

การวิเคราะห์ และคำอธิบาย ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(งบการเงินก่อนตรวจสอบ)

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 ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (งบการเงินก่อนตรวจสอบ)

ภาวะเศรษฐกิจไทยและอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 มีแนวโน้มขยายตัวจากปีก่อนที่เติบโตร้อยละ 3.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของการส่งออก ถึงแม้ว่าจะชะลอตัวลงบ้างในช่วงครึ่งหลังของปีตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ในขณะที่การลงทุนภาครัฐ การลงทุนภาคเอกชน และการบริโภคภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง สำหรับภาคการท่องเที่ยว มีแนวโน้มขยายตัวลดลงจากปีก่อนตามการชะลอตัวของนักท่องเที่ยวจีนเป็นหลัก ทั้งนี้ จากแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย และอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย จึงมีมติให้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 1.50 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี ในช่วงปลายไตรมาส 4 ปี 2561 เพื่อลดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นดังกล่าวยังเป็นอัตราที่เอื้อต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจประเทศในระยะข้างหน้า

ในปี 2561 สินเชื่อในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มเติบโตขึ้นจากปีก่อน สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจไทยโดยรวมที่ปรับดีขึ้น โดยสินเชื่อภาคธุรกิจมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่องในกลุ่มธุรกิจการขนส่งและการขายปลีก และกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่สินเชื่อภาคครัวเรือนคาดว่าจะขยายตัวขึ้นจากสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สำหรับคุณภาพของสินเชื่อ สินเชื่อด้วยคุณภาพมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน

สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2562 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 ตามการคาดการณ์ของสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ซึ่งมีปัจจัยหลักจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศทั้ง การใช้จ่ายภาคครัวเรือน การลงทุนจากภาคเอกชนและภาครัฐ รวมถึงการปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยว ในขณะที่ภาคการส่งออกอาจจะชะลอตัวลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

สรุปเหตุการณ์สำคัญระหว่างปี 2561

1. เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,515 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.90 บาท หรือจำนวน 1,048 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน เงินปันผลที่จ่ายของปี 2560 ทั้งสิ้นหุ้นละ 2.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 2,563 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 17 พฤษภาคม 2561
2. เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2561 คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยมีกำหนดระยะเวลาที่จะซื้อคืน ตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2562 จำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนไม่เกิน 79,296,648 หุ้น และเมื่อรวมกับหุ้นที่ซื้อคืนระหว่างวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2558 ถึง 9 สิงหาคม 2558 จำนวน 41,350,000 หุ้น รวมเป็นจำนวน 120,646,648 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ
3. เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2561 คณะกรรมการบริษัทฯ ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติให้ดำเนินการลดทุนชำระแล้วของโครงการซื้อหุ้นคืนจำนวน 41,350,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 1,400 ล้านบาท ซึ่งสิ้นสุดโครงการแล้ว โดยการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 413,500,000 บาท ได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2561 ซึ่งมีผลทำให้ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้วลดลงจาก 12,064,797,030 บาท เป็น 11,651,297,030 บาท
4. เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2561 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลงวด 6 เดือนแรกของปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 22 ตุลาคม 2561

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินก่อนตรวจสอบ	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่			งวดปีสิ้นสุดวันที่	
	31-ธ.ค.-61	30-ก.ย.-61	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)					
รายได้ดอกเบี้ย	11,945	11,742	11,255	46,559	44,681
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,026	3,974	3,916	15,792	15,511
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,919	7,768	7,339	30,767	29,170
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	3,522	2,651	3,896	13,408	13,402
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ⁽¹⁾	11,441	10,419	11,235	44,175	42,572
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,929	4,477	4,638	20,979	20,836
กำไรจากการดำเนินงานก่อนตั้งสำรอง (PPOP)	5,512	5,942	6,597	23,196	21,736
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	673	1,233	2,319	4,785	6,236
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,839	4,709	4,278	18,411	15,500
ภาษีเงินได้	878	919	305	2,605	1,159
กำไรสำหรับงวด	3,961	3,790	3,973	15,806	14,341
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	2,019	1,870	1,936	7,839	7,001
อัตราส่วนผลการดำเนินงาน (ร้อยละ)					
ROAA	1.53	1.48	1.58	1.54	1.45
ROAE ⁽²⁾	12.39	11.61	12.66	12.25	11.80
Interest Spread ⁽³⁾	2.98	2.97	2.87	2.94	2.90
Loan Spread ⁽⁴⁾	3.89	3.89	3.84	3.87	3.83
Credit Cost	0.32	0.62	1.17	0.57	0.79
Non-interest Income Ratio ⁽⁵⁾	30.78	25.45	34.67	30.35	31.48
Cost to Income Ratio ⁽⁶⁾	51.82	42.97	41.28	47.49	48.94
ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)					
เงินให้สินเชื่อ	754,613	737,109	712,761		
สินทรัพย์รวม	1,060,929	1,018,329	1,025,525		
เงินรับฝาก	751,917	697,096	716,091		
หนี้สินรวม	923,011	883,537	895,455		
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	137,918	134,792	130,070		
คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน					
Loans to Deposits (ร้อยละ)	100.36	105.74	99.53		
Non-performing Loans (ล้านบาท)	20,172	19,967	18,894		
NPL Ratio (ร้อยละ)	2.40	2.52	2.40		
Coverage Ratio ⁽⁷⁾ (ร้อยละ)	120.49	125.04	131.06		
Reserve to Required Reserve ⁽⁸⁾ (ร้อยละ)	153.56	159.08	170.48		

(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.

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

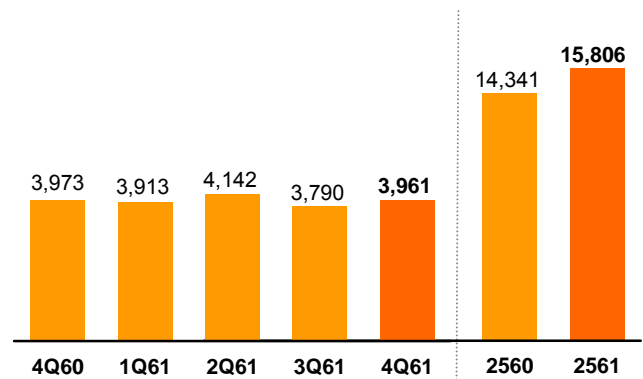
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจการลงทุน (Holding Company) โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนชาติ มีผลการดำเนินงานหลักมาจากธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในขณะที่บริษัทฯ ถือหุ้นธนาคารธนชาติในสัดส่วนร้อยละ 50.96 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จึงคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ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

ในปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมจำนวน 15,806 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,465 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.22 จากปีก่อน ซึ่งเป็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของสินเชื่อ และรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ประกอบกับการบริหารคุณภาพหนี้ซึ่งมีประสิทธิภาพส่งผลให้หนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าปรับตัวลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการบริหารค่าใช้จ่ายได้เป็นอย่างดี ส่งผลให้กำไรก่อนภาษีของบริษัทและบริษัทย่อยเติบโตขึ้นถึงร้อยละ 18.78 แต่อย่างไรก็ตาม ภาษีเงินได้ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีของธนาคารธนชาติ ได้หมดไปตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2561 ที่ผ่านมา

ในด้านสินทรัพย์ กลุ่มธนชาติมีปริมาณเงินให้สินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.87 จากสิ้นปีก่อน โดยเป็นการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ และสินเชื่อ SME ด้านเงินรับฝากปรับเพิ่มขึ้นจากเงินฝากออมทรัพย์ ส่งผลให้สัดส่วนเงินรับฝากกระแสรายวันและเงินรับฝากออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากเท่ากับ ร้อยละ 48.50 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 42.92

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.40 คงที่จากสิ้นปีก่อน สำหรับอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 120.49 และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารธนชาติ เท่ากับร้อยละ 19.45

กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาติ (ล้านบาท)



ในปี 2561 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 7,839 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 838 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.97 จากปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 6.74 บาท เพิ่มขึ้นจาก 6.01 บาท โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.54 และ 12.25 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

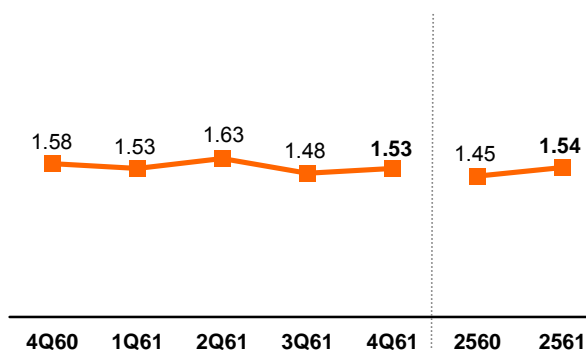
สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธนชาติที่สำคัญในปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 เป็นดังนี้

- กำไรสุทธิของกลุ่มธนชาติมีจำนวน 15,806 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.22
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ มีจำนวน 7,839 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.97
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.47 จากปริมาณเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.94
- รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.04 สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.69 จากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ
- หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการตัดย่ำค่า ลดลงร้อยละ 23.27
- กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.78 จากการเติบโตของธุรกิจหลัก และการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ
- NPL Ratio อยู่ที่ร้อยละ 2.40 เท่ากับเมื่อสิ้นปี 2560

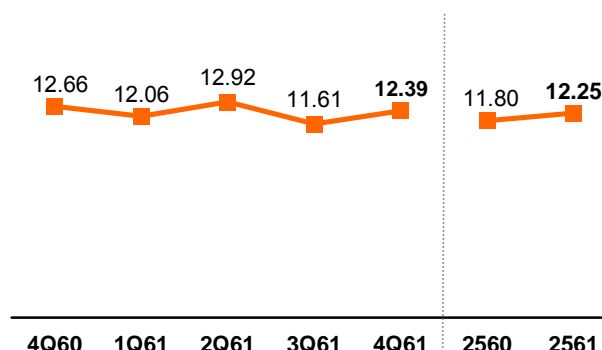
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)

งบการเงินก่อนตรวจสอบ	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่			งวดปีสิ้นสุดวันที่	
	31-ธ.ค.-61	30-ก.ย.-61	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)					
กำไรสำหรับงวด	3,961	3,790	3,973	15,806	14,341
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	2,019	1,870	1,936	7,839	7,001
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,942	1,920	2,037	7,967	7,340
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.74	1.60	1.66	6.74	6.01

ROAA (ร้อยละ)



ROAE* (ร้อยละ)



*ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)

	4Q61	3Q61	เปลี่ยนแปลง		2561	2560	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%			+ / (-)	%
รายได้ดอกเบี้ย	11,945	11,742	203	1.73	46,559	44,681	1,878	4.20
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	381	467	(86)	(18.42)	1,779	1,391	388	27.89
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	65	73	(8)	(10.96)	257	238	19	7.98
เงินลงทุนในตราสารหนี้	714	652	62	9.51	2,689	3,191	(502)	(15.73)
เงินให้สินเชื่อ	4,430	4,431	(1)	(0.02)	17,579	17,786	(207)	(1.16)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	6,355	6,119	236	3.86	24,255	22,075	2,180	9.88
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,026	3,974	52	1.31	15,792	15,511	281	1.81
เงินรับฝาก	2,298	2,257	41	1.82	9,063	8,698	365	4.20
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	280	277	3	1.08	997	791	206	26.04
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	881	869	12	1.38	3,482	3,348	134	4.00
ตราสารหนี้ที่ออก	563	568	(5)	(0.88)	2,238	2,666	(428)	(16.05)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	4	3	1	33.33	12	8	4	50.00
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,919	7,768	151	1.94	30,767	29,170	1,597	5.47

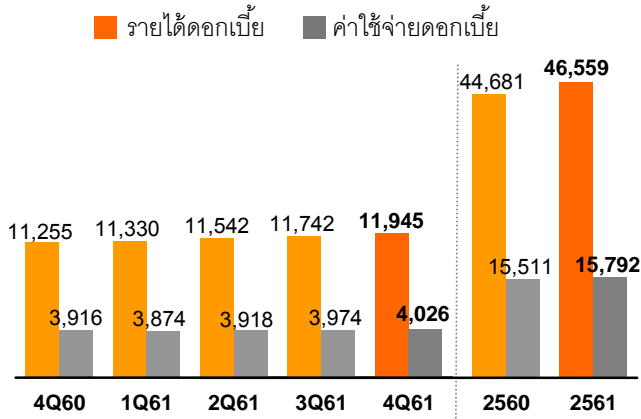
ในปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 30,767 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,597 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.47 จากปีก่อน โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 2.94 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 2.90

- รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 46,559 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,878 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.20 จากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของ Yield on Earning Assets จากร้อยละ 4.80 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.82
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย มีจำนวน 15,792 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 281 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.81 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนเงินฝากตามกลยุทธ์การบริหารสภาพคล่องของกลุ่มธนาคาร ส่งผลให้ ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.90 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.88

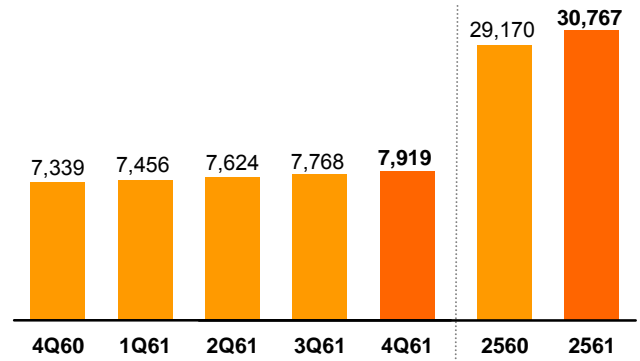
อัตราผลตอบแทน ต้นทุนทางการเงิน และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)

	4Q61	3Q61	2Q61	1Q61	4Q60	2561	2560
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	1.54	1.50	1.50	1.50	1.50	1.51	1.50
อัตราผลตอบแทน	4.86	4.84	4.81	4.74	4.74	4.82	4.80
ต้นทุนทางการเงิน	1.88	1.87	1.88	1.89	1.87	1.88	1.90
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.98	2.97	2.93	2.85	2.87	2.94	2.90

รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)



รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)



รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย (ล้านบาท)

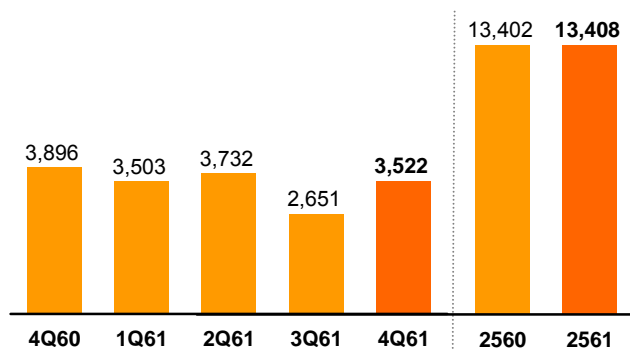
	4Q61	3Q61	เปลี่ยนแปลง		2561	2560	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%			+ / (-)	%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,737	1,643	94	5.72	6,658	5,890	768	13.04
กำไรสุทธิจากรูกรวมเพื่อค้าและบริหารตราดปท.	112	31	81	261.29	310	665	(355)	(53.38)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	99	(500)	599	119.80	459	1,908	(1,449)	(75.94)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	189	175	14	8.00	543	337	206	61.13
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	275	42	233	554.76	588	52	536	1,030.77
รายได้จากการรับประกันภัย / ประกันชีวิตสุทธิ	653	722	(69)	(9.56)	2,808	2,605	203	7.79
รายได้เงินปันผล	63	95	(32)	(33.68)	502	557	(55)	(9.87)
รายได้อื่นๆ	394	443	(49)	(11.06)	1,540	1,388	152	10.95
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,785	1,008	777	77.08	6,750	7,512	(762)	(10.14)
รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	3,522	2,651	871	32.86	13,408	13,402	6	0.04

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยของบริษัทฯและบริษัทย่อยใน ปี 2561 มีจำนวน 13,408 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.04 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

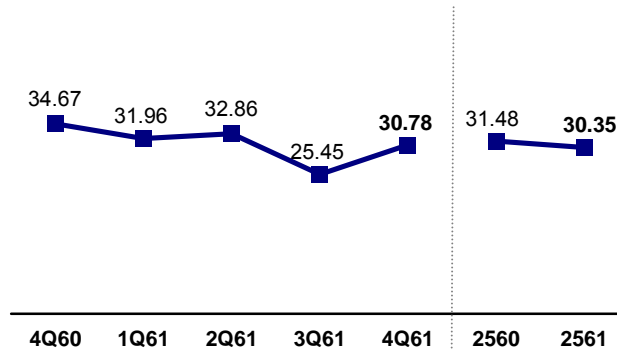
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ มีจำนวน 6,658 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 768 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.04 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุน และค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายประกันภัย/ประกันชีวิต
- รายได้จากการดำเนินงานอื่น มีจำนวน 6,750 ล้านบาท ลดลง 762 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.14 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากเงินลงทุนลดลง 1,449 ล้านบาท จากการปรับพอร์ตเงินลงทุนให้เหมาะสมตามภาวะตลาด

อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 30.35 ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 31.48 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในอัตราที่สูงกว่ารายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย (ล้านบาท)



รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (ร้อยละ)



ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท)

	4Q61	3Q61	เปลี่ยนแปลง		2561	2560	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%			+ / (-)	%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,897	2,716	181	6.66	11,413	12,202	(789)	(6.47)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	670	657	13	1.98	2,629	2,835	(206)	(7.27)
ค่าภาษีอากร	183	183	-	-	733	746	(13)	(1.74)
ค่าตอบแทนกรรมการ	13	12	1	8.33	102	93	9	9.68
ค่าใช้จ่ายอื่น	2,166	909	1,257	138.28	6,102	4,960	1,142	23.02
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,929	4,477	1,452	32.43	20,979	20,836	143	0.69

ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวน 20,979 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 143 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.69 จากปีก่อน จากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ Cost to Income Ratio ในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 47.49 ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 48.94

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

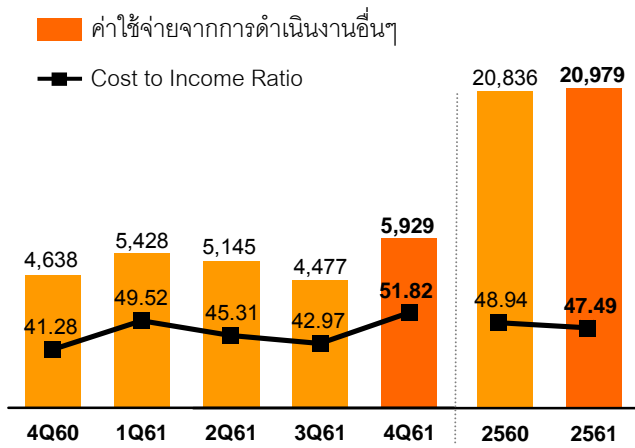
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

	4Q61	3Q61	เปลี่ยนแปลง		2561	2560	เปลี่ยนแปลง	
			+ / (-)	%			+ / (-)	%
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	673	1,233	(560)	(45.42)	4,785	6,236	(1,451)	(23.27)
Credit Cost (%)	0.32	0.62	(0.30)	(48.39)	0.57	0.79	(0.22)	(27.85)

ในปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 4,785 ล้านบาท ลดลง 1,451 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.27 จากปีก่อน และมี Credit Cost อยู่ที่ร้อยละ 0.57 ลดลงจากร้อยละ 0.79 ในปีก่อน

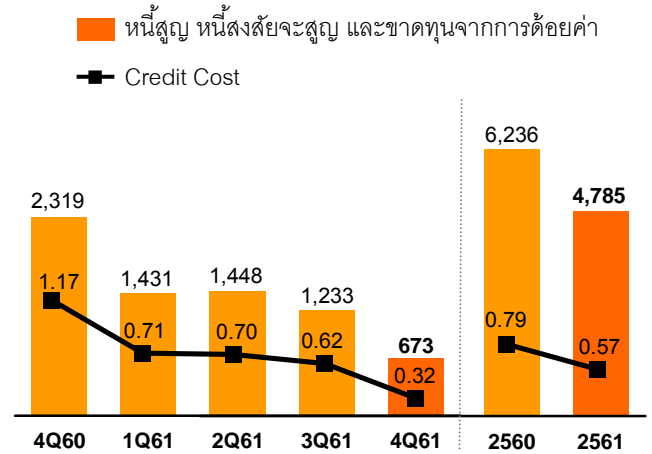
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท) และ

Cost to Income Ratio (ร้อยละ)



หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า (ล้านบาท)

และ Credit Cost (ร้อยละ)



ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	+ / (-)	%
เงินสด	11,022	1.04	11,453	1.12	(431)	(3.76)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	99,117	9.34	95,918	9.35	3,199	3.34
เงินลงทุนสุทธิ	170,437	16.07	178,703	17.42	(8,266)	(4.63)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	3,027	0.29	2,827	0.28	200	7.07
เงินให้สินเชื่อ	754,613	71.13	712,761	69.50	41,852	5.87
ดอกเบี้ยค้างรับ	657	0.06	601	0.06	56	9.32
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า						
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(24,145)	(2.28)	(24,518)	(2.39)	373	(1.52)
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	4,822	0.45	4,747	0.46	75	1.58
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	361	0.03	677	0.07	(316)	(46.68)
ค่าความนิยม	17,799	1.68	17,637	1.72	162	0.92
สินทรัพย์อื่น	23,219	2.19	24,719	2.41	(1,500)	(6.07)
สินทรัพย์รวม	1,060,929	100.00	1,025,525	100.00	35,404	3.45
เงินรับฝาก	751,917	70.87	716,091	69.83	35,826	5.00
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	71,923	6.78	82,343	8.03	(10,420)	(12.65)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	55,013	5.19	51,596	5.03	3,417	6.62
หนี้สินอื่น	44,158	4.16	45,425	4.43	(1,267)	(2.79)
หนี้สินรวม	923,011	87.00	895,455	87.32	27,556	3.08
ส่วนของบริษัทใหญ่	65,735	6.20	62,020	6.05	3,715	5.99
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	72,183	6.80	68,050	6.63	4,133	6.07
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	137,918	13.00	130,070	12.68	7,848	6.03
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,060,929	100.00	1,025,525	100.00	35,404	3.45
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	57.15		53.23			

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาชาติมีจำนวน 1,060,929 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35,404 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.45 จากสิ้นปี 2560 โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 99,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 3,199 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.34 ตามการบริหารสภาพคล่อง
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 170,437 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 8,266 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.63 จากการบริหารอัตราผลตอบแทนอย่างเหมาะสม

- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 754,613 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 41,852 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.87 จากการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อ SME โดยเฉพาะเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 74 ต่อ 26

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนชาติ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 923,011 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27,556 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.08 จากสิ้นปี 2560 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เงินรับฝาก (ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	+ / (-)	%
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	12,759	1.70	11,953	1.67	806	6.74
ออมทรัพย์	351,939	46.80	295,390	41.25	56,549	19.14
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา						
ไม่ถึง 6 เดือน	44,025	5.86	36,529	5.10	7,496	20.52
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	41,832	5.56	63,772	8.91	(21,940)	(34.40)
1 ปีขึ้นไป	215,902	28.71	165,942	23.17	49,960	30.11
บัตรเงินฝาก	85,460	11.37	142,505	19.90	(57,045)	(40.03)
รวมเงินรับฝาก	751,917	100.00	716,091	100.00	35,826	5.00

- เงินรับฝาก มีจำนวน 751,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35,826 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.00 จากสิ้นปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากออมทรัพย์ ส่งผลให้สัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากเท่ากับร้อยละ 48.50 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 42.92
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 71,923 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 10,420 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.65 จากการบริหารสภาพคล่อง
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 55,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,417 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.62 จากสิ้นปีก่อน จากการเสนอขายตราสารหนี้ของบริษัทย่อยของธนาคาร

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 137,918 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,848 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.03 จากสิ้นปี 2560 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 65,735 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,715 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.99 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทฯ ในปี 2561 จำนวน 7,839 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังของปี 2560 จำนวน 1,515 ล้านบาท และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2561 จำนวน 1,165 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 72,183 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,133 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.07 มีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non-performing Loans: NPLs)

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ

	ทุนธนชาติและบริษัทย่อย				
	31-ธ.ค.-61	30-ก.ย.-61	30-มิ.ย.-61	31-มี.ค.-61	31-ธ.ค.-60
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท)	20,172	19,967	19,511	19,959	18,894
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	24,306	24,967	25,144	25,443	24,762
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.40	2.52	2.35	2.48	2.40
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.26	1.36	1.23	1.23	1.23
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองที่กั้นตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	153.56	159.08	163.64	167.15	170.48
Coverage Ratio (ร้อยละ)	120.49	125.04	128.87	127.47	131.06

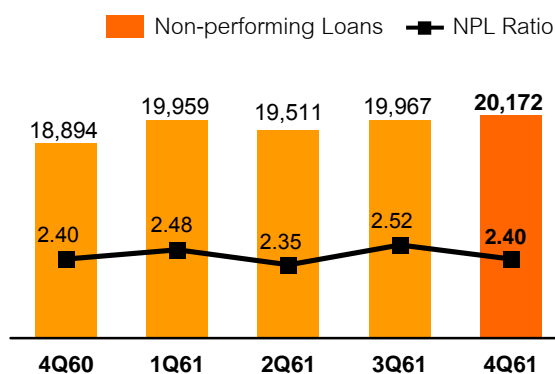
* รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ภายใต้ภาวะตลาดและภาวะเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ โดยเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 20,172 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,278 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.76 จากสิ้นปีก่อน คิดเป็นอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม (NPL Ratio) ร้อยละ 2.40 เท่ากับเมื่อสิ้นปีก่อน และมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) จำนวน 10,467 ล้านบาท ในขณะที่อัตราส่วน NPL-net ต่อเงินให้สินเชื่อรวม อยู่ที่ร้อยละ 1.26

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 อยู่ที่ร้อยละ 120.49 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองที่กั้นตามเกณฑ์ ธปท. (Reserve to Required Reserve) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 อยู่ที่ร้อยละ 153.56 โดยคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 8,478 ล้านบาท

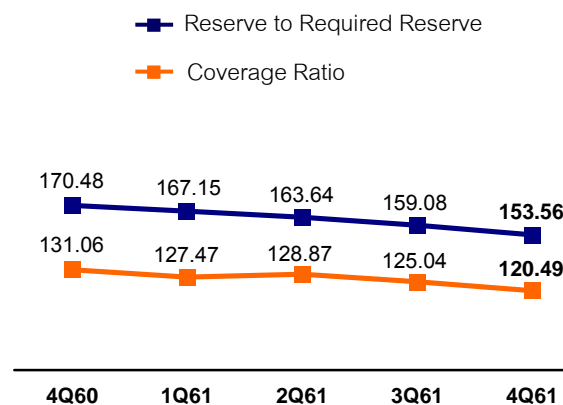
เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (ล้านบาท) และ

NPL Ratio (ร้อยละ)



Coverage Ratio (ร้อยละ) และ

Reserve to Required Reserve (ร้อยละ)



ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย (ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ				
		4Q61	3Q61	4Q60	2561	2560
ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน)						
งบการเงินรวม*		3,563	3,540	3,674	14,703	13,810
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	50.96%	95	133	215	593	609
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	38.22%	147	166	112	654	426
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	235	257	263	1,042	1,051
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	71	49	30	237	210
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	455	431	320	1,641	1,126
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	(5)	(5)	(19)	14	24
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	32	(2)	(10)	201	45
บริษัท เอ็ม บี เค ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	51.00%	(38)	(12)	104	(34)	30

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