตราขยายตัวที่ 22.0% 32.6% และ 23.1% ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม อันเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ

## คงระดับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย

บริษัทสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีต้นทุนทางการเงินในไตรมาสสอง และครึ่งแรกของปี 2565 เท่ากันที่ 2.4% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าเท่ากับ 2.6% ขณะที่ค่าเฉลี่ยรายได้ดอกเบี้ยรับอยู่ที่ 15.1% และ 14.6% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ 15.3% และ 15.2% ตามลำดับ ทำให้

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยในไตรมาสสองและครึ่งปี 2565 จึงอยู่ที่ 12.7% และ 12.2% ตามลำดับ

## คุณภาพพอร์ตดีขึ้น ต่อเนื่อง

อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (% ของ NPL) ในไตรมาสสองของปี 2565 อยู่ที่ 3.5% ลดลงทั้งจากไตรมาสแรกของปี 2565 และไตรมาสสองของปี 2564 ที่ 3.6% และ 4.4% ตามลำดับ โดย NPL ของลูกหนี้บัตรเครดิต ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าอยู่ที่ 1.2% 2.8% และ 54.0% (เป็น NPL จากการรวมพอร์ตเดิมของ KTBL ที่คำนวณจากอายุลูกหนี้ ทั้งนี้ตัวเลข NPL เฉพาะพอร์ตใหม่ของลูกหนี้สินเชื่อพีเอ็ม และ KTBL ยังมีสัดส่วนที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม) ตามลำดับ ซึ่งยังคงรักษาระดับที่น่าพอใจจากการติดตามหนี้อย่างเคร่งครัดและดำเนินการอย่างต่อเนื่อง

	ไตรมาส 2 ปี 2564		ไตรมาส 1 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2565	
	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	% พอร์ต ลูกหนี้	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	% พอร์ต ลูกหนี้	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	% พอร์ต ลูกหนี้
<b>NPL รวม</b>	<b>3,879</b>	<b>4.4%</b>	<b>3,206</b>	<b>3.6%</b>	<b>3,270</b>	<b>3.5%</b>
NPL สินเชื่อบัตรเครดิต	808	1.5%	671	1.2%	716	1.2%
NPL สินเชื่อบุคคล	869	3.0%	760	2.6%	836	2.8%
NPL ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า	2,202	51.7%	1,774	56.2%	1,718	54.0%

## หนี้สูญที่ได้รับคืน

**851**  
(ล้านบาท)  **2%**  
YoY

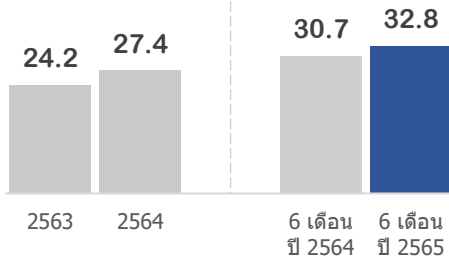
ค่าเพื่อผลขาดทุน  
ด้านเครดิตที่คาดว่าจะ  
เกิดขึ้นต่อ NPL  
ยังคงอยู่ในระดับสูง

บริษัทยังคงความสามารถในการติดตามหนี้ได้ดี หนี้สูญได้รับคืนในไตรมาสสองปี 2565 มีจำนวน 851 ล้านบาท แบ่งเป็น KTC จำนวน 837 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.1% (YoY) และจาก KTBL จำนวน 14 ล้านบาท

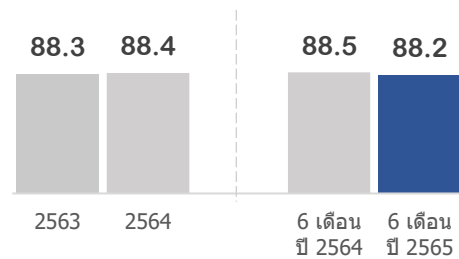
ในไตรมาสสองปี 2565 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในงบการเงินรวมเท่ากับ 9,814 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.8% (YoY) ขณะที่ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 7,556 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% (YoY) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่เพิ่มขึ้น 9% (YoY) โดยมีอัตราค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อ NPL (NPL Coverage ratio) ของ KTC ในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม ณ ไตรมาสสองของปี 2565 เท่ากับ 487.0% และ 300.1% ตามลำดับ

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

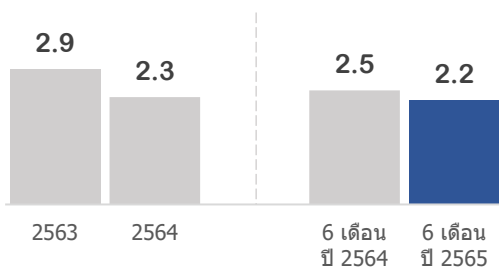
อัตรากำไรสุทธิ (หน่วย : %)



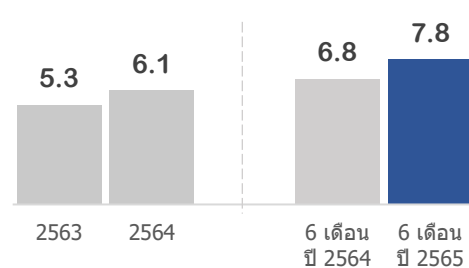
อัตรากำไรขั้นต้น (หน่วย : %)



อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย : เท่า)



ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ (หน่วย : เท่า)



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบรวม (เดิม) ปี 2563	งบรวม ปี 2564	งบเฉพาะครึ่งปี 2565	งบรวม ครึ่งปี 2565
กำไรต่อหุ้น	2.07	2.28	1.40	1.41
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	8.9	10.5	10.8	10.9
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมต่อรายได้ (%)	32.9%	34.2%	34.1%	34.1%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้ (%)	25.4%	27.3%	25.7%	25.8%
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อ NPL (%)	460.4%	292.2%	487.0%	300.1%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อ (%)	7.3%	5.9%	4.4%	4.4%
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อ (%)	8.2%	10.5%	8.2%	10.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) <sup>(1)</sup>	25.0%	23.5%	26.4%	26.6%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	6.1%	6.6%	8.1%	8.1%
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (%)	42.5%	41.2%	N/A	N/A

<sup>(1)</sup> อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคำนวณจากรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2565 เป็นต้นไป

**ต้นทุนทางการเงินลดลงอยู่ที่ 2.4% และมี D/E เพียง 2.2 เท่า**

ณ สิ้นไตรมาสสอง หรือครึ่งปีแรกของปี 2565 KTC มีเงินกู้ยืมทั้งสิ้น 55,649 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% (YoY) โดยมีโครงสร้างแหล่งเงินทุนมาจากเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวคิดเป็นสัดส่วน 34% : 66%

KTC กระจายแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม ซึ่งมาจากธนาคารพาณิชย์ของไทย บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันและกองทุนต่างๆ แบ่งเป็น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 3,840 ล้าน



บาท และจากสถาบันการเงินอื่น 8,508 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจาก KTB จำนวน 1,500 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 41,801 ล้านบาท โดยต้นทุนการเงินในไตรมาสสอง และครึ่งปีแรกของปี 2565 มีมูลค่าเท่ากันที่ 2.4% ลดลงจาก 2.6% ในไตรมาสหนึ่ง ปี 2565 และมีอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 2.2 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าภาระผูกพันที่กำหนดไว้ที่ 10 เท่า

## KTC มีวงเงินสินเชื่อทั้งสิ้น 33,340 ล้านบาท

KTC มีวงเงินระยะสั้น 27,340 ล้านบาท (จากธนาคารกรุงไทย 18,030 ล้านบาท) และวงเงินระยะยาวจากธนาคารกรุงไทย 6,000 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทใช้วงเงินดังกล่าวไปบางส่วนเป็นจำนวน 7,091 ล้านบาท ทำให้สิ้นไตรมาสสอง ปี 2565 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อคงเหลือ (Available Credit Line) จำนวนทั้งสิ้น 26,249 ล้านบาท

## ภาพรวมอุตสาหกรรม

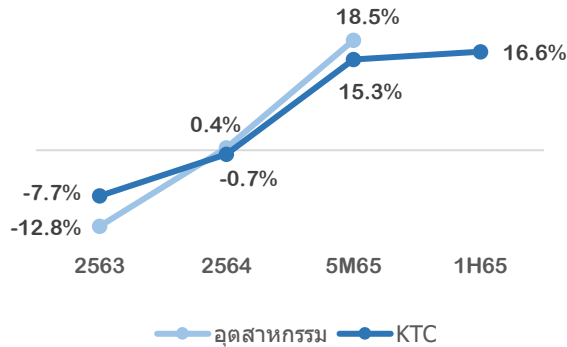
จากรายงานนโยบายการเงิน ณ สิ้นไตรมาสสองปี 2565 ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจนและต่อเนื่อง จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่คลี่คลาย ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด และการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติหลังการเปิดประเทศของไทยและต่างประเทศที่เร็วขึ้น พร้อมกับสัญญาณของตลาดแรงงานและรายได้ครัวเรือนที่ดีขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยธปท. ได้ปรับคาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.3% (ประมาณการเดิม ณ เดือนมีนาคม 2565 ที่ 3.2%) และปี 2566 อยู่ที่ 4.2% (ลดจากประมาณการเดิม ณ เดือนมีนาคม 2565 ที่ 4.4%) อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจยังคงมีความเสี่ยง ทั้งจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น หนี้ภาคครัวเรือนและอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้มีความต้องการในวงเงินสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคเพิ่มขึ้น

มูลค่าของอุตสาหกรรม	ปี 2564	5 เดือน ปี 2564	5 เดือน ปี 2565
ลูกหนี้บัตรเครดิต (ล้านบาท)	458,181	402,190	441,618
อัตราการเติบโต (%)	1.9%	8.6%	9.8%
สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตของ KTC เทียบกับอุตสาหกรรม (%)	13.1%	13.7%	13.7%
จำนวนบัตรเครดิต (บัตร)	24,849,285	24,420,556	25,216,260
อัตราการเติบโต (%)	2.8%	2.3%	3.3%
สัดส่วนจำนวนบัตรเครดิตของ KTC เทียบกับอุตสาหกรรม (%)	10.1%	10.4%	10.0%
ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตรวม (ล้านบาท)	1,649,491	648,035	767,858
อัตราการเติบโต (%)	0.4%	2.2%	18.5%
สัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของ KTC เทียบกับอุตสาหกรรม (%)	11.9%	12.1%	11.8%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ล้านบาท)	707,715	607,226	746,588
อัตราการเติบโต (%)	21.9%	6.8%	23.0%
สัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อบุคคลของ KTC เทียบกับอุตสาหกรรม (%)	4.1%	4.9%	4.0%

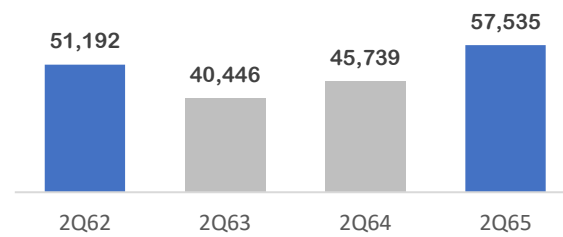
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลกลับมาเติบโต เห็นได้จากยอดลูกหนี้บัตรเครดิตของอุตสาหกรรมรวม ณ เดือนพฤษภาคม ปี 2565 เท่ากับ 441,618 ล้านบาท ขยายตัว 9.8% จากช่วงเดียวกันของปี 2564 และปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมสำหรับงวดห้าเดือนของปีนี้ มีจำนวน 767,858 ล้านบาท ขยายตัว 18.5% ขณะที่ยอดลูกหนี้สินเชื่อบุคคลปีนี้เท่ากับ 746,588 ล้านบาท เติบโตที่ 23.0%

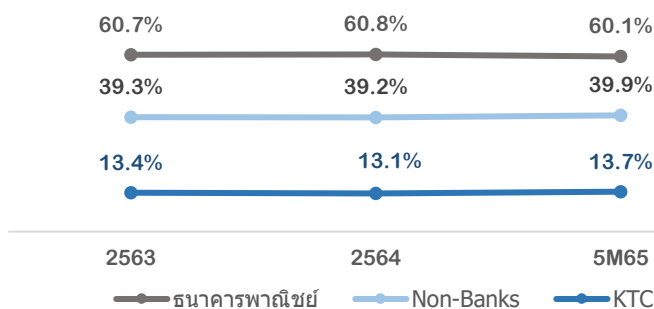
### อัตราการเติบโต การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต



### การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต KTC (หน่วย : ล้านบาท)



### ส่วนแบ่งการตลาดลูกหนี้บัตรเครดิต



KTC มีสัดส่วนของลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมสำหรับห้าเดือนแรก ปี 2565 เท่ากับ 13.7% และมีสัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลเทียบกับอุตสาหกรรมเท่ากับ 4.0%

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรรวมสำหรับงวดห้าเดือนปี 2565 ของทั้งบริษัทและอุตสาหกรรมมีอัตราเติบโตที่ดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว โดยบริษัทขยายตัว 15.3% (YoY) และอุตสาหกรรมขยายตัว 18.5% (YoY) ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทเท่ากับ 11.8%

## รายได้และค่าใช้จ่ายรวม

### รายได้ :

รายได้ดอกเบี้ยรวม (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน) สำหรับไตรมาสสอง ปี 2565 อยู่ที่ 3,552 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% (YoY) โดยรายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจบัตรเครดิตและธุรกิจสินเชื่อบุคคล อยู่ที่ 1,742 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.3% (YoY) และ 1,784 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.0% (YoY) ตามลำดับ โดยรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจบัตรเครดิต ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรที่สูงขึ้น ตามพอร์ตที่เติบโตขึ้น รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลายและเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว

สำหรับไตรมาสสอง ปี 2565 รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน) มีจำนวน 1,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.1% (YoY) จากรายได้ค่าธรรมเนียมในการเบิกเงินสดล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 23.0% (YoY) รายได้ค่าธรรมเนียม Interchange ที่เพิ่มขึ้น 31.5% (YoY) และค่าธรรมเนียมส่วนลดร้านค้าเพิ่มขึ้น 24.0% (YoY) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลดลง 49.6% (YoY) สาเหตุเนื่องมาจากการที่บริษัทปรับลดอัตราค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ลง ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับการทางการเงิน โดยจากเดิมที่คิดค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้ 100 บาท/งวด ปรับลดมาเป็น 50 บาท/รอบ (กรณีค้างชำระ 1 งวด) และ 100 บาท/รอบ (กรณีค้างชำระมากกว่า 1 งวด)

รายได้รวม (ล้านบาท)		5,735		6.1% YoY	
รายได้ดอกเบี้ยรวม ค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน 3,552 ล้านบาท	ไตรมาส 2 ปี 2564	% ของรายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2565	% ของรายได้รวม	อัตราเติบโต (%)
ลูกหนี้บัตรเครดิต	1,639	30.3%	1,742	30.4%	6.3%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	1,765	32.7%	1,784	31.1%	1.0%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า	25	0.5%	27	0.5%	6.7%

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย | 12.7%

ค่าเฉลี่ยดอกเบี้ยรับ | 15.1%  
ต้นทุนเงินทุน | 2.4%

รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน)		1,200 ล้านบาท		15.1%	
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน)	ไตรมาส 2 ปี 2564	% ของรายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2565	% ของรายได้รวม	อัตราเติบโต (%)
รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงิน)	1,042	19.3%	1,200	20.9%	15.1%

### ค่าใช้จ่าย :

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมในไตรมาสสอง และครึ่งแรกของปี 2565 มีจำนวน 1,986 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.9% (YoY) และ 3,784 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.4% (YoY) ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคคล ค่าธรรมเนียมจ่ายเพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียม interchange และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการออกบัตรใหม่ (Acquisition) ในการรุกตลาดกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูง เพื่อให้เกิดการเติบโตของพอร์ตและสร้างรายได้ในอนาคต รวมทั้งเน้นทำการตลาดผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 ก่อนการแพร่ระบาดของ COVID-19 มีจำนวนใกล้เคียงกัน และแนวโน้มค่าใช้จ่ายทางการตลาดของทั้งปี



2565 จะมีระดับใกล้เคียงหรือมากกว่าปี 2562 ที่เท่ากับ 1,014 ล้านบาท โดย Cost to Income ณ ไตรมาสสอง ปี 2565 มีสัดส่วนเท่ากับ ณ สิ้นปี 2562 ที่ 34.1%

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาสสอง และครึ่งแรกของปี 2565 มีจำนวน 1,039 ล้านบาท ลดลง 9.2% (YoY) และ 2,084 ล้านบาท ลดลง 10.6% (YoY) ตามลำดับ เป็นผลจากการที่บริษัทสามารถควบคุมคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทจะมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นจากการขยายพอร์ตสินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้น แต่ด้วยคุณภาพของพอร์ตที่ดีมาก เป็นผลให้ตัดหนี้สูญลดลงทั้งจากพอร์ตบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสสอง และครึ่งแรกของปี 2565 เท่ากับ 334 ล้านบาท และ 671 ล้านบาท ลดลง 7.0% (YoY) และ 7.6% (YoY) ตามลำดับ จากการบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพและการจัดหาเงินกู้ยืมใหม่ด้วยต้นทุนที่ต่ำลง

**ค่าใช้จ่ายรวม**  
(ล้านบาท)

**3,359** | **2.5%**  
YoY



**ต้นทุนทางการเงิน** | **334**  
(ล้านบาท)

**ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน**  
**1,986** ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2564	% ของรายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2565	% ของรายได้รวม	อัตราเติบโต (%)
ค่าใช้จ่ายด้านบุคคล	601	11.1%	667	11.6%	11.0%
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	165	3.0%	242	4.2%	46.9%
ค่าธรรมเนียมจ่าย	547	10.1%	622	10.9%	13.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น	463	8.6%	455	7.9%	(1.7%)

**ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**  
**1,039** ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2564	% ของรายได้รวม	ไตรมาส 2 ปี 2565	% ของรายได้รวม	อัตราเติบโต (%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น : บัตรเครดิต	560	10.4%	507	8.8%	(9.5%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น : สินเชื่อบุคคล	578	10.7%	507	8.8%	(12.2%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น : สัญญาเช่า	6	0.1%	25	0.4%	289.6%

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 90,845 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% (YoY) โดยสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัทอยู่ในรูปของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิคิดเป็น 94% ของสินทรัพย์รวม หรือมีจำนวนเท่ากับ 85,255 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 6% ของสินทรัพย์รวม แบ่งเป็นรายการที่สำคัญได้แก่ เงินสดและสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

**สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)**  
**90,845 ↑ 7%**

สินทรัพย์	ครึ่งปีแรก 2564	ครึ่งปีแรก 2565	อัตราเติบโต (%)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้บัตรเครดิตและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	51,617	<b>57,258</b>	10.9%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้สินเชื่อบุคคลและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	26,382	<b>27,072</b>	2.6%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,705	<b>926</b>	(45.7%)

**หนี้สินรวม ↑ 4%**

หนี้สิน	ครึ่งปีแรก 2564	ครึ่งปีแรก 2565
หนี้สินรวม	60,309	<b>62,694</b>
เงินกู้ยืมรวม	53,481	<b>55,649</b>

**ส่วนของผู้ถือหุ้น ↑ 14%**

ส่วนของผู้ถือหุ้น	ครึ่งปีแรก 2564	ครึ่งปีแรก 2565
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	24,601	<b>28,151</b>

## พอร์ตสินเชื่อรวมขยายตัว 6.3% YoY

ณ ครึ่งปีแรกของปี 2565 สินเชื่อรวมขยายตัว 6.3% (YoY) มีจำนวนพอร์ตรวมเท่ากับ 95,069 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวม 61,426 ล้านบาท ลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวม 30,460 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาเช่า 3,184 ล้านบาท สำหรับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทมีจำนวน 9,814 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้สินเชื่อบุคคลที่เพิ่มขึ้น 9% (YoY) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	บัตรเครดิต	สินเชื่อบุคคล	ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า	รวม
ชั้นที่ 1	54,864	24,374	-	79,237
ชั้นที่ 2	5,596	4,898	-	10,495
ชั้นที่ 3	716	836	-	1,551
สินทรัพย์ทางการเงินที่ใช้วิธีอย่างง่ายในการคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ	-	-	3,184	3,184
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	61,176	30,108	3,184	94,467
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	250	352	-	602
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	61,426	30,460	3,184	95,069
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(4,167)	(3,389)	(2,258)	(9,814)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	57,258	27,072	926	85,255

ตารางแสดงการเปลี่ยนแปลงค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม : ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น				
	สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (ชั้นที่ 1)	สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (ชั้นที่ 2)	สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มด้วยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3)	สินทรัพย์ทางการเงินที่ใช้วิธีอย่างง่ายในการคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2565	3,918	2,365	1,066	2,343	9,691
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงการจัดชั้น	282	(370)	88	-	-
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการวัดมูลค่าค่าเผื่อผลขาดทุนใหม่	(344)	840	2,397	53	2,945
สินทรัพย์ทางการเงินใหม่ที่ซื้อหรือได้มา	263	-	-	4	267
สินทรัพย์ทางการเงินที่ถูกตัดรายการ	(107)	(365)	(638)	(17)	(1,128)
ส่วนที่ตัดออกจากบัญชี	-	-	(1,837)	(125)	(1,961)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565	4,011	2,469	1,075	2,258	9,814

## ผลกระทบจาก COVID-19

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ออกมาตรการเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 เรื่อยมา ทั้งการลดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ ลดอัตราดอกเบี้ย พิจารณาขยายวงเงิน เลื่อนชำระค่าวงวด ตลอดจนการเปลี่ยนประเภทหนี้ให้เป็นสินเชื่อระยะยาวดอกเบี้ยต่ำ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะช่วยประคับประคองให้ภาพรวมเศรษฐกิจผ่านพ้นวิกฤตในครั้งนี้ไปได้ ทั้งนี้ KTC ได้ตอบรับนโยบายดังกล่าว โดยได้ดำเนินโครงการต่างๆ ช่วยเหลือลูกหนี้ตามมาตราการแก้หนี้ที่ยั่งยืนของธปท.

สำหรับในปี 2565 KTC ยังคงดำเนินนโยบายต่อเนื่องเพื่อเป็นการแบ่งเบาภาระของสมาชิกที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 KTC ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ในทุกสถานะตามประกาศ ธปท.ผนส.2 ว.802/2564 คงเหลือเป็นจำนวน 2,182 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 2.39% ของพอร์ตลูกหนี้รวม

## แนวโน้มธุรกิจปี 2565

ในรอบครึ่งปี 2565 บริษัทได้ดำเนินงานในธุรกิจหลักไปตามแผนการที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ในด้านต่างๆ โดยด้านปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรมีอัตราการเติบโตในรอบหกเดือนอยู่ที่ 16.6% หรือมียอดเท่ากับ 109,782 ล้านบาท เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวขึ้น รวมถึงการที่รัฐบาลค่อยๆ ผ่อนคลายมาตรการกักตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้าประเทศไทย จนกระทั่งต้นเดือนกรกฎาคมประเทศไทยได้เปิดประเทศเต็มรูปแบบ การเดินทางเข้าประเทศไทยไม่ต้องกักตัวทุกกรณีเป็นผลให้ยอดการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างชัดเจน จึงมีความเป็นไปได้ที่อัตรา



เติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรของบริษัทเมื่อสิ้นสุดปีจะขยายตัวได้ที่ 15% แม้ว่าบริษัทจะยังคงเป้าหมายอัตราเติบโตที่ 10% ก็ตาม

สำหรับธุรกิจสินเชื่อบุคคลมีอัตราเติบโตที่ 3.3% หรือมีมูลค่าจำนวน 30,460 ล้านบาท ใช้กลยุทธ์ให้ความสำคัญกับลูกค้าใหม่และรักษารฐานลูกค้าเดิม โดยคาดว่าจะสามารถโตได้ 7% ตามเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ ขณะที่ยอดลูกหนี้สินเชื่อพีเอ็มและกรุงไทยสีสซึ่งสำหรับลูกค้าใหม่มีมูลค่าประมาณ 525 ล้านบาท แม้จำนวนเพิ่มจะยังต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ แต่บริษัทก็ยังคงมุ่งมั่นที่จะประสานงานกับทุกฝ่าย เพื่อเร่งหาลูกค้าและเพิ่มอัตราการขยายตัวสำหรับช่วงระยะเวลาครึ่งปีที่เหลือ

ขณะที่ ณ ไตรมาสสอง ปี 2565 บริษัทมี NPL เท่ากับ 3.5% บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถคงคุณภาพพอร์ตรวมได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ และคาดการณ์พอร์ตสินเชื่อรวมจะมีมูลค่ามากกว่า 100,000 ล้านบาท พร้อมประมาณการกำไรของปี 2565 ที่สูงกว่าเดิม

เป้าหมาย	เป้าหมายปี 2565	ครึ่งปีแรกปี 2565
กำไร	> 6,251 ล้านบาท	3,641 ล้านบาท
พอร์ตสินเชื่อรวม	> 100,000 ล้านบาท	95,069 ล้านบาท
อัตราการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตร	10.0%	16.6%
อัตราการเติบโตยอดลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	7.0%	3.3 %
ยอดลูกหนี้สินเชื่อพีเอ็ม และกรุงไทยสีสซึ่ง	11,500 ล้านบาท	525 ล้านบาท
คุณภาพของพอร์ต	%NPL รวม ≤ 3.60%	3.5 %

สำหรับทิศทางการดำเนินงานในครึ่งหลังของปี 2565 KTC ยังคงมุ่งมั่นในการจัดหาลูกหนี้ใหม่ให้มากขึ้น สำหรับช่วงระยะเวลาหกเดือนหลังของปีนี้ ตลอดจนสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาดให้สอดคล้องกับสภาพการณ์หรือบริษัทที่ปรับเปลี่ยนไป อาจส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนมีการตั้งสำรองเพิ่มตามพอร์ตลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น แม้กระนั้นบริษัทเชื่อมั่นว่า การที่บริษัทบรรลุเป้าหมายในด้านอัตราการเติบโตของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรมูลค่ายอดลูกหนี้ที่ขยายตัวได้ตามที่ตั้งใจไว้ โดยที่ NPL ไม่สูงไปกว่าที่คาดการณ์ไว้ อีกทั้งควบคุมต้นทุนทางการเงินได้ใกล้เคียงเดิม ทำให้บริษัทเชื่อมั่นว่า จะสามารถทำกำไรได้ตามประมาณการที่ได้ให้ไว้