

การวิเคราะห์ และคำอธิบาย ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

(งบการเงินก่อนสอบทาน)

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 ทุนธชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (งบการเงินก่อนสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

ภาวะเศรษฐกิจไทย ในไตรมาส 1 ปี 2561 มีแนวโน้มเติบโตจากไตรมาสก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการขยายตัวของทั้งภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวตามเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงภาครัฐที่ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจไทย ด้านการบริโภคภาคเอกชน คาดว่าขยายตัวเล็กน้อยจากการทยอยฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศท่ามกลางภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่วนการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากทิศทางของเศรษฐกิจไทยโดยรวมที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ยังคงมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปีต่อไป ถึงแม้ว่าภาวะเศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและอัตราเงินเฟ้อจะทยอยปรับสูงขึ้นก็ตาม

สำหรับสินเชื่อในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ ในไตรมาส 1 ปี 2561 มีแนวโน้มขยายตัวจากไตรมาสก่อน เนื่องจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทยตามอุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่เงินฝากคาดว่าจะขยายตัวสอดคล้องกับปริมาณสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

เพื่อความชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูล กลุ่มธชาติจึงขอส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการของธนาคารธชาติ และบริษัทย่อย แยกจากรายงานฉบับนี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินก่อนสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-61	31-ธ.ค.-60	31-มี.ค.-60
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้ดอกเบี้ย	11,330	11,255	10,849
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,874	3,916	3,762
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,456	7,339	7,087
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	3,520	3,908	2,865
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ⁽¹⁾	10,976	11,247	9,952
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,445	4,650	5,466
กำไรจากการดำเนินงานก่อนตั้งสำรอง (PPOP)	5,531	6,597	4,486
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,431	2,319	852
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,100	4,278	3,634
ภาษีเงินได้	187	305	317
กำไรสำหรับงวด	3,913	3,973	3,317
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,899	1,936	1,602
อัตราส่วนผลการดำเนินงาน (ร้อยละ)			
ROAA	1.53	1.58	1.37
ROAE ⁽²⁾	12.06	12.66	11.09
Interest Spread ⁽³⁾	2.85	2.87	2.89
Loan Spread ⁽⁴⁾	3.84	3.84	3.76
Credit Cost	0.71	1.17	0.48
Non-interest Income Ratio ⁽⁵⁾	32.07	34.74	28.80
Cost to Income Ratio ⁽⁶⁾	49.60	41.35	54.92
ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
เงินให้สินเชื่อ	713,693	712,761	683,210
สินทรัพย์รวม	1,026,120	1,025,525	972,981
เงินรับฝาก	701,028	716,091	675,909
หนี้สินรวม	892,225	895,455	849,538
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	133,895	130,070	123,443
คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน			
Loans to Deposits (ร้อยละ)	101.81	99.53	101.08
Non-performing Loans (ล้านบาท)	19,959	18,894	16,441
NPL Ratio (ร้อยละ)	2.48	2.40	2.32
Coverage Ratio ⁽⁷⁾ (ร้อยละ)	127.47	131.06	152.12
Reserve to Required Reserve ⁽⁸⁾ (ร้อยละ)	167.15	170.48	194.43

(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 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

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

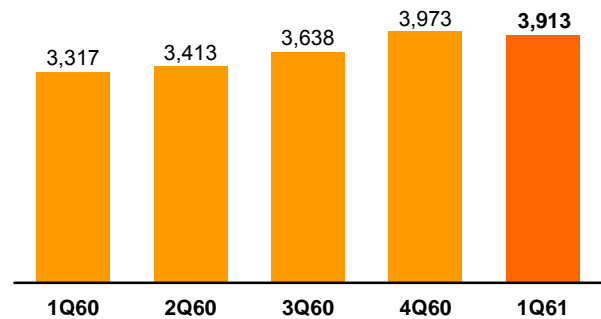
ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมจำนวน 3,913 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 596 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.97 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลมาจากความสำเร็จในการดำเนินกลยุทธ์ของธนาคารธนชาติ โดยยึดลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (Customer Centric) ที่มุ่งเน้นในการเป็นธนาคารหลัก (Main Bank) เป็นผลให้ ธนาคารธนชาติและบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ฐานรายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.21 จากปริมาณสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.86 จากกำไรสุทธิจากเงินลงทุนและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ประกอบกับค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับลดลงเล็กน้อย ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรอง (PPOP) เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.29 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.96 จากการขยายตัวของปริมาณเงินให้สินเชื่อ

สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนชาติปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีที่ผ่านมา สอดคล้องไปกับการขยายตัวของสินเชื่อ ซึ่งเป็นการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อ SME โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเช่าซื้อที่เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

สินเชื่อต่อคุณภาพของกลุ่มธนชาติ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.64 จากสิ้นปี 2560 และมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.48 ขณะที่ อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 127.47 สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเท่ากับร้อยละ 18.80 ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2560 ที่ร้อยละ 18.94

กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาติ (ล้านบาท)



ในไตรมาส 1 ปี 2561 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 1,899 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 297 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.54 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 1.63 บาท เพิ่มขึ้นจาก 1.38 บาท โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.53 และ 12.06 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

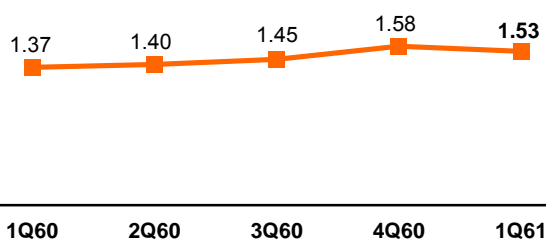
สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธนาชาติที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2561 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2560 เป็นดังนี้

- กำไรสุทธิของกลุ่มธนาชาติมีจำนวน 3,913 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.97
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 1,899 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.54
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.21 จากปริมาณสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.86 สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากเงินลงทุน รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และรายได้จากการรับประกันภัย / ประกันชีวิตสุทธิ
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรอง (PPOP) มีจำนวน 5,531 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.29
- หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.96 จากการขยายตัวของปริมาณเงินให้สินเชื่อ

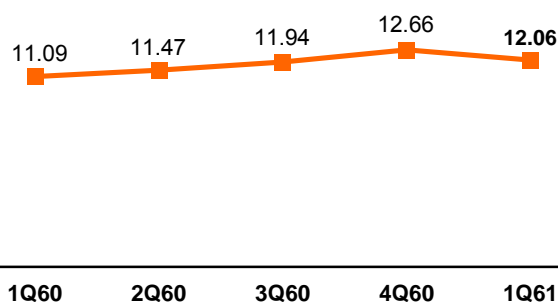
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)

งบการเงินก่อนสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-61	31-ธ.ค.-60	31-มี.ค.-60
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)			
กำไรสำหรับงวด	3,913	3,973	3,317
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,899	1,936	1,602
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,014	2,037	1,715
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.63	1.66	1.38

ROAA (ร้อยละ)



ROAE* (ร้อยละ)



*ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)

	1Q61	1Q60	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
รายได้ดอกเบี้ย	11,330	10,849	481	4.43
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	483	270	213	78.89
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	63	58	5	8.62
เงินลงทุนในตราสารหนี้	641	830	(189)	(22.77)
เงินให้สินเชื่อ	4,314	4,362	(48)	(1.10)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,829	5,329	500	9.38
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,874	3,762	112	2.98
เงินรับฝาก	2,258	2,054	204	9.93
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	200	185	15	8.11
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	862	807	55	6.82
ตราสารหนี้ที่ออก	552	714	(162)	(22.69)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	2	2	-	-
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,456	7,087	369	5.21

ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 7,456 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 369 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.21 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 2.85 ลดลงจากร้อยละ 2.89

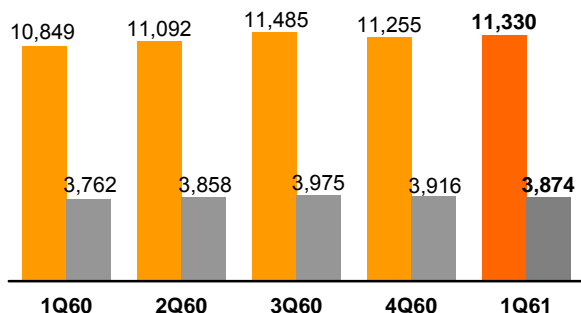
- รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 11,330 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 481 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.43 จากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,874 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.98 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณเงินรับฝากที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน

อัตราผลตอบแทน ต้นทุนทางการเงิน และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)

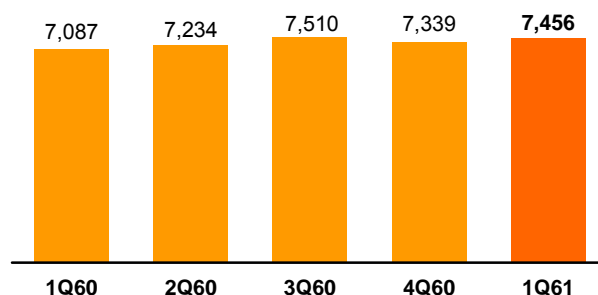
	1Q61	4Q60	3Q60	2Q60	1Q60
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
อัตราผลตอบแทน	4.71	4.76	4.89	4.83	4.77
ต้นทุนทางการเงิน	1.86	1.89	1.93	1.92	1.88
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.85	2.87	2.96	2.91	2.89

รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)

■ รายได้ดอกเบี้ย ■ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย



รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)



รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (ล้านบาท)

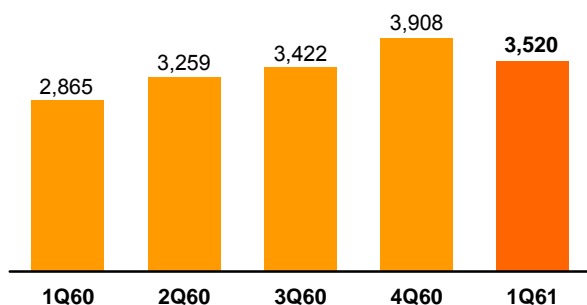
	1Q61	1Q60	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,706	1,440	266	18.47
กำไรสุทธิจากรูกรวมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	152	185	(33)	(17.84)
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	467	191	276	144.50
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	78	75	3	4.00
รายได้จากการรับประกันภัย / ประกันชีวิตสุทธิ	668	567	101	17.81
รายได้เงินปันผล	94	89	5	5.62
รายได้อื่น	355	318	37	11.64
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	1,814	1,425	389	27.30
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	3,520	2,865	655	22.86

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 3,520 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 655 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.86 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

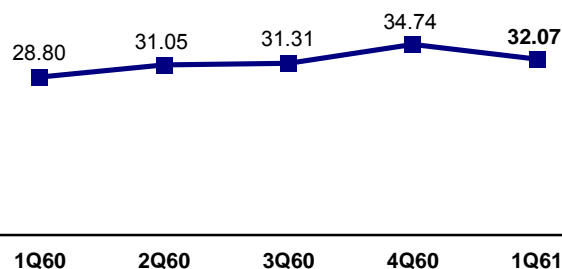
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ มีจำนวน 1,706 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.47 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ รายได้ค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุน ค่านายหน้าจากรูกรักหลักทรัพย์ และค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายประกันภัย / ประกันชีวิต
- รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ มีจำนวน 1,814 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 389 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.30 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 276 ล้านบาท รายได้จากการรับประกันภัย / ประกันชีวิตสุทธิเพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท และรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับรูกรวมเข้าซื้อ

ส่งผลให้อัตรารายได้ที่มีค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ของไตรมาส 1 ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 32.07 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 28.80

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)



รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (ร้อยละ)



ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท)

	1Q61	1Q60	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,944	3,074	(130)	(4.23)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	649	711	(62)	(8.72)
ค่าภาษีอากร	180	187	(7)	(3.74)
ค่าตอบแทนกรรมการ	12	10	2	20.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,660	1,484	176	11.86
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,445	5,466	(21)	(0.38)

ในไตรมาส 1 ปี 2561 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวน 5,445 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.38 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้ Cost to Income Ratio ของไตรมาส 1 ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 49.60 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 54.92

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

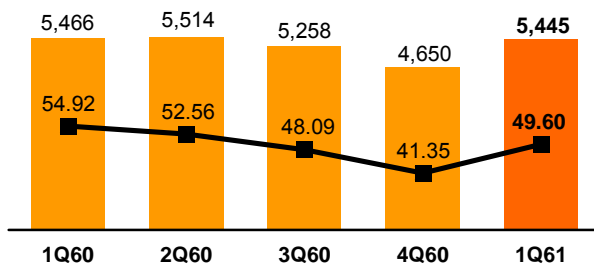
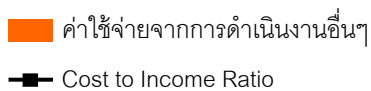
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

	1Q61	1Q60	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,431	852	579	67.96
Credit Cost (%)	0.71	0.48	0.23	47.92

ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 579 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.96 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ตามการเติบโตของสินเชื่อ และมี Credit Cost อยู่ที่ร้อยละ 0.71 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.48

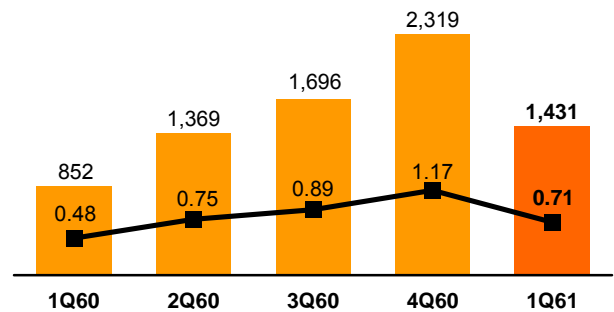
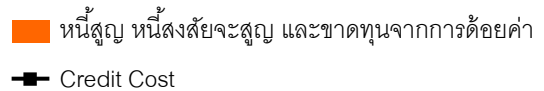
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท) และ

Cost to Income Ratio (ร้อยละ)



หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

และ Credit Cost (ร้อยละ)



ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)

	31 มีนาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	+ / (-)	%
เงินสด	9,272	0.90	11,453	1.12	(2,181)	(19.04)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	112,746	10.99	95,918	9.35	16,828	17.54
เงินลงทุนสุทธิ	159,298	15.52	178,703	17.42	(19,405)	(10.86)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,784	0.27	2,827	0.28	(43)	(1.52)
เงินให้สินเชื่อ	713,693	69.55	712,761	69.50	932	0.13
ดอกเบี้ยค้างรับ	579	0.06	601	0.06	(22)	(3.66)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า						
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(25,232)	(2.46)	(24,518)	(2.39)	(714)	2.91
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	4,772	0.47	4,747	0.46	25	0.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	598	0.06	677	0.07	(79)	(11.67)
ค่าความนิยม	17,677	1.72	17,637	1.72	40	0.23
สินทรัพย์อื่น	29,933	2.92	24,719	2.41	5,214	21.09
สินทรัพย์รวม	1,026,120	100.00	1,025,525	100.00	595	0.06
เงินรับฝาก	701,028	68.32	716,091	69.83	(15,063)	(2.10)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	81,184	7.91	82,343	8.03	(1,159)	(1.41)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	53,629	5.23	51,596	5.03	2,033	3.94
หนี้สินอื่น	56,384	5.49	45,425	4.43	10,959	24.13
หนี้สินรวม	892,225	86.95	895,455	87.32	(3,230)	(0.36)
ส่วนของบริษัทใหญ่	63,894	6.23	62,020	6.05	1,874	3.02
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	70,001	6.82	68,050	6.63	1,951	2.87
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	133,895	13.05	130,070	12.68	3,825	2.94
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,026,120	100.00	1,025,525	100.00	595	0.06
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	54.84		53.23			

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาชาติมีจำนวน 1,026,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 595 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.06 จากสิ้นปี 2560 โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 112,746 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 16,828 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.54 ตามการบริหารสภาพคล่อง
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 159,298 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 19,405 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.86 จากการบริหารอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม

- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 713,693 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 932 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.13 จากการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อ SME โดยเฉพาะเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 72 ต่อ 28

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนาชาติ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 892,225 ล้านบาท ลดลง 3,230 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.36 จากสิ้นปี 2560 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เงินรับฝาก (ล้านบาท)

	31 มีนาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	+ / (-)	%
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	11,258	1.61	11,953	1.67	(695)	(5.81)
ออมทรัพย์	310,842	44.34	295,390	41.25	15,452	5.23
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา						
ไม่ถึง 6 เดือน	34,928	4.98	36,529	5.10	(1,601)	(4.38)
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	46,819	6.68	63,772	8.91	(16,953)	(26.58)
1 ปีขึ้นไป	175,111	24.98	165,942	23.17	9,169	5.53
บัตรเงินฝาก	122,070	17.41	142,505	19.90	(20,435)	(14.34)
รวมเงินรับฝาก	701,028	100.00	716,091	100.00	(15,063)	(2.10)

- เงินรับฝาก มีจำนวน 701,028 ล้านบาท ลดลง 15,063 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.10 จากสิ้นปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินฝากประจำ ในขณะที่เงินฝากออมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากเท่ากับร้อยละ 45.95 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 42.92
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 81,184 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 1,159 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.41 จากการบริหารสภาพคล่อง
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 53,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,033 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.94 จากสิ้นปีก่อน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 133,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,825 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.94 จากสิ้นปี 2560 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 63,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,874 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.02 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 1,899 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 70,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,951 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.87 มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loans: NPLs)

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ

	ทุนธนชาติและบริษัทย่อย				
	31-มี.ค.-61	31-ธ.ค.-60	30-ก.ย.-60	30-มิ.ย.-60	31-มี.ค.-60
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท)	19,959	18,894	16,798	16,441	16,441
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	25,443	24,762	24,037	23,461	25,011
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.48	2.40	2.21	2.26	2.32
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.23	1.23	1.06	1.07	1.12
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังก์ชันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	167.15	170.48	171.97	176.91	194.43
Coverage Ratio (ร้อยละ)	127.47	131.06	143.09	142.70	152.12

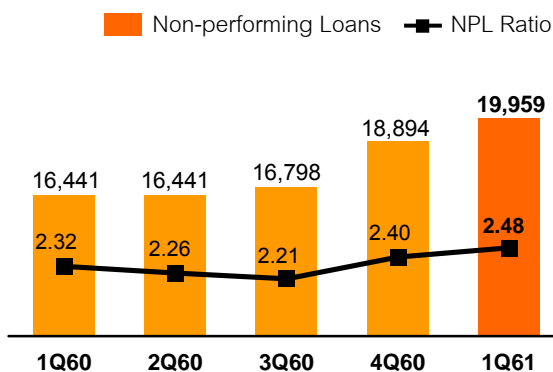
* รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ภายใต้ภาวะตลาดและภาวะเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างเป็นระบบ และมีประสิทธิภาพ โดยเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 19,959 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,065 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.64 จากสิ้นปีก่อน คิดเป็นอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้รวม (NPL Ratio) ร้อยละ 2.48 และมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) จำนวน 9,775 ล้านบาท ในขณะที่อัตราส่วน NPL-net ต่อเงินให้สินเชื่อรวม อยู่ที่ร้อยละ 1.23

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 อยู่ที่ร้อยละ 127.47 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังก์ชันตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 อยู่ที่ร้อยละ 167.15 โดยคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 10,221 ล้านบาท

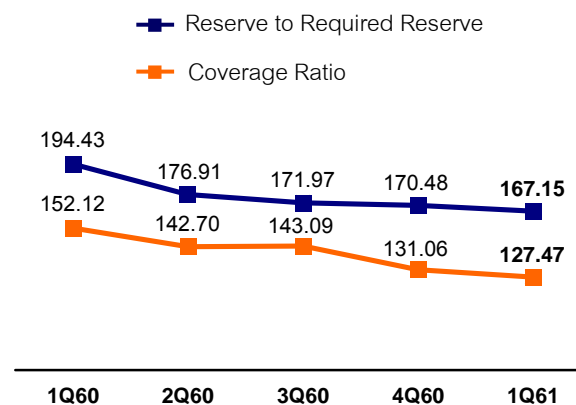
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท) และ

NPL Ratio (ร้อยละ)



Coverage Ratio (ร้อยละ) และ

Reserve to Required Reserve (ร้อยละ)



ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย (ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		
		1Q61	4Q60	1Q60
ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน)				
งบการเงินรวม*		3,779	3,674	3,272
บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	50.96%	249	215	168
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด	38.22%	171	112	100
บริษัท ธนาชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	274	263	216
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	(4)	30	51
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	364	320	246
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	(6)	(19)	29
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	46	(10)	1
บริษัท เอ็ม บี เค ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	51.00%	(24)	104	(9)

* 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 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความไม่ถูกต้อง ความไม่เหมาะสม หรือความไม่สมบูรณ์ใดๆ ในข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้