



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559

(งบการเงินฉบับสอบทาน)

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ 0 2217 8000, 0 2217 8444

โทรสาร 0 2217 8312

Website: www.thanachart.co.th

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

Email: tcap_ir@thanachart.co.th

โทรศัพท์ 0 2613 6107

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราชะลอตัวจากไตรมาสก่อน โดยภาคส่งออกยังคงหดตัวต่อเนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราชะลอตัวตามความระมัดระวังการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน ซึ่งสอดคล้องกับการลงทุนภาคเอกชนที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับต่ำ ตามการลดลงของอุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายภาครัฐยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีต่อเนื่องแต่อยู่ในอัตราที่ชะลอตัว เนื่องจากภาครัฐได้ชะลอการเบิกจ่ายงบประมาณลงจากช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนภาคการท่องเที่ยวยังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม จากเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวได้ค่อนข้างล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ ส่งผลให้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของปี 2559 จากร้อยละ 3.50 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.10 นอกจากนี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนในการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจไทย รวมทั้งความสามารถในการชำระหนี้ของภาคเอกชนและภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง อาจจะเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า ส่งผลให้ คณะกรรมการฯ ยังคงมีมติในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี

ด้วยภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 มีแนวโน้มชะลอตัวลง ส่งผลให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์คาดว่าจะขยายตัวในอัตราชะลอตัวตามความต้องการสินเชื่อของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจที่ลดลง ประกอบกับธุรกิจส่วนใหญ่ได้หันไประดมทุนผ่านช่องทางที่มีต้นทุนการระดมทุนที่ต่ำกว่า ได้แก่ การออกตราสารหนี้ ในขณะเดียวกันธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ก็ได้เพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อเช่นกัน ส่วนการแข่งขันทางด้านเงินฝากก็มีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำตามความจำเป็นที่ลดลงในการรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ

สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2559

เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ในอัตราหุ้นละ 1.10 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,282 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท หรือจำนวน 815 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินปันผลที่จ่ายทั้งสิ้นหุ้นละ 1.80 บาท เป็นจำนวนเงิน 2,097 ล้านบาท

เพื่อความชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูล กลุ่มธนาคารจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของธนาคารธนชาตและบริษัทย่อย แยกจากรายงานฉบับนี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-59	31-มี.ค.-58	31-ธ.ค.-58
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้ดอกเบี้ย	11,649	12,595	11,860
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,694	5,723	4,875
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,955	6,872	6,985
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	2,948	3,254	2,891
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ⁽¹⁾	9,903	10,126	9,876
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,135	5,111	5,194
กำไรจากการดำเนินงานก่อนตั้งสำรอง (PPOP)	4,768	5,015	4,682
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจากการดำเนินงานปกติ	1,303	1,647	1,473
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าส่วนเพิ่ม	464	-	240
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,001	3,368	2,969
ภาษีเงินได้	186	688	179
กำไรสำหรับงวด	2,815	2,680	2,790
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,350	1,332	1,359
อัตราส่วนผลการดำเนินงาน			
ROAA (%)	1.13	1.07	1.12
ROAE ⁽²⁾ (%)	9.99	10.25	10.41
Interest Spread ⁽³⁾ (%)	2.70	2.62	2.72
Loan Spread ⁽⁴⁾ (%)	3.56	3.22	3.53
Credit Cost (%)	0.94	0.85	0.89
Credit Cost from Normal Business Opeartion (%)	0.69	0.85	0.76
Non-interest Income Ratio ⁽⁵⁾ (%)	29.77	32.14	29.27
Cost to Income Ratio ⁽⁶⁾ (%)	51.85	50.47	52.59
ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
เงินให้สินเชื่อ	700,651	731,038	714,628
สินทรัพย์รวม	1,000,124	990,377	997,581
เงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	760,378	765,788	754,383
หนี้สินรวม	883,585	883,457	886,258
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	116,539	106,920	111,323
คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน			
Loans to Deposits and Debt Issued and Borrowings (%)	92.15	95.46	94.73
Non-performing Loans (Million Baht)	21,467	31,695	22,581
NPL Ratio (%)	2.81	4.07	2.96
Coverage Ratio ⁽⁷⁾ (%)	119.43	88.90	117.16
Reserve to Required Reserve ⁽⁸⁾ (%)	161.08	134.99	157.71
(1) รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ = รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ + รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย (2) ROAE คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (3) ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย = อัตราผลตอบแทน - ต้นทุนทางการเงิน อัตราผลตอบแทน = รายได้ดอกเบี้ย / สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย ต้นทุนทางการเงิน = ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / หนี้สินที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเฉลี่ย (4) ส่วนต่างเงินให้สินเชื่อ = อัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อ - ต้นทุนทางการเงิน (5) Non-interest Income Ratio = รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (6) Cost to Income Ratio = ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (7) Coverage Ratio = ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ / เงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (8) Reserve to Required Reserve = ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ / ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ ธปท.			

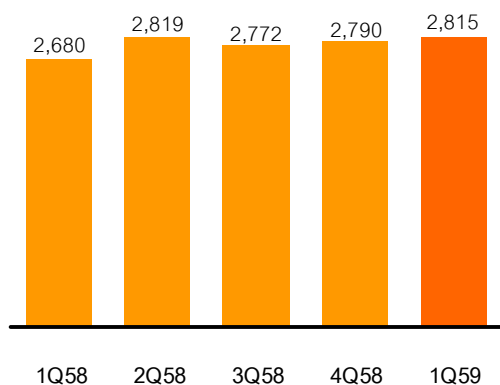
ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจการลงทุน (Holding Company) โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนชาต มีผลการดำเนินงานหลักมาจากธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในขณะที่บริษัทฯ ถือหุ้นธนาคารธนชาตในสัดส่วนร้อยละ 50.96 ดังนั้น กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จึงคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยต่างๆ ดังนั้น ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มธนชาต จึงใช้ข้อมูลงบการเงินรวมของบริษัทฯ เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ กับ บริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรมได้

ในไตรมาส 1 ปี 2559 ธนาคารธนชาต และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนชาตยังคงมีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการปรับกลยุทธ์เพื่อรองรับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนเงินฝาก และการบริหารค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ คุณภาพสินทรัพย์และเงินกองทุนของธนาคารมีความแข็งแกร่งเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้กลุ่มธนชาตมีกำไรสุทธิในไตรมาสนี้จำนวน 2,815 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.04 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากการดำเนินงานปกติปรับตัวลดลงจากการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาต (ล้านบาท)



สำหรับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2559 มีจำนวน 1,350 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.35 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลมา

จากบริษัทประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตั้งสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้รับผลกระทบจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในไตรมาสนี้ ทำให้กำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 1.16 บาท เพิ่มขึ้นจาก 1.10 บาท โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.13 และ 9.99 ตามลำดับ

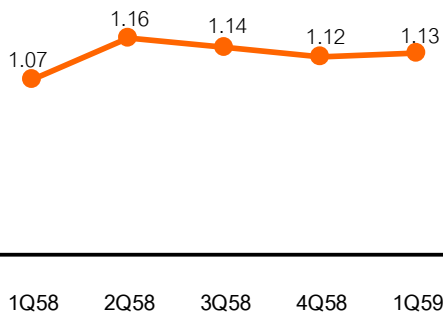
ด้านฐานะทางการเงินของกลุ่มธนชาตยังคงมีความแข็งแกร่งมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เกิดจากความสามารถในการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างเป็นระบบ ส่งผลให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Ratio) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.81 ขณะที่ อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage Ratio) ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 119.43 ซึ่งสะท้อนมาจาก NPL Ratio และ Coverage Ratio ในงบการเงินของธนาคารธนชาตที่ปรับตัวดีขึ้น โดยมีรายละเอียดเปิดเผยไว้ในคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของธนาคารธนชาตและบริษัทย่อย ที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมรายงานฉบับนี้แล้ว สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเท่ากับร้อยละ 18.22 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 ที่ร้อยละ 17.92 ซึ่งถือเป็นระดับที่สูงมากเมื่อเทียบกับเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย

สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธนชาตที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2559 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2558 เป็นดังนี้

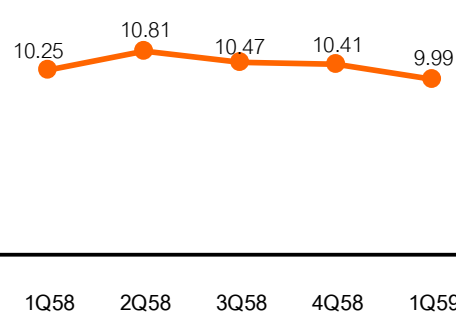
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.21 จากการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างเหมาะสม และมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.62 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.70
- หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าจากการดำเนินงานปกติ ลดลงร้อยละ 20.89 เป็นผลมาจากการบริหารค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญอย่างมีประสิทธิภาพ แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของคุณภาพสินทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.47 สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงาน และค่าใช้จ่ายอาคาร สถานที่และอุปกรณ์
- กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาตปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.04 จากความสามารถในการบริหารต้นทุนทางการเงิน และการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากการดำเนินงานปกติอยู่ในระดับต่ำ
- NPL Ratio ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.81 ในขณะที่ Coverage Ratio เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 119.43

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-59	31-มี.ค.-58	31-ธ.ค.-58
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)			
กำไรสำหรับงวด	2,815	2,680	2,790
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,350	1,332	1,359
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,465	1,348	1,431
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.16	1.10	1.17

ROAA (ร้อยละ)



ROAE* (ร้อยละ)



*ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1Q59	1Q58	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	11,649	12,595	(946)	(7.51)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	415	406	9	2.22
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	64	106	(42)	(39.62)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	876	1,066	(190)	(17.82)
เงินให้สินเชื่อ	4,737	4,932	(195)	(3.95)
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,557	6,085	(528)	(8.68)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,694	5,723	(1,029)	(17.98)
เงินรับฝาก	2,786	3,641	(855)	(23.48)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	201	274	(73)	(26.64)
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	859	857	2	0.23
ตราสารหนี้ที่ออก	846	950	(104)	(10.95)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	2	1	1	100.00
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,955	6,872	83	1.21

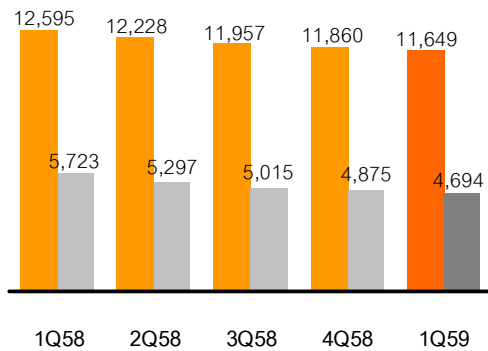
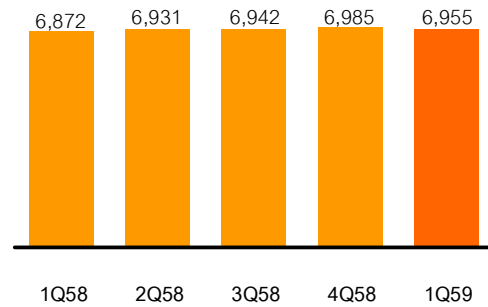
ในไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 6,955 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.21 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 2.70 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.62

- รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 11,649 ล้านบาท ลดลง 946 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.51 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณเงินให้สินเชื่อลดลงโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ ประกอบกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Yield on Earning Assets) ลดลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 4,694 ล้านบาท ลดลง 1,029 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.98 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนเงินฝากตามกลยุทธ์การบริหารสภาพคล่องของธนาคาร

	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	1.94	1.58	1.50	1.50	1.50
อัตราผลตอบแทน	5.32	5.31	5.18	5.06	4.95
ต้นทุนทางการเงิน	2.70	2.58	2.44	2.34	2.25
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.62	2.73	2.74	2.72	2.70

รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)

■ รายได้ดอกเบี้ย ■ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย


รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

หน่วย: ล้านบาท

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	1Q59	1Q58	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,291	1,366	(75)	(5.49)
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	328	256	72	28.13
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	517	678	(161)	(23.75)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	109	73	36	49.32
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ	331	495	(164)	(33.13)
รายได้เงินปันผล	57	70	(13)	(18.57)
รายได้อื่นๆ	315	316	(1)	(0.32)
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,657	1,888	(231)	(12.24)
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	2,948	3,254	(306)	(9.40)

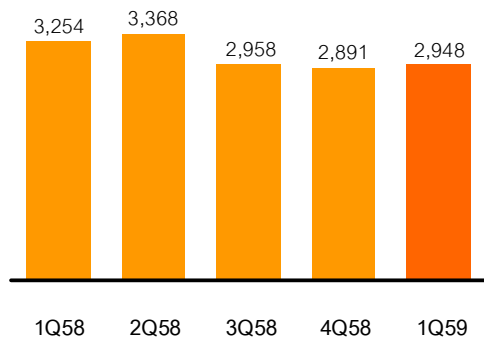
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2559 มีจำนวน 2,948 ล้านบาท ลดลง 306 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.40 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ และกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่ลดลง

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ มีจำนวน 1,291 ล้านบาท ลดลง 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.49 เป็นผลจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นไปในทิศทางเดียวกับภาพรวมตลาดหลักทรัพย์
- รายได้จากการดำเนินงานอื่น มีจำนวน 1,657 ล้านบาท ลดลง 231 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.24 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิที่ลดลง 164 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในช่วงไตรมาส 1 ส่งผลให้สำรองประกันชีวิตตามวิธี Gross Premium Valuation: GPV¹ มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่ลดลง 161 ล้านบาท

¹ เป็นวิธีการคำนวณสำรองประกันชีวิตที่ปรับสมมติฐานในการคำนวณเป็นปัจจุบัน

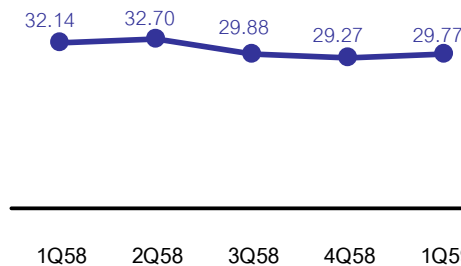
สำหรับอัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 29.77 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 32.14

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (ล้านบาท)



รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการ

ดำเนินงานสุทธิ (ร้อยละ)



ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	1Q59	1Q58	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,865	2,798	67	2.39
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	755	711	44	6.19
ค่าภาษีอากร	200	222	(22)	(9.91)
ค่าตอบแทนกรรมการ	10	9	1	11.11
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,305	1,371	(66)	(4.81)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,135	5,111	24	0.47

ในไตรมาส 1 ปี 2559 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวน 5,135 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.47 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีปัจจัยหลัก ดังนี้

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 67 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.39 ตามการปรับเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงานประจำปี
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.19 ส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นของโครงสร้างระบบทางเทคโนโลยีและด้านการบริการที่พัฒนาเสร็จแล้ว

ส่งผลให้ Cost to Income Ratio ในไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 51.85 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 50.47

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

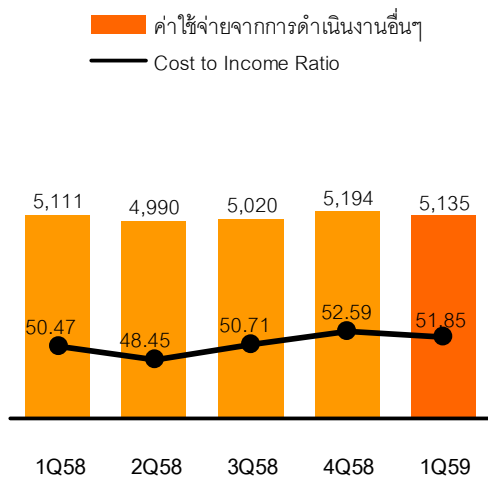
หน่วย: ล้านบาท

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1Q59	1Q58	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	1,327	1,647	(320)	(19.43)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนเพิ่ม	464	-	464	100.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	(24)	-	(24)	(100.00)
รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,767	1,647	120	7.29
Credit Cost (ร้อยละ)	0.94	0.85	0.09	10.59
Credit Cost (ไม่รวมสำรองส่วนเพิ่ม) (ร้อยละ)	0.69	0.85	(0.16)	(18.82)

จากการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กลุ่มธนาชาติมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากการดำเนินงานปกติ ในไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 1,303 ล้านบาท ลดลง 344 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.89 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน และมี Credit Cost อยู่ที่ร้อยละ 0.69 ลดลงจากร้อยละ 0.85 นอกจากนั้น จากการที่ธนาคารธนาชาติ (บริษัทย่อย) ไม่มีภาระภาษี ธนาคารจึงได้พิจารณาตั้งสำรองส่วนเพิ่มจำนวน 464 ล้านบาท เพื่อรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจ ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานปกติของกลุ่มธนาชาติ ประกอบกับการมุ่งเน้นการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทฯและบริษัทย่อย ส่งผลให้ อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL Ratio) ลดลงอย่างต่อเนื่อง และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน ตามรายละเอียดในหัวข้อสินเชื่อด้อยคุณภาพ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท)

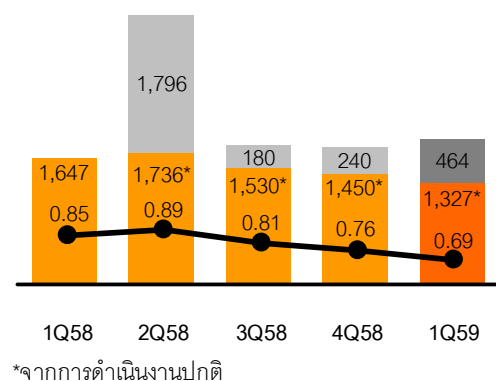
และ Cost to Income Ratio (ร้อยละ)



หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้

(ล้านบาท) และ Credit Cost (ร้อยละ)

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้
 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ ส่วนเพิ่ม
 Credit Cost



*จากการดำเนินงานปกติ

ภาษีเงินได้

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 ธนาคารธนาชาติ (บริษัทย่อย) ไม่มีภาระภาษีเงินได้ เนื่องจากธนาคารมีผลขาดทุนทางภาษีจากการชำระบัญชีของบริษัท สคิป จำกัด (มหาชน) เสริมขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2558 ในขณะที่งบการเงินของบริษัทย่อยอื่นยังคงมีภาระภาษีอยู่ตามปกติ ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน

186 ล้านบาท ลดลง 502 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.97 และคิดเป็นอัตราภาษีที่จ่ายร้อยละ 6.20 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้

ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	84,895	8.49	58,138	5.83	26,757	46.02
เงินลงทุนสุทธิ	174,012	17.40	184,562	18.50	(10,550)	(5.72)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,712	0.27	2,353	0.24	359	15.26
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี่ยค้างรับ	701,336	70.12	715,295	71.70	(13,959)	(1.95)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(25,423)	(2.54)	(26,244)	(2.63)	821	(3.13)
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	6,053	0.60	6,334	0.63	(281)	(4.44)
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	1,398	0.14	1,511	0.15	(113)	(7.48)
ค่าความนิยม	17,265	1.73	17,207	1.73	58	0.34
สินทรัพย์อื่น	37,876	3.79	38,425	3.85	(549)	(1.43)
สินทรัพย์รวม	1,000,124	100.00	997,581	100.00	2,543	0.25
เงินรับฝาก	679,037	67.90	669,454	67.11	9,583	1.43
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	73,788	7.38	85,600	8.58	(11,812)	(13.80)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	81,341	8.13	84,929	8.51	(3,588)	(4.22)
หนี้สินอื่น	49,419	4.94	46,275	4.64	3,144	6.79
หนี้สินรวม	883,585	88.35	886,258	88.84	(2,673)	(0.30)
ส่วนของบริษัทใหญ่	55,356	5.53	52,674	5.28	2,682	5.09
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	61,183	6.12	58,649	5.88	2,534	4.32
ส่วนของเจ้าของรวม	116,539	11.65	111,323	11.16	5,216	4.69
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	1,000,124	100.00	997,581	100.00	2,543	0.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	47.51		45.21			

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 **สินทรัพย์รวม**ของกลุ่มธนาชาติมีจำนวน 1,000,124 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,543 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.25 จากสิ้นปี 2558 โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 84,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 26,757 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.02 ตามการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 174,012 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 10,550 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.72 ส่วนใหญ่เกิดจากการบริหารสินทรัพย์ทางการเงินตามสภาวะโอกาสทางธุรกิจ
- เงินให้สินเชื่อและดอกเบี่ยค้างรับมีจำนวน 701,336 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 13,959 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.95 โดยเงินให้สินเชื่อเข้าซื้อยังคงชะลอตัวลงและปรับตัวลดลง ตามภาวะตลาดรถยนต์ รวมถึง

การบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพให้ปรับตัวลดลง โดยสัดส่วนเงินให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 68 ต่อ 32

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนชาต ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 883,585 ล้านบาท ลดลง 2,673 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.30 จากสิ้นปี 2558 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

เงินรับฝาก	31 มีนาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	9,882	1.46	9,779	1.46	103	1.05
ออมทรัพย์	282,271	41.57	258,887	38.67	23,384	9.03
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา						
ไม่ถึง 6 เดือน	37,244	5.48	38,632	5.77	(1,388)	(3.59)
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	129,902	19.13	122,076	18.24	7,826	6.41
1 ปีขึ้นไป	110,396	16.26	126,482	18.89	(16,086)	(12.72)
บัตรเงินฝาก	109,342	16.10	113,598	16.97	(4,256)	(3.75)
รวมเงินรับฝาก	679,037	100.00	669,454	100.00	9,583	1.43

- เงินรับฝาก มีจำนวน 679,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,583 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.43 จากสิ้นปีก่อน โดยเป็นการปรับโครงสร้างเงินฝากและการบริหารต้นทุนทางการเงิน

สัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากเท่ากับร้อยละ 43.03 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 40.13

- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 81,341 ล้านบาท ลดลง 3,588 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.22
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 73,788 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 11,812 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.80 จากการบริหารสภาพคล่อง

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 116,539 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,216 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.69 จากสิ้นปี 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยจำนวน 2,815 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน จากเดิมที่แสดงรายการตามราคาทุนเป็นการแสดงรายการตามราคาที่ดินใหม่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,661 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 55,356 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,682 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.09 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทฯในไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 1,350 ล้านบาท และส่วนเกินจากการตีราคาที่ดินเพิ่มของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 945 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 61,183 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,534 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.32 มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย และส่วนเกินจากการตีราคาที่ดินเพิ่มของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนชาตและบริษัทย่อย				
	31-มี.ค.-58	30-มิ.ย.-58	30-ก.ย.-58	31-ธ.ค.-58	31-มี.ค.-59
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท)	31,695	29,290	26,587	22,581	21,467
ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	28,176	28,953	29,189	26,456	25,639
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	4.07	3.76	3.54	2.96	2.81
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.97	1.77	1.55	1.30	1.24
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพังกัตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	134.99	143.67	153.39	157.71	161.08
ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ร้อยละ)	88.90	98.85	109.79	117.16	119.43

* รวมค่าเผ่อนปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

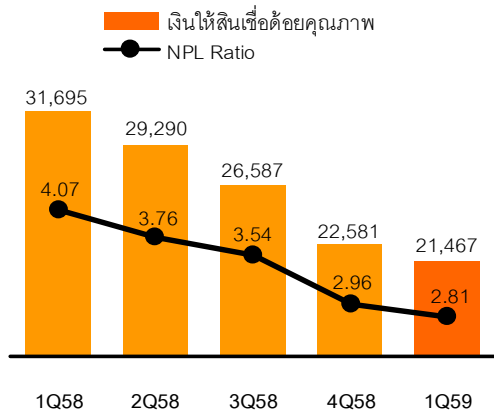
แม้ว่าภาวะตลาดและภาวะเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มสินเชื่อด้วยคุณภาพในอุตสาหกรรมยังมีทิศทางที่เพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 21,467 ล้านบาท ลดลง 1,114 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.93 จากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 7

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้รวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.81 ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 2.96 จากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถึงแม้ว่าเงินให้สินเชื่อรวมจะหดตัวลงก็ตาม และเมื่อพิจารณาเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 9,314 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อเงินให้สินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 1.24

อัตราส่วนค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2559 อยู่ที่ร้อยละ 119.43 เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2558 ที่ร้อยละ 117.16 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพังกัตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 161.08 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ที่ร้อยละ 157.71 โดยคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 9,722 ล้านบาท

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท) และ

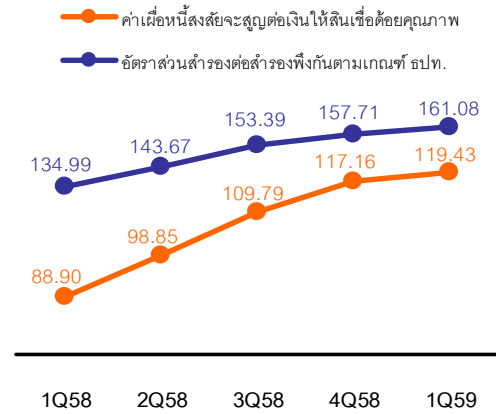
NPL Ratio (ร้อยละ)



ค่าเผื่อน้ำสงสยจะสูญ ต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ

(ร้อยละ) และอัตราส่วนสำรองต่อสำรองพืงกันตามเกณฑ์

อปท. (ร้อยละ)



ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		
		1Q59	1Q58	4Q58
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)				
งบการเงินรวม		2,844	2,561	2,767
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	50.96%	139	183	122
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	38.22%	86	84	80
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	251	304	219
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	(71)	(104)	(71)
บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	210	174	169
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	(10)	25	7
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	(7)	(5)	71
บริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	51.00%	(123)	(2)	(45)

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

ในด้านการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาตเพื่อให้บริษัทย่อยใช้เป็นกรอบแนวทางในการกำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบงานด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทฯกำหนดเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง และมีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่สำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ โดยค่าความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯและบริษัทย่อยนำมาใช้ในการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) เพื่อควบคุมความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจไม่ให้เกินกว่าระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ

และบริษัทย่อยยอมรับได้ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯและบริษัทย่อย จะมีการติดตามสถานะและประสิทธิภาพของระบบการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวมความเสี่ยงของบริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯและบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง

ข้อสงวนสิทธิ์

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อเผยแพร่ผลการดำเนินงานของบริษัท โดยข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้เป็นผลการดำเนินงานของบริษัทที่เกิดขึ้นจริง และบางส่วนมีการอ้างอิงข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นๆ ที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลภายนอกที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำเอกสาร ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาตามภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผู้อ่านหรือผู้รับข้อมูลควรพิจารณาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและโปรดใช้วิจารณญาณของตนเองก่อนการตัดสินใจทำธุรกรรมใดๆ ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความไม่ถูกต้อง ความไม่เหมาะสม หรือความไม่สมบูรณ์ใดๆ ในข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้