

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินรายไตรมาส สำหรับไตรมาสที่ 1 ปีบัญชี 2562
สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2562

บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2562 ซึ่งสอบทานโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยจากงบการเงินรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 987 ล้านบาท หรือ 3.95 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากไตรมาสที่ 4/2561 ซึ่งผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

ภาพรวม

จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 เศรษฐกิจของไทยขยายตัวที่ร้อยละ 2.8 เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 3.6 เป็นผลจากภาคการส่งออกหดตัวตามอุปสงค์ในตลาดโลกที่ชะลอตัว, ภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวชะลอลง อย่างไรก็ตาม สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลของธนาคารพาณิชย์ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง อีกทั้งอุปสงค์ในประเทศโดยรวมยังขยายตัวได้ดี จากภาคการเกษตรที่ปรับตัวดีขึ้นและจากมาตรการภาครัฐเพื่อช่วยเหลือครัวเรือนรายได้ต่ำ

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่นๆ ถึง 8.63 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นกว่า 110,800 บัตร จาก ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 โดยแบ่งเป็นบัตรเครดิต 2.68 ล้านบัตร และบัตรสมาชิก 5.95 ล้านบัตร ในส่วนเครือข่ายของบริษัทฯ ปัจจุบันมีสาขารวมทั้งสิ้น 105 สาขา เพิ่มขึ้น 1 สาขาจากไตรมาสก่อน และเครื่องเอทีเอ็มและตู้รับเงินสดอัตโนมัติ (ATMs) 438 เครื่อง ตลอดจนมีร้านค้าสมาชิกรวมกว่า 6,307 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ

สรุปผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวม

1. ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมจำนวน 5,494 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 477 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ไตรมาสก่อน เป็นผลจากรายได้ของธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากไตรมาสก่อน และรายได้อื่นจากหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากไตรมาสก่อน รวมทั้งรายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 77 จากปีก่อน บริษัทฯ มีรายได้จากบเฉพาะกิจการจำนวน 5,139 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 275 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปีก่อน โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกค้าที่ใช้บริการสินเชื่อกว่า 2 ล้านคน ประกอบไปด้วยลูกค้าในกรุงเทพฯ ร้อยละ 31 และลูกค้าในต่างจังหวัดร้อยละ 69 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจหลักมีดังนี้

- บัตรเครดิต

บริษัทฯ มียอดการให้สินเชื่อบัตรเครดิตคิดเป็นร้อยละ 63 ของยอดการให้สินเชื่อรวม โดยมีรายได้จากบัตรเครดิตจากงบการเงินรวมในไตรมาสที่ 1/2562 จำนวน 1,867 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34 ของรายได้รวม บริษัทฯ ยังคงจัดทำโปรโมชันอย่างต่อเนื่อง โดยการเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้แก่ลูกค้าบัตรอโชน เช่น สิทธิพิเศษที่ร้านค้าเพื่อเมซอน รับส่วนลด 20 บาท สำหรับเครื่องดื่มทุกเมนู, แคมเปญ “AEON Shop More Get More” รับเครดิตเงินคืนสูงสุด 30,500 บาท เมื่อมียอดใช้จ่ายสะสมผ่านบัตรเครดิตอโชนเจซีบีตามที่บริษัทกำหนด, แคมเปญ “Explore Hokkaido” มอบสิทธิพิเศษสำหรับลูกค้าบัตรเครดิตอโชน รอยัล ออร์คิด พลัส แพลทินัม ลุ้นรับตัวเครื่องบินไปกลับที่ฮอกไกโด ประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ ยังมีรายได้บัตรเครดิตจาก AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc จำนวน 15 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 154 จากปีก่อน

- สินเชื่อเงินกู้

ในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัทฯ มียอดการให้บริการสินเชื่อเงินกู้คิดเป็นร้อยละ 30 ของยอดการให้สินเชื่อรวม (ประกอบด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลร้อยละ 25 และสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์ร้อยละ 5 ซึ่งได้แก่ สินเชื่อเพื่อซื้อโทรศัพท์มือถือ สินค้าไอที เครื่องใช้ไฟฟ้า และอื่นๆ ผ่านห้างสรรพสินค้าและคู่ค้ากว่า 6,307 แห่งทั่วประเทศ) โดยมีรายได้จากงบการเงินรวมจำนวน 2,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 316 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากไตรมาสก่อน โดยรายได้สินเชื่อเงินกู้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53 ของรายได้รวม รายได้สินเชื่อเงินกู้ของบริษัทฯ ยังประกอบด้วยรายได้จากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และรายได้สินเชื่อเงินกู้จาก บริษัท อโชน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด จำนวน 88 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 53 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และจาก AEON Specialized Bank (Cambodia) PLC จำนวน 55 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 122 จากงวดเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งบริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางบริการเบิกถอนเงินสดซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้ามากขึ้นและยังเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งทำให้สมาชิกบัตรอโชนสามารถทำธุรกรรมสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนได้หลากหลายช่องทางโดยภายหลังจากบริษัทฯ เปิดให้บริการกดเงินสดโดยไม่ต้องใช้บัตร “Cardless Withdrawal” ในไตรมาส 4/2561 ส่งผลให้ปัจจุบันมีธุรกรรมผ่านช่องทางดังกล่าวจากตู้เอทีเอ็มของอโชนและกสิกรไทยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 13 ของจำนวนยอดสินเชื่อเงินกู้ทั้งหมด

- สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และรถยนต์มือสอง

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และรถยนต์มือสองในประเทศไทย สำหรับธุรกิจนี้ต่างประเทศบริษัทให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือและอื่นๆ ในไตรมาสที่ 1/2562 สินเชื่อดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3 ของยอดการให้สินเชื่อรวม บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมจากสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท หรือร้อยละ 63 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาสก่อน โดยรายได้จากธุรกิจรถยนต์มือสองของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นกว่า 12 เท่าจากปีก่อน และจากบริษัท AEON Specialized Bank (Cambodia) PLC จำนวน 95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 83 จากปีก่อน และบริษัท อโชน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด จำนวน 29 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 30 จากปีก่อน อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการจัดรายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องกับผู้ผลิตรายการโทรทัศน์ นำรวมถึงการเพิ่มช่องทางบริการจัดจำหน่ายมอเตอร์ไซด์ ที่สาขาของบริษัท และเว็บไซต์ AEON Auto Loan ซึ่งได้รวบรวม

ข้อมูลรถยนต์มือสองที่มีคุณภาพ และผ่านการตรวจสอบสภาพรถยนต์จาก Goo Inspection ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ ตรวจสอบคุณภาพรถยนต์ชั้นนำจากประเทศญี่ปุ่น

- รายได้อื่นๆ

ในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 559 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของรายได้รวม การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น เป็นผลจากหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นจาก 170 ล้านบาท เป็น 234 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จากไตรมาสเดียวกัน ของปีก่อน สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2562 ของบริษัทย่อยในประเทศไทย บริษัท มีรายได้ค่านายหน้า ประกันภัยจากบริษัท อีออน อินซัวร์นส์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน และรายได้จากการติดตามหนี้จากบริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัย จะสูญ และต้นทุนทางการเงิน โดยในไตรมาสที่ 1 ของปีบัญชี 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวมจากงบการเงินรวมทั้งสิ้น จำนวน 4,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 375 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 จากปีก่อน โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารจากงบการเงินรวมจำนวน 2,283 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริม การตลาดที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 และค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากบริษัท เพียงร้อยละ 5 โดย ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยในต่างประเทศที่อยู่ในช่วงขยายกิจการ เมื่อเทียบเป็นสัดส่วนของ รายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีสัดส่วนร้อยละ 42 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน หากพิจารณาเฉพาะ งบบริษัท สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 39

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัท มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1,395 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้เนื่องจากเป็นผลจาก พอร์ตสินเชื่อที่เติบโตอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคล อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงสามารถเพิ่มประสิทธิภาพ ของการจัดเก็บหนี้และการอนุมัติสินเชื่อใหม่ได้อย่างต่อเนื่อง

- ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 544 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนของต้นทุนทางการเงินคิดเป็นร้อยละ 10 ของรายได้รวม ซึ่งมีสัดส่วนที่ลดลงจากปีก่อนหรือร้อยละ 11 ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัท มีนโยบายที่จะบริหารความ เสี่ยงในด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลงจาก

บริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคลเฉพาะกิจ จากร้อยละ 4 เป็นร้อยละ 2.84 โดยบริษัทฯ จัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวทดแทน เป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.04 ลดจากร้อยละ 3.36 ในไตรมาสที่ 1/2561

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสแรกของปีบัญชี 2562 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานรวม 1,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากปีก่อน และบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 987 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากไตรมาสก่อน โดยคิดเป็น 3.95 บาทต่อหุ้น โดยกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นจากรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทฯ หนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินได้อย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการเติบโตธุรกิจของบริษัทฯ ย่อยทั้งในและต่างประเทศ ตามลำดับ

2. ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 90,844 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,723 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จาก 87,121 ล้านบาท ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อกู้หนี้ยืมการค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ของสินทรัพย์รวม

- ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 85,252 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก ณ สิ้นปีบัญชี 2561 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้ารวมสามารถแบ่งตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ ได้เป็น ลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 37,067 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1, ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 45,446 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 2,611 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 127 ล้านบาท

- ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งสิ้นจำนวน 3,062 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.59 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม เพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,880 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.49 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ณ สิ้นปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวดขึ้นไปต่อ ลูกหนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 2.82 ของลูกหนี้การค้ารวม และอัตราส่วนสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) อยู่ในอัตราร้อยละ 127 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปีบัญชี 2561 สะท้อนให้เห็นถึงความเพียงพอของการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ครอบคลุมอย่างต่อเนื่อง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 71,470 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จาก 68,733 ล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2561 โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะยาวและระยะสั้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 66,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก ณ สิ้นปีบัญชี 2561 ทั้งนี้บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 45,027 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68 ของเงินกู้ยืมรวม

ทั้งนี้เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงที่อาจจะเกิดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในสกุลเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงในหนี้สิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 19,374 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 986 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5 จาก ณ สิ้นปีบัญชี 2561 ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 เท่ากับ 76.1 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 72.2 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.8 เท่า โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 21.3 และร้อยละ 4.4 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีบัญชี 2561 ที่ร้อยละ 20.8 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ