



---

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

(งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

---

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

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

### ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

ในไตรมาส 4 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 0.60 ชะลอลดตัวลงจากไตรมาสก่อนตามการชะลอลดตัวของเศรษฐกิจทุกภาคส่วน อาทิ การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่หดตัวลงตามการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนที่มีความระมัดระวังมากขึ้นเนื่องจากภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงเช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่หดตัวลงเนื่องจากผู้ประกอบการรอความชัดเจนการฟื้นตัวของอุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ กอปรกับความไม่แน่นอนของเหตุการณ์ทางการเมือง ภาคส่งออกที่ชะลอลดตัวลงตามการหดตัวของอุปสงค์ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ยังคงขยายตัว

สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ร้อยละ 1.68 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 0.82 ตามการทยอยส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังราคาอาหารสำเร็จรูป อย่างไรก็ตามแรงกดดันด้านราคายังคงอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากอุปสงค์ในประเทศมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวอย่างช้าๆ

ในช่วงไตรมาสสุดท้ายการเติบโตของสินเชื่อภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนได้ชะลอลดลง อันเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวและปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้สถาบันการเงินเพิ่มความเข้มงวดในมาตรฐานการให้สินเชื่อทั้งภาคธุรกิจและภาคครัวเรือน ขณะที่การแข่งขันในการระดมเงินฝากของสถาบันการเงินยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นเพื่อการบริหารสภาพคล่อง และรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต แต่จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอลดลง ส่งผลให้เงินฝากขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเช่นกัน อย่างไรก็ตามคณะกรรมการนโยบายการเงิน ได้เล็งเห็นถึงข้อจำกัดที่เป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประกอบกับแรงกดดันทางด้านเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ จึงมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 จากร้อยละ 2.50 เป็นร้อยละ 2.25 ต่อปี ในวันที่ 27 พฤศจิกายน 2556 เพื่อลดความเสี่ยงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจและรองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในอนาคต

### เหตุการณ์สำคัญ

เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 2 ชุด โดยหุ้นกู้ชุดแรกมีมูลค่า 3,100 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.70 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2561 และหุ้นกู้ชุดที่สอง มีมูลค่า 2,900 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.03 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2563 และหุ้นกู้ทั้งสองชุดได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ A+ จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินฉบับตรวจสอบ	4Q56	3Q56	4Q55	ปี 2556	ปี 2556	ปี 2555
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			ปรับปรุงใหม่*	ไม่รวมรายการพิเศษ**		ปรับปรุงใหม่*
รายได้ดอกเบี้ย	14,001	13,627	12,975	54,115	54,115	49,081
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,997	6,950	6,810	27,558	27,558	25,786
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,004	6,677	6,165	26,557	26,557	23,295
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	3,747	3,882	3,185	27,366	15,085	12,487
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ <sup>(1)</sup>	10,751	10,559	9,350	53,923	41,642	35,782
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,302	5,222	5,770	21,475	21,475	21,896
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,896	1,687	896	11,510	6,130	2,900
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,553	3,650	2,684	20,938	14,037	10,986
ภาษีเงินได้	707	682	614	4,288	2,739	2,360
กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้	2,846	2,968	2,070	16,650	11,298	8,626
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับงวด***	-	-	296	354	354	1,212
กำไรสำหรับงวด	2,846	2,968	2,366	17,004	11,652	9,838
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,539	1,661	1,258	9,231	6,464	5,509
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,307	1,307	1,108	7,773	5,188	4,329
อัตราส่วนผลการดำเนินงาน						
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.28	1.38	0.98	7.49	5.25	4.31
ROAA (ร้อยละ)	1.10	1.16	0.96	1.65	1.13	1.05
ROAE (ร้อยละ)	13.22	14.63	11.72	20.36	14.26	13.37
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย <sup>(2)</sup> (ร้อยละ)	2.61	2.49	2.53	2.55	2.55	2.51
Credit Cost (ร้อยละ)	0.91	0.82	0.45	1.38	0.73	0.36
Non-interest Income Ratio <sup>(3)</sup> (ร้อยละ)	34.85	36.76	36.09	51.07	36.76	37.03
Cost to Income Ratio <sup>(4)</sup> (ร้อยละ)	49.32	49.46	59.81	39.57	51.14	59.19
	31-ธ.ค.-56	30-ก.ย.-56	31-ธ.ค.-55			
ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)						
เงินให้สินเชื่อ	791,174	787,712	755,330			
สินทรัพย์รวม	1,050,914	1,025,338	1,026,679			
เงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	825,221	805,138	782,927			
หนี้สินรวม	955,474	932,884	941,445			
ส่วนของผู้ถือหุ้น <sup>(5)</sup>	47,369	45,755	43,586			
คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน						
เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม (ร้อยละ)	95.87	97.84	96.48			
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	37,540	37,337	34,307			
NPL Ratio (ร้อยละ)	4.49	4.56	4.32			
Coverage Ratio (ร้อยละ)	82.61	83.26	73.19			
Reserve to Required Reserve (ร้อยละ)	127.36	127.21	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

\*\* ไม่รวมกำไรจากการขาย TLIFE และการตั้งสำรองพิเศษเพิ่มเติม ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2556

\*\*\* จัดประเภทรายการแยกแสดงรายการผลการดำเนินงานของ ธนชาตประกันชีวิตในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

## ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2556 กลุ่มธนาคารมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม จำนวน 17,004 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 9,231 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,722 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.56 จากปีก่อน แต่เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2556 ธนาคารธนาคารได้ดำเนินการขายหุ้นธนาคารประกันชีวิต ให้กับ พูเด้นเซียล ประกันชีวิต ซึ่งสามารถรับรู้กำไรจากเงินลงทุนได้เป็นจำนวน 12,281 ล้านบาท และกลุ่มธนาคารได้ดำเนินการตั้งสำรองเพิ่มเติมเป็นจำนวน 5,380 ล้านบาท ซึ่งการขายหุ้นและการตั้งสำรองดังกล่าวถือเป็นรายการพิเศษที่มีสาระสำคัญในไตรมาส 2 ปี 2556 ดังนั้นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556 กับ ปี 2555 จึงขอนำรายการพิเศษดังกล่าวออกเพื่อให้เห็นผลการดำเนินงานที่แท้จริงของกลุ่มธนาคาร ดังนี้

สำหรับผลการดำเนินงานที่ไม่รวมรายการพิเศษในปี 2556 กลุ่มธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 11,652 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 6,464 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 955 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.34 จากปีก่อน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2556 มีสาเหตุสำคัญมาจากความสามารถในการสร้างรายได้ของทุกบริษัท ภายใต้กลุ่มธนาคารทั้งรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย รวมถึงความสำเร็จในการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ แต่ในขณะเดียวกัน หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ปรับตัวสูงขึ้นจากขาดทุนจากการขายรอยืดซึ่งเป็นผลกระทบจากอุปสงค์และอุปทานในตลาดรถมือสอง

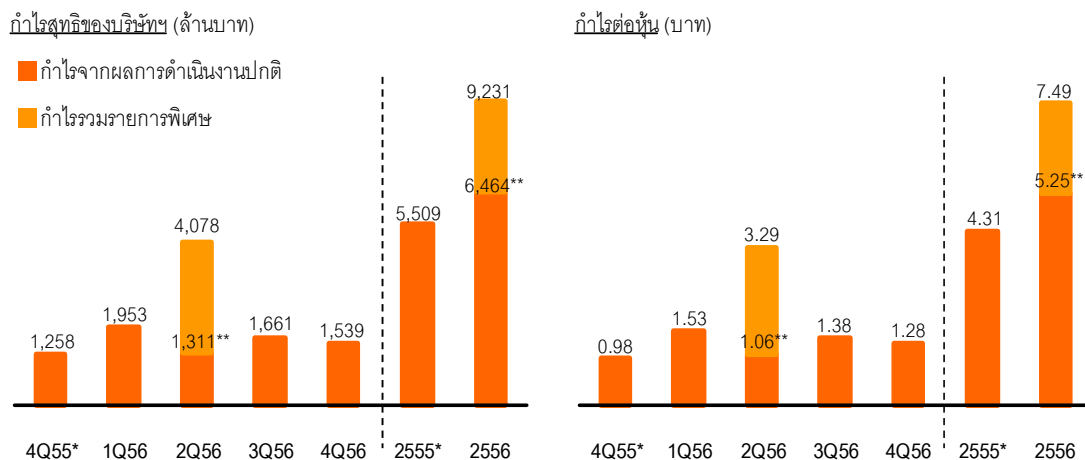
สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญมีดังนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.00** โดยปี 2556 รายได้สุทธิมีจำนวน 26,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 3,262 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 10.26 เนื่องจากสินเชื่อมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.87 จากปริมาณเงินฝากและตราสารหนี้ที่ออกเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.51 ในปี 2555 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.55 ในปี 2556
- **รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.81** โดยรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยในปี 2556 มีจำนวน 15,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2,598 ล้านบาท เป็นผลมาจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้น ตามการเติบโตของสินเชื่อและธุรกิจประกันภัย ประกอบกับรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่าบริการจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาด ส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Non-interest Income Ratio) ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 36.76 ใกล้เคียงกับปีก่อน
- **ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 1.92** โดยค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานในปี 2556 มีจำนวน 21,475 ล้านบาท ลดลง 421 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายที่วางไว้ ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 51.14 เมื่อเทียบกับร้อยละ 59.19 ในปีก่อน
- **หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.38** ในปี 2556 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่ามีจำนวน 6,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3,230

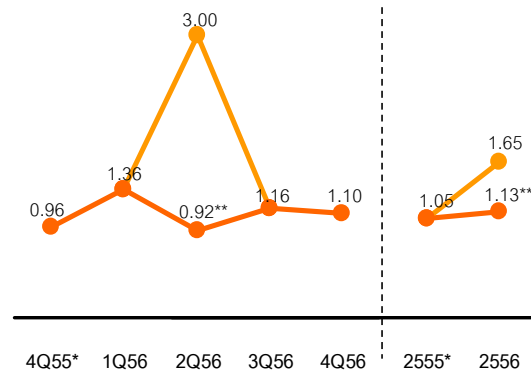
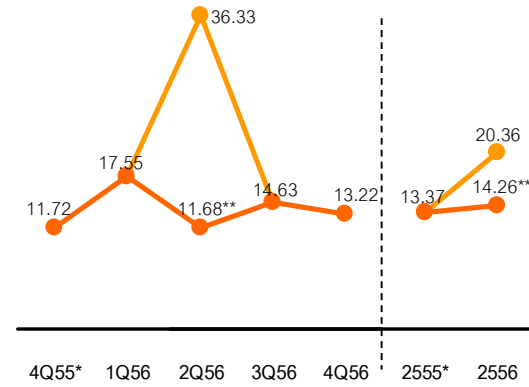
ล้านบาท มีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้วยคุณภาพตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ประกอบกับ ในปีก่อนมีการโอนกลับสำรองจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าหนี้รายใหญ่หลายราย ส่งผลให้ Credit Cost ในปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 0.73 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 0.36 ในปีก่อน โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 82.61 และอัตราส่วนสำรองต่อสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ ธปท. อยู่ที่ร้อยละ 127.36

- **การขยายตัวของสินเชื่อ** โดยสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 4.75 จากสิ้นปี 2555 สาเหตุหลัก มาจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งเติบโตร้อยละ 10.88 สำหรับสินเชื่อรายย่อยอื่นยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากความต้องการสินเชื่อของลูกค้ารายย่อย ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมปรับตัวลดลงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยง
- **เงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม** เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.40 จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้น จากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯและบริษัทย่อย และการขยายตัวของเงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้น ระยะเวลา โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสัดส่วนเงินฝากประเภทกระแสรายวันและ เงินฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 30.05 ลดลงจากสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 31.63 เนื่องจากการปรับโครงสร้างเงินฝากให้มีระยะเวลายาวขึ้น เพื่อรองรับความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด
- **การบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ** โดยสินเชื่อด้วยคุณภาพของกลุ่มธนาคาร ณ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 37,540 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,233 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากสินเชื่อ เช่าซื้อ สำหรับ NPL Ratio ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 4.49 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.32 เมื่อสิ้นปีก่อน

กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) สำหรับปี 2556 เท่ากับ 5.25 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 4.31 บาท ในปีก่อน (กำไรต่อหุ้นรวมรายการพิเศษเท่ากับ 7.49 บาท) โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตรา ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ที่ร้อยละ 1.13 และ 14.26 ตามลำดับ (ROAA และ ROAE รวมรายการ พิเศษเท่ากับร้อยละ 1.65 และ 20.36 ตามลำดับ)



\*ปรับปรุงใหม่ \*\*ไม่รวมรายการพิเศษ

**ROAA (ร้อยละ)**

**ROAE (ร้อยละ)**


● ROAA และ ROAE ตามผลการดำเนินงานปกติ

● ROAA และ ROAE รวมรายการพิเศษ

\*ปรับปรุงใหม่ \*\*ไม่รวมรายการพิเศษ

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

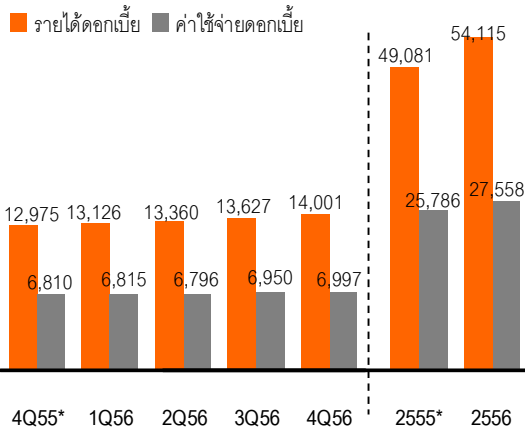
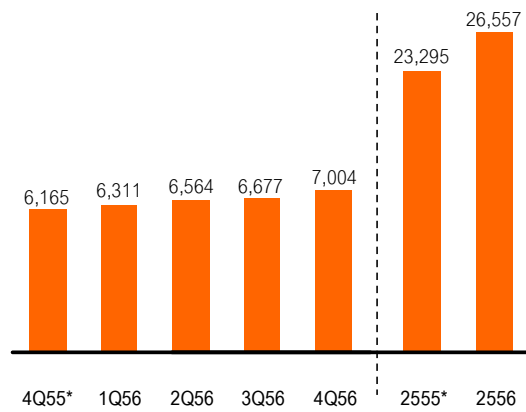
หน่วย: ล้านบาท						
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4Q56	3Q56	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	2556	2555	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>14,001</b>	<b>13,627</b>	<b>2.74</b>	<b>54,115</b>	<b>49,081</b>	<b>10.26</b>
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	493	459	7.41	1,871	2,294	(18.44)
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	99	109	(9.17)	467	491	(4.89)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,058	1,029	2.82	4,039	3,641	10.93
เงินให้สินเชื่อ	5,598	5,328	5.07	21,286	21,500	(1.00)
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	6,753	6,702	0.76	26,452	21,155	25.04
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>6,997</b>	<b>6,950</b>	<b>0.68</b>	<b>27,558</b>	<b>25,786</b>	<b>6.87</b>
เงินรับฝาก	4,521	4,507	0.31	17,826	14,531	22.68
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	353	340	3.82	1,463	1,564	(6.46)
เงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	905	912	(0.77)	3,598	2,995	20.13
ตราสารหนี้ที่ออก	1,213	1,190	1.93	4,662	6,682	(30.23)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	5	1	400.00	9	14	(35.71)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>7,004</b>	<b>6,677</b>	<b>4.90</b>	<b>26,557</b>	<b>23,295</b>	<b>14.00</b>

ในปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 26,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,262 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.00 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 2.55 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 2.51 โดยรายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 54,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,034 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 10.26 จากปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อซึ่งขยายตัวร้อยละ 4.75 จากสิ้นปี 2555 สำหรับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 27,558 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,772 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.87 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของปริมาณเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออก ซึ่งขยายตัวร้อยละ 5.40 จากสิ้นปี 2555

หน่วย: ร้อยละ

	4Q55*	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56	2555	2556
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	2.79	2.75	2.66	2.50	2.40	2.96	2.58
อัตราผลตอบแทน	5.81	5.69	5.63	5.64	5.76	5.77	5.69
ต้นทุนทางการเงิน	3.28	3.15	3.11	3.15	3.15	3.26	3.14
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.53	2.54	2.52	2.49	2.61	2.51	2.55

\* ปรับปรุงใหม่

**รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)**

**รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)**


\* ปรับปรุงใหม่

**รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย**

หน่วย: ล้านบาท

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	4Q56	3Q56	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	2556	2555	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,136	2,138	(0.09)	8,791	6,576	33.68
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(488)	(494)	(1.21)	(1,891)	(1,487)	27.17
<b>รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,648</b>	<b>1,644</b>	<b>0.24</b>	<b>6,900</b>	<b>5,089</b>	<b>35.59</b>
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	270	117	130.77	531	663	(19.91)
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	790	175	351.43	1,311	717	82.85
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	48	250	(80.80)	800	293	173.04
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	190	168	13.10	815	1,059	(23.04)
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ*	394	585	(32.65)	2,282	2,147	6.29
รายได้เงินปันผล	60	342	(82.46)	634	437	45.08
รายได้อื่นๆ	347	601	(42.26)	1,812	2,082	(12.97)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น</b>	<b>2,099</b>	<b>2,238</b>	<b>(6.21)</b>	<b>8,185</b>	<b>7,398</b>	<b>10.64</b>
<b>รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย</b>	<b>3,747</b>	<b>3,882</b>	<b>(3.48)</b>	<b>15,085</b>	<b>12,487</b>	<b>20.81</b>

\* ไม่รวมบริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

■ **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ**

สำหรับปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 6,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,811 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.59 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณธุรกรรมของกลุ่มธนาคารที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้นมากในช่วงครึ่งปีแรกของปี

■ **รายได้จากการดำเนินงานอื่น**

รายได้จากการดำเนินงานอื่น ได้แก่ กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ รายได้เงินปันผล และรายได้อื่นๆ

ในปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 8,185 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 787 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.64 โดยมีสาเหตุมาจากกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับชำระคืนจากการปิดกองทุนวายุภักษ์ รายได้เงินปันผลเพิ่มขึ้นจากการลงทุนและได้รับเงินปันผลในอัตราที่เพิ่มขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจากกำไรของบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น และรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ เพิ่มขึ้นจากการขายผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าและการบริหารค่าสินไหมทดแทนและต้นทุนได้อย่างดี

สำหรับ Non-interest Income Ratio ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 36.76 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 37.03 ในปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ**

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	4Q56	3Q56	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	หน่วย: ล้านบาท		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
				2556	2555	
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,515	2,623	(4.12)	10,600	10,594	0.06
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	801	755	6.09	3,037	3,158	(3.83)
ค่าภาษีอากร	232	221	4.98	899	918	(2.07)
ค่าตอบแทนกรรมการ	10	8	25.00	67	57	17.54
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,744	1,615	7.99	6,872	7,169	(4.14)
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น</b>	<b>5,302</b>	<b>5,222</b>	<b>1.53</b>	<b>21,475</b>	<b>21,896</b>	<b>(1.92)</b>

ในปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 21,475 ล้านบาท ลดลง 421 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.92 จากปีก่อน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพตามแผนงานที่วางไว้

สำหรับ Cost to Income Ratio ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 51.14 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 59.19 ในปีก่อน



## หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

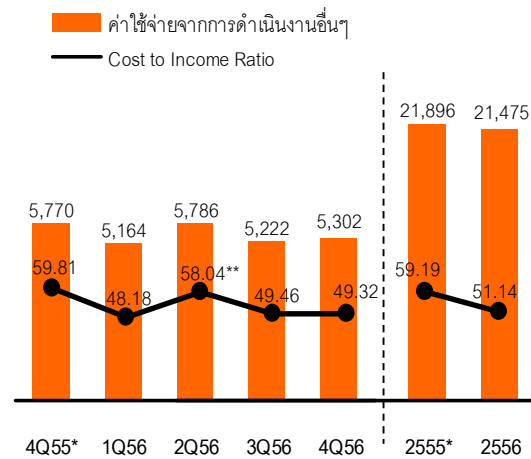
หน่วย: ล้านบาท

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	4Q56	3Q56	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	2556	2555	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,900	1,687	12.63	6,110	2,881	112.08
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	1	-	100.00	4	15	(73.33)
ขาดทุนจากการด้อยค่าตราสารหนี้	(5)	-	(100.00)	16	4	300.00
<b>รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า</b>	<b>1,896</b>	<b>1,687</b>	<b>12.39</b>	<b>6,130</b>	<b>2,900</b>	<b>111.38</b>
Credit Cost (ร้อยละ)	0.91	0.82	10.98	0.73	0.36	102.78

ในปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 6,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,230 ล้านบาท หรือร้อยละ 111.38 จากปีก่อน โดยเป็นการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากขาดทุนจากการขายรถยนต์ซึ่งเป็นผลกระทบจากอุปสงค์และอุปทานในตลาดรถมือสอง และในปี 2555 มีการโอนกลับสำรองจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าหนี้รายใหญ่หลายราย ส่งผลให้ Credit Cost ในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 0.73 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 0.36 ในปี 2555

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท)

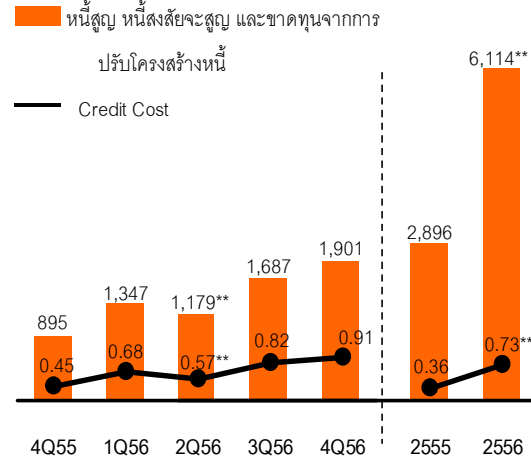
และ Cost to Income Ratio (ร้อยละ)



\*ปรับปรุงใหม่ \*\*ไม่รวมรายการพิเศษ

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้

(ล้านบาท) และ Credit Cost (ร้อยละ)



## ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	70,215	6.68	71,978	7.01	(2.45)
เงินลงทุนสุทธิ	147,686	14.05	150,649	14.67	(1.97)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,389	0.23	1,807	0.18	32.21
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	792,189	75.38	756,403	73.67	4.73
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(30,772)	(2.92)	(24,891)	(2.42)	23.63
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	2,445	0.23	2,960	0.29	(17.40)
ค่าความนิยม	16,726	1.59	16,461	1.60	1.61
สินทรัพย์อื่น	50,036	4.76	51,312	5.00	(2.49)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,050,914</b>	<b>100.00</b>	<b>1,026,679</b>	<b>100.00</b>	<b>2.36</b>
เงินรับฝาก	715,931	68.12	693,421	67.54	3.25
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	81,082	7.72	87,777	8.55	(7.63)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม หนี้สินอื่น	109,290	10.40	89,506	8.72	22.10
หนี้สินรวม	955,474	90.92	941,445	91.70	1.49
ส่วนของบริษัทใหญ่	47,369	4.51	43,586	4.24	8.68
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	48,071	4.57	41,648	4.06	15.42
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>95,440</b>	<b>9.08</b>	<b>85,234</b>	<b>8.30</b>	<b>11.97</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,050,914</b>	<b>100.00</b>	<b>1,026,679</b>	<b>100.00</b>	<b>2.36</b>
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	39.26		34.11		

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนชาตมีจำนวน 1,050,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24,235 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.36 จากสิ้นปี 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้และดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.73 โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

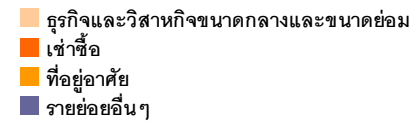
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 70,215 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 1,763 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.45
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 147,686 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 2,963 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.97 ส่วนใหญ่เกิดจากการขายบริษัทย่อย และการครบกำหนดของกองทุนวายุภักษ์ ในขณะที่มีการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น
- เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับมีจำนวน 792,189 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 35,786 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.73 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อ ในขณะที่มีการรับชำระคืนเงินต้นจาก

ลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมตามนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยง โดยสัดส่วนเงินให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 70 ต่อ 30

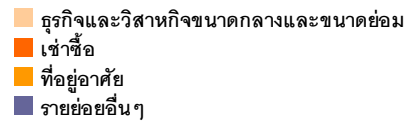
สำหรับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อมีรายละเอียดดังนี้

#### สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)

31 ธันวาคม 2555



31 ธันวาคม 2556



#### หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 955,474 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,029 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.49 จากสิ้นปี 2555 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	8,759	1.06	8,504	1.09	3.00
ออมทรัพย์	239,189	28.99	239,104	30.54	0.04
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา					
ไม่ถึง 6 เดือน	99,454	12.05	115,133	14.70	(13.62)
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	167,756	20.33	202,747	25.90	(17.26)
1 ปีขึ้นไป	197,532	23.94	127,931	16.34	54.41
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	109,290	13.24	89,506	11.43	22.10
อื่นๆ	3,241	0.39	2	-	161,950.00
<b>รวมเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม</b>	<b>825,221</b>	<b>100.00</b>	<b>782,927</b>	<b>100.00</b>	<b>5.40</b>

- เงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม มีจำนวน 825,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42,294 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.40 จากสิ้นปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯและบริษัทย่อย และการขยายตัวของเงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา

- สัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 30.05 ลดลงจากร้อยละ 31.63 เนื่องจากการปรับโครงสร้างเงินฝากให้มีระยะเวลายาวขึ้นเพื่อรองรับความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 95,440 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,206 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.97 จากสิ้นปี 2555 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 47,369 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,783 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.68 มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2556 จำนวน 9,231 ล้านบาท ในขณะที่มีการซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวน 3,398 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2556 และจ่ายเงินปันผลสำหรับครึ่งปีหลังของปี 2555 จำนวน 1,150 ล้านบาท และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2556 จำนวน 724 ล้านบาท
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 48,071 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,423 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.42 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

### สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนาคารธนชาต		ทุนธนชาตและบริษัทย่อย	
	31-ธ.ค.-56	31-ธ.ค.-55	31-ธ.ค.-56	31-ธ.ค.-55
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	24,394	20,036	37,540	34,307
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	21,755	15,633	31,013	25,110
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	3.07	2.63	4.49	4.32
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.69	1.35	2.30	2.17
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	138.38	134.94	127.36	124.12
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	89.18	78.02	82.61	73.19

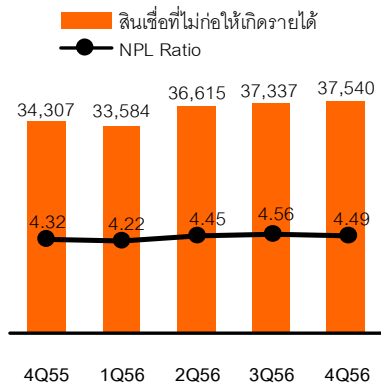
\* รวมค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

สินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 37,540 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,233 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.42 จากสิ้นปีก่อน เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ประกอบกับปริมาณการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้สินเชื่อเช่าซื้อที่มีปริมาณหนี้ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้น

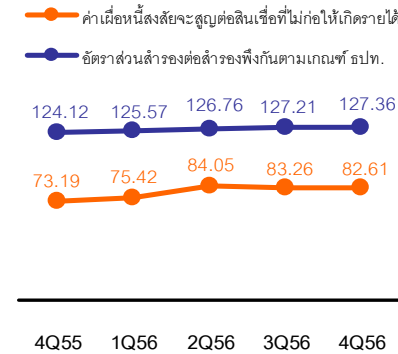
อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้รวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 4.49 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 4.32 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้อยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 18,769 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 2.30 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 2.17

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 82.61 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 73.19 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 127.36 หรือคิดเป็นสำรองส่วนเกินจำนวน 6,662 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 124.12

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท) และ NPL Ratio (ร้อยละ)



ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ) และอัตราส่วนสำรองต่อสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)



## ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
		4Q56	3Q56	2556	2555*
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)					
งบการเงินรวม		2,641	2,522	15,385	8,354
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	50.96%	103	167	801	462
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	38.22%	65	77	285	141
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50.96%	245	247	953	616
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	435	104	404	1,756
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	33.22%	145	212	754	477
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	68	107	296	435
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	42	21	103	279

\* ปรับปรุงใหม่

## ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 1,038,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,729 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.94 จากสิ้นปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของสินเชื่อจำนวน 35,954 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.77 ส่วนใหญ่มาจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อ ขณะที่เงินลงทุนสุทธิลดลงจำนวน 7,281 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการครบกำหนดของกองทุนวายุภักษ์

ด้านหนี้สินรวม มีจำนวน 941,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 6,675 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.72 โดยเงินฝากรวมเงินกู้ยืมทั้งหมดมีการเติบโตจำนวน 34,787 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.48 โดยเป็นการระดมเงินฝากประเภทประจำ หนี้กู้ระยะสั้น และหนี้กู้ระยะยาว (ในระหว่างปีได้ออกหนี้กู้เป็นจำนวน 5,760 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 4.70% - 4.80%) ทั้งนี้ ธนาคารได้ออกผลิตภัณฑ์และอัตราดอกเบี้ยเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและภาวะการแข่งขัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารและบริษัทย่อย (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) มีจำนวน 96,218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 12,888 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.47 ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรของธนาคารและบริษัทย่อย ซึ่งรวมกำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิด้วยการกันสำรองพิเศษเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ขณะที่บางส่วนลดลงจากการจ่ายปันผลในระหว่างเดือนเมษายน 2556 จำนวน 2,040 ล้านบาท หรือจำนวน 0.37 บาทต่อหุ้น

### ตารางรายละเอียดเงินให้สินเชื่อ

(ล้านบาท)

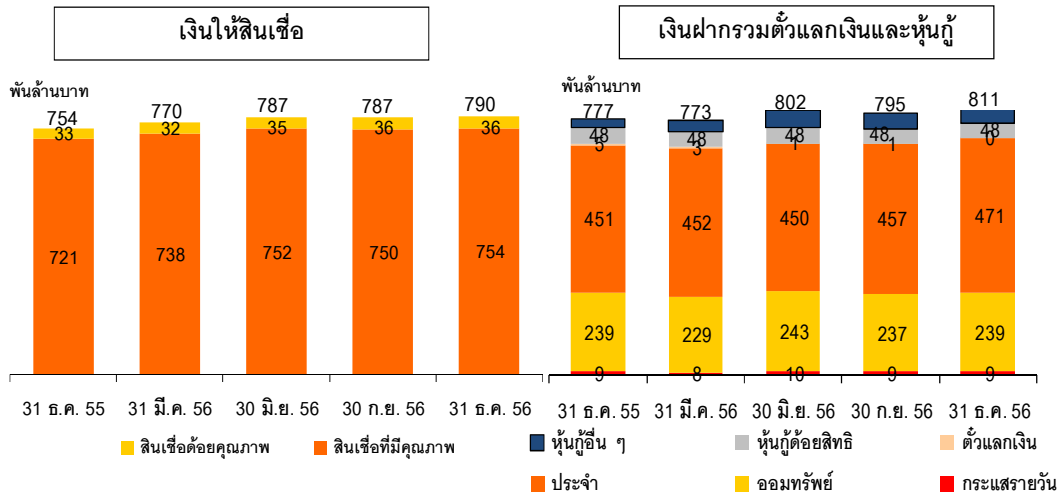
เงินให้สินเชื่อ	31 ธ.ค. 55	31 มี.ค. 56	30 มิ.ย. 56	30 ก.ย. 56	31 ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลงจาก 31 ธ.ค. 55		เปลี่ยนแปลงจาก 30 ก.ย. 56	
						จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจขนาดใหญ่	157,839	150,984	153,529	148,121	148,995	(8,844)	-5.60%	875	0.59%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	77,103	78,069	78,986	78,993	78,309	1,206	1.56%	(684)	-0.87%
สินเชื่อเพื่อรายย่อย									
- สินเชื่อเช่าซื้อ	396,519	419,473	431,398	436,686	439,984	43,465	10.96%	3,298	0.76%
- สินเชื่อเคหะ	83,706	83,468	83,411	83,556	84,828	1,122	1.34%	1,272	1.52%
- สินเชื่อรายย่อยอื่น ๆ	19,826	19,328	20,229	20,787	21,031	1,206	6.08%	245	1.18%
อื่นๆ*	19,070	18,953	19,520	18,376	16,869	(2,201)	-11.54%	(1,507)	-8.20%
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>754,063</b>	<b>770,276</b>	<b>787,073</b>	<b>786,519</b>	<b>790,017</b>	<b>35,954</b>	<b>4.77%</b>	<b>3,498</b>	<b>0.44%</b>

\* สินเชื่ออื่น ๆ ได้แก่ สินเชื่อที่บริหารโดยบริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด (TS AMC) และสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน

### ตารางรายละเอียดเงินฝากและเงินกู้ยืม

(ล้านบาท)

เงินฝาก	31 ธ.ค. 55	31 มี.ค. 56	30 มิ.ย. 56	30 ก.ย. 56	31 ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลงจาก 31 ธ.ค. 55		เปลี่ยนแปลงจาก 30 ก.ย. 56	
						จำนวน	%	จำนวน	%
กระแสรายวัน	8,514	7,999	9,685	9,020	8,768	254	2.99%	(252)	-2.80%
ออมทรัพย์	239,328	231,725	243,141	236,851	239,231	(97)	-0.04%	2,380	1.00%
ประจำ	450,529	444,017	450,220	456,559	471,081	20,552	4.56%	14,522	3.18%
ตัวฝากเงิน	5,028	3,422	595	584	47	(4,981)	-99.07%	(537)	-91.95%
<b>รวมเงินฝากและตัวฝากเงิน</b>	<b>703,398</b>	<b>687,162</b>	<b>703,642</b>	<b>703,014</b>	<b>719,126</b>	<b>15,728</b>	<b>2.24%</b>	<b>16,112</b>	<b>2.29%</b>
หนี้กู้ระยะสั้น และหนี้กู้ระยะยาว	73,123	85,808	98,571	92,456	92,182	19,059	26.06%	(274)	-0.30%
<b>รวมเงินฝากรวมเงินกู้ยืม</b>	<b>776,521</b>	<b>772,970</b>	<b>802,213</b>	<b>795,470</b>	<b>811,308</b>	<b>34,787</b>	<b>4.48%</b>	<b>15,838</b>	<b>1.99%</b>



### ผลการดำเนินงานปี 2556 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา

ในปี 2556 ธนชาตและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 15,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 7,031 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.16 เนื่องจากมีกำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิด้วยการกันสำรองพิเศษ หากไม่รวมรายการดังกล่าว ในปี 2556 ธนชาตและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 10,101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 1,747 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.91 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจดังนี้

1. ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.59 จากปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 2.48 โดยอัตราผลตอบแทน (Yield on earning asset) เท่ากับร้อยละ 5.76 ลดลงจากร้อยละ 5.82 เป็นผลจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง จากร้อยละ 2.75 เป็นร้อยละ 2.50 ในระหว่างไตรมาส 2 ของปี 2556 และปรับลดลงเป็นร้อยละ 2.25 ในระหว่างไตรมาสสุดท้ายของปี 2556 รวมทั้งอัตราผลตอบแทนบางส่วนลดลงจากการหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อด้วยคุณภาพ ขณะที่ต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) เท่ากับร้อยละ 3.17 ลดลงจากร้อยละ 3.34 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนและสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อรองรับการขยายสินเชื่อให้เหมาะสมตามภาวะการแข่งขัน นอกจากนี้ต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีที่ผ่านมาส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายดังกล่าวเรียบร้อยแล้วข้างต้น
2. การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยร้อยละ 12.50 จากรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน และรายได้จากเงินปันผลรับ โดยอัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Non-interest income ratio) ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 33.80 หากพิจารณาอัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Non-interest income to average asset) เพื่อลดผลกระทบต่อส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 1.33
3. การควบคุมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน ภายใต้นโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio) ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 52.80 ลดลงจากร้อยละ 61.40 หากพิจารณาอัตราส่วนต้นทุนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (Operating expense to average asset) อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 2.08

4. ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Credit cost) สำหรับปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 0.78 (ไม่รวมการกันสำรองพิเศษของธนาคารและบริษัทย่อย) เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 0.40 เป็นผลจากขาดทุนจากการขายรถยนต์ซึ่งเป็นผลกระทบจากอุปสงค์และอุปทานในตลาดรถมือสอง

สำหรับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 36,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่จำนวน 33,047 ล้านบาท เป็นผลจากสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพจากสินเชื่อเช่าซื้อลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้มีนโยบายและกระบวนการบริหารและติดตามหนี้อย่างใกล้ชิด นอกจากนี้สินเชื่อด้อยคุณภาพยังเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้รายใหญ่ซึ่งธนาคารได้สำรองครบถ้วนจึงไม่ส่งผลกระทบต่องบการเงินของธนาคาร โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL to total loan) มาอยู่ที่ร้อยละ 4.60 เปรียบเทียบกับร้อยละ 4.38 ณ สิ้นปีที่ผ่านมา

#### ตารางรายละเอียดสินเชื่อด้อยคุณภาพ

(ล้านบาท)

สินเชื่อด้อยคุณภาพ	31 ธ.ค. 55	31 มี.ค. 56	30 มิ.ย. 56	30 ก.ย. 56	31 ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลงจาก	
						31 ธ.ค. 55	30 ก.ย. 56
ธุรกิจ	10,416	9,557	12,016	12,069	11,847	1,430	(222)
สินเชื่อเพื่อรายย่อย							
- สินเชื่อเช่าซื้อ	5,640	6,381	7,133	8,227	9,221	3,582	995
- สินเชื่อเคหะ	3,151	3,243	3,153	3,187	3,387	236	200
- สินเชื่อรายย่อยอื่นๆ	1,269	720	817	891	929	(339)	39
อื่นๆ*	12,572	12,467	12,297	11,760	10,992	(1,580)	(768)
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>33,047</b>	<b>32,367</b>	<b>35,416</b>	<b>36,133</b>	<b>36,376</b>	<b>3,329</b>	<b>243</b>

\* สินเชื่ออื่นๆ ได้แก่ สินเชื่อที่บริหารโดยบริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด (TS AMC) และสินเชื่อจากบริษัทย่อยอื่น ๆ

**ความเพียงพอของเงินกองทุน** ธนาคารมีเงินกองทุนรวมตามเกณฑ์ Basel III ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 110,683 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (ได้แก่ Common Equity Tier I และ Additional Tier I) จำนวน 70,818 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 39,865 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 14.80 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 13.99 โดยเงินกองทุนของธนาคารได้รวมกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2556 ขณะที่ได้เงินกองทุนได้รับผลกระทบจากการปรับเกณฑ์จาก Basel II เป็น Basel III และการจ่ายปันผลในระหว่างเดือนเมษายน 2556

#### บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) สำหรับงวดปี 2556 เท่ากับ 4,074 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 2,711 ล้านบาท เป็นไปในทิศทางเดียวกับภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ ส่วนแบ่งการตลาดในปีนี้เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.63

กำไรสุทธิสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 801 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 338 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.25 โดยรายได้รวมเท่ากับ 2,403 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.11 จากปีก่อน รายได้หลักประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้าจำนวน 1,828 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 152 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้



กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เท่ากับ 205 ล้านบาท สำหรับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 1,410 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.73 จากงวดเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณธุรกิจและรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราการค้าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 94.07 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้กำหนดไว้ คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.00

#### **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด**

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Asset under Management) จำนวน 134,410 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 12,389 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.15 สำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็น สัดส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 78.35 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 7.83 และกองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 13.81

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 285 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท หรือร้อยละ 103.57 จากปี 2555 โดยมีสาเหตุมาจากการจำหน่ายกองทุนตราสารทุนและกองทุนผสมเพิ่มมากกว่าปี 2555

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

บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด(มหาชน) มีผลกำไรสุทธิสำหรับ ปี 2556 จำนวน 953 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 จำนวน 337 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.70 โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานได้แก่ การเน้นผลิตภัณฑ์ที่สามารถก่อผลกำไรให้กับบริษัท รวมทั้งการบริหารจัดการค่าสินไหมทดแทน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

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

ในปี 2556 บริษัท บริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด ได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามนโยบาย และแผนธุรกิจของกลุ่มธนาตอย่างต่อเนื่องทำให้ ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 9,058 ล้านบาท สำหรับผลประกอบการในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 404 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการชำระหนี้ของลูกหนี้สินเชื่อจำนวน 850 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 178 ล้านบาท รายได้จากการขายสินทรัพย์รอการขายและรายได้อื่น ๆ จำนวน 111 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 161 ล้านบาท และในปีนี้มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 103 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้รวมทั้งสิ้น 257 ราย รายได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 819 ล้านบาท

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) มีสินทรัพย์รวมจำนวน 27,296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 8,081 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.06 จากการขยายตัวของลูกหนี้เช่าซื้อโดยเฉพาะในกลุ่มรถบรรทุกอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 26,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7,933 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.52 จากสิ้นปี 2555 และมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 97.42 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่หนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 24,072 ล้านบาทและ 3,223 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิสำหรับปี 2556 มีจำนวน 754 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 277 ล้านบาทหรือร้อยละ 57.99 โดยรายได้รวมสำหรับปี 2556 มีจำนวน 2,397 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 814 ล้านบาทหรือร้อยละ 51.37 ซึ่งมา

จากการเติบโตในภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ภายในประเทศประกอบกับการขยายฐานสินเชื่อเช่าซื้ออย่างต่อเนื่องของบริษัท ในขณะที่บริษัทมีรายจ่ายทางการเงินจำนวน 917 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 245 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.36 ซึ่งเพิ่มจากการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ ทั้งนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 269 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 188 ล้านบาท หรือร้อยละ 231.24 โดยเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศในไตรมาสสุดท้ายของปี 2556 เริ่มมีสัญญาณการชะลอตัวที่ชัดเจนประกอบกับการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายตัวของลูกหนี้เช่าซื้อของบริษัทที่มีการขยายตัวอย่างมาก

### **การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง**

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

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง

### **ข้อสงวนสิทธิ์**

บริษัท ธนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อเผยแพร่ผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นรายไตรมาส โดยข้อมูลบางส่วนที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้เป็นการคาดการณ์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต ซึ่งอาศัยสมมติฐานหลายประการรวมทั้งอาศัยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นๆ ที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลภายนอกที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำเอกสาร ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาตามภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผู้อ่านหรือผู้รับข้อมูลควรพิจารณาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและโปรดใช้วิจารณญาณของตนเองก่อนการตัดสินใจทำธุรกรรมใดๆ ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความไม่ถูกต้อง ความไม่เหมาะสม หรือความไม่สมบูรณ์ใดๆ ในข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้