



การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

(งบการเงินฉบับสอบทาน)

บริษัท ทุนธนชาต 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

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

เศรษฐกิจไทย สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวจากไตรมาสก่อน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการส่งออกที่ขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีความต้องการสูงขึ้น ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มเติบโตดีขึ้น ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการทยอยปรับตัวดีขึ้นของรายได้ครัวเรือน ส่วนการลงทุนภาคเอกชนยังทรงตัวจากการลงทุนที่ยังกระจุกตัวอยู่ในบางธุรกิจ ทั้งนี้ แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจไทยโดยรวมในไตรมาส 1 ปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปทยอยปรับตัวสูงขึ้น แต่ยังคงได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวอย่างช้าๆ ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 1 ปี 2560 สินเชื่อในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ จะลดตัวลง ตามการลงทุนที่ยังจำกัดในบางธุรกิจ ประกอบกับความสามารถในการชำระหนี้ที่ด้อยลงของสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์เพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินฝากขยายตัวดีขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของสินเชื่อในระยะข้างหน้า

สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2560

เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2560 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ในอัตราหุ้นละ 1.20 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,398 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.80 บาท หรือจำนวน 932 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินปันผลที่จ่ายของปี 2559 ทั้งสิ้นหุ้นละ 2.00 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 2,330 ล้านบาท และมีกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 3 พฤษภาคม 2560

เพื่อความชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูล กลุ่มธนชาตจึงขอส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการของธนาคารธนชาตและบริษัทย่อย แยกจากรายงานฉบับนี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-60	31-มี.ค.-59	31-ธ.ค.-59
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้ดอกเบี้ย	10,849	11,649	10,988
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,762	4,694	3,838
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,087	6,955	7,150
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	2,865	2,948	3,607
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ⁽¹⁾	9,952	9,903	10,757
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,466	5,135	5,499
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดั่งสำรอง (PPOP)	4,486	4,768	5,258
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	852	1,767	1,359
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,634	3,001	3,899
ภาษีเงินได้	317	186	347
กำไรสำหรับงวด	3,317	2,815	3,552
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,602	1,350	1,695
อัตราส่วนผลการดำเนินงาน (ร้อยละ)			
ROAA	1.37	1.13	1.47
ROAE ⁽²⁾	11.09	9.99	12.03
Interest Spread ⁽³⁾	2.89	2.70	2.92
Loan Spread ⁽⁴⁾	3.76	3.56	3.81
Credit Cost	0.48	0.92	0.76
Non-interest Income Ratio ⁽⁵⁾	28.80	29.77	33.53
Cost to Income Ratio ⁽⁶⁾	54.92	51.85	51.13
ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	31-มี.ค.-60		
	31-มี.ค.-59	31-ธ.ค.-59	
เงินให้สินเชื่อ	683,210	700,651	692,046
สินทรัพย์รวม	972,981	1,000,124	966,867
เงินรับฝาก	675,909	679,037	676,456
หนี้สินรวม	849,538	883,585	847,016
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	123,443	116,539	119,851
คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน			
Loans to Deposits (%)	101.08	103.18	102.30
Non-performing Loans (Million Baht)	16,441	21,467	17,289
NPL Ratio (%)	2.32	2.81	2.41
Coverage Ratio ⁽⁷⁾ (%)	152.12	119.43	146.79
Reserve to Required Reserve ⁽⁸⁾ (%)	194.43	161.08	189.19

(1) รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ = รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ + รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

(2) ROAE คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

(3) Interest Spread = 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 / เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ

(8) Reserve to Required Reserve = ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ / ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ ธปท.

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

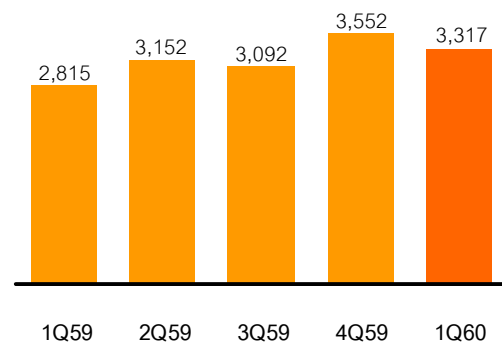
บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจการลงทุน (Holding Company) โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนชาต มีผลการดำเนินงานหลักมาจากธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในขณะที่บริษัทฯ ถือหุ้นธนาคารธนชาตในสัดส่วนร้อยละ 50.96 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จึงคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ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

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมจำนวน 3,317 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 502 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.83 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลมาจากธนาคารธนชาต และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนชาตยังคงมีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง 9 ไตรมาสติดต่อกัน จากการปรับกลยุทธ์เพื่อรองรับภาวะเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว โดยมุ่งเน้นการรักษาความแข็งแกร่งของคุณภาพสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง การบริหารค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญอย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับการบริหารต้นทุนเงินฝากอย่างเหมาะสม และการเพิ่มฐานรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

โดยรายได้จากการดำเนินงานสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 1,602 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 252 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.67 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน

สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนชาตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อบริการยืมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ยังคงหดตัว ส่งผลให้ยอดสินเชื่รวมปรับตัวลดลง

กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาต (ล้านบาท)



ด้านสินเชื่อด้อยคุณภาพของกลุ่มธนชาตยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลง 848 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งเป็นการลดลงเป็นไตรมาสที่ 11 ติดต่อกัน ส่งผลให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL Ratio) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.32 ขณะที่ อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 152.12 ซึ่งสะท้อนมาจาก NPL Ratio และ Coverage Ratio ของธนาคารธนชาตที่ปรับตัวดีขึ้น โดยมีรายละเอียดเปิดเผยไว้ในการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการของธนาคารธนชาตและบริษัทย่อย ที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมรายงานฉบับนี้แล้ว สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเท่ากับร้อยละ 19.55 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 ที่ร้อยละ 19.15

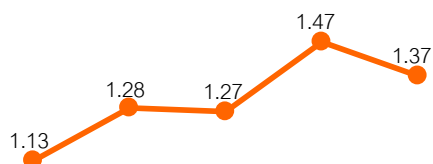
สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธนาคารที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2560 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 เป็นดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.90 จากการบริหารต้นทุนเงินฝาก และมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.70 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.89
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวลดลงร้อยละ 2.82 สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากเงินลงทุนลดลง
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.45 จากการปรับเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงาน ค่าใช้จ่ายอื่นจากการลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปรับโครงสร้างองค์กร
- หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า ลดลงถึงร้อยละ 51.78 จากการบริหารคุณภาพหนี้เป็นอย่างดี มีประสิทธิภาพ
- กำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.83
- NPL Ratio ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.32 ในขณะที่ Coverage Ratio เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 152.12

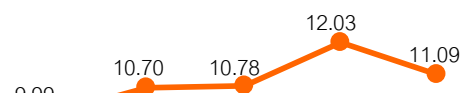
ในไตรมาส 1 ปี 2560 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 1,602 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 252 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 18.67 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 1.38 บาท เพิ่มขึ้นจาก 1.16 บาท โดยมี อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.37 และ 11.09 ตามลำดับ

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-60	31-มี.ค.-59	31-ธ.ค.-59
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)			
กำไรสำหรับงวด	3,317	2,815	3,552
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,602	1,350	1,695
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,715	1,465	1,857
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.38	1.16	1.45

ROAA (ร้อยละ)



ROAE* (ร้อยละ)



1Q59 2Q59 3Q59 4Q59 1Q60

1Q59 2Q59 3Q59 4Q59 1Q60

*ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1Q60	1Q59	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	10,849	11,649	(800)	(6.87)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	270	415	(145)	(34.94)
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	58	64	(6)	(9.38)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	830	876	(46)	(5.25)
เงินให้สินเชื่อ	4,362	4,737	(375)	(7.92)
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,329	5,557	(228)	(4.10)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,762	4,694	(932)	(19.86)
เงินรับฝาก	2,054	2,786	(732)	(26.27)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	185	201	(16)	(7.96)
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	807	859	(52)	(6.05)
ตราสารหนี้ที่ออก	714	846	(132)	(15.60)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	2	2	-	-
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,087	6,955	132	1.90

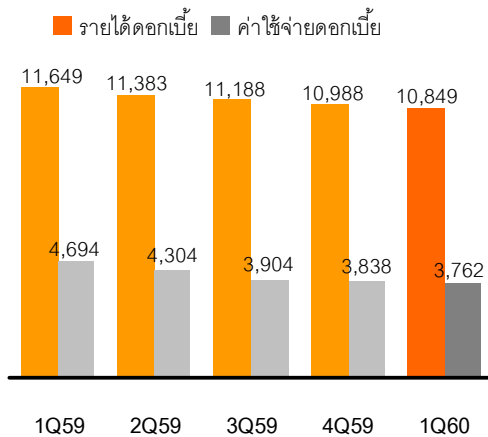
ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 7,087 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.90 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 2.89 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.70

- รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 10,849 ล้านบาท ลดลง 800 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.87 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณเงินให้สินเชื่อลดลง ประกอบกับผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Yield on Earning Assets) ลดลงเนื่องจากธนาคารมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ ตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,762 ล้านบาท ลดลง 932 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.86 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนเงินฝากตามกลยุทธ์การบริหารสภาพคล่อง และการปรับโครงสร้างเงินรับฝากของธนาคาร

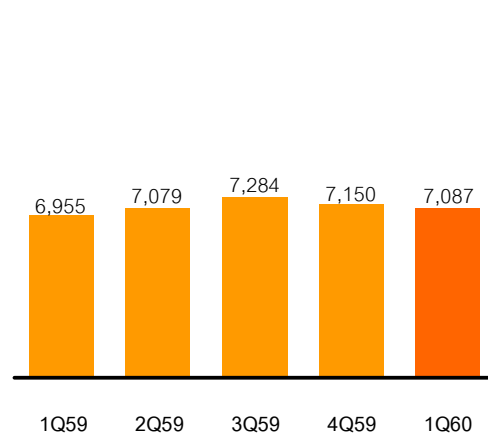
หน่วย: ร้อยละ

	1Q59	2Q59	3Q59	4Q59	1Q60
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
อัตราผลตอบแทน	4.95	4.91	4.91	4.83	4.77
ต้นทุนทางการเงิน	2.25	2.10	1.93	1.91	1.88
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.70	2.81	2.98	2.92	2.89

รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)



รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)



รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

หน่วย: ล้านบาท

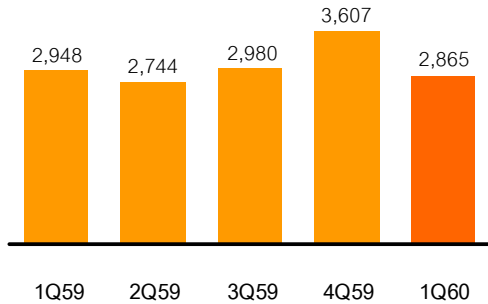
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	1Q60	1Q59	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,440	1,291	149	11.54
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	185	328	(143)	(43.60)
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	191	517	(326)	(63.06)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	75	109	(34)	(31.19)
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ	567	331	236	71.30
รายได้เงินปันผล	89	57	32	56.14
รายได้อื่นๆ	318	315	3	0.95
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,425	1,657	(232)	(14.00)
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	2,865	2,948	(83)	(2.82)

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 2,865 ล้านบาท ลดลง 83 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.82 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ มีจำนวน 1,440 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.54 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายประกันภัย/ประกันชีวิต และค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุนและธุรกิจหลักทรัพย์
- รายได้จากการดำเนินงานอื่น มีจำนวน 1,425 ล้านบาท ลดลง 232 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.00 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากเงินลงทุนลดลง ในขณะที่รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2559 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวต่ำผิดปกติ ส่งผลให้สำรองประกันชีวิตตามวิธี GPV ปรับเพิ่มขึ้น

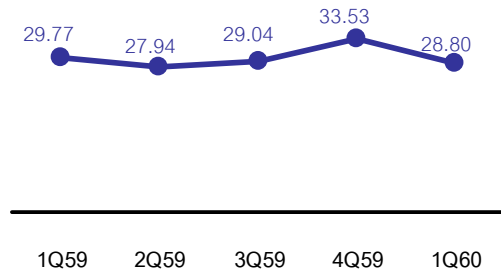
ส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ในไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 28.80 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 29.77

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)



รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการ

ดำเนินงานสุทธิ (ร้อยละ)



ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	1Q60	1Q59	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	3,074	2,865	209	7.29
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	711	755	(44)	(5.83)
ค่าภาษีอากร	187	200	(13)	(6.50)
ค่าตอบแทนกรรมการ	10	10	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,484	1,305	179	13.72
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,466	5,135	331	6.45

ในไตรมาส 1 ปี 2560 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวน 5,466 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 331 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.45 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 209 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.29 ตามการปรับเงินเดือนและโบนัสประจำปี และค่าใช้จ่าย Incentive ที่จ่ายให้กับพนักงานขายตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้น 179 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.72 ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนค่าใช้จ่ายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างองค์กร

ส่งผลให้ Cost to Income Ratio ในไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 54.92 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 51.85

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หน่วย: ล้านบาท

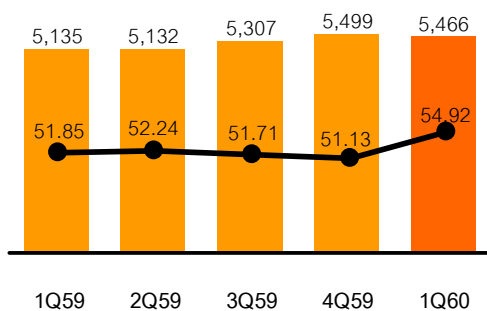
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1Q60	1Q59	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	852	1,767	(915)	(51.78)
Credit Cost (ร้อยละ)	0.48	0.92	(0.44)	(47.83)

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 852 ล้านบาท ลดลง 915 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.78 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน และมี Credit Cost อยู่ที่ร้อยละ 0.48 ลดลงจากร้อยละ 0.92 จากการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท)

และ Cost to Income Ratio (ร้อยละ)

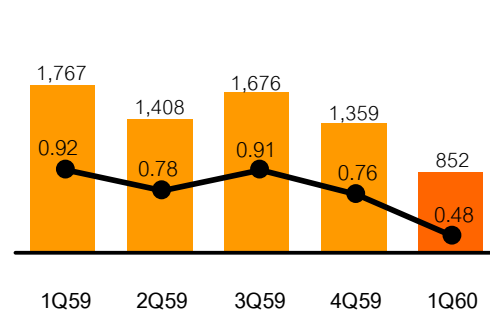
■ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ
— Cost to Income Ratio



หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

และ Credit Cost (ร้อยละ)

■ หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า
— Credit Cost



ภาษีเงินได้

ในไตรมาส 1 ปี 2560 ธนาคารธนชาต (บริษัทย่อย) ไม่มีภาระภาษีเงินได้ เนื่องจากธนาคารมีผลขาดทุนทางภาษีจากการชำระบัญชีของบริษัท สคิป จำกัด (มหาชน) ที่เสร็จสิ้นไปในไตรมาส 2 ปี 2558 ในขณะที่งบการเงินของบริษัทย่อยอื่นยังคงมีภาระภาษีอยู่ตามปกติ

ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	39,341	4.04	48,734	5.04	(9,393)	(19.27)
เงินลงทุนสุทธิ	213,047	21.90	186,928	19.33	26,119	13.97
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,823	0.29	2,890	0.30	(67)	(2.32)
เงินให้สินเชื่อ	683,210	70.22	692,046	71.58	(8,836)	(1.28)
ดอกเบี้ยค้างรับ	577	0.06	631	0.06	(54)	(8.56)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(24,796)	(2.55)	(25,155)	(2.60)	359	(1.43)
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	4,851	0.50	4,992	0.52	(141)	(2.82)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	965	0.10	1,060	0.11	(95)	(8.96)
ค่าความนิยม	17,488	1.80	17,439	1.80	49	0.28
สินทรัพย์อื่น	35,475	3.64	37,302	3.86	(1,827)	(4.90)
สินทรัพย์รวม	972,981	100.00	966,867	100.00	6,114	0.63
เงินรับฝาก	675,909	69.47	676,456	69.96	(547)	(0.08)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	59,722	6.14	65,701	6.80	(5,979)	(9.10)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	64,869	6.67	61,704	6.38	3,165	5.13
หนี้สินอื่น	49,038	5.03	43,155	4.46	5,883	13.63
หนี้สินรวม	849,538	87.31	847,016	87.60	2,522	0.30
ส่วนของบริษัทใหญ่	58,621	6.03	56,891	5.89	1,730	3.04
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	64,822	6.66	62,960	6.51	1,862	2.96
ส่วนของเจ้าของรวม	123,443	12.69	119,851	12.40	3,592	3.00
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	972,981	100.00	966,867	100.00	6,114	0.63
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	50.31		48.83			

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 **สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนชาตมีจำนวน 972,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,114 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.63 จากสิ้นปี 2559** โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 39,341 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 9,393 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.27 ตามการบริหารสภาพคล่อง
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 213,047 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 26,119 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.97 จากการบริหารอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม
- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 683,210 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 8,836 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.28 โดยเงินให้สินเชื่อเข้าซื้อเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามภาวะตลาดรถยนต์ที่มีแนวโน้มดีขึ้น ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจขนาด

ใหญ่ และสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมปรับตัวลดลง โดยสัดส่วนเงินให้สินเชื่อ รายย่อยต่อสินเชื่อ ธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 70 ต่อ 30

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนชาต ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 849,538 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,522 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.30 จากสิ้นปี 2559 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

เงินรับฝาก	31 มีนาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	11,148	1.65	11,421	1.69	(273)	(2.39)
ออมทรัพย์	287,766	42.57	296,885	43.89	(9,119)	(3.07)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา						
ไม่ถึง 6 เดือน	39,501	5.85	39,442	5.83	59	0.15
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	76,801	11.36	93,129	13.77	(16,328)	(17.53)
1 ปีขึ้นไป	131,281	19.42	110,086	16.27	21,195	19.25
บัตรเงินฝาก	129,412	19.15	125,493	18.55	3,919	3.12
รวมเงินรับฝาก	675,909	100.00	676,456	100.00	(547)	(0.08)

- เงินรับฝาก มีจำนวน 675,909 ล้านบาท ลดลง 547 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.08 จากสิ้นปีก่อน โดยเป็นการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ ส่งผลให้สัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากเท่ากับร้อยละ 44.22 ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 45.58
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 64,869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,165 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.13 จากสิ้นปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 59,722 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 5,979 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.10 จากการบริหารสภาพคล่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 123,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,592 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.00 จากสิ้นปี 2559 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 58,621 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,730 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.04 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 1,602 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 64,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,862 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.96 มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loans: NPLs)

	ทุนธนาตและบริษัทย่อย				
	31-มี.ค.-59	30-มิ.ย.-59	30-ก.ย.-59	31-ธ.ค.-59	31-มี.ค.-60
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท)	21,467	19,538	18,776	17,289	16,441
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	25,639	24,615	24,961	25,378	25,011
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.81	2.71	2.56	2.41	2.32
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.24	1.18	1.06	1.12	1.12
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพังกัตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	161.08	163.78	170.08	189.19	194.43
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ร้อยละ)	119.43	125.98	132.94	146.79	152.12

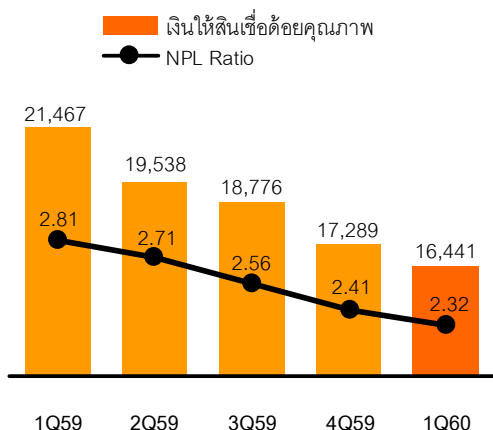
* รวมค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ภายใต้ภาวะตลาดและภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ ทำให้เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 11 ติดต่อกัน โดยเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 16,441 ล้านบาท ลดลง 848 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.90 จากสิ้นปีก่อน

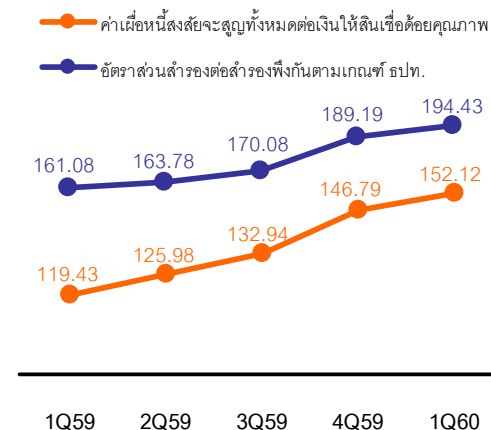
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้รวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.32 ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 2.41 จากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถึงแม้ว่าเงินให้สินเชื่อรวมจะหดตัวลงก็ตาม และมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) จำนวน 7,791 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อเงินให้สินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 1.12

อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2560 อยู่ที่ร้อยละ 152.12 เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2559 ที่ร้อยละ 146.79 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพังกัตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 194.43 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 ที่ร้อยละ 189.19 โดยคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 12,147 ล้านบาท

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท) และ
NPL Ratio (ร้อยละ)



ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด ต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ
(ร้อยละ) และอัตราส่วนสำรองต่อสำรองพังกัตามเกณฑ์
ธปท. (ร้อยละ)



ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		
		1Q60	1Q59	4Q59
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)				
งบการเงินรวม*		3,272	2,844	3,230
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	50.96%	168	139	215
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	38.22%	100	86	84
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	216	251	231
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	51	(71)	(19)
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	246	210	237
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	29	(10)	88
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	1	(7)	34
บริษัท เอ็ม บี เค ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	51.00%	(9)	(123)	291

*เฉพาะส่วนที่เป็นของธนาคารธนชาต

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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