

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจของตนเอง (Non-operating Holding Company) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2552 ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินแลนด์ แอนด์ เฮาส์ ประกอบธุรกิจการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่นโดยไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ดังนี้

- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 99.99 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด
- บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 99.80 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ร้อยละ 99.99 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด

ดังนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทจะมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทแกน ได้แก่ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด

• ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี คือ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2559 2558 และ 2557

• สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2559

นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี 2559 ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ซึ่งงบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2558

นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี 2558 ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ซึ่งงบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2557

นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี 2557 ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ซึ่งงบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดประจำปี 2559 2558 และ 2557 เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสด	2,109.18	0.99	2,242.59	1.12	2,503.97	1.52
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน- สุทธิ	17,326.43	8.17	17,676.43	8.85	13,117.18	7.95
เงินลงทุน-สุทธิ	52,675.77	24.83	47,202.96	23.64	33,728.13	20.44
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ						
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	141,162.07	66.54	133,276.80	66.75	115,915.21	70.26
ดอกเบี้ยค้างรับ	231.19	0.11	224.48	0.11	239.81	0.15
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	141,393.26	66.65	133,501.28	66.86	116,155.02	70.41
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(91.77)	(0.04)	(179.45)	(0.09)	(281.52)	(0.17)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,086.28)	(1.45)	(2,555.27)	(1.28)	(2,137.82)	(1.30)
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(15.23)	(0.01)	(8.74)	-	(7.55)	-
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	138,199.98	65.14	130,757.82	65.49	113,728.13	68.94
ทรัพย์สินรอการขาย	107.32	0.05	99.34	0.05	52.81	0.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	403.90	0.19	499.00	0.25	543.77	0.33
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	302.39	0.14	297.29	0.15	291.45	0.18
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	263.47	0.13	197.54	0.10	145.19	0.09
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	295.84	0.14	305.40	0.15	345.39	0.21
สินทรัพย์อื่น-สุทธิ	462.90	0.22	388.40	0.20	514.28	0.31
รวมสินทรัพย์	212,147.18	100.00	199,666.77	100.00	164,970.30	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน						
เงินรับฝาก	149,097.14	70.28	137,064.32	68.65	122,631.90	74.33
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	20,009.85	9.43	20,638.56	10.34	23,171.16	14.04
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	75.99	0.04	176.52	0.09	109.95	0.07
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	5.39	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม - สุทธิ	20,327.49	9.58	21,663.97	10.85	1,000.00	0.61
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	600.28	0.28	818.44	0.41	727.57	0.44
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	483.16	0.23	420.64	0.21	339.17	0.21
ประมาณการหนี้สิน	106.87	0.05	87.29	0.04	73.98	0.04
ภาษีค้างจ่าย	341.18	0.16	288.83	0.15	256.54	0.16
รายได้รับล่วงหน้า	235.88	0.11	275.31	0.14	158.04	0.10
เจ้าหนี้จากการซื้อขายหลักทรัพย์	112.26	0.05	18.82	0.01	10.67	0.01
หนี้สินอื่น	441.44	0.21	257.83	0.13	204.97	0.12
รวมหนี้สิน	191,831.54	90.42	181,715.92	91.02	148,683.95	90.13
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	13,638.71		13,638.71		13,199.60	
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	13,638.70	6.43	13,638.70	6.83	13,198.75	8.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	642.55	0.30	642.55	0.32	642.55	0.39
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	99.59	0.05	(18.75)	(0.01)	(78.92)	(0.05)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	709.59	0.34	528.70	0.26	396.40	0.24
ยังไม่ได้จัดสรร	5,225.21	2.46	3,159.65	1.58	2,127.57	1.29
รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	20,315.64	9.58	17,950.85	8.98	16,286.35	9.87
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,315.64	9.58	17,950.85	8.98	16,286.35	9.87
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	212,147.18	100.00	199,666.77	100.00	164,970.30	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	8,810.03	126.45	8,493.89	153.22	7,455.08	175.55
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,971.04)	(57.00)	(4,127.46)	(74.46)	(4,073.15)	(95.91)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,838.99	69.45	4,366.43	78.76	3,381.93	79.64
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	636.87	9.14	455.58	8.22	296.76	6.99
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(126.27)	(1.81)	(106.20)	(1.92)	(80.54)	(1.90)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	510.60	7.33	349.38	6.30	216.22	5.09
กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	0.58	0.01	2.17	0.04	1.21	0.03
กำไรจากเงินลงทุน	1,188.49	17.06	673.39	12.15	491.42	11.57
รายได้เงินปันผล	396.62	5.69	126.15	2.28	131.68	3.10
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	31.78	0.46	25.90	0.47	24.23	0.57
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,967.06	100.00	5,543.42	100.00	4,246.69	100.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,323.46	19.00	1,161.42	20.95	960.97	22.63
ค่าตอบแทนกรรมการ	19.71	0.28	23.76	0.43	11.42	0.27
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	710.04	10.19	704.60	12.71	629.29	14.82
ค่าภาษีอากร	220.64	3.17	218.42	3.94	193.51	4.56
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา	105.48	1.51	96.16	1.73	83.89	1.98
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	70.42	1.01	69.17	1.25	58.75	1.38
ค่าใช้จ่ายอื่น	151.77	2.18	126.12	2.28	107.22	2.52
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	2,601.52	37.34	2,399.65	43.29	2,045.05	48.16
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,025.00	14.71	1,089.61	19.66	710.00	16.72
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,340.54	47.95	2,054.16	37.05	1,491.64	35.12
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(644.10)	(9.25)	(402.45)	(7.26)	(290.25)	(6.83)
กำไรสำหรับปี	2,696.44	38.70	1,651.71	29.79	1,201.39	28.29
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	118.33	1.70	60.17	1.09	5.10	0.12
รวมรายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	118.33	1.70	60.17	1.09	5.10	0.12

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	0.09	-	1.46	0.03	-	-
รวมรายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	0.09	-	1.46	0.03	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	118.42	1.70	61.63	1.12	5.10	0.12
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,814.86	40.40	1,713.34	30.91	1,206.49	28.41
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,696.44		1,651.71		1,201.39	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
	2,696.44		1,651.71		1,201.39	
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,814.86		1,713.34		1,206.49	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
	2,814.86		1,713.34		1,206.49	
กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ:						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.1977		0.1211		0.0892	
กำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ						

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,340.54	2,054.16	1,491.64
รายการปรับกระทบกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	234.88	235.95	204.45
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	1,025.00	1,089.61	710.00
หนี้สูญได้รับคืน	-	(5.20)	-
สำรองผลประโยชน์ของพนักงาน	24.14	15.86	14.59
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0.11)	1.66	5.80
(กำไร) ขาดทุนจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	(0.01)	1.96	(0.67)
ขาดทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	0.83	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	(1,188.49)	(673.39)	(491.42)
ตัดจำหน่ายส่วนลดจากการปรับมูลค่าตัวเงินรับเป็นรายได้ดอกเบี้ย	-	-	(0.01)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(4,838.99)	(4,366.43)	(3,381.93)
รายได้เงินปันผล	(396.62)	(126.15)	(131.69)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7,091.10	7,137.12	5,998.64
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(4,156.24)	(3,982.10)	(4,079.40)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(647.90)	(435.49)	(207.24)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน	488.13	947.56	132.76
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	357.60	(4,597.70)	(6,172.10)
เงินลงทุนเพื่อค้า	0.21	(14.21)	27.07
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	(8,507.32)	(17,837.39)	(11,032.15)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	29.49	(320.96)	(43.96)
ทรัพย์สินรอการขาย	19.63	48.00	(11.55)
สินทรัพย์อื่น	(86.89)	107.73	(36.89)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	12,032.83	14,432.42	13,826.43
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(628.70)	(2,532.61)	(342.30)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(100.53)	66.57	(104.61)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(1,349.48)	16,814.77	996.80
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	29.74	26.98	(7.37)
ประมาณการหนี้สิน	(4.68)	(0.69)	(2.72)
เจ้าหนี้จากการซื้อขายหลักทรัพย์	93.44	8.14	(7.02)
หนี้สินอื่น	127.14	61.17	93.84
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,500.61	7,209.78	(2,683.77)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	6,257.89	1,758.78	2,494.75
เงินสดรับจากเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	14,691.33	11,144.15	13,747.22
เงินสดรับจากดอกเบี้ยของเงินลงทุน	1,756.07	1,577.09	1,538.88
เงินสดรับเงินปันผลจากเงินลงทุน	396.62	126.15	134.30
ลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขาย	(10,222.62)	(2,297.00)	(1,787.47)
ลงทุนในเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	(14,955.00)	(23,385.04)	(11,454.40)
ลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(995.65)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.06	0.38	1.71
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	(66.59)	(126.72)	(214.99)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(55.71)	(69.31)	(61.57)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,196.95)	(11,271.52)	3,402.78
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะยาว	13.00	3,849.20	-
จ่ายเงินปันผล	(450.07)	(48.84)	(423.57)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	423.03
เงินสดรับจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	59.20
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(437.07)	3,800.36	58.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(133.41)	(261.38)	777.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	2,242.59	2,503.97	1,726.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,109.18	2,242.59	2,503.97

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น	47.34%	43.39%	33.81%
อัตรากำไรสุทธิ	38.70%	29.80%	28.29%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.09%	9.65%	7.67%
อัตราดอกเบี้ยรับ	4.34%	4.86%	5.06%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	2.10%	2.56%	3.00%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.24%	2.30%	2.06%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	6.51%	5.61%	5.98%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	2.35%	2.39%	2.15%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.31%	0.91%	0.77%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.03	0.03	0.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	9.44	10.12	9.13
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	83.36%	83.90%	93.64%
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินรับฝาก	94.77%	97.27%	94.49%
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	77.72%	75.43%	82.48%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	70.39%	44.42%	58.88%
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	13.947%	14.29%	n/a
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม	2.19%	1.92%	1.85%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่รวม	1.79%	1.91%	2.04%
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่รวม	0.16%	0.17%	0.21%
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.4896	1.3162	1.2339
กำไรต่อหุ้น	0.1977	0.1211	0.0892

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจของตนเอง (Non-operating Holding Company) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2552 บริษัทเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ประกอบธุรกิจการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่นโดยไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ดังนี้

- | | |
|--|---------------------------------------|
| - ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) | ร้อยละ 99.99 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด |
| - บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) | ร้อยละ 99.80 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด |
| - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด | ร้อยละ 99.99 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด |

ดังนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทจะมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทแกน ได้แก่ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจปี 2559 และแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจปี 2560

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจปี 2559

ปี 2559 เศรษฐกิจไทยขยายตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดีในช่วงครึ่งปีแรก จากการฟื้นตัวของภาคบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐทั้งการบริโภคภาครัฐและการลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องและยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ภาคการท่องเที่ยวที่เป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจไทย ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากการปราบปรามทัวร์ผิดกฎหมาย

สำหรับภาคการธนาคารปี 2559 เงินให้สินเชื่อขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจากปีก่อน ทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่ออุปโภคบริโภค ซึ่งเป็นผลจากความต้องการสินเชื่อที่ชะลอตัวท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่ฟื้นตัวช้า นอกจากนี้เป็นผลมาจากธนาคารพาณิชย์ได้เพิ่มความระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อหลังจากมีแนวโน้มที่คุณภาพสินเชื่อค่อยๆ เพิ่มขึ้น โดยสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริษัท (NPL ratio) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.55 ณ สิ้นปี 2558 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.83 ณ สิ้นปี 2559 อย่างไรก็ตาม ระบบธนาคารพาณิชย์ไทยยังมีเสถียรภาพ เนื่องจากมีเงินสำรองและเงินกองทุนอยู่ในระดับสูงที่สามารถรองรับการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่มีคุณภาพค่อยๆ เพิ่มขึ้นได้

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจปี 2560

ปี 2560 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 3.0-4.0 ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนดังนี้

1. การใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากความต้องการของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
2. การบริโภคภาคครัวเรือนมีแนวโน้มขยายตัวเนื่องจากรายได้ครัวเรือนที่ค่อยๆ ฟื้นตัวตามรายรับที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกและรายได้เกษตรกรที่ปรับตัวดีขึ้น
3. การส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างช้าๆ ในขณะที่ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2560 ได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงเปราะบางและความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศอุตสาหกรรมหลัก ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดการเงินโลกผันผวนและอาจกระทบต่อภาคเศรษฐกิจไทย

แนวโน้มอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ คาดว่าผลการดำเนินงานจะดีขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อที่ได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม จากที่ธุรกิจขนาดใหญ่ยังมีแผนระดมทุนผ่านหุ้นกู้ และยังมีความเสี่ยงจากปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพ โดยเฉพาะความกังวลต่อกลุ่มสินเชื่อ SMEs ที่ได้รับผลกระทบจากการส่งออกที่หดตัวในระยะก่อน ประกอบกับกำลังซื้อของภาคครัวเรือนที่ยังเปราะบางและความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคเอกชนที่อยู่ในระดับต่ำ อาจกดดันให้กำไรของกลุ่มธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นได้ไม่มากนัก

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

1. กลุ่มธุรกิจลงทุน

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงาน ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	47.34	43.39	33.81
อัตรากำไรสุทธิ (%)	38.70	29.80	28.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.09	9.65	7.67
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	4.34	4.86	5.06
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	2.10	2.56	3.00
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	2.24	2.30	2.06
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	6.51	5.61	5.98
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	2.35	2.39	2.15
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.31	0.91	0.77
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์ (เท่า)	0.03	0.03	0.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	9.44	10.12	9.13
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	83.36	83.90	93.64
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินรับฝาก (%)	94.77	97.27	94.49
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม (%)	77.72	75.43	82.48
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	70.39	44.42	58.88
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (%)	13.947	14.29	n/a
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	2.19	1.92	1.85
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	1.79	1.91	2.04
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม (%)	0.16	0.17	0.21
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.4896	1.3162	1.2339
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.1977	0.1211	0.0892

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2559 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2558

ปี 2559 มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 3,340.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,286.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.62 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยเมื่อหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 644.10 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 2,696.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,044.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.25 เมื่อเทียบกับปี 2558 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเป็นผลมารายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.82 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.14 ตามการขยายตัวของสินเชื่อทุกภาคส่วนและผลตอบแทนจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินต่างๆ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4,365.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,221.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.86 เมื่อเทียบกับปี 2558

อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 62.66 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่อยู่ที่ร้อยละ 56.71 เป็นผลมารายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อและผลตอบแทนจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน รวมถึงรายได้เงินปันผลและกำไรจากการบริหารเงินลงทุนของบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงิน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2559 เท่ากับ 0.1977 บาทต่อหุ้น เทียบกับปี 2558 ที่เท่ากับ 0.1211 บาทต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 14.09 และปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 9.65

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,838.99	4,366.43	3,381.93	472.56	10.82
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	510.60	349.38	216.22	161.22	46.14
รวมรายได้อื่น	1,617.47	827.61	648.54	789.86	95.44
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,967.06	5,543.42	4,246.69	1,423.64	25.68
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	(2,601.52)	(2,399.65)	(2,045.05)	201.87	8.41
กำไรจากการดำเนินงาน	4,365.54	3,143.77	2,201.64	1,221.77	38.86
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(1,025.00)	(1,089.61)	(710.00)	(64.61)	(5.93)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,340.54	2,054.16	1,491.64	1,286.38	62.62
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(644.10)	(402.45)	(290.25)	241.65	60.04
กำไรสำหรับปี	2,696.44	1,651.71	1,201.39	1,044.73	63.25
กำไรต่อหุ้น (EPS) (บาท)	0.1977	0.1211	0.0892		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	14.09	9.65	7.67		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	1.31	0.91	0.77		

1.1 โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2559 2558 และ 2557 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการดำเนินงาน

ปี 2559 มีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 6,967.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,423.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.68 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ กำไรจากเงินลงทุน และรายได้เงินปันผล ในขณะที่ปี 2559 มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 3,971.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 156.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.79 เมื่อเทียบกับปี 2558 ตามรายละเอียด ดังนี้

ตารางแสดงรายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
รายได้ดอกเบี้ย	8,810.03	8,493.89	7,455.08	316.14	3.72
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,971.04)	(4,127.46)	(4,073.15)	(156.42)	(3.79)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,838.99	4,366.43	3,381.93	472.56	10.82
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	636.87	455.58	296.76	181.29	39.79
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(126.27)	(106.20)	(80.54)	20.07	18.90
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	510.60	349.38	216.22	161.22	46.14
กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	0.58	2.17	1.21	(1.59)	(73.27)
กำไรจากเงินลงทุน	1,188.49	673.39	491.42	515.10	76.49
รายได้เงินปันผล	396.62	126.15	131.68	270.47	214.40
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	31.78	25.90	24.23	5.88	22.70
รวมรายได้อื่น	1,617.47	827.61	648.54	789.86	95.44
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,967.06	5,543.42	4,246.69	1,423.64	25.68

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 4,838.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 472.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.82 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,971.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 156.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.79 เมื่อเทียบกับปี 2558 สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนที่ดีและความสามารถในการสร้างรายได้ของสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ

รายได้ที่มีไขดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ที่มีไขดอกเบี้ยสุทธิ ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และรายได้อื่น (ซึ่งประกอบด้วยกำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรจากเงินลงทุน รายได้เงินปันผลและรายได้จากการดำเนินงานอื่น) รายได้ที่มีไขดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,176.99 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นจำนวน 2,128.07 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 951.08 ล้านบาท

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีจำนวน 510.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 161.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.14 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากการส่งเสริมการขายเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ฝากเงินรายย่อย การเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุน และค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ อาทิ บริการเป็นนายหน้าประกันชีวิต และบริการเป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น

- รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 1,617.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 789.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.44 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและรายได้เงินปันผล

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ปี 2559 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นมีจำนวน 2,601.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 201.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.41 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่มีจำนวนมากขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,323.46	1,161.42	960.97	162.04	13.95
ค่าตอบแทนกรรมการ	19.71	23.76	11.42	(4.05)	(17.05)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	710.04	704.60	629.29	5.44	0.77
ค่าภาษีอากร	220.64	218.42	193.51	2.22	1.02
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา	105.48	96.16	83.89	9.32	9.69
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	70.42	69.17	58.75	1.25	1.81
ค่าใช้จ่ายอื่น	151.77	126.12	107.22	25.65	20.34
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	2,601.52	2,399.65	2,045.05	201.87	8.41
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นต่อรายได้รวม จากการดำเนินงาน	37.34%	43.29%	48.16%		

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีจำนวน 1,323.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 162.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.95 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน เงินโบนัสประจำปี และการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มธุรกิจทางการเงินแลนด์ แอนด์ เฮาส์ มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 1,850 ราย เพิ่มขึ้นจำนวน 63 ราย หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.53 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่ง ประกอบด้วย

- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีพนักงานจำนวน 1,692 ราย เพิ่มขึ้นจำนวน 39 ราย เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นตามปริมาณสาขาที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 7 สาขา เป็น 133 สาขา ณ สิ้นปี 2559

- บริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีพนักงานจำนวน 98 ราย เพิ่มขึ้นจำนวน 10 ราย เมื่อเทียบกับปี 2558

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด มีพนักงานจำนวน 60 ราย เพิ่มขึ้นจำนวน 14 ราย เมื่อเทียบกับปี 2558

กลุ่มธุรกิจทางการเงินแลนด์ แอนด์ เฮาส์	จำนวนพนักงาน (ราย)		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	-	-	-
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	1,692	1,653	1,524
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	98	88	48
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด	60	46	35
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ แอดไวเซอร์ จำกัด	-	-	2
รวมทั้งสิ้น	1,850	1,787	1,609

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์มีจำนวน 710.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.44 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.77 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากการขยายสาขาของบริษัทย่อยและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ ATM

- ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นมีจำนวน 151.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.34 เมื่อเทียบกับปี 2558

1.2 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินทรัพย์					
เงินสด	2,109.18	2,242.59	2,503.97	(133.41)	(5.95)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน- สุทธิ	17,326.43	17,676.43	13,117.18	(350.00)	(1.98)
เงินลงทุน-สุทธิ	52,675.77	47,202.96	33,728.13	5,472.81	11.59
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ					
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	141,162.07	133,276.80	115,915.21	7,885.27	5.92
ดอกเบี้ยค้างรับ	231.19	224.48	239.81	6.71	2.99
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	141,393.26	133,501.28	116,155.02	7,891.98	5.91
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(91.77)	(179.45)	(281.52)	(87.68)	(48.86)
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(3,086.28)	(2,555.27)	(2,137.82)	531.01	20.78
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(15.23)	(8.74)	(7.55)	6.49	74.26
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	138,199.98	130,757.82	113,728.13	7,442.16	5.69
ทรัพย์สินรอการขาย	107.32	99.34	52.81	7.98	8.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	403.90	499.00	543.77	(95.10)	(19.06)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	302.39	297.29	291.45	5.10	1.72
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	263.47	197.54	145.19	65.93	33.38
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	295.84	305.40	345.39	(9.56)	(3.13)
สินทรัพย์อื่น-สุทธิ	462.90	388.40	514.28	74.50	19.18
รวมสินทรัพย์	212,147.18	199,666.77	164,970.30	12,480.41	6.25

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 212,147.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12,480.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.25 เมื่อเทียบกับปี 2558 สินทรัพย์หลักประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 65.14 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน-สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 24.83 ของสินทรัพย์รวม

เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิแสดงด้วยมูลค่าตามบัญชีมีจำนวน 52,675.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5,472.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.59 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด

ตารางแสดงเงินลงทุนแยกประเภทการลงทุนแสดงด้วยมูลค่าตามบัญชี

เงินลงทุนสุทธิ	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินลงทุนเพื่อค้า					
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด ในประเทศ	0.08	12.25	-	(12.17)	(99.35)
รวมเงินลงทุนเพื่อค้า	0.08	12.25	-	(12.17)	(99.35)
เงินลงทุนเพื่อขาย					
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด ในประเทศ	6,636.59	2,145.47	1,638.64	4,491.12	209.33
หน่วยลงทุน	222.09	207.49	76.73	14.60	7.04
รวมเงินลงทุนเพื่อขาย	6,858.68	2,352.96	1,715.37	4,505.72	191.49
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด					
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	18,313.43	22,073.90	15,386.44	(3,760.47)	(17.04)
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	22,417.36	17,399.35	15,262.82	5,018.01	28.84
ตราสารหนี้อื่น	5,072.68	5,350.96	1,350.41	(278.28)	(5.20)
รวมตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	45,803.47	44,824.21	31,999.67	979.26	2.18
เงินลงทุนทั่วไป - ราคาทุน					
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด ในประเทศ	13.57	13.57	13.66	-	-
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(0.03)	(0.03)	(0.57)	-	-
รวมเงินลงทุนทั่วไป - ราคาทุน	13.54	13.54	13.09	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	52,675.77	47,202.96	33,728.13	5,472.81	11.59

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินรวมมีจำนวน 191,831.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10,115.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.57 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 77.72 และ 10.60 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ตารางแสดงหนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน

หนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินรับฝาก	149,097.14	137,064.32	122,631.90	12,032.82	8.78
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	20,009.85	20,638.56	23,171.16	(628.71)	(3.05)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	75.99	176.52	109.95	(100.53)	(56.95)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	20,327.49	21,663.97	1,000.00	(1,336.48)	(6.17)
อื่นๆ	2,321.07	2,172.55	1,770.94	148.52	6.84
รวมหนี้สิน	191,831.54	181,715.92	148,683.95	10,115.62	5.57

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 20,315.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,364.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.17 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2559 จำนวน 2,696.44 ล้านบาท

1.3 ความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 191,831.54 ล้านบาท และส่วนของเจ้าของจำนวน 20,315.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของเท่ากับ 9.44 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝาก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.28 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสัดส่วนร้อยละ 9.43 ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม สัดส่วนร้อยละ 9.58 และอื่นๆ สัดส่วนร้อยละ 1.13 ขณะที่ส่วนของเจ้าของคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.58

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินให้สินเชื่อ (ก่อนหักรายได้รอตัดบัญชี) จำนวน 141,162.07 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากของธนาคารคิดเป็นร้อยละ 94.77 สำหรับสภาพคล่องที่เหลือ ธนาคารได้นำไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องต่างๆ เช่น รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและเงินลงทุนในหลักทรัพย์

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญสามารถแบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญาโดยเงินรับฝากที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 141,756.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.08 ของเงินรับฝากทั้งหมด ขณะที่เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 62,856.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.53 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ส่วนเงินรับฝากที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 7,341.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.92 ของเงินรับฝากทั้งหมด ขณะที่เงินให้สินเชื่อที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 77,965.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.23 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด

ตารางแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ระยะเวลา	เงินรับฝาก				เงินให้สินเชื่อ			
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
น้อยกว่า 1 ปี	141,756.14	95.08	129,078.24	94.17	62,856.32	44.53	49,125.24	36.86
มากกว่า 1 ปี	7,341.00	4.92	7,986.08	5.83	77,965.12	55.23	83,781.44	62.86
ไม่มีกำหนด	-	-	-	-	340.63	0.24	370.12	0.28
รวม	149,097.14	100.00	137,064.32	100.00	141,162.07	100.00	133,276.80	100.00

1.4 การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินสดจำนวน 2,109.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 133.41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,500.61 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 488.13 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เพิ่มขึ้น 8,507.32 ล้านบาท รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน (สินทรัพย์) ลดลง 357.60 ล้านบาท เงินรับฝากเพิ่มขึ้น 12,032.83 ล้านบาท และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 1,349.48 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,196.95 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขยายสุทธิจำนวน 3,964.73 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 437.07 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 450.07 ล้านบาท

1.5 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (สินทรัพย์) และเงินลงทุนสุทธิ สินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 53,156.00 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 57,020.33 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 3,864.33 ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	212,147.18	199,666.77
เงินรับฝาก	149,097.15	137,064.32
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (สุทธิรายได้รอตัดบัญชี)	141,070.30	133,097.35
สินทรัพย์สภาพคล่อง	57,020.33	53,156.00
เงินให้สินเชื่อ/เงินรับฝาก (%)	94.77	97.27
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม (%)	26.88	26.62
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก (%)	38.24	38.78

1.6 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีปัจจัยหลักคือ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งยังอยู่ในภาวะเปราะบาง โดยมีสาเหตุมาจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า ความผันผวนในตลาดเงิน ตลาดทุน ประกอบกับกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังไม่แข็งแกร่ง รวมถึงครัวเรือนในภาคเกษตรที่ได้รับผลกระทบทั้งจากปัญหาราคาสินค้าตกต่ำและวิกฤติภัยแล้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อ และอาจส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลง รวมทั้งปัญหานี้ด้วยคุณภาพในระดับสูงจะทำให้ต้องมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญมากขึ้น

2. ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ปี 2559

ปี 2559 ภาพรวมอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ยังคงชะลอตัวต่อเนื่องจากปีก่อน โดยเงินให้สินเชื่อขยายตัวเพียงร้อยละ 2.1 จากสิ้นปีก่อน และปี 2559 ระบบธนาคารพาณิชย์เผชิญกับปัญหานี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ค่อนข้างสูง โดยเฉพาะจากลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจ SME และสินเชื่อรายย่อย ส่งผลให้กำไรสุทธิชะลอตัวจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพื่อรองรับหนี้ด้วยคุณภาพที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งระบบธนาคารพาณิชย์เน้นการให้สินเชื่ออย่างรัดกุมและให้ความสำคัญกับการเติบโตของสินเชื่ออย่างระมัดระวังมากขึ้น

ด้านการระดมเงินฝาก ธนาคารต่างๆ แข่งขันออกผลิตภัณฑ์เงินฝาก และมีการกู้ยืมเพิ่มขึ้นทั้งรูปแบบการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ การออกหุ้นกู้ในประเทศและต่างประเทศ

ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ดี โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน แม้เงินให้สินเชื่อเติบโตไม่มากนัก เนื่องจากธนาคารพาณิชย์เน้นบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งต้นทุนดอกเบี้ยและต้นทุนบริหารจัดการ ส่งผลให้กำไรสุทธิของระบบธนาคารพาณิชย์ในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยกำไรจากการดำเนินงานขยายตัวร้อยละ 4.2 จากปี 2558

ข้อมูลเปรียบเทียบของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) กับระบบธนาคารพาณิชย์
ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	2559	2558	2557	อัตราการเติบโต (ต่อปี)		อัตราการเติบโต (ต่อปี) เฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี
				2559	2558	
ระบบธนาคารพาณิชย์						
สินทรัพย์	15,941,608	15,546,336	14,790,545	2.5%	5.1%	3.8%
สินเชื่อ	11,150,111	10,924,682	10,342,155	2.1%	5.6%	3.8%
เงินฝาก	11,392,320	11,222,823	10,907,489	1.5%	2.9%	2.2%
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)						
สินทรัพย์	209,695	198,039	164,818	5.9%	20.2%	12.8%
สินเชื่อ	141,145	132,727	116,020	6.3%	14.4%	10.3%
เงินฝาก	149,639	137,300	123,662	9.0%	11.0%	10.0%
ส่วนแบ่งตลาดของ LH BANK						
สินทรัพย์ (%)	1.32	1.27	1.11	-	-	
สินเชื่อ (%)	1.27	1.21	1.12	-	-	
เงินฝาก (%)	1.31	1.22	1.13	-	-	

ที่มา : ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย, ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศไทย 15 แห่ง

แนวโน้มภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ในปี 2560

จากการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ GDP ของไทยปี 2560 ของคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ หรือสภาพัฒน์ อยู่ที่ร้อยละ 3.0 - 4.0 หรือมีค่ากลางราวร้อยละ 3.5 แสดงถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างช้าๆ แต่ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL ในปี 2559 ยังคงค่อนข้างสูง ซึ่งเป็นเรื่องสำคัญที่ธนาคารพาณิชย์คำนึงถึงการปล่อยสินเชื่อในปี 2560 อย่างไรก็ตาม จากการคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง คาดว่าสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์จะสามารถเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 3.0 เท่ากับการเติบโตของ GDP

ระบบธนาคารพาณิชย์ ให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost-to-Income Ratio) โดยในปี 2559 หลายธนาคารได้ปิดสาขา หรือชะลอการเปิดสาขา รวมทั้งการลดจำนวนพนักงานสาขา เพื่อเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานส่วนหนึ่ง และสอดคล้องกับการพัฒนาระบบธนาคารเข้าสู่ธนาคารดิจิทัล (Digital Banking) ที่เริ่มมีบทบาทสูงเพราะมีความสะดวก สามารถทำธุรกรรมได้ทุกที่ ทุกเวลา รวดเร็วกว่าการทำธุรกรรมผ่านสาขา

การวิเคราะห์ภาวะธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ระบบธนาคารพาณิชย์ มีการแข่งขันพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อสร้างฐานลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะฐานลูกค้ารายย่อย เพื่อรองรับการลดการคุ้มครองเงินฝากจากไม่เกิน 25 ล้านบาท เหลือไม่เกิน 1 ล้านบาท ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 11 สิงหาคม 2563 การเน้นสร้างรายได้ในทุกส่วนทั้งรายได้จากดอกเบี้ยรับ และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย และรายได้ค่าธรรมเนียมการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการเร่งพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อเข้าสู่การเป็น Digital Banking ให้เต็มรูปแบบมากที่สุด

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2559 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2558

ปี 2559 มีกำไรจำนวน 2,502.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 871.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.45 เมื่อเทียบกับปี 2558 การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.37 ตามการขยายตัวของสินเชื่อทุกภาคส่วน และรายได้อื่น (ซึ่งประกอบด้วย กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรจากเงินลงทุน รายได้เงินปันผล และรายได้จากการดำเนินงานอื่น) เพิ่มขึ้นร้อยละ 81.95

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 122.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.55 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากการขยายสาขาของธนาคารและการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มสูงขึ้น

ธนาคารได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลดลงจำนวน 64.61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.93 เมื่อเทียบกับปี 2558

อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 63.96 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่อยู่ที่ร้อยละ 58.51 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ซึ่งมีทิศทางไปในทางเดียวกัน โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานมีสัดส่วนสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นร้อยละ 15.96

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2559 เท่ากับ 1.79 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีจำนวน 1.24 บาทต่อหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 14.93 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 1.23

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,838.04	4,344.06	3,382.45	493.98	11.37
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	261.15	228.28	155.68	32.87	14.40
รวมรายได้อื่น	1,375.10	755.75	609.71	619.35	81.95
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,474.29	5,328.09	4,147.84	1,146.20	21.51
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(2,333.27)	(2,210.59)	(1,949.50)	122.68	5.55
กำไรจากการดำเนินงาน	4,141.02	3,117.50	2,198.34	1,023.52	32.83
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(1,025.00)	(1,089.61)	(710.00)	(64.61)	(5.93)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,116.02	2,027.89	1,488.34	1,088.13	53.66
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(613.72)	(397.23)	(285.20)	216.49	54.50
กำไรสำหรับปี	2,502.30	1,630.66	1,203.14	871.64	53.45
กำไรต่อหุ้น (EPS) (บาท)	1.79	1.24	0.95		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	14.93	10.74	8.63		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	1.23	0.90	0.77		

2.1 โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของธนาคาร มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการดำเนินงาน

ในปี 2559 มีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 6,474.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,146.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.51 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อและกำไรจากเงินลงทุน สามารถจำแนกรายละเอียดได้ตามตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงรายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้า	6,459.89	6,259.57	5,570.29	200.32	3.20
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,664.67	1,470.79	1,476.58	193.88	13.18
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	607.36	633.24	298.51	(25.88)	(4.09)
การให้เข้าซื้อ	84.41	121.58	135.62	(37.17)	(30.57)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	8,816.33	8,485.18	7,481.00	331.15	3.90
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,978.29)	(4,141.12)	(4,098.55)	(162.83)	(3.93)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,838.04	4,344.06	3,382.45	493.98	11.37
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	336.90	294.96	207.22	41.94	14.22
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(75.75)	(66.68)	(51.54)	9.07	13.60
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	261.15	228.28	155.68	32.87	14.40
กำไรจากเงินลงทุน	1,135.62	659.74	485.59	475.88	72.13
รายได้เงินปันผล	210.63	78.08	100.54	132.55	169.76
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	28.85	17.93	23.58	10.92	60.90
รวมรายได้อื่น	1,375.10	755.75	609.71	619.35	81.95
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,474.29	5,328.09	4,147.84	1,146.20	21.51

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ปี 2559 มีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 4,838.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 493.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.37 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อและรายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ตามการลงทุนที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,978.29 ล้านบาท ลดลงจำนวน 162.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.93 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนที่ดีและความสามารถในการสร้างรายได้ของสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิและรายได้อื่น (ซึ่งประกอบด้วยกำไรจากเงินลงทุน รายได้เงินปันผล และรายได้จากการดำเนินงานอื่น) ปี 2559 ธนาคารมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1,636.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 652.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.28 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 261.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 32.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.40 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากการส่งเสริมการขายเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ฝากเงินรายย่อย การกระตุ้นการใช้บัตร ATM LH Bank ที่สามารถกดเงินผ่านตู้ ATM ของ LH Bank ทุกตู้ทั่วประเทศโดยไม่เสียค่าธรรมเนียม ค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุน และค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ อาทิ บริการด้านประกัน บริการเป็นนายหน้าประกันชีวิต และบริการเป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น

- รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 1,375.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 619.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.95 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า

ธนาคารได้ตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญแต่ละปีเป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย และการประเมินคุณภาพลูกหนี้จากประสบการณ์

ปี 2559 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่ามีจำนวน 3,813.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 558.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.16 เมื่อเทียบกับปี 2558

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ปี 2559 ธนาคารมีหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,025.00 ล้านบาท ลดลงจำนวน 64.61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.93 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยสัดส่วนเงินสำรองที่มีต่อเงินสำรองพึงกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่ที่ร้อยละ 185.50 ในปี 2559 และอยู่ที่ร้อยละ 180.42 ในปี 2558

ตารางแสดงรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ หลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และ ขาดทุนจากการด้อยค่า	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,838.04	4,344.06	3,382.45	493.98	11.37
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(1,025.00)	(1,089.61)	(710.00)	(64.61)	(5.93)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและ ขาดทุนจากการด้อยค่า	3,813.04	3,254.45	2,672.45	558.59	17.16
เงินสำรองที่มีต่อเงินสำรองพึงกัน (%)	185.50	180.42	157.35		

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ ค่าภาษีอากร ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าใช้จ่ายอื่น โดยปี 2559 ธนาคารมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น จำนวน 2,333.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 122.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.55 เมื่อเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากการขยายสาขาเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 7 สาขา เป็น 133 สาขา ณ สิ้นปี 2559 โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นต่อรายได้รวมปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 36.04 ลดลงจากปี 2558 ที่อยู่ที่ร้อยละ 41.49 ตามรายละเอียด ดังนี้

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,159.31	1,056.99	912.14	102.32	9.68
ค่าตอบแทนกรรมการ	15.31	13.75	1.50	1.56	11.35
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	659.97	667.22	610.34	(7.25)	(1.09)
ค่าภาษีอากร	219.73	217.06	192.20	2.67	1.23
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา	90.12	92.23	80.19	(2.11)	(2.29)
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	63.09	59.03	55.78	4.06	6.88
ค่าใช้จ่ายอื่น	125.74	104.31	97.35	21.43	20.54
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	2,333.27	2,210.59	1,949.50	122.68	5.55
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม จากการดำเนินงาน (%)	36.04	41.49	47.00		

2.2 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของธนาคาร เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินทรัพย์					
เงินสด	2,109.13	2,242.56	2,503.96	(133.43)	(5.95)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน- สุทธิ	17,961.03	17,742.12	13,083.09	218.91	1.23
เงินลงทุน-สุทธิ	49,978.12	45,965.02	33,180.41	4,013.10	8.73
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	257.29	257.29	(257.29)	(100.00)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ					
เงินให้สินเชื่อ	141,236.44	132,906.68	116,301.56	8,329.76	6.27
ดอกเบี้ยค้างรับ	229.43	222.89	239.68	6.54	2.93
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	141,465.87	133,129.57	116,541.24	8,336.30	6.26
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(91.77)	(179.45)	(281.52)	(87.68)	(48.86)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,078.63)	(2,555.27)	(2,068.13)	523.36	20.48
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(15.23)	(8.74)	(7.55)	6.49	74.26
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	138,280.24	130,386.11	114,184.04	7,894.13	6.05
ทรัพย์สินรอการขาย	107.32	99.34	52.81	7.98	8.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	317.88	409.04	462.65	(91.16)	(22.29)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	180.24	181.27	183.94	(1.03)	(0.57)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	263.45	190.71	133.44	72.74	38.14
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	295.84	305.40	345.39	(9.56)	(3.13)
สินทรัพย์อื่น-สุทธิ	201.72	259.97	431.16	(58.25)	(22.41)
รวมสินทรัพย์	209,694.97	198,038.83	164,818.18	11,656.14	5.89

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์หลัก ประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 65.94 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน-สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 23.83 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 209,694.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11,656.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.89 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ และเงินลงทุน-สุทธิ

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจสามารถแบ่งออกเป็นเงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Big Corporate & Corporate) เงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs & SSME) และเงินให้สินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอตัดบัญชี (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) จำนวน 157,493.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8,483.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.69 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ คิดเป็นร้อยละ 64.08 รองลงมาเป็นสินเชื่อเพื่อรายย่อยคิดเป็นร้อยละ 19.77 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดและหากจำแนกตามประเภทเงินให้สินเชื่อพบว่าส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อการสาธารณูปโภคและบริการ และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย คิดเป็นร้อยละ 24.18 และร้อยละ 18.50 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ตามลำดับ

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับ ปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559		2558		2557			
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Big Corporate & Corporate)	100,920.01	64.08	90,053.21	60.43	69,774.26	54.67	10,866.80	12.07
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs & SSME)	25,441.42	16.15	27,143.71	18.22	25,486.31	19.97	(1,702.29)	(6.27)
สินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail)	31,132.41	19.77	31,813.10	21.35	32,356.97	25.36	(680.69)	(2.14)
รวมเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอตัดบัญชี	157,493.84	100.00	149,010.02	100.00	127,617.54	100.00	8,483.82	5.69
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	243.64		236.52		244.93		7.12	3.01
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจากรายได้รอตัดบัญชี	157,737.48		149,246.54		127,862.47		8,490.94	5.69

ตารางแสดงรายละเอียดเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทเงินให้สินเชื่อ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

เงินให้สินเชื่อ จำแนกตามประเภทเงินให้สินเชื่อ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับ ปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559		2558		2557			
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	29,134.89	18.50	29,812.73	20.01	30,472.25	23.88	(677.84)	(2.27)
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	27,844.63	17.68	27,390.76	18.38	22,909.61	17.95	453.87	1.66
การสาธารณูปโภคและบริการ	38,074.24	24.18	34,424.60	23.10	27,283.53	21.38	3,649.64	10.60
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	20,789.91	13.20	18,847.74	12.65	15,230.61	11.93	1,942.17	10.30
การเกษตรและเหมืองแร่	488.40	0.31	386.13	0.26	420.88	0.33	102.27	26.49
ตัวกลางทางการเงิน	23,877.22	15.16	21,938.64	14.72	19,001.13	14.89	1,938.58	8.84
สหกรณ์ออมทรัพย์	15,229.17	9.67	14,093.29	9.46	10,028.50	7.86	1,135.88	8.06
อื่นๆ	2,055.38	1.30	2,116.13	1.42	2,271.03	1.78	(60.75)	(2.87)
รวมเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอตัดบัญชี	157,493.84	100.00	149,010.02	100.00	127,617.54	100.00	8,483.82	5.69

คุณภาพสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์จัดชั้นประกอบด้วย รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและดอกเบี้ยค้างรับ เงินลงทุน เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์อื่น โดยจัดชั้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการจัดชั้นสินทรัพย์แยกตามประเภทสินทรัพย์

การจัดชั้นสินทรัพย์แยกตามประเภทสินทรัพย์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและดอกเบี้ยค้างรับ					
- ปกติ	16,363.39	16,296.41	11,602.75	66.98	0.41
เงินลงทุน					
- สงสัยจะสูญ	71.72	50.66	36.03	21.06	41.57
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ					
- ปกติ	137,462.17	129,150.53	111,826.75	8,311.64	6.44
- กล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,146.01	984.94	1,983.91	161.07	16.35
- ต่ำกว่ามาตรฐาน	912.01	347.08	507.50	564.93	162.77
- สงสัย	621.85	1,471.27	570.55	(849.42)	(57.73)
- สงสัยจะสูญ	1,232.06	996.30	1,371.01	235.76	23.66
สินทรัพย์อื่น					
- สงสัยจะสูญ	51.17	34.97	26.11	16.20	46.33
รวม	157,860.38	149,332.16	127,924.61	8,528.22	5.71

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3,078.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 523.36 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.48 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อและเพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นจากสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศ อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.19 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่อยู่ที่ร้อยละ 1.93 อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (LLR/NPL) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 98.12 เป็นร้อยละ 119.62

ตารางแสดงค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำแนกตามการจัดชั้นของลูกหนี้ (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ และค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญ จำแนกตามการ จัดชั้นของลูกหนี้	งบการเงินเฉพาะกิจการ								การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559				2558					
	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ		ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ		ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จัดชั้นปกติ	137,462.17	97.23	812.38	26.39	129,150.53	97.14	498.05	19.49	314.33
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,146.01	0.81	168.48	5.47	984.94	0.74	2.85	0.11	165.63	5,811.58
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	912.00	0.65	202.31	6.57	347.08	0.26	108.24	4.24	94.07	86.91
จัดชั้นสงสัย	621.85	0.44	49.61	1.61	1,471.27	1.11	367.30	14.37	(317.69)	(86.49)
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	1,232.06	0.87	320.92	10.42	996.30	0.75	347.82	13.61	(26.90)	(7.73)
รวม	141,374.09	100.00	1,553.70	50.47	132,950.12	100.00	1,324.26	51.82	229.44	17.33
เงินสำรองรายตัวเพิ่มเติม			571.54	18.56			508.60	19.91	62.94	12.38
เงินสำรองทั่วไป			953.39	30.97			722.41	28.27	230.98	31.97
รวม	141,374.09	100.00	3,078.63	100.00	132,950.12	100.00	2,555.27	100.00	523.36	20.48

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินให้สินเชื่อแยกตามอายุลูกหนี้ที่ค้างชำระตามกำหนดระยะเวลา ดังนี้

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำแนกตามวันที่ครบกำหนด

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ครบกำหนดเมื่อทวงถาม ^{1/}	15,843.04	10,379.04	8,514.33	5,464.00	52.64
ครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน	27,454.52	21,378.84	19,771.29	6,075.68	28.42
ครบกำหนด 3 - 12 เดือน	19,973.76	17,367.36	14,633.22	2,606.40	15.01
ครบกำหนด มากกว่า 1 ปี	77,965.12	83,781.44	73,382.72	(5,816.32)	(6.94)
รวม	141,236.44	132,906.68	116,301.56	8,329.76	6.27

หมายเหตุ ^{1/} หมายถึง เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่ครบกำหนดเมื่อทวงถามรวมจำนวนเงินค้างตามสัญญาของลูกหนี้รายที่ผิดนัดชำระและเป็นเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ธนาคารตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 15.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6.49 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 74.26 เมื่อเทียบกับปี 2558

สินเชื่อด้วยคุณภาพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Gross) จำนวน 2,765.92 ล้านบาท ลดลงจำนวน 48.73 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.73 เมื่อเทียบกับปี 2558 อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม คิดเป็นร้อยละ 1.76 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่คิดเป็นร้อยละ 1.89

สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Net) จำนวน 2,188.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.39 ของสินเชื่อรวมหลังหักสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อด้วยคุณภาพ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารมีหนี้สินรวมจำนวน 192,197.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10,171.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.59 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝาก

ตารางแสดงหนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน

หนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินรับฝาก	149,639.50	137,300.10	123,661.96	12,339.40	8.99
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	20,053.83	20,665.87	23,956.61	(612.04)	(2.96)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	75.99	176.52	109.95	(100.53)	(56.95)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	20,464.66	21,814.06	1,000.00	(1,349.40)	(6.19)
อื่นๆ	1,963.11	2,069.37	1,725.48	(106.26)	(5.13)
รวมหนี้สิน	192,197.09	182,025.92	150,454.00	10,171.17	5.59

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินรับฝากรวมจำนวน 149,639.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12,339.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.99 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินฝากประเภทออมทรัพย์

ตารางแสดงเงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก

เงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2559	2558	2557		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	5,061.09	5,678.02	5,034.06	(616.93)	(10.87)
ออมทรัพย์	65,119.72	51,887.27	50,659.00	13,232.45	25.50
เงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	50,648.23	41,212.83	30,684.68	9,435.40	22.89
ใบรับเงินฝากประจำ	28,810.46	38,521.98	37,284.22	(9,711.52)	(25.21)
รวมเงินรับฝาก	149,639.50	137,300.10	123,661.96	12,339.40	8.99

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีส่วนของเจ้าของจำนวน 17,497.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,484.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.27 เมื่อเทียบกับปี 2558

2.3 ความเพียงพอของเงินทุน**แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 192,197.09 ล้านบาท และส่วนของเจ้าของจำนวน 17,497.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10.98 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.36 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีสัดส่วนร้อยละ 9.56 ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสัดส่วนร้อยละ 9.76 หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถามและอื่นๆ ร้อยละ 0.97 ขณะที่ส่วนของเจ้าของคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.35

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (ก่อนหักรายได้รอตัดบัญชี) จำนวน 141,236.44 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนของเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากคิดเป็นร้อยละ 94.48 สำหรับส่วนของสภาพคล่องที่เหลือนานการได้นำไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องต่างๆ อาทิ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เงินลงทุน และเงินให้สินเชื่อ

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สามารถแบ่งตามระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา โดยเงินรับฝากที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 142,298.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.09 ของเงินรับฝากทั้งหมด ขณะที่เงินให้สินเชื่อที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 63,271.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.80 ส่วนเงินรับฝากที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 7,341.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.91 ขณะที่เงินให้สินเชื่อที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 77,965.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.20

ตารางแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ระยะเวลา	เงินรับฝาก				เงินให้สินเชื่อ			
	2559		2558		2559		2558	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
น้อยกว่า 1 ปี	142,298.50	95.09	129,314.01	94.18	63,271.32	44.80	49,125.24	36.96
มากกว่า 1 ปี	7,341.00	4.91	7,986.09	5.82	77,965.12	55.20	83,781.44	63.04
รวม	149,639.50	100.00	137,300.10	100.00	141,236.44	100.00	132,906.68	100.00

2.4 การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2,109.13 ล้านบาท ลดลงจำนวน 133.43 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,737.38 ล้านบาท เกิดจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 504.63 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เพิ่มขึ้น 8,922.32 ล้านบาท ทรานซาร์หนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 1,349.40 ล้านบาท และเงินรับฝากเพิ่มขึ้น 12,339.40 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 938.41 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิจำนวน 2,872.32 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยของเงินลงทุนจำนวน 1,756.00 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 932.40 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวน

2.5 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (สินทรัพย์) และเงินลงทุนสุทธิ สินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวน 51,983.72 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นจำนวน 54,957.23 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 2,973.51 ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	209,694.97	198,038.83
เงินรับฝาก	149,639.50	137,300.10
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (สุทธิรายได้รอตัดบัญชี)	141,144.67	132,727.23
สินทรัพย์สภาพคล่อง	54,957.23	51,983.72
เงินให้สินเชื่อ/เงินรับฝาก (%)	94.48	96.83
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม (%)	26.21	26.25
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก (%)	36.73	37.86

2.6 อัตราการดำรงเงินฝาก

ธนาคารต้องดำรงเงินฝากเฉลี่ยแล้วไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1.00 ของยอดเงินรับฝากและเงินกู้ยืมเฉลี่ยตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ในกรณีที่ธนาคารมีเงินสดที่ศูนย์เงินสด ธนาคารอาจนำเงินสดที่ศูนย์เงินสดมาคำนวณได้เฉลี่ยแล้วไม่เกินร้อยละ 0.20 ของยอดเงินรับฝากและเงินกู้ยืมเฉลี่ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินสดที่ศูนย์เงินสด และเงินรับฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย รวมจำนวน 2,386.17 ล้านบาท

2.7 ความเพียงพอของเงินกองทุนและการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 13.750 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 9.125 และลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่ร้อยละ 14.01

อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 10.239 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.625

ตารางแสดงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น						
ธนาคาร	16,628.92	10.239	15,202.82	10.18	13,895.82	11.32
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย *		5.125		4.50		4.50
ส่วนต่าง		5.114		5.68		6.82
เงินกองทุนชั้นที่ 1						
ธนาคาร	16,628.92	10.239	15,202.82	10.18	13,895.82	11.32
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย *		6.625		6.00		6.00
ส่วนต่าง		3.614		4.18		5.32
เงินกองทุนทั้งหมด						
ธนาคาร	22,330.75	13.750	20,936.11	14.01	15,231.93	12.41
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย *		9.125		8.50		8.50
ส่วนต่าง		4.625		5.51		3.91

หมายเหตุ * หมายถึง อัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่ม เพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต (Conservation Buffer) กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมจากการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.625 ต่อปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป จนครบอัตราร้อยละ 2.50 ในปี 2562

การจัดอันดับเครดิต

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรโดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด อยู่ในระดับ “A-” (Single A Minus) และอันดับเครดิตตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ที่ระดับ “BBB” (Triple B Straight) โดยผล “เครดิตพิโนจ” (Credit Alert) แนวโน้ม “Positive” หรือ “บวก” แสดงให้เห็นถึงสถานะทางธุรกิจและการเงินของธนาคารที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและมีเงินทุนที่แข็งแกร่ง

2.8 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีปัจจัยหลักคือ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งยังอยู่ในภาวะเปราะบาง โดยมีสาเหตุมาจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า ความผันผวนในตลาดเงิน ตลาดทุน ประกอบกับกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังไม่แข็งแกร่ง รวมถึงครัวเรือนในภาคเกษตรที่ได้รับผลกระทบทั้งจากปัญหาราคาสินค้าตกต่ำและวิกฤตภัยแล้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อ และอาจส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลง รวมทั้งปัญหานี้ด้วยคุณภาพในระดับสูงจะทำให้ต้องมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญมากขึ้น

3. ธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมและแนวโน้มภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2559

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเติบโตแม้ได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัยทั้งภายในและภายนอก แต่ด้วยพื้นฐานประเทศที่แข็งแกร่งภายใต้การขับเคลื่อนจากนโยบายรัฐ และศักยภาพของบริษัทจดทะเบียนไทยที่ปรับตัวรับสถานการณ์ได้เป็นอย่างดี ทำให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเติบโตที่ดีและโดดเด่นเมื่อเทียบกับภูมิภาค ดัชนี SET Index ปิดที่ 1,542.94 จุด สร้างผลตอบแทนเติบโตร้อยละ 19.79 และมีสภาพคล่องสูงเป็นอันดับหนึ่งในภูมิภาคติดต่อกันเป็นปีที่ 5 อยู่ที่ 52,525.65 ล้านบาทต่อวัน โดยมีผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิมูลค่า 78,545.98 ล้านบาท

การแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์มีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยกระทบหลักยังเป็นการแข่งขันด้านราคา โดยนับตั้งแต่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศเปิดเสรีค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2553 การแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์มีความรุนแรงมากขึ้นเรื่อยๆ และกดดันให้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยของธุรกิจหลักทรัพย์ ในปี 2559 ลดลงเหลือร้อยละ 12 จากร้อยละ 18 ในปี 2553 นอกจากนี้ ยังมีการดึงตัวเจ้าหน้าที่การตลาดระหว่างกันทำให้ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ดังนั้นรายได้และกำไรเฉลี่ยของอุตสาหกรรมจึงมีแนวโน้มลดลงแม้มีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์มีการปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจไปสู่ยุค Digital Economics เพื่อลดต้นทุนการดำเนินงาน มีการปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อเพิ่มรายได้อื่นๆ รวมถึงการพัฒนาคุณภาพข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพ และการนำเสนอบทวิเคราะห์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่หันมาให้ความสำคัญกับการซื้อขายผ่านระบบ Digital มากขึ้น

แนวโน้มภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2560

ปี 2560 บริษัทคาดว่า การแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ยังมีความรุนแรงต่อเนื่อง ซึ่งจะมีการใช้กลยุทธ์ด้านราคา ที่เข้มข้น และอาจส่งผลให้อัตรากำไรค้อมมีขึ้นเฉลี่ยของบริษัทหลักทรัพย์ปรับลดลงอีก

การวิเคราะห์ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีผลต่อการดำเนินงาน

1. ธุรกิจหลักทรัพย์จะมีการแข่งขันที่รุนแรงมาก ดังนั้น บริษัทจึงมีมาตรการเพื่อรองรับการแข่งขัน ดังนี้

- 1.1 เร่งขยายฐานลูกค้า
- 1.2 ขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจ เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจหลัก (Diversification Strategy)
- 1.3 ขยายสาขาที่ครอบคลุมทุกภูมิภาค ซึ่งสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้
- 1.4 การพัฒนาระบบเทคโนโลยีเพื่อเพิ่มความสะดวกสบายด้านการแข่งขันด้านการให้บริการ
- 1.5 การพัฒนาคุณภาพงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้มีความครอบคลุม มีประสิทธิภาพ และตรงกับความต้องการของลูกค้า

2. การเปลี่ยนรูปแบบโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ ปัจจุบันโครงสร้างรายได้ของธุรกิจหลักทรัพย์โดยรวม เริ่มมีการขยายตัวของรายได้ในส่วนอื่นๆ มากขึ้น แม้รายได้หลักยังมาจากธุรกิจนายหน้า

ตารางแสดง Revenue of Securities Industry

(Unit : THB Million)	2556	2557	2558	% Change (YOY)
Brokerage - Securities	32,749	28,381	25,588	-9.8%
Brokerage - Derivatives	2,290	1,721	1,933	12.30%
Underwriting	1,626	1,327	1,755	32.10%
Financial Advisory	546	734	785	7.00%
Gains on Trading - Securities	-442	920	-1,209	-340.50%
Gains on Trading - Derivatives	4,546	2,398	2,733	14.00%
Interest and Dividend	3,144	3,171	3,260	2.80%
Others	5,628	5,978	7,377	15.40%

Source: ASCO

3. การพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับยุค FinTech ซึ่งคาดว่าจะเกิดการเปลี่ยนแปลงวิธีการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ และในระยะต่อไปน่าจะมีส่วนช่วยให้ภาคธุรกิจการเงินเติบโตได้ค่อนข้างดี โดยปัจจุบันคนไทยกว่า 38 ล้านคน สามารถเข้าถึงอินเทอร์เน็ตและมีผู้ใช้งาน social media ผ่านโทรศัพท์มือถือ 34 ล้านคน ซึ่งเทคโนโลยีที่สัมพันธ์กับอินเทอร์เน็ตได้กลายเป็นส่วนหนึ่งในชีวิตประจำวัน มีสินค้าและบริการรูปแบบใหม่ๆ เกิดขึ้นแทบจะทุกอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ดังนั้นการลงทุนในระบบซื้อขายหุ้นผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจึงเป็นปัจจัยหลักสำหรับธุรกิจนี้

4. การเปลี่ยนแปลงนโยบาย ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่างๆ ซึ่งธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการควบคุมอย่างเข้มงวดโดยกฎหมายและข้อกำหนดจากภาครัฐและหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งประกอบด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2559 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2558

ปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 105.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 125.82 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 634.49 การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายรวมปี 2559 มีจำนวน 177.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 63.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.91 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 35.69 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่อยู่ที่ร้อยละ 21.12 เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2559 เท่ากับ 0.17 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่เท่ากับ 0.03 บาทต่อหุ้น

โครงสร้างรายได้รวม

● รายได้รวม

รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ได้แก่ ค่าธรรมเนียมในการโอนหุ้น ซึ่งรายได้หลักมาจากรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปี 2559 มีรายได้ค่านายหน้ารวม 91.31 ล้านบาท โดยค่านายหน้าเป็นของลูกค้ารายย่อยประมาณร้อยละ 95 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และเป็นของลูกค้ารายใหญ่และลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 5

รายได้รวมจำนวน 296.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 203.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 216.28 เนื่องจากบริษัทมีการขยายสาขาทำให้มีลูกค้ามากขึ้น การส่งเสริมการขาย และที่สำคัญคือความเชื่อมโยงกันของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ โดยการนำผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทในกลุ่มมานำเสนอร่วมกันซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

● รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 91.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.78

● รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่นๆ มีจำนวน 1.88, 70.91, 107.63, 21.77 และ 3.46 ล้านบาท ตามลำดับ

โครงสร้างค่าใช้จ่ายรวม

- **ค่าใช้จ่ายรวม**

ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 177.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.91 เป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายอื่น เนื่องจากธุรกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

บริษัทใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหาในการจ่ายชำระคืน โดยการวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ไม่มีลูกหนี้ที่ต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

- **สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,088.81 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 68.85 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,024.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 96.28

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ**

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ (บวกดอกเบี้ยค้างรับ) จำนวน 443.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.77 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.77 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ประกอบด้วย

ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 101.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.80 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 342.43 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.20 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ

- **เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ**

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิจำนวน 1,438.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 937.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 187.18 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าจำนวน 0.07 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 1,429.78 ล้านบาท และเงินลงทุนทั่วไปจำนวน 8.29 ล้านบาท

- **ลูกหนี้สำนักหักบัญชี**

ลูกหนี้สำนักหักบัญชีจำนวน 74.50 ล้านบาท

- **อุปกรณ์สุทธิ**

อุปกรณ์สุทธิจำนวน 37.69 ล้านบาท

- **สินทรัพย์อื่น**

สินทรัพย์อื่น จำนวน 41.88 ล้านบาท

- **หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีหนี้สินรวมจำนวน 971.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 809.90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 502.47 หนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คิดเป็นร้อยละ 78.78 และ 14.78 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

- **เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน**

มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 765.00 ล้านบาท

- **เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

มีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 143.48 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,117.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.78

ความเสี่ยงของเงินทุน

- **สภาพคล่อง**

ปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้นจำนวน 84.70 ล้านบาท โดยมาจากกำไรก่อนค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้นจำนวน 745.86 ล้านบาท ซึ่งแหล่งที่ใช้ไปของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน คือ เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 697.32 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 1,433.87 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์จำนวน 4.97 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 4.34 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 675.50 ล้านบาท ซึ่งแหล่งที่ได้มาของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน คือ เงินสดรับจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน 7,287.00 ล้านบาท และเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 6,611.50 ล้านบาท

บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2559 บริษัทมีระดับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอยู่ในช่วงร้อยละ 42.98 - 441.83 ซึ่งอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอาจเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น

- **แหล่งที่มาของเงินกองทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินกองทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น 1,117.72 ล้านบาท โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.18 เท่า และ 0.87 เท่า ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในสามวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ยังเป็นปัจจัยจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น ซึ่งกดดันให้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของธุรกิจหลักทรัพย์ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาปรับตัวลดลงจนเหลือร้อยละ 12 ในปี 2559 จากร้อยละ 18 ในปี 2553 ถึงแม้มีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้น มีการดึงตัวเจ้าหน้าที่การตลาดระหว่างกันทำให้ต้นทุนการดำเนินงานของธุรกิจเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมีแผนลงทุนเพื่อพัฒนาระบบเทคโนโลยีเพื่อรองรับยุค FinTech และรองรับการเปลี่ยนแปลงของนโยบาย ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่างๆ ซึ่งต้องใช้เงินลงทุนเพิ่มขึ้น

4. ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนในปี 2559

ปี 2559 ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ทั้งสิ้นจำนวน 4.6 ล้านล้านบาท เติบโตร้อยละ 14.42 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยแบ่งเป็น กองทุนตราสารหนี้ร้อยละ 54 กองทุนตราสารทุนร้อยละ 25 และกองทุนผสมร้อยละ 6 สำหรับประเภทกองทุนที่ได้รับความนิยมจากผู้ลงทุน ได้แก่ กองทุนรวมตราสารหนี้ภายในประเทศ ทั้งแบบระยะกลางและระยะยาว และกองทุนรวมแบบผสมทั้งที่ลงทุนในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับความกังวลต่อความเสี่ยงที่ยังมีอยู่ของผู้ลงทุน

แนวโน้มภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนในปี 2560

จากการที่แนวโน้มเศรษฐกิจโลกเติบโตดีขึ้น อัตราเงินเฟ้อมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้น แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยโลกปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจากข้อมูลในอดีตพบว่าช่วงอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นการลงทุนในตราสารทุนจะให้ผลตอบแทนจากการลงทุนดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ ดังนั้นในปี 2560 ภาพรวมแนวโน้มภาวะธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนน่าจะเติบโตจากกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศเป็นหลัก ในขณะที่ภาพรวมการลงทุนในตราสารหนี้เชื่อว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนประเภทตราสารหนี้มีแนวโน้มปรับตัวลดลงเนื่องจากมีจำนวนเงินลงทุนส่วนหนึ่งย้ายจากการลงทุนในตราสารหนี้ไปตราสารทุนมากขึ้น นอกจากนี้การลงทุนในตราสารหนี้จะมีการปรับลดความเสี่ยงจากการลงทุนตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bonds) เป็นตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับ (Investment grade) มากขึ้น ในด้านการแข่งขันจะแข่งขันพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่สามารถตอบสนองความต้องการในด้านผลตอบแทนที่ปรับระดับความเสี่ยงแล้ว (Risk adjusted return) มากขึ้น

การวิเคราะห์ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ธุรกิจจัดการกองทุนรวม ต้องเผชิญกับความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนในตลาดเงิน ตลาดทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ และต้องบริหารจัดการให้ผู้ถือหน่วยได้รับผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสมในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ภายใต้แรงกดดันจากความคาดหวังของผู้ถือหน่วย และเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว บริษัทจึงเตรียมความพร้อม ดังนี้

1. ค้นหาและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่จะตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยเน้นการกระจายความเสี่ยงในการบริหารจัดการทรัพย์สิน (Asset Allocation) เพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง
2. พัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานโดยใช้เทคโนโลยี อันได้แก่ การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เป็นต้น ตลอดจนการบริหารช่องทางการจำหน่ายให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2559 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2558 ดังนี้

ปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 74.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 49.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 199.53 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากจำนวนกองทุนและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนภายใต้การบริหารจัดการที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายรวมปี 2559 มีจำนวน 206.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 93.88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.58 เนื่องจากค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของจำนวนกองทุนที่จัดการ

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 24.97 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่อยู่ที่ร้อยละ 17.40 เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2559 เท่ากับ 24.73 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่เท่ากับ 8.26 บาทต่อหุ้น

โครงสร้างรายได้รวม

- **รายได้รวม**

รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งเป็นรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 90.24 ของรายได้รวม รายได้อื่นๆ อีกประมาณร้อยละ 9.76 ประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน ดอกเบี้ยและเงินปันผล โดยรายได้ส่วนนี้จะมาจากการบริหารจัดการเงินลงทุนของบริษัท ซึ่งบริษัทได้มอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลดังกล่าว

- **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ**

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 268.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 135.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 101.95 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่มาจากการจัดการกองทุนรวมและนายทะเบียนกองทุนรวม คิดเป็นร้อยละ 76.92 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการทั้งหมด เนื่องจากจำนวนกองทุนรวมและมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

โครงสร้างค่าใช้จ่ายรวม

- **ค่าใช้จ่าย**

ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 206.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.58 เป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา และค่าใช้จ่ายอื่น เนื่องจากจำนวนกองทุนที่บริหารจัดการขยายตัวเพิ่มขึ้น

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

บริษัทไม่มีหนี้สงสัยจะสูญ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นการเปรียบเทียบกับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

- **สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 533.98 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 59.53 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 196.48 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.21

- **มูลค่าสินทรัพย์สุทธิภายใต้การบริหารจัดการ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการทั้งสิ้นจำนวน 55 กองทุน เพิ่มขึ้นจำนวน 4 กองทุน เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 64,276.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 14,418.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.92 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน กองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการ ประกอบด้วย

- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 27,252.3 ล้านบาท
- กองทุนรวมตราสารหนี้ 26,145.8 ล้านบาท
- กองทุนรวมตราสารทุน 975.7 ล้านบาท
- กองทุนแบบผสม 3,209.6 ล้านบาท
- กองทุน Fund of Property Fund 6,692.7 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 1.38 อยู่อันดับที่ 10 จาก 22 บริษัท

ทั้งนี้ หากรวมกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 70,142.0 ล้านบาท โดยมาจากกองทุนส่วนบุคคล 3,568.7 ล้านบาท และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 2,297.1 ล้านบาท

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 145.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 228.36 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

- เงินลงทุน - สุทธิ

เงินลงทุน - สุทธิจำนวน 317.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.07 เงินลงทุน - สุทธิ ประกอบด้วย ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ ประเภทหุ้นทุนและหน่วยลงทุน ซึ่งได้มอบหมายการจัดการเงินลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลดังกล่าว

- ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 11.08 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิจำนวน 19.25 ล้านบาท

- ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า

ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า จำนวน 8.48 ล้านบาท

- สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่น จำนวน 9.90 ล้านบาท

- หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีหนี้สินรวมจำนวน 137.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.77 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 316.81 หนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย คิดเป็นร้อยละ 81.44 และ 9.93 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

- เงินรับล่วงหน้าค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

เงินรับล่วงหน้าค่าจองซื้อหน่วยลงทุน จำนวน 112.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 496.49 เมื่อเทียบกับปี 2558

- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 13.69 ล้านบาท

- ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีส่วนของเจ้าของจำนวน 396.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.71 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.13

ความเพียงพอของเงินทุน

- สภาพคล่อง

ปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 148.39 ล้านบาท โดยมาจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และเงินรับล่วงหน้าค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้นจำนวน 47.32 ล้านบาท ซึ่งแหล่งที่ใช้ไปของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน คือ เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 257.96 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวน

305.62 ล้านบาท เงินสดรับเงินปันผลจากเงินลงทุนจำนวน 18.49 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์จำนวน 6.23 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 11.92 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 396.14 ล้านบาท สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้สูงกว่าเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 13/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนและการทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการ ซึ่งระบุให้บริษัทจัดการที่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของทุกกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการมากกว่าสองหมื่นห้าพัน ล้านบาทจะต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการกองทุนรวมต่ำไม่กว่าสองร้อยยี่สิบล้านบาท

● แหล่งที่มาของเงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินกองทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 396.14 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้วจำนวน 300 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 91.69 ล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

สำหรับกองทุนตราสารหนี้ ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการออกกองทุนตราสารหนี้ ในระยะสั้นมาจากการผิวนัดชำระหนี้ตัวปื้อของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนตราสารหนี้ลดลง ประกอบกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น ทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนในกองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bonds) และ/หรือ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า Investment grade และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนตราสารหนี้ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามในระยะปานกลางถึงระยะยาวการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นน่าจะตอบสนองความต้องการของลูกค้านได้ส่วนหนึ่ง

ในส่วนของการลงทุนในตราสารทุน มีความน่าสนใจจากการคาดการณ์การดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังคงมีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ เช่น เศรษฐกิจอาจไม่เติบโตตามคาด และความเสี่ยงจากปัจจัยต่างประเทศ เช่น นโยบายต่างๆ ของประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐอเมริกา อาจส่งผลต่อเศรษฐกิจโลก และอาจส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนมากขึ้น