



---

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

(งบการเงินฉบับสอบทาน)

---

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ 0 2217 8000, 0 2217 8444

โทรสาร 0 2217 8312

Website: [www.thanachart.co.th](http://www.thanachart.co.th)

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

Email: [tcap\\_ir@thanachart.co.th](mailto:tcap_ir@thanachart.co.th)

โทรศัพท์ 0 2613 6107

## บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับสอบทาน)

#### ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

ในไตรมาสแรกของปี 2556 นั้นเศรษฐกิจไทยได้รับแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก ทั้งในส่วนของภาครัฐและภาคเอกชน ในขณะที่ภาคการส่งออกยังคงขยายตัวอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าของไทยยังมีความเปราะบางอยู่มาก ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 นั้น ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน และมีแนวโน้มปรับลดลง ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.75 เพื่อเอื้อต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ และให้มีการติดตามความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางการเงินที่ยังมีอยู่สูงอย่างใกล้ชิด

เชื่อว่าในช่วงเวลาที่เหลือของปี สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มที่จะขยายตัวได้ดี ตามการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ โดยสิ้นนโยบายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีบทบาทในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจมากขึ้น และมุ่งเน้นที่จะระดมเงินจากภายในประเทศก่อน ส่งผลให้การแข่งขันทางด้านเงินฝากมีแนวโน้มที่จะรุนแรงต่อเนื่อง ความเสี่ยงของเศรษฐกิจไทยจะยังคงหนีไม่พ้นความเสี่ยงจากความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้าย และอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งค่าเงินบาทเองยังคงมีแนวโน้มที่จะแข็งค่าขึ้นอีกจากเงินทุนไหลเข้าซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นหลายประเทศ สร้างความกังวลต่อการเก็งกำไรในตลาดทุน และความสามารถในการแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้านในธุรกิจส่งออก อาทิ อุตสาหกรรมสินค้าโภคภัณฑ์ ที่เน้นการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างสูง ซึ่งธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็กยังคงมีประเด็นเรื่องค่าจ้างที่ปรับเพิ่มขึ้นอีก ธนาคารพาณิชย์จึงต้องมีการติดตามลูกค้าอย่างใกล้ชิดเพื่อพิจารณาจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม

#### เหตุการณ์สำคัญ

- เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2556 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 มีมติอนุมัติในวาระต่างๆที่สำคัญดังนี้
  - การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิในอัตราหุ้นละ 0.90 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,150 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท เป็นจำนวนเงิน 639 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินปันผลที่จ่ายทั้งสิ้นหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงิน 1,789 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.87 ของกำไรสุทธิปี 2555 จากงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยบริษัทฯ มีกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 30 เมษายน 2556
  - ยกเลิกวงเงินออกหุ้นกู้จากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2546 ที่ยังคงเหลืออยู่ พร้อมกับอนุมัติวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ใหม่ไม่เกิน 30,000 ล้านบาท โดยมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทฯ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย เป็นผู้ดำเนินการ
- เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2556 บริษัท ทุนธนาชาติประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้รับหนังสือจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) แจ้งว่า คปภ. ให้ความเห็นชอบให้ บริษัท พูเด็นเชียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ชื้อหุ้น ทุนธนาชาติประกันชีวิต ตามโครงการที่เสนอเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยให้ปฏิบัติ

ตามเงื่อนไขที่ คปภ. กำหนด ซึ่งคาดว่าธนาคารธนาชาติจะทำการโอนหุ้นสามัญของธนาชาติประกันชีวิตให้แก่ บมจ. พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต และรับชำระราคาค่าหุ้นได้ภายในเดือนพฤษภาคม 2556 นี้

3. ในปี 2556 เนื่องจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้มีผลบังคับใช้ บริษัทฯและบริษัทย่อยนำมาตรฐานการบัญชีนี้มาถือปฏิบัติมีผลทำให้บริษัทย่อยต้องปรับปรุงย้อนหลังเสมือนได้ใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาตั้งแต่อดีตซึ่งรวมถึงวันที่ซื้อกิจการธนาคารนครหลวงไทย ดังนั้น บริษัทย่อยดังกล่าวจึงปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับการรวมธุรกิจ ซึ่งได้แก่ สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการสินทรัพย์และหนี้สินในบัญชีของธนาคารนครหลวงไทย มูลค่ายุติธรรมที่ปรับเพิ่มเติมของสินทรัพย์ของธนาคารนครหลวงไทย และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพื่อพิจารณาการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจใหม่ ซึ่งมีผลทำให้ค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 2,202 ล้านบาท

นอกจากนี้ การนำมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาใช้ มีผลกระทบต่อรายการในงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ ณ 31 ธันวาคม 2555 โดยทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการปรับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้นจำนวน 2,896 ล้านบาท และ 3,781 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งกำไรสะสมส่วนของบริษัทฯยกมาต้นงวดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,038 ล้านบาท และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 630 ล้านบาท ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4

4. ตามที่ธนาคารธนาชาติ ได้ลงนามในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญของ ธนาชาติประกันชีวิต ให้แก่ บมจ. พรุเด็นเชียลประกันชีวิต และเนื่องจากเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาที่สำคัญ ได้ดำเนินการแล้ว ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 5 เรื่องสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก บริษัทฯ จึงจัดประเภทรายการสินทรัพย์และหนี้สินของ ธนาชาติประกันชีวิต เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายในงบแสดงฐานะการเงิน และเนื่องจากผลการดำเนินการของ ธนาชาติประกันชีวิต ถือว่าเป็นส่วนประกอบของกิจการสำหรับสายงานธุรกิจที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวม ดังนั้น บริษัทฯ จึงแยกแสดงรายการผลการดำเนินงานของ ธนาชาติประกันชีวิต แยกเป็นส่วนของการดำเนินงานที่ยกเลิกในงบกำไรขาดทุน

ทั้งนี้รายละเอียดเพิ่มเติมได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 38

## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินฉบับสอบทาน	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่		
	31-มี.ค.-56	31-มี.ค.-55	
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>		ปรับปรุงใหม่*	
รายได้ดอกเบี้ย	13,126	11,519	
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,815	6,127	
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,311	5,392	
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	4,094	2,825	
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ <sup>(1)</sup>	10,405	8,217	
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,164	5,354	
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,365	415	
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,876	2,448	
ภาษีเงินได้	710	588	
กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้	3,166	1,860	
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับงวด**	312	360	
กำไรสำหรับงวด	3,478	2,220	
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,953	1,244	
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,525	976	
<b>อัตราส่วนผลการดำเนินงาน</b>			
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.53	0.97	
ROAA (ร้อยละ)	1.35	0.99	
ROAE (ร้อยละ)	17.55	12.59	
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย <sup>(2)</sup> (ร้อยละ)	2.54	2.41	
Credit Cost (ร้อยละ)	0.68	0.25	
Non-interest Income Ratio <sup>(3)</sup> (ร้อยละ)	41.12	37.13	
Cost to Income Ratio <sup>(4)</sup> (ร้อยละ)	48.18	62.43	
	31-มี.ค.-56	31-มี.ค.-55	31-ธ.ค.-55
<b>ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)</b>			
เงินให้สินเชื่อ	771,512	647,661	755,330
สินทรัพย์รวม	1,033,719	908,316	1,028,421
เงินฝากและตั๋วแลกเงิน	691,653	645,903	698,351
หนี้สินรวม	944,816	829,117	943,187
ส่วนของผู้ถือหุ้น <sup>(5)</sup>	45,678	40,244	43,586
<b>คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน</b>			
เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก + ตั๋วแลกเงิน + หนี้สูญ (ร้อยละ)	98.80	93.66	96.63
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	33,584	38,540	34,307
NPL Ratio (ร้อยละ)	4.22	5.68	4.32
Coverage Ratio (ร้อยละ)	75.42	65.89	73.19
Reserve to Required Reserve (ร้อยละ)	125.57	117.88	124.12

(1) รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ = รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ + รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

(2) ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย = อัตราผลตอบแทน - ต้นทุนทางการเงิน

อัตราผลตอบแทน = รายได้ดอกเบี้ย / สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย

ต้นทุนทางการเงิน = ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / หนี้สินที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเฉลี่ย

(3) Non-interest Income Ratio = รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (รวมกำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับงวด)

(4) Cost to Income Ratio = ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (รวมกำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับงวด)

(5) ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

\* ปรับปรุงผลกระทบจากการใช้มาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้

\*\* จัดประเภทรายการแยกแสดงรายการผลการดำเนินงานของ ธนาคารประกันชีวิตในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

## ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2555

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 3,478 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 1,953 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 709 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.99 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการบริหารต้นทุนทางการเงิน ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลง ในขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากความร่วมมือกันของทุกบริษัทภายใต้กลุ่มธนาคาร (Synergy) การเพิ่มการขายข้ามผลิตภัณฑ์ (Cross-selling) ประกอบกับความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานปรับตัวลดลง แต่อย่างไรก็ตามอัตราส่วนหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (Credit Cost) เพิ่มขึ้นตามการกันสำรองเชิงคุณภาพมากขึ้นของบริษัทฯ

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญมีดังนี้

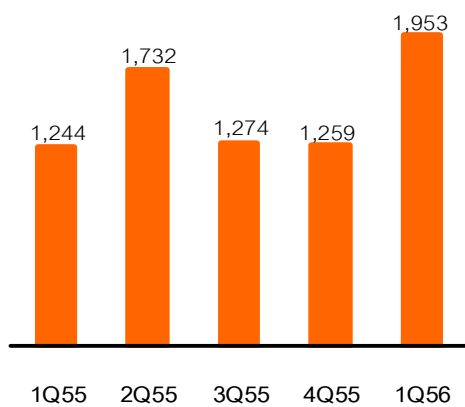
- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread)** ในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 2.54 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 2.41 สาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนทางการเงิน ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลง
- **การขยายตัวของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย** โดยรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยในไตรมาส 1 ปี 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการผสานพลังกันภายในกลุ่ม (Synergy) และการขายข้ามผลิตภัณฑ์ (Cross-selling) ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับในไตรมาสนี้มีการรับรู้รายได้จากบริษัทร่วมเพิ่มเติม สำหรับอัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Non-interest Income Ratio) ในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 41.12 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.13 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อน
- **ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน** ในไตรมาส 1 ปี 2556 ปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ซึ่งเกิดจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio) ในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 48.18 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 62.43
- **หนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า** ในไตรมาส 1 ปี 2556 มีจำนวน 1,365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 950 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยเกิดจากการขยายตัวของสินเชื่อ และการกันสำรองเชิงคุณภาพเพิ่มเติม สำหรับอัตราส่วนหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (Credit Cost) ในไตรมาส 1 ปี 2556 เท่ากับร้อยละ 0.68
- **กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับงวด** ในไตรมาส 1 ปี 2556 มีจำนวน 312 ล้านบาท โดยเป็นผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2556 ของ ธนาคารประกันชีวิต
- **การขยายตัวของสินเชื่อ** โดยสินเชื่อขยายตัวร้อยละ 2.14 จากสิ้นปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อร้อยละ 5.76 ซึ่งเติบโตอย่างต่อเนื่องและยังได้รับประโยชน์จากนโยบายการคืนภาษีสรรพสามิตจากภาครัฐ ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ปรับตัวลดลงจากสินเชื่อประเภทที่ใช้เป็นทุนหมุนเวียนลดลง

- เงินฝากรวมตัวแลกเงินและหุ้นกู้ ลดลงร้อยละ 0.10 จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสัดส่วนเงินฝากประเภทกระแสรายวันและเงินฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินฝากรวมตัวแลกเงินเท่ากับร้อยละ 34.30 ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555
- การบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ โดยสินเชื่อด้วยคุณภาพของกลุ่มธนาคาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 33,584 ล้านบาท ลดลง 723 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน เป็นผลจากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทบริหารสินทรัพย์ภายใต้กลุ่มธนาคาร ทำให้ NPL Ratio ลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 4.32 เมื่อสิ้นปีก่อน มาอยู่ที่ร้อยละ 4.22

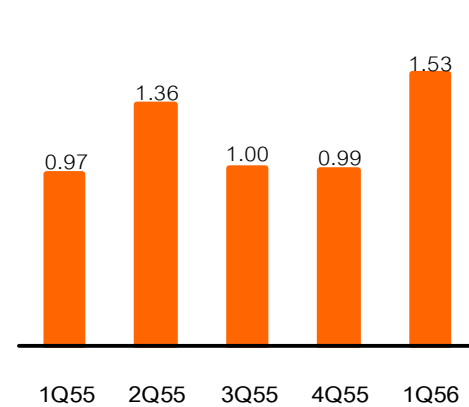
สำหรับฐานะการเงินรวม กลุ่มธนาคารยังคงมีการเติบโตด้านสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 771,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,182 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.14 จากสิ้นปี 2555 ส่งผลให้สินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 มีจำนวน 1,033,719 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,298 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.52 จากสิ้นปีก่อน

กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 เท่ากับ 1.53 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 0.97 บาท ในไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.35 และ 17.55 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ\* (ล้านบาท)



กำไรต่อหุ้น (บาท)



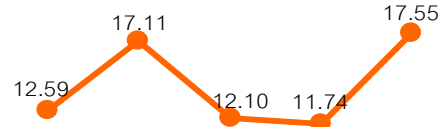
\* ปรับปรุงใหม่

ROAA (ร้อยละ)



1Q55 2Q55 3Q55 4Q55 1Q56

ROAE (ร้อยละ)



1Q55 2Q55 3Q55 4Q55 1Q56

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	หน่วย: ล้านบาท		
	1Q56	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>13,126</b>	11,519	13.95
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	487	532	(8.46)
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	136	125	8.80
เงินลงทุนในตราสารหนี้	989	961	2.91
เงินให้สินเชื่อ	5,137	5,257	(2.28)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	6,377	4,644	37.32
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>6,815</b>	6,127	11.23
เงินรับฝาก	4,429	2,646	67.38
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	398	371	7.28
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	878	607	44.65
ตราสารหนี้ที่ออก	1,109	2,501	(55.66)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	1	2	(50.00)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>6,311</b>	5,392	17.04

ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 6,311 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 919 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.04 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 2.54 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 2.41 โดยรายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 13,126 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,607 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.95 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเช่าซื้อที่เติบโตร้อยละ 5.76 สำหรับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 1 ปี 2556 มีจำนวน 6,815 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 688 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.23 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณเงินรับฝากเพิ่มขึ้น

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	1Q56	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,246	1,448	55.11
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(444)	(369)	20.33
<b>รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,802</b>	<b>1,079</b>	<b>67.01</b>
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	168	(90)	(286.67)
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	210	194	8.25
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	405	39	938.46
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	313	180	73.89
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ*	568	924	(38.53)
รายได้เงินปันผล	203	82	147.56
รายได้อื่นๆ	425	417	1.92
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น</b>	<b>2,292</b>	<b>1,746</b>	<b>31.27</b>
<b>รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,094</b>	<b>2,825</b>	<b>44.92</b>

\* ไม่รวมบริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

#### ■ **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ**

ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 1,802 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 723 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.01 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณธุรกรรมของกลุ่มธนาคารที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาด

#### ■ **รายได้จากการดำเนินงานอื่น**

รายได้จากการดำเนินงานอื่น ได้แก่ กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ รายได้เงินปันผล และรายได้อื่นๆ

ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 2,292 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนจำนวน 546 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.27 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากปัจจัยในการทำธุรกิจที่เอื้ออำนวย ซึ่งส่งผลให้มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากบริษัทร่วม กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่นเพิ่มขึ้นจากการขายทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ และรายได้เงินปันผลเพิ่มขึ้นจากเงินปันผลของกองทุนวายุภักษ์ ในขณะที่รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิลดลง

สำหรับอัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ ในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 41.12 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 37.13



**ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ**

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	1Q56	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,668	2,866	(6.91)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	732	757	(3.30)
ค่าภาษีอากร	231	226	2.21
ค่าตอบแทนกรรมการ	7	7	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,526	1,498	1.87
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น</b>	<b>5,164</b>	<b>5,354</b>	<b>(3.55)</b>

ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 5,164 ล้านบาท ลดลง 190 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.55 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ปรับตัวลดลงจากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับในไตรมาส 1 ปี 2555 มีค่าใช้จ่ายโครงการเกษียณอายุก่อนครบกำหนดด้วยความสมัครใจ โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 48.18 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 62.43

**หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า**

หน่วย: ล้านบาท

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1Q56	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,347	412	226.94
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	3	(100.00)
ขาดทุนจากการด้อยค่าตราสารหนี้	18	-	100.00
<b>รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า</b>	<b>1,365</b>	<b>415</b>	<b>228.92</b>
Credit Cost (ร้อยละ)	0.68	0.25	172.00

ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 1,365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 950 ล้านบาท หรือร้อยละ 228.92 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของสินเชื่อ และการกันสำรองเชิงคุณภาพเพิ่มเติม ประกอบกับในไตรมาส 1 ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้รายใหญ่ จึงทำให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราส่วนหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ต่อสินเชื่อรวมในไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 0.68 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.25 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อน

## ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 มีนาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	45,660	4.42	71,978	7.00	(36.56)
เงินลงทุนสุทธิ	139,560	13.50	150,649	14.65	(7.36)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,071	0.20	1,807	0.18	14.61
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	772,601	74.74	756,403	73.55	2.14
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(25,103)	(2.43)	(24,891)	(2.42)	0.85
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	2,831	0.27	2,960	0.28	(4.36)
ค่าความนิยม	16,527	1.60	16,461	1.60	0.40
สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	29,070	2.81	-	-	100.00
สินทรัพย์อื่น	50,502	4.89	53,054	5.16	(4.81)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,033,719</b>	<b>100.00</b>	<b>1,028,421</b>	<b>100.00</b>	<b>0.52</b>
เงินรับฝาก	688,315	66.59	693,421	67.43	(0.74)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	88,424	8.55	87,777	8.53	0.74
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	93,741	9.07	89,506	8.70	4.73
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็น สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	24,568	2.38	-	-	100.00
หนี้สินอื่น	49,768	4.81	72,483	7.05	(31.34)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>944,816</b>	<b>91.40</b>	<b>943,187</b>	<b>91.71</b>	<b>0.17</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	45,678	4.42	43,586	4.24	4.80
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	43,225	4.18	41,648	4.05	3.79
<b>ส่วนของเจ้าของรวม</b>	<b>88,903</b>	<b>8.60</b>	<b>85,234</b>	<b>8.29</b>	<b>4.30</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ</b>	<b>1,033,719</b>	<b>100.00</b>	<b>1,028,421</b>	<b>100.00</b>	<b>0.52</b>
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	35.75		34.10		4.84

### สินทรัพย์

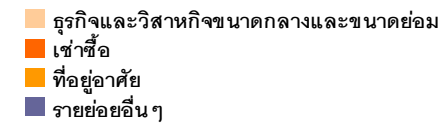
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนชาตมีจำนวน 1,033,719 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,298 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.52 จากสิ้นปี 2555 โดยเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้และดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.14 ซึ่งยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 45,660 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 26,318 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.56
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 139,560 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 11,089 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.36 ส่วนใหญ่เกิดจากการจัดประเภทรายการใหม่ ของ ธนชาตประกันชีวิต ในไตรมาส 1 ปี 2556

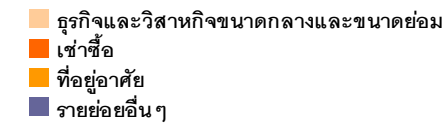
- สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย มีจำนวน 29,070 ล้านบาท โดยเป็นสินทรัพย์รวมของธนาคารประกันชีวิต
- เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับมีจำนวน 772,601 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 16,198 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.14 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อตามที่ได้กล่าวมาแล้ว โดยสัดส่วนเงินให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 69 ต่อ 31 สำหรับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อมีรายละเอียดดังนี้

#### สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)

31 ธันวาคม 2555



31 มีนาคม 2556



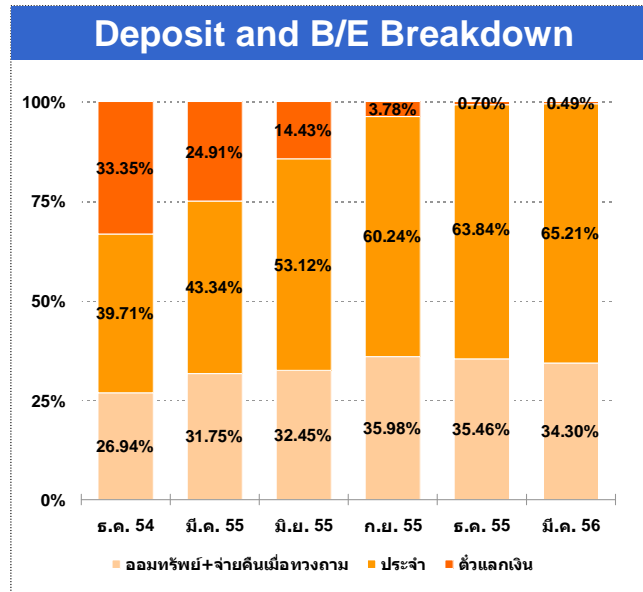
#### หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนาคาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 944,816 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,629 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.17 จากสิ้นปี 2555 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เงินรับฝากและตัวแลกเงิน	31 มีนาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		หน่วย: ล้านบาท
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	8,456	1.22	8,504	1.22	(0.56)
ออมทรัพย์	228,815	33.08	239,104	34.24	(4.30)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา					
ไม่ถึง 6 เดือน	139,550	20.18	115,133	16.49	21.21
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	151,419	21.89	202,747	29.03	(25.32)
1 ปีขึ้นไป	160,073	23.14	127,931	18.32	25.12
ตัวแลกเงิน	3,338	0.49	4,930	0.70	(32.29)
อื่นๆ	2	-	2	-	-
<b>รวมเงินรับฝากและตัวแลกเงิน</b>	<b>691,653</b>	<b>100.00</b>	<b>698,351</b>	<b>100.00</b>	<b>(0.96)</b>

- เงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 782,056 ล้านบาท ลดลง 871 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.11 จากสิ้นปีก่อน โดยเป็นการออกหุ้นกู้ระยะสั้นทดแทนเงินฝากและตัวแลกเงินที่ลดลง

โดยสัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากและตัวแลกเงินรวมเท่ากับร้อยละ 34.30 ลดลงจากร้อยละ 35.46 แต่อย่างไรก็ตามธนาคารธนาชาตยังคงมุ่งเน้นที่จะเพิ่มสัดส่วนดังกล่าวให้เป็นไปตามนโยบายที่ธนาคารวางไว้



- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 88,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 647 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.74
- หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย มีจำนวน 24,568 ล้านบาท โดยเป็นหนี้สินรวมของ ธนชาติประกันชีวิต

### ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของรวม มีจำนวน 88,903 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,669 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.30 จากสิ้นปี 2555 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 45,678 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,092 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.80 มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวน 1,953 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 43,225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,577 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.79 มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย

## สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนาคารธนชาต		ทุนธนชาตและบริษัทย่อย	
	31-มี.ค.-56	31-ธ.ค.-55	31-มี.ค.-56	31-ธ.ค.-55
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	19,420	20,036	33,584	34,307
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	15,858	15,633	25,329	25,110
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.55	2.63	4.22	4.32
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.29	1.35	2.08	2.17
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังก์ชันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	137.45	134.94	125.57	124.12
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	81.66	78.02	75.42	73.19

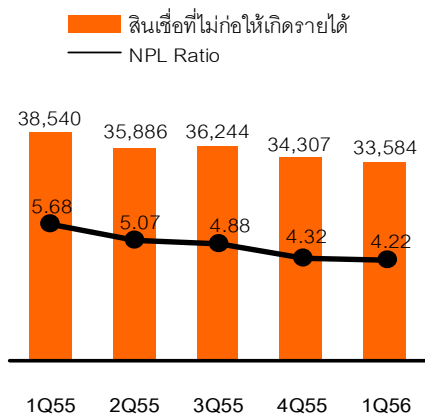
\* รวมค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 33,584 ล้านบาท ลดลง 723 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.11 จากสิ้นปีก่อน เกิดจากความสำเร็จอย่างต่อเนื่องในการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทบริหารสินทรัพย์ ภายใต้กลุ่มธนาคาร

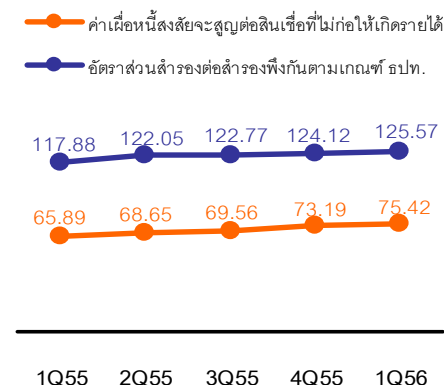
อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้รวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 4.22 ลดลงจากสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 4.32 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 16,209 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 2.08

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2556 อยู่ที่ร้อยละ 75.42 เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2555 ที่ร้อยละ 73.19 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังก์ชันตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2556 อยู่ที่ร้อยละ 125.57 หรือคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 5,157 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2555 ที่ร้อยละ 124.12

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท) และ  
 NPL Ratio (ร้อยละ)



ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ) และอัตราส่วนสำรองต่อสำรองฟังก์ชันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)



**ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย**

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	
		1Q56	1Q55*
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
งบการเงินรวม		2,961	1,896
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	50.96%	271	94
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	38.22%	71	25
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	257	140
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	50.96%	312	360
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	33	854
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	199	85
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	43	145
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	32	30

\* ปรับปรุงใหม่

**ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**

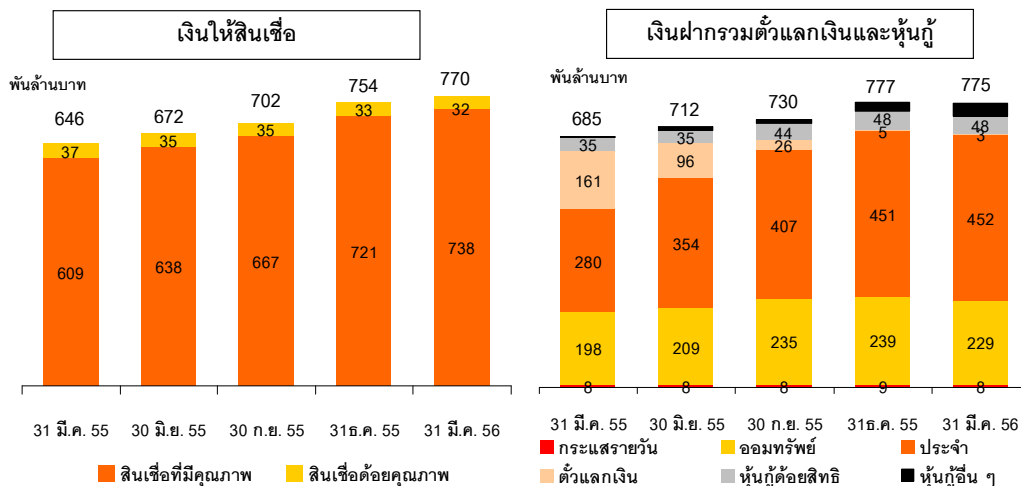
**สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 1,024,631 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,343 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 จากสิ้นปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของสินเชื่อจำนวน 16,213 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.2 โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อที่ยังได้รับผลต่อเนื่องจากนโยบายการคืนภาษีสรรพสามิตจากภาครัฐ

**ด้านหนี้สินรวม** มีจำนวน 937,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 1,207 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 เป็นผลจากการระดมเงินฝากผ่านหุ้นกู้ระยะสั้น

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ของธนาคารและบริษัทย่อย (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) มีจำนวน 86,395 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 3,066 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรของธนาคารและบริษัทย่อย และบางส่วนจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้

**ตารางรายละเอียดเงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อ	31 มี.ค. 56	31 ธ.ค. 55	30 ก.ย. 55	30 มิ.ย. 55	31 มี.ค. 55	เปลี่ยนแปลงจาก 31 ธ.ค. 55		เปลี่ยนแปลงจาก 31 มี.ค. 55	
						จำนวน	%	จำนวน	%
<i>(หน่วย: ล้านบาท)</i>									
ธุรกิจขนาดใหญ่	150,984	157,839	151,052	154,671	154,259	(6,855)	-4.34%	(3,275)	-2.12%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	78,069	77,103	72,362	70,840	69,008	966	1.25%	9,061	13.13%
สินเชื่อเพื่อรายย่อย									
- สินเชื่อเช่าซื้อ	419,473	396,519	358,581	327,641	302,818	22,954	5.79%	116,655	38.52%
- สินเชื่อเคหะ	83,468	83,706	80,660	80,640	80,678	(238)	-0.28%	2,790	3.46%
- สินเชื่อรายย่อยอื่นๆ	19,328	19,826	18,797	18,175	17,479	(497)	-2.51%	1,849	10.58%
อื่นๆ	18,953	19,070	20,088	20,251	21,541	(117)	-0.61%	(2,588)	-12.01%
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>770,276</b>	<b>754,063</b>	<b>701,541</b>	<b>672,218</b>	<b>645,784</b>	<b>16,213</b>	<b>2.15%</b>	<b>124,493</b>	<b>19.28%</b>



### ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ได้รับปัจจัยจากการขยายตัวของสินเชื่อเป็นสำคัญ โดยสินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อยสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีจำนวน 1,024,631 ล้านบาท รวมถึงการบริหารส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) การบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพได้อย่างมีประสิทธิภาพได้เพิ่มสัดส่วนสินเชื่อที่ก่อให้เกิดรายได้ สำหรับรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีการขยายตัวร้อยละ 38.0 ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 2,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,065 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงในปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1. ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 2.56 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 2.46 โดยอัตราผลตอบแทน (Yield on earning asset) เท่ากับร้อยละ 5.81 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.75 เป็นผลจากการเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ ขณะที่ต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) เท่ากับร้อยละ 3.25 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.29 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ
2. การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากรูจิกธนาคาร รูจิกหลักทรัพย์ และกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย โดยอัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Non-interest income ratio) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 38.1 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 34.1 อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Non-interest income to average asset) เพื่อลดผลกระทบปัจจัยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.54 จากร้อยละ 1.16
3. การควบคุมค่าใช้จ่ายการดำเนินงานภายใต้นโยบายการควบคุมค่าใช้จ่าย ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายที่ไม่แปรผันตามปริมาณรูจิกลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามปริมาณรูจิกเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 50.4 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 64.6 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวได้รับผลกระทบจากการลดลง

ของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย หากพิจารณาอัตราส่วนต้นทุนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Operating expense to average asset) อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 2.03 ลดลงจากร้อยละ 2.19

4. **ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Credit cost)** สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 0.71 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 0.24 เป็นผลจากธนาคารมีการกันสำรองเชิงคุณภาพเพิ่มเติม ขณะที่ในไตรมาสที่ 1 ปีที่ผ่านมาได้มีการแก้ไขหนี้รายใหญ่ของบริษัทบริหารสินทรัพย์ ที่ เอส จำกัด (TS AMC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของธนาคาร อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้มีนโยบายบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้ มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง โดยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 32,367 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 33,047 ล้านบาท โดยอัตราส่วนสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL to total loan) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.20 จากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 4.38

**ความเพียงพอของเงินกองทุน** ธนาคารมีเงินกองทุนรวมตามเกณฑ์ Basel III ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 95,542 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (ได้แก่ Common Equity Tier I และ Additional Tier I) จำนวน 58,593 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 36,948 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 13.02 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 13.99 โดยเงินกองทุนของธนาคารได้รับผลกระทบจากการปรับเกณฑ์จาก Basel II เป็น Basel III รวมทั้งการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้

#### **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)**

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ธนชาติ ในไตรมาส 1 ปี 2556 เท่ากับ 5,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 2,877 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.60 การเติบโตดังกล่าวเป็นไปในทิศทางเดียวกับภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ที่มีการเติบโตอย่างมาก โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งเป็น ลูกค้าย่อยร้อยละ 74.58 ลูกค้าสถาบันร้อยละ 13.25 และลูกค้าต่างประเทศร้อยละ 12.17

กำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 177 ล้านบาท หรือร้อยละ 188.80 โดยรายได้รวมเท่ากับ 731 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 92.23 ประกอบด้วยรายได้ ค่านายหน้า จำนวน 616 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 20 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เท่ากับ 42 ล้านบาท สำหรับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 395 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณธุรกิจและรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บล.ธนชาติ มีอัตรากำไรจากรายการดำเนินงานสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 54.26 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้กำหนดไว้ คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.00

#### **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด**

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 บลจ. ธนชาติ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Asset under Management) จำนวน 129,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 7,943 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.51 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 19,904 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.08 สำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 84.46 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 7.69 และกองทุนส่วนบุคคล ร้อยละ 7.86



ส่วนผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บลจ. ธนชาติ มีกำไรสุทธิจำนวน 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 46 ล้านบาท หรือร้อยละ 181.81

#### **บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)**

ธนชาติประกันภัย มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวน 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 117 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.57 โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานได้แก่ เบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มขึ้นในทุกๆช่องทาง และเน้นผลิตภัณฑ์ที่สามารถก่อผลกำไรให้กับบริษัท รวมทั้งการบริหารจัดการค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

#### **บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)**

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 312 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.73 โดยมีรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากการขยายฐานลูกค้ามาจากผลิตภัณฑ์รายสามัญจำนวน 1,343 ล้านบาท หรือร้อยละ 128.89 และจากผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 224 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.28 มีผลทำให้เบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,555 ล้านบาทหรือร้อยละ 90.76 และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,615 ล้านบาทหรือร้อยละ 110.35 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มขึ้นมีผลให้การตั้งเงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 453 ล้านบาทหรือร้อยละ 77.02 และเงินครบกำหนดตามเงื่อนไขกรมธรรม์สำหรับผลิตภัณฑ์รายสามัญเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,040 ล้านบาทหรือร้อยละ 454.71 ทำให้กำไรจากการรับประกันภัยลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 60 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.81

#### **บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด**

บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด ได้เร่งดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามนโยบายและแผนธุรกิจของกลุ่มธนชาติ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์จำนวน 9,949 ล้านบาท สำหรับผลประกอบการในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 33 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 821 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2555 บริษัทสามารถปรับโครงสร้างหนี้รายใหญ่ ๆ ได้สำเร็จและได้รับชำระหนี้จากกลุ่มดังกล่าวเป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตามสำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้รวม 52 ราย จำนวน 113 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จำนวน 89 ล้านบาท

#### **บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)**

ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2556 ราชธานีลิสซิ่ง มีสินทรัพย์รวม จำนวน 21,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 8,082 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.21 จากการขยายตัวของลูกค้าที่เช่าซื้อโดยเฉพาะในกลุ่มรถบรรทุกอย่างต่อเนื่อง โดยมีสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 21,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,962 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.09 และมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 97.41 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่หนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 19,022 ล้านบาทและ 2,709 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อทำการเปรียบเทียบฐานะการเงินของบริษัท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2556 กับสิ้นปี 2555 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 2,522 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.13

โดยมีสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้น 2,553 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.68 ในขณะที่หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,317 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.87 และจำนวน 205 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.17 ตามลำดับ

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสแรกของปี 2556 มีจำนวน 199 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 114 ล้านบาท หรือร้อยละ 135.74 โดยรายได้รวมมีจำนวน 524 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 196 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.69 ซึ่งมาจากการขยายฐานสินเชื่อเช่าซื้ออย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 192 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 42 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.33 จากการจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินต่ำลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 119.52 เนื่องจากการตั้งสำรองตามปกติของบริษัทซึ่งมาจากฐานสินเชื่อที่ขยายเพิ่มขึ้น

### **การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง**

ในด้านการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาชาติเพื่อให้บริษัทย่อยใช้เป็นกรอบแนวทางในการกำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบงานด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง และมีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่สำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ โดยค่าความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยนำมาใช้ในการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) เพื่อควบคุมความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจไม่ให้เกินกว่าระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยยอมรับได้ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะมีการติดตามสถานะและประสิทธิภาพของระบบการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง