

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจของตนเอง (Non-operating Holding Company) 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 2560 2559 และ 2558

- สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2560

นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี 2560 ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ซึ่งงบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

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

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดประจำปี 2560 2559 และ 2558 เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสด	1,994.68	0.85	2,109.18	0.99	2,242.59	1.12
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ	19,084.56	8.19	17,326.43	8.17	17,676.43	8.85
เงินลงทุน - สุทธิ	59,622.72	25.58	52,675.77	24.83	47,202.96	23.64
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ						
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	153,731.34	65.95	141,162.07	66.54	133,276.80	66.75
ดอกเบี้ยค้างรับ	261.25	0.11	231.19	0.11	224.48	0.11
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	153,992.59	66.06	141,393.26	66.65	133,501.28	66.86
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(46.97)	(0.02)	(91.77)	(0.04)	(179.45)	(0.09)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,407.69)	(1.46)	(3,086.28)	(1.45)	(2,555.27)	(1.28)
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(14.02)	(0.01)	(15.23)	(0.01)	(8.74)	-
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	150,523.91	64.57	138,199.98	65.14	130,757.82	65.49
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	102.14	0.04	107.32	0.05	99.34	0.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	343.23	0.15	403.90	0.19	499.00	0.25
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	295.43	0.13	302.39	0.14	297.29	0.15
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	210.00	0.09	263.47	0.13	197.54	0.10
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	308.02	0.13	295.84	0.14	305.40	0.15
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	626.76	0.27	462.90	0.22	388.40	0.20
รวมสินทรัพย์	233,111.45	100.00	212,147.18	100.00	199,666.77	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินรับฝาก	143,730.69	61.66	149,097.14	70.28	137,064.32	68.65
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	15,346.14	6.58	20,009.85	9.43	20,638.56	10.34
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	219.78	0.09	75.99	0.04	176.52	0.09
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	5.39	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม - สุทธิ	32,895.58	14.11	20,327.49	9.58	21,663.97	10.85
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	434.48	0.19	600.28	0.28	818.44	0.41
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	502.05	0.21	483.16	0.23	420.64	0.21
ประมาณการหนี้สิน	129.29	0.06	106.87	0.05	87.29	0.04
ภาษีค้างจ่าย	343.52	0.15	341.18	0.16	288.83	0.15
รายได้รับล่วงหน้า	269.01	0.12	235.88	0.11	275.31	0.14
เจ้าหนี้จากการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-	112.26	0.05	18.82	0.01
หนี้สินอื่น	685.97	0.29	441.44	0.21	257.83	0.13
รวมหนี้สิน	194,556.51	83.46	191,831.54	90.42	181,715.92	91.02
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	21,183.66		13,638.71		13,638.71	
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	21,183.66	9.09	13,638.70	6.43	13,638.70	6.83
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	9,627.91	4.13	642.55	0.30	642.55	0.32
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน เมื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	310.13	0.13	99.59	0.05	(18.75)	(0.01)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	918.91	0.39	709.59	0.34	528.70	0.26
ยังไม่ได้จัดสรร	6,514.33	2.80	5,225.21	2.46	3,159.65	1.58
รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	38,554.94	16.54	20,315.64	9.58	17,950.85	8.98
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	38,554.94	16.54	20,315.64	9.58	17,950.85	8.98
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	233,111.45	100.00	212,147.18	100.00	199,666.77	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	8,646.13	133.15	8,810.03	126.45	8,493.89	153.22
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,667.00)	(56.47)	(3,971.04)	(57.00)	(4,127.46)	(74.46)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,979.13	76.68	4,838.99	69.45	4,366.43	78.76
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	788.28	12.14	636.87	9.14	455.58	8.22
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(134.65)	(2.07)	(126.27)	(1.81)	(106.20)	(1.92)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	653.63	10.07	510.60	7.33	349.38	6.30
กำไร (ขาดทุน) จากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	(0.80)	(0.01)	0.58	0.01	2.17	0.04
กำไรจากเงินลงทุน	240.77	3.71	1,188.49	17.06	673.39	12.15
รายได้เงินปันผล	589.31	9.07	396.62	5.69	126.15	2.28
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	31.39	0.48	31.78	0.46	25.90	0.47
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,493.43	100.00	6,967.06	100.00	5,543.42	100.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,380.50	21.26	1,310.50	18.82	1,160.95	20.95
ค่าตอบแทนกรรมการ	37.14	0.57	32.38	0.46	24.23	0.43
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	739.03	11.38	710.04	10.19	704.60	12.71
ค่าภาษีอากร	221.39	3.41	220.64	3.17	218.42	3.94
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา	116.56	1.80	105.48	1.51	96.16	1.73
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	73.01	1.12	70.42	1.01	69.17	1.25
ค่าใช้จ่ายอื่น	153.01	2.36	152.06	2.18	126.12	2.28
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	2,720.64	41.90	2,601.52	37.34	2,399.65	43.29
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	617.14	9.50	1,025.00	14.71	1,089.61	19.66
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,155.65	48.60	3,340.54	47.95	2,054.16	37.05
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(552.21)	(8.51)	(644.10)	(9.25)	(402.45)	(7.26)
กำไรสำหรับปี	2,603.44	40.09	2,696.44	38.70	1,651.71	29.79
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	210.55	3.24	118.33	1.70	60.17	1.09
รวมรายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	210.55	3.24	118.33	1.70	60.17	1.09

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(14.31)	(0.22)	0.09	-	1.46	0.03
รวมรายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(14.31)	(0.22)	0.09	-	1.46	0.03
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	196.24	3.02	118.42	1.70	61.63	1.12
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,799.68	43.11	2,814.86	40.40	1,713.34	30.91
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,603.44		2,696.44		1,651.71	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-		-		-	
	2,603.44		2,696.44		1,651.71	
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,799.68		2,814.86		1,713.34	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-		-		-	
	2,799.68		2,814.86		1,713.34	
กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัท:						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)						
กำไรสำหรับปี	0.15		0.20		0.12	

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,155.65	3,340.54	2,054.16
รายการปรับกระทบกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	217.82	234.88	235.95
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	617.14	1,025.00	1,089.61
หนี้สูญได้รับคืน	-	-	(5.20)
สำรองผลประโยชน์ของพนักงาน	26.31	24.14	15.86
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	1.66	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.09	(0.11)	1.66
(กำไร) ขาดทุนจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	0.02	(0.01)	1.96
ขาดทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	0.83	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	(240.77)	(1,188.49)	(673.39)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(4,979.13)	(4,838.99)	(4,366.43)
รายได้เงินปันผล	(589.31)	(396.62)	(126.15)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7,015.28	7,091.10	7,137.12
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(3,820.39)	(4,156.24)	(3,982.10)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(552.14)	(647.90)	(435.49)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	852.23	488.13	947.56
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(1,770.82)	357.60	(4,597.70)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(0.12)	0.21	(14.21)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	(12,883.93)	(8,477.83)	(18,158.35)
ทรัพย์สินรอการขาย	3.53	19.63	48.00
สินทรัพย์อื่น	(69.40)	(86.89)	107.73
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	(5,366.46)	12,032.83	14,432.42
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(4,663.71)	(628.70)	(2,532.61)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	143.79	(100.53)	66.57
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	12,504.41	(1,349.48)	16,814.77
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6.46	29.74	26.98
ประมาณการหนี้สิน	(22.03)	(4.68)	(0.69)
เจ้าหนี้จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(112.26)	93.44	8.14
หนี้สินอื่น	176.50	127.14	61.17
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(11,201.81)	2,500.61	7,209.78

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	2,320.83	6,257.89	1,758.78
เงินสดรับจากเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	2,646.91	14,691.33	11,144.15
เงินสดรับจากดอกเบี้ยของเงินลงทุน	1,669.99	1,756.07	1,577.09
เงินสดรับเงินปันผลจากเงินลงทุน	588.42	396.62	126.15
ลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขาย	(7,349.98)	(10,222.62)	(2,297.00)
ลงทุนในเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	(4,130.00)	(14,955.00)	(23,385.04)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.46	1.06	0.38
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	(86.80)	(66.59)	(126.72)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(75.82)	(55.71)	(69.31)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(4,415.99)	(2,196.95)	(11,271.52)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะยาว	63.68	13.00	3,849.20
เงินปันผลจ่าย	(1,090.70)	(450.07)	(48.84)
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	16,530.32	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	15,503.30	(437.07)	3,800.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(114.50)	(133.41)	(261.38)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	2,109.18	2,242.59	2,503.97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	1,994.68	2,109.18	2,242.59

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2560	2559	2558
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น	51.29%	47.34%	43.39%
อัตรากำไรสุทธิ	40.09%	38.70%	29.80%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	8.84%	14.09%	9.65%
อัตราดอกเบี้ยรับ	4.18%	4.34%	4.86%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	1.97%	2.10%	2.56%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	2.21%	2.24%	2.30%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	4.38%	6.51%	5.61%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	2.24%	2.35%	2.39%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.17%	1.31%	0.91%
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์ (เท่า)	0.03	0.03	0.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.05	9.44	10.12
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	87.05%	83.36%	83.90%
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินรับฝาก	107.11%	94.77%	97.27%
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	73.88%	77.72%	75.43%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	60.73%	70.39%	44.42%
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	22.366%	13.904%	14.29%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริการ	2.22%	2.19%	1.92%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อบริการ	1.92%	1.79%	1.91%
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อบริการ	0.17%	0.16%	0.17%
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.8200	1.4896	1.3162
กำไรต่อหุ้น	0.15	0.20	0.12

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจของตนเอง (Non-operating Holding Company) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2552 บริษัทเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินแลนด์ 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 2560 และแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจปี 2561

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจปี 2560

ปี 2560 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.9 เติบโตขึ้นที่ขยายตัวร้อยละ 3.3 ในปี 2559 ขยายตัวชัดเจนจากภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยว โดยมูลค่าการส่งออกปี 2560 เติบโตร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับที่ขยายตัวได้เพียงร้อยละ 0.5 ในปี 2559 สำหรับภาคการท่องเที่ยวขยายตัวดีสอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นเกือบทุกกลุ่มสัญชาติโดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวชาวจีน ด้านอุปสงค์ในประเทศยังขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทย

สำหรับภาคการธนาคาร ในปี 2560 เงินให้สินเชื่อโดยรวมขยายตัวดีขึ้นจากปีก่อน ทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่ออุปโภคบริโภคสอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัว อย่างไรก็ตามธนาคารพาณิชย์ยังระมัดระวังการให้สินเชื่อ เนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ยังด้อยลงต่อเนื่องโดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจ SMEs ซึ่งสะท้อนถึงผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา โดยสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่รวม (NPL ratio) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.83 ณ สิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.91 ณ สิ้นปี 2560 อย่างไรก็ตาม ระบบธนาคารพาณิชย์ไทยยังมีเสถียรภาพ เนื่องจากมีเงินสำรองและเงินกองทุนอยู่ในระดับสูงซึ่งสามารถรองรับการขยายตัวของสินเชื่อได้

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจปี 2561

ปี 2561 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 3.6 - 4.6 ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนดังนี้

1. การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐยังเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะจากความคืบหน้าของโครงการลงทุนของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ
2. การบริโภคภาคครัวเรือนที่แนวโน้มขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากรายได้ครัวเรือนนอกภาคเกษตรที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งภาวะการเงินที่ยังผ่อนคลายจะยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าคงทน
3. การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าของไทยที่มีแนวโน้มขยายตัวดีใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

ในขณะที่ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2561 ได้แก่ ความผันผวนของตลาดการเงินโลกจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นของประเทศพัฒนาแล้ว การดำเนินนโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ และความผันผวนของค่าเงินและราคาน้ำมันในตลาดโลก

แนวโน้มของอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ คาดว่าผลการดำเนินงานจะดีขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อที่ได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามธุรกิจขนาดใหญ่ยังมีแผนระดมทุนผ่านหุ้นกู้ และยังมีความเสี่ยงจากปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพ โดยเฉพาะความกังวลต่อสินเชื่อของธุรกิจ SMEs ที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในระยะก่อน ประกอบกับกำลังซื้อของภาคครัวเรือนที่ยังเปราะบาง อาจกดดันให้กำไรของกลุ่มธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นได้ไม่มากนัก

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

1. กลุ่มธุรกิจลงทุน

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

อัตราส่วนทางการเงิน	2560	2559	2558
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	51.29	47.34	43.39
อัตรากำไรสุทธิ (%)	40.09	38.70	29.80
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.84	14.09	9.65
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	4.18	4.34	4.86
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	1.97	2.10	2.56
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	2.21	2.24	2.30
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	4.38	6.51	5.61
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	2.24	2.35	2.39
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.17	1.31	0.91
อัตราต้นทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.03	0.03	0.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.05	9.44	10.12
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	87.05	83.36	83.90
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินรับฝาก (%)	107.11	94.77	97.27
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม (%)	73.88	77.72	75.43
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	60.73	70.39	44.42
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (%)	22.366	13.904	14.29
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	2.22	2.19	1.92
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	1.92	1.79	1.91
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม (%)	0.17	0.16	0.17
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.8200	1.4896	1.3162
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.15	0.20	0.12

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2560 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2559

ปี 2560 มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 3,155.65 ล้านบาท ลดลงจำนวน 184.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.53 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยเมื่อหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 552.21 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 2,603.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 93.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.45 เมื่อเทียบกับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3,772.79 ล้านบาท ลดลงจำนวน 592.75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.58 เมื่อเทียบกับปี 2559

อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 58.10 ลดลงจากปี 2559 ที่อยู่ที่ร้อยละ 62.66

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2560 เท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น เทียบกับปี 2559 ที่เท่ากับ 0.20 บาทต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 8.84 และปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 14.09

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,979.13	4,838.99	4,366.43	140.14	2.90
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	653.63	510.60	349.38	143.03	28.01
รวมรายได้อื่น	860.67	1,617.47	827.61	(756.80)	(46.79)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,493.43	6,967.06	5,543.42	(473.63)	(6.80)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	(2,720.64)	(2,601.52)	(2,399.65)	119.12	4.58
กำไรจากการดำเนินงาน	3,772.79	4,365.54	3,143.77	(592.75)	(13.58)
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(617.14)	(1,025.00)	(1,089.61)	(407.86)	(39.79)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,155.65	3,340.54	2,054.16	(184.89)	(5.53)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(552.21)	(644.10)	(402.45)	(91.89)	(14.27)
กำไรสำหรับปี	2,603.44	2,696.44	1,651.71	(93.00)	(3.45)
กำไรต่อหุ้น (EPS) (บาท)	0.15	0.20	0.12		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	8.84	14.09	9.65		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	1.17	1.31	0.91		

1.1 โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2560 2559 และ 2558 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการดำเนินงาน

ปี 2560 มีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 6,493.43 ล้านบาท ลดลงจำนวน 473.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.80 เมื่อเทียบกับปี 2559 ตามรายละเอียด ดังนี้

ตารางแสดงรายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ย	8,646.13	8,810.03	8,493.89	(163.90)	(1.86)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,667.00)	(3,971.04)	(4,127.46)	(304.04)	(7.66)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,979.13	4,838.99	4,366.43	140.14	2.90
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	788.28	636.87	455.58	151.41	23.77
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(134.65)	(126.27)	(106.20)	8.38	6.64
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	653.63	510.60	349.38	143.03	28.01
กำไร (ขาดทุน) จากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	(0.80)	0.58	2.17	(1.38)	(237.93)
กำไรจากเงินลงทุน	240.77	1,188.49	673.39	(947.72)	(79.74)
รายได้เงินปันผล	589.31	396.62	126.15	192.69	48.58
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	31.39	31.78	25.90	(0.39)	(1.23)
รวมรายได้อื่น	860.67	1,617.47	827.61	(756.80)	(46.79)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,493.43	6,967.06	5,543.42	(473.63)	(6.80)

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 4,979.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 140.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.90 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝาก

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,667.00 ล้านบาท ลดลงจำนวน 304.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.66 เมื่อเทียบกับปี 2559 สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนที่ดีและความสามารถในการสร้างรายได้ของสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสุทธิ ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และรายได้อื่น (ซึ่งประกอบด้วยกำไร (ขาดทุน) จากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรจากเงินลงทุน รายได้เงินปันผลและรายได้จากการดำเนินงานอื่น) รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสุทธิลดลงจาก 2,128.07 ล้านบาท ในปี 2559 เป็นจำนวน 1,514.30 ล้านบาท ในปี 2560 ลดลงจำนวน 613.77 ล้านบาท

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีจำนวน 653.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 143.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.01 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุน และค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ อาทิ บริการเป็นนายหน้าประกันชีวิต และบริการเป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น

- รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 860.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 756.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.79 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน และในส่วนของรายได้เงินปันผลมีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนในเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในปี 2560

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ปี 2560 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นมีจำนวน 2,720.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 119.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.58 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่มีจำนวนมากขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,380.50	1,310.50	1,160.95	70.00	5.34
ค่าตอบแทนกรรมการ	37.14	32.38	24.23	4.76	14.70
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	739.03	710.04	704.60	28.99	4.08
ค่าโฆษณา	221.39	220.64	218.42	0.75	0.34
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา	116.56	105.48	96.16	11.08	10.50
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	73.01	70.42	69.17	2.59	3.68
ค่าใช้จ่ายอื่น	153.01	152.06	126.12	0.95	0.62
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	2,720.64	2,601.52	2,399.65	119.12	4.58
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นต่อรายได้รวมจากการดำเนินงาน	41.90%	37.34%	43.29%		

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีจำนวน 1,380.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 70.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.34 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน และค่าตอบแทนต่างๆ ที่จ่ายให้แก่พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มธุรกิจทางการเงินบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 1,749 ราย ลดลงจำนวน 101 ราย หรือลดลงร้อยละ 5.46 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่ง ประกอบด้วย

- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีพนักงานจำนวน 1,504 ราย ลดลงจำนวน 188 ราย เมื่อเทียบกับปี 2559

- บริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีพนักงานจำนวน 177 ราย เพิ่มขึ้นจำนวน 79 ราย เมื่อเทียบกับปี 2559

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด มีพนักงานจำนวน 68 ราย เพิ่มขึ้นจำนวน 8 ราย เมื่อเทียบกับปี 2559

กลุ่มธุรกิจทางการเงิน บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	จำนวนพนักงาน (ราย)		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	-	-	-
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	1,504	1,692	1,653
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	177	98	88
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด	68	60	46
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ แอดไวเซอร์ จำกัด	-	-	-
รวมทั้งสิ้น	1,749	1,850	1,787

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์มีจำนวน 739.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 28.99 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.08 เมื่อเทียบกับปี 2559

- ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา

ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา มีจำนวน 116.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.50 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการส่งเสริมการขายของกองทุนต่างๆ ของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

1.2 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	(ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินทรัพย์					
เงินสด	1,994.68	2,109.18	2,242.59	(114.50)	(5.43)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ	19,084.56	17,326.43	17,676.43	1,758.13	10.15
เงินลงทุน - สุทธิ	59,622.72	52,675.77	47,202.96	6,946.95	13.19
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ					
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	153,731.34	141,162.07	133,276.80	12,569.27	8.90
ดอกเบี้ยค้างรับ	261.25	231.19	224.48	30.06	13.00
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	153,992.59	141,393.26	133,501.28	12,599.33	8.91
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(46.97)	(91.77)	(179.45)	(44.80)	(48.82)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,407.69)	(3,086.28)	(2,555.27)	321.41	10.41
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(14.02)	(15.23)	(8.74)	(1.21)	(7.94)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	150,523.91	138,199.98	130,757.82	12,323.93	8.92
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	102.14	107.32	99.34	(5.18)	(4.83)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	343.23	403.90	499.00	(60.67)	(15.02)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	295.43	302.39	297.29	(6.96)	(2.30)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	210.00	263.47	197.54	(53.47)	(20.29)
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	308.02	295.84	305.40	12.18	4.12
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	626.76	462.90	388.40	163.86	35.40
รวมสินทรัพย์	233,111.45	212,147.18	199,666.77	20,964.27	9.88

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 233,111.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20,964.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.88 เมื่อเทียบกับปี 2559 สินทรัพย์หลักประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 64.57 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน-สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 25.58 ของสินทรัพย์รวม

เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิแสดงด้วยมูลค่าตามบัญชีมีจำนวน 59,622.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6,946.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.19 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขายประเภทตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ

ตารางแสดงเงินลงทุนแยกประเภทการลงทุนแสดงด้วยมูลค่าตามบัญชี

เงินลงทุนสุทธิ	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินลงทุนเพื่อค้า					
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด ในประเทศ	0.18	0.08	12.25	0.10	125.00
รวมเงินลงทุนเพื่อค้า	0.18	0.08	12.25	0.10	125.00
เงินลงทุนเพื่อขาย					
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด ในประเทศ	12,326.39	6,636.59	2,145.47	5,689.80	85.73
หน่วยลงทุน	136.70	222.09	207.49	(85.39)	(38.45)
รวมเงินลงทุนเพื่อขาย	12,463.09	6,858.68	2,352.96	5,604.41	81.71
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด					
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	18,221.11	18,313.43	22,073.90	(92.32)	(0.50)
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	23,952.94	22,417.36	17,399.35	1,535.58	6.85
ตราสารหนี้อื่น	4,971.86	5,072.68	5,350.96	(100.82)	(1.99)
รวมตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด	47,145.91	45,803.47	44,824.21	1,342.44	2.93
เงินลงทุนทั่วไป - ราคาทุน					
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด ใน ประเทศ	13.57	13.57	13.57	-	-
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(0.03)	(0.03)	(0.03)	-	-
รวมเงินลงทุนทั่วไป - ราคาทุน	13.54	13.54	13.54	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	59,622.72	52,675.77	47,202.96	6,946.95	13.19

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินรวมมีจำนวน 194,556.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,724.97 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.42 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยหนี้สินรวมส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 73.88 และ 16.91 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ตารางแสดงหนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน

หนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน	งบการเงินรวม			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินรับฝาก	143,730.69	149,097.14	137,064.32	(5,366.45)	(3.60)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	15,346.14	20,009.85	20,638.56	(4,663.71)	(23.31)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	219.78	75.99	176.52	143.79	189.22
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	32,895.58	20,327.49	21,663.97	12,568.09	61.83
อื่นๆ	2,364.32	2,321.07	2,172.55	43.25	1.86
รวมหนี้สิน	194,556.51	191,831.54	181,715.92	2,724.97	1.42

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของเจ้าของมีจำนวน 38,554.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18,239.30 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 89.78 เมื่อเทียบกับปี 2559

1.3 ความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 194,556.51 ล้านบาท และส่วนของเจ้าของจำนวน 38,554.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของเท่ากับ 5.05 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝาก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.66 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสัดส่วนร้อยละ 6.58 ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม สัดส่วนร้อยละ 14.11 และอื่นๆ สัดส่วนร้อยละ 1.11 ขณะที่ส่วนของเจ้าของคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.54

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินให้สินเชื่อ (ก่อนหักรายได้รอดตัดบัญชี) จำนวน 153,731.34 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากของธนาคารคิดเป็นร้อยละ 107.11 สำหรับสภาพคล่องที่เหลือ บริษัทได้นำไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องต่างๆ เช่น รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและเงินลงทุนในหลักทรัพย์

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญสามารถแบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญาโดยเงินรับฝากที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 133,716.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.03 ของเงินรับฝากทั้งหมด ขณะที่เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 66,233.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.08 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ส่วนเงินรับฝากที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 10,014.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.97 ของเงินรับฝากทั้งหมด ขณะที่เงินให้สินเชื่อที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 86,435.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.23 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด

ตารางแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ระยะเวลา	เงินรับฝาก				เงินให้สินเชื่อ			
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
น้อยกว่า 1 ปี	133,716.45	93.03	141,756.14	95.08	66,233.84	43.08	62,856.32	44.53
มากกว่า 1 ปี	10,014.24	6.97	7,341.00	4.92	86,435.44	56.23	77,965.12	55.23
ไม่มีกำหนด	-	-	-	-	1,062.06	0.69	340.63	0.24
รวม	143,730.69	100.00	149,097.14	100.00	153,731.34	100.00	141,162.07	100.00

1.4 การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดจำนวน 1,994.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 114.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 11,201.81 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการดำเนินการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 852.23 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เพิ่มขึ้น 12,883.93 ล้านบาท รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน (สินทรัพย์) เพิ่มขึ้น 1,770.82 ล้านบาท เงินรับฝากลดลง 5,366.46 ล้านบาท และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 12,504.41 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,415.99 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิจำนวน 5,029.15 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 15,503.30 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนของ CTBC Bank จำนวน 16,530.32 ล้านบาท

1.5 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (สินทรัพย์) และเงินลงทุนสุทธิ สินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 57,020.33 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 65,369.05 ล้านบาท ในปี 2560 เพิ่มขึ้นจำนวน 8,348.72 ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	233,111.45	212,147.18
เงินรับฝาก	143,730.69	149,097.14
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (สุทธิรายได้รอตัดบัญชี)	153,684.37	141,070.30
สินทรัพย์สภาพคล่อง	65,369.06	57,020.33
เงินให้สินเชื่อ/เงินรับฝาก (%)	107.11	94.77
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม (%)	28.04	26.88
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก (%)	45.48	38.24

1.6 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีปัจจัยหลักคือ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งยังอยู่ในภาวะเปราะบาง โดยมีสาเหตุมาจากการสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า ความผันผวนในตลาดเงิน ตลาดทุน ประกอบกับกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังไม่แข็งแกร่ง รวมถึงครัวเรือนในภาคเกษตรที่ได้รับผลกระทบทั้งจากปัญหาราคาสินค้าตกต่ำและวิกฤติภัยแล้ง

2. ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ปี 2560

ปี 2560 ภาพรวมอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีก่อน จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เริ่มฟื้นตัวในปีที่ผ่านมา โดยเงินให้สินเชื่อขยายตัวร้อยละ 4.5 จากสิ้นปีก่อน อย่างไรก็ตาม ระบบธนาคารพาณิชย์เผชิญกับปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ค่อนข้างสูง โดยเฉพาะจากลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจ SME และสินเชื่อรายย่อย ทำให้ทั้งระบบธนาคารพาณิชย์เน้นการให้สินเชื่ออย่างรัดกุมและให้ความสำคัญกับการเติบโตของสินเชื่ออย่างระมัดระวังมากขึ้น

ด้านการระดมเงินฝาก ธนาคารต่างๆ แข่งขันออกผลิตภัณฑ์เงินฝาก และมีการกู้ยืมเพิ่มขึ้นทั้งรูปแบบ การออกหุ้นกู้ในประเทศและต่างประเทศ

ความสามารถในการทำกำไรในปีที่ผ่านมา ถูกกดดันจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น จากปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ที่เพิ่มขึ้น และการเตรียมตัวสำหรับการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ในอนาคต เช่น IFRS 9 ส่งผลให้กำไรสุทธิชะลอตัว แต่ทั้งนี้ธนาคารพาณิชย์มีการปรับตัวโดยเน้นบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งต้นทุนดอกเบี้ยและต้นทุนบริหารจัดการ

ข้อมูลเปรียบเทียบของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) กับระบบธนาคารพาณิชย์
ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2559	2558	อัตราการเติบโต (ต่อปี)		อัตราการเติบโต (ต่อปี)
				2560	2559	เฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี
ระบบธนาคารพาณิชย์						
สินทรัพย์	16,677,044	15,941,608	15,546,336	4.6%	2.5%	3.6%
สินเชื่อ	11,687,205	11,185,891	10,924,484	4.5%	2.4%	3.4%
เงินฝาก	12,136,642	11,427,320	11,222,823	6.2%	1.8%	4.0%
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)						
สินทรัพย์	230,396	209,695	198,039	9.9%	5.9%	7.9%
สินเชื่อ	154,020	141,145	132,727	9.1%	6.3%	7.8%
เงินฝาก	143,742	149,639	137,300	-3.9%	9.0%	2.5%
ส่วนแบ่งตลาดของ LH BANK						
สินทรัพย์ (%)	1.38	1.32	1.27	-	-	
สินเชื่อ (%)	1.32	1.26	1.21	-	-	
เงินฝาก (%)	1.18	1.31	1.22	-	-	

ที่มา ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย, ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศไทย 15 แห่ง

แนวโน้มภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ในปี 2561

จากการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ GDP ของไทยปี 2561 ของคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ หรือสภาพัฒน์ อยู่ที่ร้อยละ 3.6 - 4.6 หรือมีค่ากลางราวร้อยละ 4.0 แสดงถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แต่ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL ในปี 2560 ยังคงค่อนข้างสูง ซึ่งเป็นเรื่องสำคัญที่ธนาคารพาณิชย์คำนึงถึงการปล่อยสินเชื่อในปี 2561 อย่างไรก็ตาม จากการคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง คาดว่าสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์จะสามารถเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 3.8 ใกล้เคียงกับการเติบโตของ GDP

ระบบธนาคารพาณิชย์ ให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost-to-Income Ratio) โดยในปี 2560 หลายธนาคารได้ปิดสาขา หรือชะลอการเปิดสาขา รวมทั้งการลดจำนวนพนักงานสาขา เพื่อเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานส่วนหนึ่ง และสอดคล้องกับการพัฒนาระบบธนาคารเข้าสู่ธนาคารดิจิทัล (Digital Banking) ที่เริ่มมีบทบาทสูงเพราะมีความสะดวก สามารถทำธุรกรรมได้ทุกที่ ทุกเวลา รวดเร็วกว่าการทำธุรกรรมผ่านสาขา

การวิเคราะห์ภาวะธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ระบบธนาคารพาณิชย์ มีการแข่งขันพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อสร้างฐานลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะฐานลูกค้าชนบติดชนก (Welath Managment) เนื่องจากศักยภาพทางการเงินของลูกค้าที่ค่อนข้างมั่นคงและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี นอกจากนี้ยังเน้นสร้างรายได้ในทุกส่วนทั้งรายได้จากดอกเบี้ยรับ และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย และรายได้ค่าธรรมเนียมการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการเร่งพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อเข้าสู่การเป็น Digital Banking ให้เต็มรูปแบบ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2560 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2559

ปี 2560 มีกำไรจำนวน 2,312.06 ล้านบาท ลดลง 190.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.60 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของรายได้อื่น จำนวน 886.85 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 142.18 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 12.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.54 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์

ธนาคารได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลดลงจำนวน 407.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.79 เมื่อเทียบกับปี 2559

อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 59.51 ลดลงจากปี 2559 ที่อยู่ที่ร้อยละ 63.96

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2560 เท่ากับ 1.40 บาทต่อหุ้น ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีจำนวน 1.79 บาทต่อหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 8.79 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 1.05

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,980.22	4,838.04	4,344.06	142.18	2.94
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	325.72	261.15	228.28	64.57	24.73
รวมรายได้อื่น	488.25	1,375.10	755.75	(886.85)	(64.49)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	5,794.19	6,474.29	5,328.09	(680.10)	(10.50)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(2,345.94)	(2,333.27)	(2,210.59)	12.67	0.54
กำไรจากการดำเนินงาน	3,448.25	4,141.02	3,117.50	(692.77)	(16.73)
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(617.14)	(1,025.00)	(1,089.61)	(407.86)	(39.79)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,831.11	3,116.02	2,027.89	(284.91)	(9.14)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(519.05)	(613.72)	(397.23)	(94.67)	(15.43)
กำไรสำหรับปี	2,312.06	2,502.30	1,630.66	(190.24)	(7.60)
กำไรต่อหุ้น (EPS)(บาท)	1.40	1.79	1.24		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)(%)	8.79	14.93	10.74		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)(%)	1.05	1.23	0.90		

2.1 โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของธนาคาร มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการดำเนินงาน

ในปี 2560 มีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 5,794.19 ล้านบาท ลดลง 680.10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.50 เมื่อเทียบกับปี 2559 สามารถจำแนกรายละเอียดได้ตามตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงรายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	6,395.74	6,459.89	6,259.57	(64.15)	(0.99)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,626.91	1,664.67	1,470.79	(37.76)	(2.27)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	583.59	607.36	633.24	(23.77)	(3.91)
การให้เช่าซื้อ	47.45	84.41	121.58	(36.96)	(43.79)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	8,653.69	8,816.33	8,485.18	(162.64)	(1.84)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,673.47)	(3,978.29)	(4,141.12)	(304.82)	(7.66)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,980.22	4,838.04	4,344.06	142.18	2.94
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	400.58	336.90	294.96	63.68	18.90
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(74.86)	(75.75)	(66.68)	(0.89)	(1.17)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	325.72	261.15	228.28	64.57	24.73
กำไรจากเงินลงทุน	65.77	1,135.62	659.74	(1,069.85)	(94.21)
รายได้เงินปันผล	392.83	210.63	78.08	182.20	86.50
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	29.65	28.85	17.93	0.80	2.77
รวมรายได้อื่น	488.25	1,375.10	755.75	(886.85)	(64.49)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	5,794.19	6,474.29	5,328.09	(680.10)	(10.50)

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ปี 2560 มีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 4,980.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 142.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.94 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยประเภทเงินรับฝาก

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,673.47 ล้านบาท ลดลงจำนวน 304.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.66 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนที่ต่ออย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิและรายได้อื่น (ซึ่งประกอบด้วยกำไรจากเงินลงทุน รายได้เงินปันผล และรายได้จากการดำเนินงานอื่น) ปี 2560 ธนาคารมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 813.97 ล้านบาท ลดลงจำนวน 822.28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50.25 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 325.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 64.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.73 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ อาทิ บริการด้านประกัน บริการเป็นนายหน้าประกันชีวิต และบริการเป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น

- รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 488.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 886.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.49 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน และในส่วนของรายได้เงินปันผลมีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนในเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในปี 2560

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า

ธนาคารได้ตั้งสำรองหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญแต่ละปีเป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย และการประเมินคุณภาพลูกหนี้จากประสบการณ์

ปี 2560 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่ามีจำนวน 4,363.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 550.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.43 เมื่อเทียบกับปี 2559

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ปี 2560 ธนาคารมีหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 617.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 407.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.79 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยสัดส่วนเงินสำรองที่มีต่อเงินสำรองพึงกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อยู่ที่ร้อยละ 186.08 ในปี 2560 และอยู่ที่ร้อยละ 185.50 ในปี 2559

ตารางแสดงรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ หลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และ ขาดทุนจากการด้อยค่า	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,980.22	4,838.04	4,344.06	142.18	2.94
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(617.14)	(1,025.00)	(1,089.61)	(407.86)	(39.79)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและ ขาดทุนจากการด้อยค่า	4,363.08	3,813.04	3,254.45	550.04	14.43
เงินสำรองที่มีต่อเงินสำรองพึงกัน (%)	186.08	185.50	180.42		

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ ค่าภาษีอากร ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าใช้จ่ายอื่น โดยปี 2560 ธนาคารมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น จำนวน 2,345.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.54 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นต่อรายได้รวม ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 40.49 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่อยู่ที่ร้อยละ 36.04 ตามรายละเอียด ดังนี้

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,167.84	1,159.31	1,056.99	8.53	0.74
ค่าตอบแทนกรรมการ	17.41	15.31	13.75	2.10	13.72
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	672.97	659.97	667.22	13.00	1.97
ค่าภาษีอากร	220.09	219.73	217.06	0.36	0.16
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา	89.71	90.12	92.23	(0.41)	(0.45)
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	58.77	63.09	59.03	(4.32)	(6.85)
ค่าใช้จ่ายอื่น	119.15	125.74	104.31	(6.59)	(5.24)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	2,345.94	2,333.27	2,210.59	12.67	0.54
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม จากการดำเนินงาน (%)	40.49	36.04	41.49		

2.2 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของธนาคาร เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
สินทรัพย์					
เงินสด	1,994.55	2,109.13	2,242.56	(114.58)	(5.43)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ	20,928.06	17,961.03	17,742.12	2,967.03	16.52
เงินลงทุน - สุทธิ	55,236.57	49,978.12	45,965.02	5,258.45	10.52
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	257.29	-	-
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ					
เงินให้สินเชื่อ	154,067.28	141,236.44	132,906.68	12,830.84	9.08
ดอกเบี้ยค้างรับ	257.01	229.43	222.89	27.58	12.02
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	154,324.29	141,465.87	133,129.57	12,858.42	9.09
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(46.97)	(91.77)	(179.45)	(44.80)	(48.82)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,388.69)	(3,078.63)	(2,555.27)	310.06	10.07
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(14.02)	(15.23)	(8.74)	(1.21)	(7.94)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	150,874.61	138,280.24	130,386.11	12,594.37	9.11
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	102.14	107.32	99.34	(5.18)	(4.83)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	258.31	317.88	409.04	(59.57)	(18.74)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	170.14	180.24	181.27	(10.10)	(5.60)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	210.00	263.45	190.71	(53.45)	(20.29)
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน	308.02	295.84	305.40	12.18	4.12
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	313.87	201.72	259.97	112.15	55.60
รวมสินทรัพย์	230,396.27	209,694.97	198,038.83	20,701.30	9.87

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์หลัก ประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 65.48 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 23.97 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 230,396.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20,701.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.87 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ และเงินลงทุน - สุทธิ

เงินให้สินเชื่อ

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอตัดบัญชี (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) จำนวน 173,239.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 15,745.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ คิดเป็นร้อยละ 68.37 รองลงมาเป็นสินเชื่อเพื่อรายย่อยคิดเป็นร้อยละ 16.85 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดและหากจำแนกตามประเภทเงินให้สินเชื่อพบว่าส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อการสาธารณูปโภคและบริการ และสินเชื่อเพื่ออุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ คิดเป็นร้อยละ 23.23 และร้อยละ 19.40 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ตามลำดับ

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						การเปลี่ยนแปลง	
	2560		2559		2558		(ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Big Corporate & Corporate)	118,439.54	68.37	100,920.01	64.08	90,053.21	60.43	17,519.53	17.36
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs & SSME)	25,601.25	14.78	25,441.42	16.15	27,143.71	18.22	159.83	0.63
สินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail)	29,198.73	16.85	31,132.41	19.77	31,813.10	21.35	(1,933.68)	(6.21)
รวมเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี	173,239.52	100.00	157,493.84	100.00	149,010.02	100.00	15,745.68	10.00
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	275.94		243.64		236.52		32.30	13.26
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี	173,515.46		157,737.48		149,246.54		15,777.98	10.00

ตารางแสดงรายละเอียดเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทเงินให้สินเชื่อ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

เงินให้สินเชื่อ จำแนกตามประเภทเงินให้สินเชื่อ	งบการเงินเฉพาะกิจการ						การเปลี่ยนแปลง	
	2560		2559		2558		(ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	27,342.41	15.78	29,134.89	18.50	29,812.73	20.01	(1,792.48)	(6.15)
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	33,602.18	19.40	27,844.63	17.68	27,390.76	18.38	5,757.55	20.68
การสาธารณูปโภคและบริการ	40,245.34	23.23	38,074.24	24.18	34,424.60	23.10	2,171.10	5.70
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	21,590.03	12.46	20,789.91	13.20	18,847.74	12.65	800.12	3.85
การเกษตรและเหมืองแร่	183.27	0.11	488.40	0.31	386.13	0.26	(305.13)	(62.48)
ตัวกลางทางการเงิน	32,856.15	18.96	23,877.22	15.16	21,938.64	14.72	8,978.93	37.60
สหกรณ์ออมทรัพย์	15,469.21	8.93	15,229.17	9.67	14,093.29	9.46	240.04	1.58
อื่นๆ	1,950.93	1.13	2,055.38	1.30	2,116.13	1.42	(104.45)	(5.08)
รวมเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี	173,239.52	100.00	157,493.84	100.00	149,010.02	100.00	15,745.68	10.00

คุณภาพสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์จัดชั้นประกอบด้วย รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและดอกเบี้ยค้างรับ เงินลงทุน เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับและสินทรัพย์อื่น โดยจัดชั้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการจัดชั้นสินทรัพย์แยกตามประเภทสินทรัพย์

การจัดชั้นสินทรัพย์แยกตามประเภทสินทรัพย์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	2558	(ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและดอกเบี้ยค้างรับ					
- ปกติ	19,238.14	16,363.39	16,296.41	2,874.75	17.57
เงินลงทุน					
- สงสัยจะสูญ	21.16	71.72	50.66	(50.56)	(70.50)
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ					
- ปกติ	149,492.38	137,462.17	129,150.53	12,030.21	8.75
- กล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,521.18	1,146.01	984.94	375.17	32.74
- ต่ำกว่ามาตรฐาน	169.47	912.01	347.08	(742.54)	(81.42)
- สงสัย	211.45	621.85	1,471.27	(410.40)	(66.00)
- สงสัยจะสูญ	2,882.84	1,232.06	996.30	1,650.78	133.99
สินทรัพย์อื่น					
- สงสัยจะสูญ	60.91	51.17	34.97	9.74	19.03
รวม	173,597.53	157,860.38	149,332.16	15,737.15	9.97

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3,388.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 310.06 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.07 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อและเพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.22 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่อยู่ที่ร้อยละ 2.19 อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (LLR/NPL) ลดลงจากร้อยละ 119.62 เป็นร้อยละ 110.15

ตารางแสดงค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำแนกตามการจัดชั้นของลูกหนี้ (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้างรับ และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำแนกตามการจัดชั้น ของลูกหนี้	งบการเงินเฉพาะกิจการ								การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560				2559					
	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ		ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ		ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
จัดชั้นปกติ	149,492.38	96.90	758.69	22.39	137,462.17	97.23	812.38	26.39	(53.69)	(6.61)
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,521.18	0.98	156.99	4.63	1,146.01	0.81	168.48	5.47	(11.49)	(6.82)
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	169.47	0.11	77.55	2.29	912.00	0.65	202.31	6.57	(124.76)	(61.67)
จัดชั้นสงสัย	211.45	0.14	111.11	3.28	621.85	0.44	49.61	1.61	61.50	123.97
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	2,882.84	1.87	593.23	17.51	1,232.06	0.87	320.92	10.42	272.31	84.85
รวม	154,277.32	100.00	1,697.57	50.10	141,374.09	100.00	1,553.70	50.47	143.87	9.26
เงินสำรองรายตัวเพิ่มเติม			750.00	22.13			571.54	18.56	178.46	31.22
เงินสำรองทั่วไป			941.12	27.77			953.39	30.97	(12.27)	(1.29)
รวม	154,277.32	100.00	3,388.69	100.00	141,374.09	100.00	3,078.63	100.00	310.06	10.07

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินให้สินเชื่อแยกตามอายุลูกหนี้ที่ค้างชำระตามกำหนดระยะเวลา ดังนี้

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำแนกตามวันที่ครบกำหนด

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ครบกำหนดเมื่อทวงถาม ^{1/}	18,854.55	15,843.04	10,379.04	3,011.51	19.01
ครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน	32,627.08	27,454.52	21,378.84	5,172.56	18.84
ครบกำหนด 3 - 12 เดือน	16,150.21	19,973.76	17,367.36	(3,823.55)	(19.14)
ครบกำหนด มากกว่า 1 ปี	86,435.44	77,965.12	83,781.44	8,470.32	10.86
รวม	154,067.28	141,236.44	132,906.68	12,830.84	9.08

หมายเหตุ ^{1/} หมายถึง เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่ครบกำหนดเมื่อทวงถามรวมจำนวนเงินคงค้างตามสัญญาของลูกหนี้รายที่ผิดนัดชำระและเป็นเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ธนาคารตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 14.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.21 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7.94 เมื่อเทียบกับปี 2559

สินเชื่อด้วยคุณภาพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Gross) จำนวน 3,263.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 497.84 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.00 เมื่อเทียบกับปี 2559 อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม คิดเป็นร้อยละ 1.88 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่คิดเป็นร้อยละ 1.76

สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Net) จำนวน 2,471.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.43 ของสินเชื่อรวมหลังหักสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อด้วยคุณภาพ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารมีหนี้สินรวมจำนวน 195,273.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,076.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.60 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม

ตารางแสดงหนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน

หนี้สินจำแนกตามประเภทหนี้สิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินรับฝาก	143,741.92	149,639.50	137,300.10	(5,897.58)	(3.94)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	15,415.97	20,053.83	20,665.87	(4,637.86)	(23.13)
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	219.79	75.99	176.52	143.80	189.24
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	32,979.12	20,464.66	21,814.06	12,514.46	61.15
อื่นๆ	2,917.15	1,963.11	2,069.37	954.04	48.60
รวมหนี้สิน	195,273.95	192,197.09	182,025.92	3,076.86	1.60

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารมีเงินรับฝากรวมจำนวน 143,741.92 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5,897.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.94 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของใบรับเงินฝากประจำ และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากประเภทออมทรัพย์

ตารางแสดงเงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก

เงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก	งบการเงินเฉพาะกิจการ			การเปลี่ยนแปลง (ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559) เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2560	2559	2558		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
จำนองเมื่อทวงถาม	3,623.02	5,061.09	5,678.02	(1,438.07)	(28.41)
ออมทรัพย์	72,563.33	65,119.72	51,887.27	7,443.61	11.43
เงินรับฝากประเภทจำนองเมื่อสิ้นระยะเวลา	49,775.13	50,648.23	41,212.83	(873.10)	(1.72)
ใบรับเงินฝากประจำ	17,780.44	28,810.46	38,521.98	(11,030.02)	(38.28)
รวมเงินรับฝาก	143,741.92	149,639.50	137,300.10	(5,897.58)	(3.94)

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารมีส่วนของเจ้าของจำนวน 35,122.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17,624.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.72 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมาจากการเพิ่มทุนของ บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม 2560 เป็นจำนวนเงิน 16,598.92 ล้านบาท ซึ่งได้รับมาจากการเพิ่มทุนของ CTBC Bank

2.3 ความเพียงพอของเงินทุน**แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 195,273.95 ล้านบาท และส่วนของเจ้าของจำนวน 35,122.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.56 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.39 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีสัดส่วนร้อยละ 6.69 ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสัดส่วนร้อยละ 14.31 หนี้สินจำนองเมื่อทวงถามและอื่นๆ ร้อยละ 1.37 ขณะที่ส่วนของเจ้าของคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.24

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (ก่อนหักรายได้รอดตัดบัญชี) จำนวน 154,067.28 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนของเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากคิดเป็นร้อยละ 107.33 สำหรับส่วนของสภาพคล่องที่เหลือธนาคารได้นำไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องต่างๆ อาทิ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เงินลงทุน และเงินให้สินเชื่อ

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สามารถแบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญา โดยเงินรับฝากที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 133,727.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.03 ของเงินรับฝากทั้งหมด ขณะที่เงินให้สินเชื่อที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 67,631.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.90 ส่วนเงินรับฝากที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 10,014.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.97 ขณะที่เงินให้สินเชื่อที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 86,435.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.10

ตารางแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ระยะเวลา	เงินรับฝาก				เงินให้สินเชื่อ			
	2560		2559		2560		2559	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
น้อยกว่า 1 ปี	133,727.68	93.03	142,298.50	95.09	67,631.84	43.90	63,271.32	44.80
มากกว่า 1 ปี	10,014.24	6.97	7,341.00	4.91	86,435.44	56.10	77,965.12	55.20
รวม	143,741.92	100.00	149,639.50	100.00	154,067.28	100.00	141,236.44	100.00

2.4 การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดจำนวน 1,994.55 ล้านบาท ลดลงจำนวน 114.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 13,131.80 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 890.91 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เพิ่มขึ้น 13,145.50 ล้านบาท เงินรับฝากลดลง 5,897.58 ล้านบาท รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน (หนี้สิน) เพิ่มขึ้น 4,637.86 ล้านบาท และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 12,504.49 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 3,091.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิจำนวน 3,544.76 ล้านบาท การลงทุนในเงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนดจำนวน 1,483.80 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยของเงินลงทุนจำนวน 1,669.62 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 16,109.09 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวน 16,598.92 ล้านบาท

2.5 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (สินทรัพย์) และเงินลงทุนสุทธิ สินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวน 54,957.23 ล้านบาท ในปี 2559 เป็นจำนวน 62,826.27 ล้านบาท ในปี 2560 เพิ่มขึ้นจำนวน 7,869.04 ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	230,396.27	209,694.97
เงินรับฝาก	143,741.92	149,639.50
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (สุทธิรายได้รอดตัดบัญชี)	154,020.31	141,144.67
สินทรัพย์สภาพคล่อง	62,826.27	54,957.23
เงินให้สินเชื่อ/เงินรับฝาก (%)	107.33	94.48
สินทรัพย์สภาพคล่อง/สินทรัพย์รวม (%)	27.27	26.21
สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินรับฝาก (%)	43.71	36.73

2.6 อัตราการดำรงเงินฝาก

ธนาคารต้องดำรงเงินฝากเฉลี่ยแล้วไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1.00 ของยอดเงินรับฝากและเงินกู้ยืมเฉลี่ยตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ในกรณีที่ธนาคารมีเงินสดที่ศูนย์เงินสด ธนาคารอาจนำเงินสดที่ศูนย์เงินสดมาปรับรวมได้เฉลี่ยแล้วไม่เกินร้อยละ 0.20 ของยอดเงินรับฝากและเงินกู้ยืมเฉลี่ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดที่ศูนย์เงินสด และเงินรับฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย รวมจำนวน 2,149.52 ล้านบาท

2.7 ความเพียงพอของเงินกองทุนและการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 21.857 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 9.750 และเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่ร้อยละ 13.706

อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 18.673 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.250

ตารางแสดงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น						
ธนาคาร	34,101.44	18.673	16,557.45	10.195	15,202.82	10.18
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย *		5.750		5.125		4.50
ส่วนต่าง		12.923		5.070		5.68
เงินกองทุนชั้นที่ 1						
ธนาคาร	34,101.44	18.673	16,557.45	10.195	15,202.82	10.18
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย *		7.250		6.625		6.00
ส่วนต่าง		11.423		3.570		4.18
เงินกองทุนทั้งหมด						
ธนาคาร	39,915.64	21.857	22,259.27	13.706	20,936.11	14.01
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย *		9.750		9.125		8.50
ส่วนต่าง		12.107		4.581		5.51

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

การจัดอันดับเครดิต

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรโดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด อยู่ที่ระดับ “A-” (Single A Minus) แนวโน้ม “Positive” หรือ “บวก” และอันดับเครดิตตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้ด้อยสิทธิลักษณะคล้ายหุ้นที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ที่ระดับ “BBB” (Triple B Straight) แสดงให้เห็นถึงสถานะทางธุรกิจและการเงินของธนาคารที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและมีเงินทุนที่แข็งแกร่ง

2.8 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีปัจจัยหลักคือ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งยังอยู่ในภาวะเปราะบาง โดยมีสาเหตุมาจากการถดถอยของเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า ความผันผวนในตลาดเงิน ตลาดทุน ประกอบกับกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังไม่แข็งแกร่ง รวมถึงครัวเรือนในภาคเกษตรที่ได้รับผลกระทบทั้งจากปัญหาราคาสินค้าตกต่ำและวิกฤตภัยแล้ง

ซึ่งจะส่งผลต่อเนื่องมายังความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อ และอาจส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลง รวมทั้งปัญหานี้ด้วยคุณภาพในระดับสูงอาจทำให้ต้องมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญมากขึ้น

3. ธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์และการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2560

ปี 2560 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แม้ได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัยทั้งภายในและภายนอก โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,753.71 จุด ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวขึ้นรวมร้อยละ 13.66 และอยู่ใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1,753.73 จุด ที่ทำไว้เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2537 สำหรับปัจจัยบวกหลัก มาจากนโยบายต่างๆ ของภาครัฐบาล การเลือกตั้งทั่วไปที่มีความชัดเจนมากขึ้น และการที่มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยเผยแพร่ผลสำรวจการใช้จ่ายของคนไทยในช่วงปีใหม่ที่ 1.325 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่มีการสำรวจมา 13 ปี เนื่องจากสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ชัดเจนส่งผลให้ผู้บริโภคมีความมั่นใจในการใช้จ่ายมากขึ้น และการที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ลงนามในร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีส่งผลให้ตลาดมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 47,755.4 ล้านบาทต่อวัน ลดลงร้อยละ 4.95 จากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ประมาณ 50,244.9 ล้านบาทในปี 2559 นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิที่ 25,755 ล้านบาท ส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิสูงถึง 103,632 ล้านบาท

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2560 และเป้าหมายธุรกิจปี 2561

กลยุทธ์ในปี 2561 บริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานและเพิ่มความหลากหลายของนักลงทุนควบคู่ไปกับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินและการลงทุนให้มีความแตกต่าง โดยบริษัทมีเป้าหมายในการเพิ่มประสิทธิภาพของหน่วยงานสนับสนุน และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อการบริหารจัดการ การปฏิบัติงานการให้บริการที่ดีที่สามารถตอบสนองต่อทุกความต้องการของลูกค้า รวมทั้งการสนับสนุนให้ผู้แนะนำการลงทุนสอบให้ได้รับใบอนุญาตด้านการวางแผนการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อยกระดับศักยภาพของผู้แนะนำการลงทุน ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนแก่นักลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2560 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2559

ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 104.83 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 1.09 การลดลงเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายภาษีที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายรวมปี 2560 มีจำนวน 262.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 85.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.28 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 27.27 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่อยู่ที่ร้อยละ 35.69 เนื่องจากอัตรารายได้เพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายมากกว่ารายได้

กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2560 เท่ากับ 0.16 บาทต่อหุ้น ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่เท่ากับ 0.17 บาทต่อหุ้น เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง

โครงสร้างรายได้รวม

โครงสร้างรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

● รายได้รวม

รายได้รวมประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น ซึ่งรายได้หลักมาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และพอร์ตการลงทุนของบริษัท

ปี 2560 มีรายได้ค่านายหน้ารวม 143.93 ล้านบาท โดยค่านายหน้าเป็นของลูกค้ารายย่อยประมาณร้อยละ 91 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และเป็นของลูกค้ารายใหญ่และลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 9

รายได้รวมจำนวน 384.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.45 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.45 เนื่องจากบริษัทได้ขยายสาขาทำให้มีลูกค้ามากขึ้น การส่งเสริมการขาย และที่สำคัญคือ ความเชื่อมโยงกันของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยการนำผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทในกลุ่มมานำเสนอร่วมกันซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

- **รายได้ค่านายหน้า**

รายได้ค่านายหน้าปี 2560 จำนวน 143.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.62 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.62

- **รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า**

รายได้หลักนอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น มีจำนวน 0.85, 30.71, 207.49 และ 1.43 ล้านบาทตามลำดับ

โครงสร้างค่าใช้จ่ายรวม

โครงสร้างค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

- **ค่าใช้จ่ายรวม**

ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 262.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.28 เป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายอื่น เนื่องจากธุรกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

บริษัทใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหาในการชำระคืน โดยการวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2560 ไม่มีลูกหนี้ที่ต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นการเปรียบเทียบกับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

- **สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,588.13 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 56.61 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,499.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.78

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 1,347.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 903.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 203.71 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ประกอบด้วย

ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 280.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.83 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 1,066.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.17 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- **เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ**

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิจำนวน 2,031.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 593.19 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.25 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าจำนวน 0.18 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 2,022.86 ล้านบาท และเงินลงทุนทั่วไปจำนวน 8.29 ล้านบาท

- **ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์**

ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 40.65 ล้านบาท

- **อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ**

อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 58.82 ล้านบาท

- **สินทรัพย์อื่น**

สินทรัพย์อื่นจำนวน 48.05 ล้านบาท

- **หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีหนี้สินรวมจำนวน 2,347.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,376.65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.76 หนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ 80.93 ของหนี้สินรวม

- **เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน**

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 1,900.00 ล้านบาท

- **เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 241.88 ล้านบาท

- **ส่วนของเจ้าของ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีส่วนของเจ้าของจำนวน 1,240.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.98

ความเพียงพอของเงินทุน

- **สภาพคล่อง**

ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 619.44 ล้านบาท โดยมาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 480.18 ล้านบาท ซึ่งแหล่งที่ได้มาและใช้ไปของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน คือ เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย 1,202.53 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย 1,661.80 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ 16.34 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 4.57 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 1,135.00 ล้านบาท ซึ่งแหล่งที่ได้มาของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน คือ เงินสดรับจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน 6,360.00 ล้านบาท และเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 5,225.00 ล้านบาท

บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2560 บริษัทมีระดับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอยู่ในช่วงร้อยละ 43.52-152.65 ซึ่งอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอาจเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น

● แหล่งที่มาของเงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินกองทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น 1,240.40 ล้านบาท โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 0.87 เท่า และ 1.89 เท่า ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในสามวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานในอนาคต

1. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2561

ปี 2561 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 3.6 - 4.6 โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อเนื่องจากปี 2560 ดังนี้

1. การขยายตัวในเกณฑ์ดีของเศรษฐกิจโลก
2. แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นตามความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญและการเพิ่มขึ้นของกรอบงบประมาณด้านการลงทุน
3. การปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนภาคเอกชน
4. แนวโน้มการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องของสาขาเศรษฐกิจสำคัญๆ
5. การปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของการจ้างงานและฐานรายได้ของประชาชนในระบบเศรษฐกิจ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 5.0 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 3.1 และร้อยละ 5.5 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.9 - 1.9 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 8.1 ของ GDP (ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ)

2. ภาวะการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการ การให้วงเงินในการซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งการพัฒนากระบวนการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้มีความทันสมัยมากขึ้น เพื่อรักษาฐานลูกค้าเดิมและเพิ่มลูกค้ารายใหม่ให้เข้ามาใช้บริการ และบางรายใช้กลยุทธ์ราคาต่ำในการดึงดูดลูกค้าให้มาใช้บริการ

3. แนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2561

บริษัทคาดว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานจะเป็นแรงขับเคลื่อนหลักต่อเศรษฐกิจภายในประเทศขยายตัวต่อเนื่องในปี 2561 รวมทั้งคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยังคงใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อให้การบริโภคและการลงทุนมีการขยายตัวอย่าง มีนัยสำคัญ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนในปี 2561 เติบโตต่อเนื่อง

4. ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ภาพรวมภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนในปี 2560

ในปี 2560 ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ทั้งสิ้นจำนวน 5.03 ล้านล้านบาท เติบโตร้อยละ 8.29 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยพบว่า ภาพรวมของสัดส่วนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่แบ่งตามประเภทกองทุนยังคงเหมือนจากปีก่อน กล่าวคือ ประเภทกองทุนที่ได้รับความนิยมสูงสุด 3 อันดับแรกยังคงเป็นกองทุนตราสารหนี้ที่สัดส่วนสูงสุด คิดเป็นร้อยละ 54 กองทุนตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 27 และกองทุนผสม คิดเป็นร้อยละ 7 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามหากมองในภาพรวมแล้วนั้นนักลงทุนส่วนใหญ่ยังความนิยมลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงในระดับต่ำถึงปานกลาง จึงส่งผลให้สินทรัพย์หรือกองทุนตราสารหนี้ยังคงมีสัดส่วนสูงสุดต่อเนื่อง นอกจากนี้ นักลงทุนให้ความสำคัญกับการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงมากขึ้น โดยมีกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ ทั้งในตราสารหนี้และตราสารทุนมากขึ้น

แนวโน้มภาวะธุรกิจและการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนในปี 2561

ปี 2561 การลงทุนในตราสารทุนยังน่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีแก่นักลงทุน เนื่องจากเศรษฐกิจทั่วโลกอยู่ในช่วงปลายของการขยายตัว ถ้าบริษัทจดทะเบียนมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกเริ่มชะงักสูงขึ้นเป็นผลให้ธนาคารกลางประเทศหลักมีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น เช่น การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย การดึงสภาพคล่องส่วนเกินออกจากระบบ ทำให้อัตราดอกเบี้ยตลาดโลกขยับตัวสูงขึ้น ดังนั้นเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัว ถ้าบริษัทจดทะเบียนที่เติบโตแต่อัตราดอกเบี้ยที่ขยับตัวสูงขึ้น น่าจะทำให้การลงทุนในตราสารทุนให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจแต่จะมีความผันผวนในระดับสูงจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ นักลงทุนให้ความสนใจในตราสารหนี้ลดลงเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากอัตราดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาตราสารหนี้ลดลง) อย่างไรก็ตามการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยต่ำกว่า 3 ปีได้รับผลกระทบค่อนข้างน้อยจากอัตราดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การกระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภทและหลายประเทศทั่วโลกยังเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนและอาจสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจในการลงทุนได้ด้วยเช่นกัน

การวิเคราะห์ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ธุรกิจจัดการกองทุนรวม ต้องเผชิญกับความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนในตลาดเงิน ตลาดทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ และต้องบริหารจัดการให้ผู้ถือหน่วยได้รับผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสมในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ภายใต้แรงกดดันจากความคาดหวังของผู้ถือหน่วย และเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว บริษัทจึงเตรียมความพร้อมดังนี้

1. พัฒนาลิทธิภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยเน้นการกระจายความเสี่ยงในการบริหารจัดการทรัพย์สิน (Asset Allocation) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง
2. พัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานโดยใช้เทคโนโลยี อันได้แก่ การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเป็นต้น ตลอดจนการบริหารช่องทางการจำหน่ายให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2560 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานประจำปี 2559 ดังนี้

ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 83.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.35 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ อันเนื่องมาจากจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารจัดการที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายรวมปี 2560 มีจำนวน 223.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 16.89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.19 เนื่องจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน จากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าตอบแทนต่างๆ ที่จ่ายให้แก่พนักงานแปรผันตามการเพิ่มจำนวนของพนักงาน

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 25.81 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่อยู่ที่ร้อยละ 24.97 เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปี 2560 เท่ากับ 27.79 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่เท่ากับ 24.73 บาทต่อหุ้น

โครงสร้างรายได้รวม

● รายได้รวม

รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งเป็นรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 92.06 ของรายได้รวม กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ร้อยละ 7.65 โดยรายได้ส่วนนี้จะมาจากการบริหารจัดการเงินลงทุนของบริษัท และรายได้อื่นๆ ร้อยละ 0.29

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 297.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.88 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่มาจากการจัดการกองทุนรวมและนายทะเบียนกองทุนรวม คิดเป็นร้อยละ 75.27 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการทั้งหมด

โครงสร้างค่าใช้จ่ายรวม

- ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 223.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.19 เป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน จากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าตอบแทนต่างๆ ที่จ่ายให้แก่พนักงาน

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทไม่มีหนี้สงสัยจะสูญ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

- สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 446.48 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 72.13 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์รวมลดลง 87.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 16.39

- มูลค่าสินทรัพย์สุทธิภายใต้การบริหารจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการทั้งสิ้นจำนวน 54 กองทุน ลดลงจำนวน 1 กองทุน เมื่อเทียบกับปี 2559 และมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 51,448.82 ล้านบาท ลดลงจำนวน 12,827.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน กองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการแสดงตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ประกอบด้วย

● กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	30,910.21 ล้านบาท
● กองทุนรวมตราสารหนี้	9,422.40 ล้านบาท
● กองทุนรวมตราสารทุน	2,133.68 ล้านบาท
● กองทุนแบบผสม	2,172.58 ล้านบาท
● กองทุน Foreign Investment Fund	2,686.46 ล้านบาท
● กองทุน Fund of Property Fund	4,123.49 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 1.02 อยู่อันดับที่ 13 จาก 23 บริษัท

ทั้งนี้ หากรวมกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 59,773.55 ล้านบาท โดยมาจากกองทุนส่วนบุคคล 5,683.05 ล้านบาท และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 2,641.68 ล้านบาท

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 50.47 ล้านบาท ลดลง 94.87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 65.28

- เงินลงทุน

เงินลงทุน จำนวน 322.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.15 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.31 เงินลงทุน ประกอบด้วย ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศประเภทหน่วยลงทุน

- ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ จำนวน 10.42 ล้านบาท

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 27.22 ล้านบาท

- **สินทรัพย์อื่น**

สินทรัพย์อื่น จำนวน 14.97 ล้านบาท

- **หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีหนี้สินรวมจำนวน 30.47 ล้านบาท ลดลง 107.37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 77.89

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 416.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.02

ความเพียงพอของเงินทุน

- **สภาพคล่อง**

ปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 36.38 ล้านบาท โดยมาจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และหนี้สินอื่น

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้นจำนวน 11.53 ล้านบาท ซึ่งแหล่งที่ได้มาของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน คือ เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 79.91 ล้านบาท เงินปันผลรับจำนวน 21.53 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวน 74.43 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์จำนวน 2.67 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 12.81 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 70.02 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีหนี้ของผู้ถือหุ้นจำนวน 416.01 ล้านบาท สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้สูงกว่าเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการ และข้อกำหนดสำหรับบริษัทจัดการในการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน ซึ่งระบุให้บริษัทจัดการที่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของทุกกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการมากกว่า 25,000 ล้านบาทจะต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการกองทุนรวมไม่ต่ำกว่า 220 ล้านบาท

- **แหล่งที่มาของเงินกองทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินกองทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 416.01 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 300.00 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวน 106.07 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 9.94 ล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อโอกาสหรือข้อจำกัดต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทจัดการ**

ปี 2560 แม้ว่าจะเป็นปีที่เศรษฐกิจโลกจะมีทิศทางขยายตัวต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา แต่การเติบโตของเศรษฐกิจโลกอาจส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกเร่งตัวสูงขึ้นเร็วกว่าที่ตลาดคาดไว้ ซึ่งอาจเป็นผลให้ธนาคารกลางในประเทศหลักทั่วโลกใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น ผลักดันให้อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอาจปรับตัวสูงขึ้น ทำให้การลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกได้รับความน่าสนใจน้อยลง

- **แนวโน้มการประกอบธุรกิจของบริษัทจัดการในปี 2561**

เนื่องจากแผนงานบริษัท ใน 2561 มุ่งเน้นขยายขนาดและ จำนวนกองทุนส่วนใหญ่ซึ่งเป็นกองทุนประเภทตราสารทุน ดังนั้น หากความน่าสนใจต่อการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นหรือตราสารทุนได้รับความน่าสนใจลดลง อาจกระทบกับแผนงานของบริษัทได้ ดังนั้น ในปีนี้บริษัทมีแผนรองรับเพิ่มเติมหากเกิดกรณีตลาดหุ้นได้รับความน่าสนใจน้อยลง โดยการทยอยจัดตั้งกองทุนประเภทอื่นๆ มากขึ้น อาทิ การออกกองทุนประเภทผสม กองทุนประเภทตราสารหนี้ทั่วโลกระยะสั้น