

การวิเคราะห์ และคำอธิบาย ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

(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 6007

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจไทยและอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

ภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ปี 2562 มีแนวโน้มขยายตัวจากไตรมาสก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากอุปสงค์ภายในประเทศ จากการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ครัวเรือนที่ปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกคาดว่าจะหดตัวลง จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และผลกระทบจากมาตรการกีดกันการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.75 ต่อปี เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันที่มีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่องและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับทรงตัว

สำหรับสินเชื่อของอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ ในไตรมาส 1 ปี 2562 มีแนวโน้มขยายตัวเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน โดยเป็นการขยายตัวของสินเชื่อภาคครัวเรือน จากสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ตามการเร่งโอนก่อนการมีผลบังคับใช้ของมาตรการควบคุมสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ในวันที่ 1 เมษายน 2562 ในขณะที่เงินฝาก คาดว่าจะขยายตัวสอดคล้องกับปริมาณสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

สรุปเหตุการณ์สำคัญ

- เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารธนาชาติ”) ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงแบบไม่มีผลผูกพันทางกฎหมาย (Non-binding Memorandum of Understanding) เกี่ยวกับการรวมกิจการระหว่างธนาคารธนาชาติ กับ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารทหารไทย”) โดยแบ่งเป็น บันทึกข้อตกลง 5 ฝ่ายระหว่าง 1) ING Groep N.V. (“ING”) 2) ทุนธนาชาติ 3) The Bank of Nova Scotia (“BNS”) 4) ธนาคารธนาชาติ และ 5) ธนาคารทหารไทย และบันทึกข้อตกลง 2 ฝ่ายระหว่าง ทุนธนาชาติ กับ BNS เพื่อกำหนดข้อตกลงแบบไม่มีผลผูกพันทางกฎหมายและหลักการสำหรับการเจรจาร่วมกันต่อไปเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ ระหว่างคู่สัญญา โดยมีวัตถุประสงค์ในการรวมกิจการระหว่างธนาคารธนาชาติกับธนาคารทหารไทยเพื่อก่อตั้งธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดใหญ่และแข็งแกร่งยิ่งกว่าเดิม
- เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 1.60 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,833 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท หรือจำนวน 1,165 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน เงินปันผลที่จ่ายของปี 2561 ทั้งสิ้นหุ้นละ 2.60 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 2,998 ล้านบาท และมีกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 17 พฤษภาคม 2562

เพื่อความชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูล กลุ่มธนาชาติจึงขอส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการของธนาคารธนาชาติ และบริษัทย่อย แยกจากรายงานฉบับนี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-62	31-ธ.ค.-61	31-มี.ค.-61
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้ดอกเบี้ย	12,064	11,945	11,330
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,142	4,026	3,874
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,922	7,919	7,456
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	3,233	3,247	3,520
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ⁽¹⁾	11,155	11,166	10,976
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,057	5,654	5,445
กำไรจากการดำเนินงานก่อนตั้งสำรอง (PPOP)	6,098	5,512	5,531
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	991	673	1,431
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5,107	4,839	4,100
ภาษีเงินได้	1,046	878	187
กำไรสำหรับงวด	4,061	3,961	3,913
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	2,016	2,019	1,899
อัตราส่วนผลการดำเนินงาน (ร้อยละ)			
ROAA	1.53	1.53	1.53
ROAE ⁽²⁾	12.08	12.39	12.06
Interest Spread ⁽³⁾	2.92	2.98	2.85
Loan Spread ⁽⁴⁾	3.83	3.89	3.85
Credit Cost	0.46	0.32	0.71
Non-interest Income Ratio ⁽⁵⁾	28.99	29.08	32.07
Cost to Income Ratio ⁽⁶⁾	45.33	50.63	49.60
ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
เงินให้สินเชื่อ	763,776	754,613	713,693
สินทรัพย์รวม	1,061,701	1,060,929	1,026,120
เงินรับฝาก	743,559	751,917	701,028
หนี้สินรวม	919,445	923,011	892,225
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	142,256	137,918	133,895
คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน			
Loans to Deposits (ร้อยละ)	102.72	100.36	101.81
Non-performing Loans (ล้านบาท)	19,591	20,172	19,959
NPL Ratio (ร้อยละ)	2.28	2.40	2.48
Coverage Ratio ⁽⁷⁾ (ร้อยละ)	120.85	120.49	127.47
Reserve to Required Reserve ⁽⁸⁾ (ร้อยละ)	151.59	153.56	167.15

(1) รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ = รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ + รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย

(2) ROAE คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

(3) Interest Spread = อัตราผลตอบแทน - ต้นทุนทางการเงิน

อัตราผลตอบแทน = รายได้ดอกเบี้ย / สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย

ต้นทุนทางการเงิน = ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / หนี้สินที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเฉลี่ย

(4) Loan Spread = อัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อ - ต้นทุนทางการเงิน

(5) Non-interest Income Ratio = รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ

(6) Cost to Income Ratio = ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ

(7) Coverage Ratio = ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ / เงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ

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

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจการลงทุน (Holding Company) โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนาคาร มีผลการดำเนินงานหลักมาจากธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในขณะที่บริษัทฯ ถือหุ้นธนาคารธนชาติในสัดส่วนร้อยละ 50.96 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จึงคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยต่างๆ ดังนั้น ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มธนาคาร จึงใช้ข้อมูลงบการเงินรวมของบริษัทฯ เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ กับ บริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรมได้

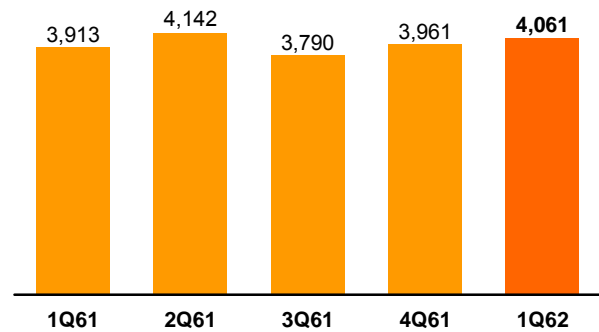
ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมจำนวน 4,061 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.78 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลมาจากความสำเร็จในการดำเนินกลยุทธ์ของธนาคารธนชาติ โดยยึดลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (Customer Centric) ที่มุ่งเน้นในการเป็นธนาคารหลัก (Main Bank) เป็นผลให้ ธนาคารธนชาติและบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ฐานรายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.25 จากปริมาณสินเชื่อและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 8.15 จากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และกำไรสุทธิจากเงินลงทุน ในส่วนของค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับลดลงร้อยละ 7.13 จากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรอง (PPOP) เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.25 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญลดลงร้อยละ 30.75

สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อขยายตัวร้อยละ 1.21 จากการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเช่าซื้อที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่เงินรับฝากลดลงร้อยละ 1.11 แต่อย่างไรก็ตาม CASA ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 49.29

สินเชื่อต่อคุณภาพของกลุ่มธนาคาร ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.88 จากสิ้นปี 2561 และมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.28 ขณะที่ อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 120.85 สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเท่ากับร้อยละ 19.18 ลดลงจากสิ้นปี 2561 ที่ร้อยละ 19.45

กำไรสุทธิของกลุ่มธนาคาร (ล้านบาท)



ในไตรมาส 1 ปี 2562 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 2,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.16 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 1.76 บาท เพิ่มขึ้นจาก 1.63 บาท โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.53 และ 12.08 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

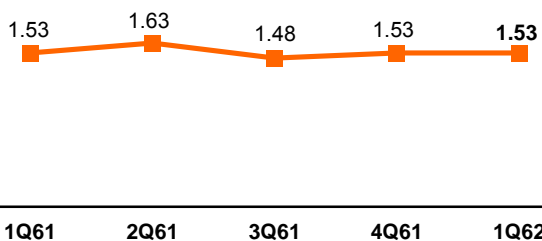
สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธนชาติที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2562 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นดังนี้

- กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาติมีจำนวน 4,061 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.78
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 2,016 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.16
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.25 จากปริมาณสินเชื่อ และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น
- รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยปรับตัวลดลงร้อยละ 8.15 สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และกำไรสุทธิจากเงินลงทุนลดลง
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 7.13 จากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรอง (PPOP) มีจำนวน 6,098 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.25
- หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า ลดลงร้อยละ 30.75

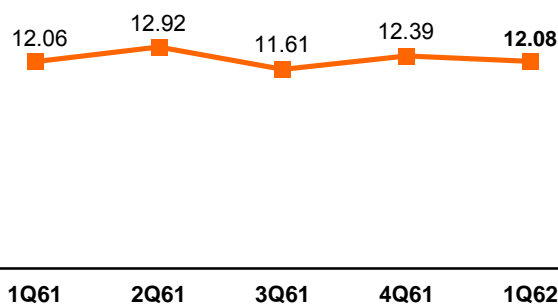
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-62	31-ธ.ค.-61	31-มี.ค.-61
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)			
กำไรสำหรับงวด	4,061	3,961	3,913
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	2,016	2,019	1,899
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,045	1,942	2,014
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.76	1.74	1.63

ROAA (ร้อยละ)



ROAE* (ร้อยละ)



* ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)

	1Q62	1Q61	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
รายได้ดอกเบี้ย	12,064	11,330	734	6.48
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	476	483	(7)	(1.45)
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	72	63	9	14.29
เงินลงทุนในตราสารหนี้	668	641	27	4.21
เงินให้สินเชื่อ	4,229	4,314	(85)	(1.97)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	6,619	5,829	790	13.55
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,142	3,874	268	6.92
เงินรับฝาก	2,402	2,258	144	6.38
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	283	200	83	41.50
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	904	862	42	4.87
ตราสารหนี้ที่ออก	549	552	(3)	(0.54)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	4	2	2	100.00
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,922	7,456	466	6.25

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 7,922 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 466 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.25 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.85 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.92

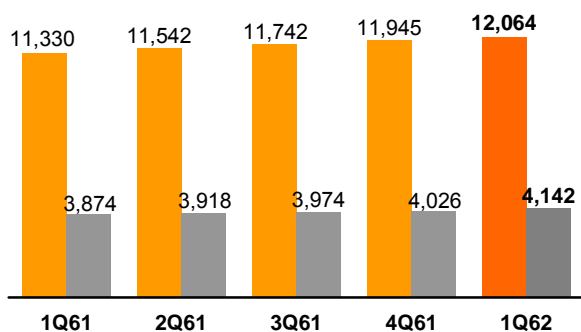
- รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 12,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 734 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.48 จากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ และการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทน
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 4,142 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 268 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.92 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณเงินรับฝากที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามทิศทางดอกเบี้ยในตลาด

อัตราผลตอบแทน ต้นทุนทางการเงิน และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)

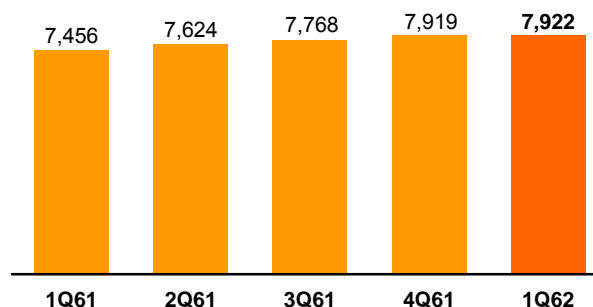
	1Q62	4Q61	3Q61	2Q61	1Q61
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	1.75	1.54	1.50	1.50	1.50
อัตราผลตอบแทน	4.84	4.86	4.84	4.81	4.74
ต้นทุนทางการเงิน	1.92	1.88	1.87	1.88	1.89
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.92	2.98	2.97	2.93	2.85

รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)

■ รายได้ดอกเบี้ย ■ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย



รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)



รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (ล้านบาท)

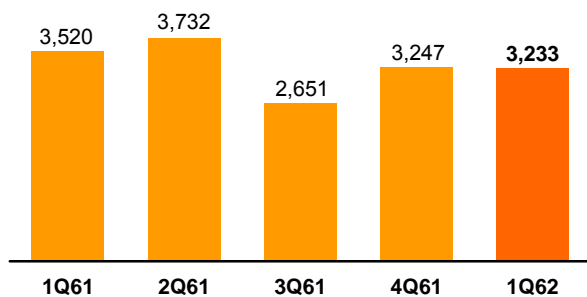
	1Q62	1Q61	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,387	1,706	(319)	(18.70)
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	162	152	10	6.58
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	325	467	(142)	(30.41)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	59	78	(19)	(24.36)
รายได้จากการรับประกันภัย / ประกันชีวิตสุทธิ	633	668	(35)	(5.24)
รายได้เงินปันผล	119	94	25	26.60
รายได้อื่น	548	355	193	54.37
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	1,846	1,814	32	1.76
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	3,233	3,520	(287)	(8.15)

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 3,233 ล้านบาท ลดลง 287 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.15 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

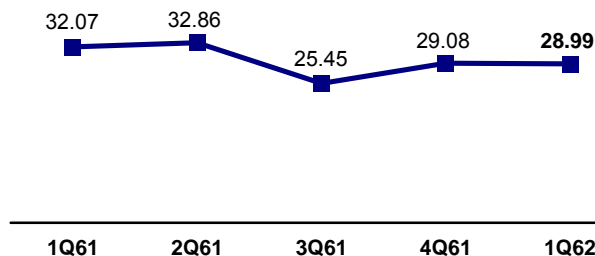
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ มีจำนวน 1,387 ล้านบาท ลดลง 319 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.70 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากธุรกิจหลักทรัพย์
- รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ มีจำนวน 1,846 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.76 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการรับประกันฯ ในขณะที่ยกกำไรสุทธิจากเงินลงทุนลดลง 142 ล้านบาท

ส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ของไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 28.99 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 32.07

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (ล้านบาท)



รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (ร้อยละ)



ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท)

	1Q62	1Q61	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,997	2,944	53	1.80
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	626	649	(23)	(3.54)
ค่าภาษีอากร	182	180	2	1.11
ค่าตอบแทนกรรมการ	16	12	4	33.33
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,236	1,660	(424)	(25.54)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,057	5,445	(388)	(7.13)

ในไตรมาส 1 ปี 2562 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวน 5,057 ล้านบาท ลดลง 388 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.13 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้ Cost to Income Ratio ของไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 45.33 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 49.60

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

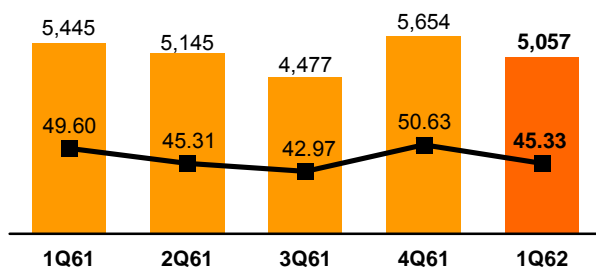
	1Q62	1Q61	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	991	1,431	(440)	(30.75)
Credit Cost (%)	0.46	0.71	(0.25)	(35.21)

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 991 ล้านบาท ลดลง 440 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.75 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้ Credit Cost อยู่ที่ร้อยละ 0.46 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 0.71

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท) และ

Cost to Income Ratio (ร้อยละ)

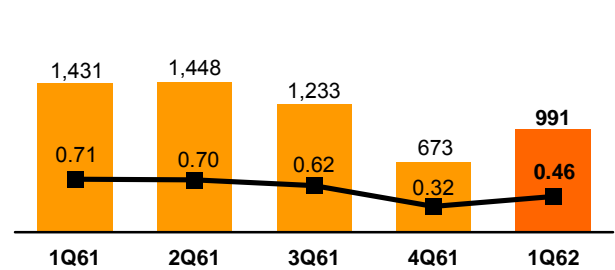
■ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ
—■ Cost to Income Ratio



หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

และ Credit Cost (ร้อยละ)

■ หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า
—■ Credit Cost



ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)

	31 มีนาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	+ / (-)	%
เงินสด	9,373	0.88	11,022	1.04	(1,649)	(14.96)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	107,217	10.10	99,117	9.34	8,100	8.17
เงินลงทุนสุทธิ	152,307	14.35	170,437	16.07	(18,130)	(10.64)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,925	0.28	3,027	0.29	(102)	(3.37)
เงินให้สินเชื่อ	763,776	71.94	754,613	71.13	9,163	1.21
ดอกเบี้ยค้างรับ	686	0.06	657	0.06	29	4.41
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า						
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(23,508)	(2.21)	(24,145)	(2.28)	637	(2.64)
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	5,673	0.53	4,822	0.45	851	17.65
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	296	0.03	361	0.03	(65)	(18.01)
ค่าความนิยม	17,833	1.68	17,799	1.68	34	0.19
สินทรัพย์อื่น	25,123	2.36	23,219	2.19	1,904	8.20
สินทรัพย์รวม	1,061,701	100.00	1,060,929	100.00	772	0.07
เงินรับฝาก	743,559	70.03	751,917	70.87	(8,358)	(1.11)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	75,550	7.12	71,923	6.78	3,627	5.04
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	56,775	5.35	55,013	5.19	1,762	3.20
หนี้สินอื่น	43,561	4.10	44,158	4.16	(597)	(1.35)
หนี้สินรวม	919,445	86.60	923,011	87.00	(3,566)	(0.39)
ส่วนของบริษัทใหญ่	67,809	6.39	65,735	6.20	2,074	3.16
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	74,447	7.01	72,183	6.80	2,264	3.14
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	142,256	13.40	137,918	13.00	4,338	3.15
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,061,701	100.00	1,060,929	100.00	772	0.07
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	59.19		57.15			

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาชาติมีจำนวน 1,061,701 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 772 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.07 จากสิ้นปี 2561 โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 107,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 8,100 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.17 ตามการบริหารสภาพคล่อง
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 152,307 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 18,130 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.64 จากการบริหารอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม

- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 763,776 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 9,163 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.21 จากการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 75 ต่อ 25

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนชาติ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 919,445 ล้านบาท ลดลง 3,566 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.39 จากสิ้นปี 2561 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เงินรับฝาก (ล้านบาท)

	31 มีนาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	+ / (-)	%
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	12,291	1.65	12,759	1.70	(468)	(3.67)
ออมทรัพย์	354,215	47.64	351,939	46.80	2,276	0.65
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา						
ไม่ถึง 6 เดือน	31,949	4.30	44,025	5.86	(12,076)	(27.43)
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	44,231	5.95	41,832	5.56	2,399	5.73
1 ปีขึ้นไป	220,463	29.65	215,902	28.71	4,561	2.11
บัตรเงินฝาก	80,410	10.81	85,460	11.37	(5,050)	(5.91)
รวมเงินรับฝาก	743,559	100.00	751,917	100.00	(8,358)	(1.11)

- เงินรับฝาก มีจำนวน 743,559 ล้านบาท ลดลง 8,358 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.11 จากสิ้นปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินฝากประจำระยะสั้น ในขณะที่เงินฝากออมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากเท่ากับร้อยละ 49.29 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 48.50
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 75,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 3,627 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.04 จากการบริหารสภาพคล่อง
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 56,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,762 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.20 จากสิ้นปีก่อน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 142,256 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,338 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.15 จากสิ้นปี 2561 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 67,809 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,074 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.16 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 2,016 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 74,447 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,264 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.14 มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loans: NPLs)

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ

	ทุนธนชาติและบริษัทย่อย				
	31-มี.ค.-62	31-ธ.ค.-61	30-ก.ย.-61	30-มิ.ย.-61	31-มี.ค.-61
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท)	19,591	20,172	19,967	19,511	19,959
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	23,676	24,306	24,967	25,144	25,443
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.28	2.40	2.52	2.35	2.48
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิต่อเงินให้สินเชื่อรวมสุทธิ (ร้อยละ)	1.21	1.26	1.36	1.23	1.23
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังกัตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	151.59	153.56	159.08	163.64	167.15
Coverage Ratio (ร้อยละ)	120.85	120.49	125.04	128.87	127.47

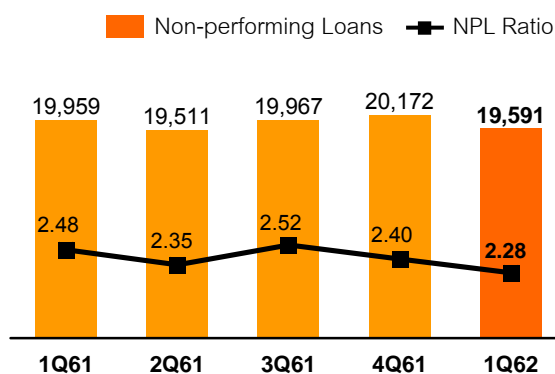
* รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ภายใต้ภาวะตลาดและภาวะเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ โดยเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 19,591 ล้านบาท ลดลง 581 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.88 จากสิ้นปีก่อน คิดเป็นอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (NPL Ratio) ร้อยละ 2.28 และมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) จำนวน 10,245 ล้านบาท ในขณะที่อัตราส่วน NPL-net ต่อเงินให้สินเชื่อรวมสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.21

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562 อยู่ที่ร้อยละ 120.85 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังกัตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562 อยู่ที่ร้อยละ 151.59 โดยคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 8,058 ล้านบาท

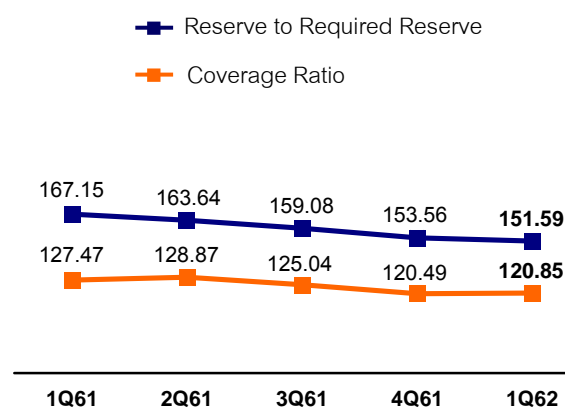
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท) และ

NPL Ratio (ร้อยละ)



Coverage Ratio (ร้อยละ) และ

Reserve to Required Reserve (ร้อยละ)



ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย (ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		
		1Q62	4Q61	1Q61
ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน)				
งบการเงินรวม*		3,650	3,563	3,779
บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	50.96%	99	95	249
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด	38.22%	147	147	171
บริษัท ธนาชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	278	235	274
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	251	71	(4)
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	477	455	364
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	111	(5)	(6)
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	139	32	46
บริษัท เอ็ม บี เค ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	51.00%	(30)	(67)	(24)

* เฉพาะส่วนที่เป็นของธนาคารธนาชาติ

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

ในด้านการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาชาติเพื่อให้บริษัทย่อยใช้เป็นกรอบแนวทางในการกำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯและบริษัทย่อย ได้จัดให้มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบงานด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทฯกำหนดเป็นประจําอย่างต่อเนื่อง และมีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่สำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ โดยค่าความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯและบริษัทย่อยนำมาใช้ในการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) เพื่อควบคุมความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจไม่ให้เกิดกว่าระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยยอมรับได้ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯและบริษัทย่อย จะมีการติดตามสถานะและประสิทธิภาพของระบบการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวมความเสี่ยงของบริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง

ข้อสงวนสิทธิ์

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อเผยแพร่ผลการดำเนินงานของบริษัท โดยข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้เป็นผลการดำเนินงานของบริษัทที่เกิดขึ้นจริง และบางส่วนมีการอ้างอิงข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นๆ ที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลภายนอกที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำเอกสาร ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาตามภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผู้อ่านหรือผู้รับข้อมูลควรพิจารณาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและโปรดใช้วิจารณญาณของตนเองก่อนการตัดสินใจทำธุรกรรมใดๆ ทั้งนี้ บริษัทฯขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งบริษัทฯจะไม่รับผิดชอบต่อความไม่ถูกต้อง ความไม่เหมาะสม หรือความไม่สมบูรณ์ใดๆ ในข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้