



บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

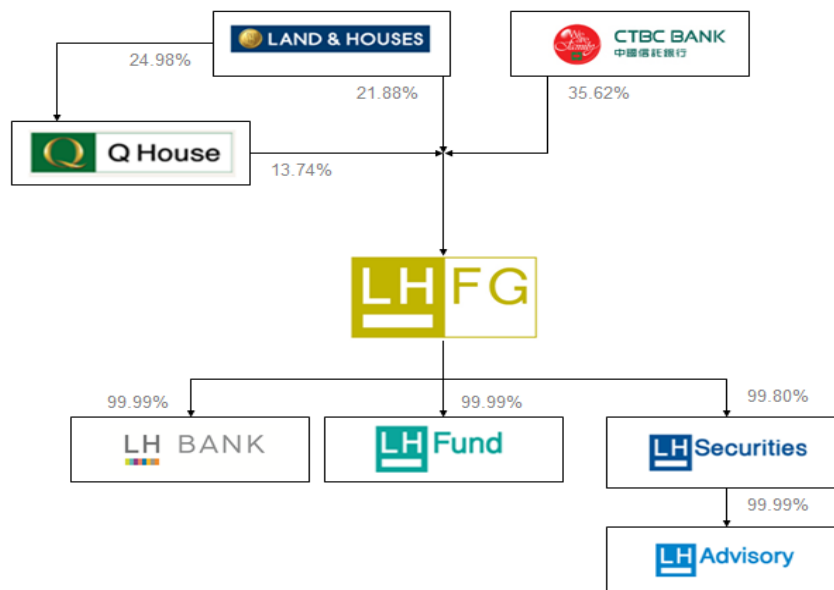
(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่นโดยไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง (Non-Operating Holding Company) ปัจจุบันกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ประกอบด้วย

- บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)
- บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ แอดไวซอรี จำกัด

เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2560 CTBC Bank Company Limited (“CTBC Bank”) ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 7,544,961,342 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35.6169 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นเป็นดังนี้



การรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ได้รับประกาศนียบัตรรับรองฐานะเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตจากคณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าร่วมลงนามประกาศเจตนารมณ์แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

การรับประกาศนียบัตรด้านการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับการคัดเลือกจากสถาบันไทยพัฒน์ ให้เป็น 1 ใน 100 บริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นในการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติ ประจำปี 2561 (Environmental Social and Governance: ESG) หรือที่เรียกว่ากลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 และหุ้นของบริษัทได้รับการคัดเลือกให้เข้าอยู่ใน Universe ของกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ประจำปี 2561

ผลการประเมินตามโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย บริษัทได้รับผลคะแนนการประเมินเต็ม 100 คะแนน ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6

ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2561 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ซึ่งผลการประเมินบริษัทจัดอยู่ในเกณฑ์ “ดีเลิศ” จำนวนตราสัญลักษณ์ 5 ดวง ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4

ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์

ปี 2561 เศรษฐกิจไทยขยายตัวเร่งขึ้นจากปีก่อนโดยคาดว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 4.2 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2556 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐบาล และการลงทุน ส่วนมูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวชะลอลง เป็นผลจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญชะลอลง และผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน สำหรับภาคการท่องเที่ยวซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทยยังสามารถเติบโตได้ตามการขยายตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวเกือบทุกสัญชาติ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากอาเซียน

ภาคการธนาคาร ปี 2561 เงินให้สินเชื่อโดยรวมขยายตัวสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ สินเชื่ออุปโภคบริโภคขยายตัวเพิ่มขึ้น และสินเชื่อธุรกิจเพิ่มขึ้นในหลายประเภทธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจ SME อย่างไรก็ตาม ธนาคารพาณิชย์ยังระมัดระวังการให้สินเชื่อ เนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ยังด้อยลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจ SME โดยสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL ratio) ในภาพรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.91 ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.94 ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2561 ขณะที่ NPL ratio ของสินเชื่อ SME ในช่วงเวลาเดียวกัน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.37 เป็นร้อยละ 4.65 ทั้งนี้ระบบธนาคารพาณิชย์ไทยยังมีเสถียรภาพ เนื่องจากการดูแลคุณภาพสินเชื่อ

อย่างใกล้ชิด มีเงินสำรอง เงินกองทุน และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง สามารถรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในระยะต่อไปได้

การจัดอันดับเครดิต

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรโดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด อยู่ที่ระดับ “BBB+” แนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก”

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

เครือข่ายสาขา

ณ สิ้นปี 2561 ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีสาขาทั้งสิ้น 128 สาขา ลดลง 5 สาขา เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีจำนวน 133 สาขา

ผลิตภัณฑ์และบริการ

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยผลิตภัณฑ์และบริการของธนาคารสามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภทใหญ่ๆ ดังนี้

1. บริการด้านเงินฝาก

ธนาคารได้ออกแบบผลิตภัณฑ์เงินฝากใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง โดยเน้นความหลากหลายให้เหมาะสมกับลูกค้ากลุ่มต่างๆ โดยให้ผลตอบแทนในอัตราที่จูงใจควบคู่กับสิทธิประโยชน์ด้านต่างๆ ซึ่งเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้งการจัดกิจกรรมสนับสนุนการต่างๆ เพื่อตอบสนองลูกค้าและเป็นการรักษฐานลูกค้าเงินฝากซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี

ธนาคารมีบัญชีเงินฝากประเภทต่างๆ ให้บริการ อาทิ เงินฝากออมทรัพย์คุ้มครองชีวิตที่ผู้ฝากเงินได้รับความคุ้มครองโดยไม่ต้องจ่ายค่าเบี้ยประกัน เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากไม่ประจำ เงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากประจำ และเงินฝากปลอดภาษี เป็นต้น

2. บริการด้านสินเชื่อ

ธนาคารได้แบ่งลูกค้าออกเป็นกลุ่มเพื่อให้สามารถเข้าถึงความต้องการ โดยมุ่งเน้นการพัฒนาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าทุกกลุ่ม การนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มได้อย่างชัดเจน โดยจะพิจารณาจัดรูปแบบสินเชื่อ

อัตราดอกเบี้ย ประเภทวงเงิน ระยะเวลาการชำระคืนที่เหมาะสมกับประเภทธุรกิจของลูกค้าแต่ละราย และมีกระบวนการพิจารณาสินเชื่อที่รวดเร็ว ธนาคารจำแนกบริการด้านสินเชื่อ ออกเป็น 3 ภาคธุรกิจ ได้แก่ สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Big Corporate & Corporate) สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs & SSME) และสินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail)

3. บริการด้านอิเล็กทรอนิกส์

ธนาคารได้พัฒนานวัตกรรมของผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินในรูปแบบดิจิทัล เพื่อให้ลูกค้าประหยัดเวลาในการเดินทาง ลดค่าใช้จ่าย และสะดวกต่อการใช้บริการ อาทิเช่น

3.1 บริการ LH Bank M Choice เป็นบริการทำธุรกรรมทางการเงินบนสมาร์ตโฟน ไอแพด มีความปลอดภัย มีมาตรฐานเทียบเท่าระดับสากล ด้วยเมนูที่ใช้งานง่าย ตอบสนองการใช้งานที่หลากหลาย และที่สำคัญคือ ความสะดวกและรวดเร็ว อยู่ที่ไหนก็สามารถทำธุรกรรมทางการเงินได้แบบไม่มีขีดจำกัด LH Bank M Choice มีบริการต่างๆ ที่ครบครัน เช่น บริการเช็คยอดเงิน โอนเงิน ชำระค่าสินค้าและบริการ ดูข้อมูลกองทุน ประกัน และซื้อกองทุน เป็นต้น ภายใต้สโลแกน **“LH Bank M Choice ทำธุรกรรมการเงินได้ในแอปเดียว”**

3.2 บริการธนาคารทางอินเทอร์เน็ต (LH Bank Speedy) เป็นบริการที่เพิ่มความสะดวกในการทำธุรกรรมทางการเงินที่สามารถทำได้ทุกวัน ทุกที่ ทุกเวลา ด้วยระบบรักษาความปลอดภัยแบบสองชั้น (Double Security) ที่ทำให้การทำธุรกรรมทางการเงินมีความมั่นใจ มีเมนูการใช้งานง่าย สามารถทำรายการ โอนเงินภายในธนาคาร โอนเงินต่างธนาคาร ชำระค่าสินค้าและบริการ ชำระสินเชื่อ ตรวจสอบสถานะเช็ค หรืออายัดเช็ค ตรวจสอบสถานะบัญชี ดูข้อมูลกองทุน ประกัน และซื้อกองทุน

3.3 บริการ LH Bank PromptPay (พร้อมเพย์) เป็นบริการรับ-โอนเงินรูปแบบใหม่ เพื่อลดการพกพาเงินสด โดยการผูกบัญชีเงินฝากของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ กับหมายเลขบัตรประชาชน หรือหมายเลขโทรศัพท์มือถือก็สามารถรับ-โอนเงินได้ง่ายๆ

3.4 บริการตู้ ATM บริการถอนเงินสด โอนเงินภายในธนาคาร โอนเงินต่างธนาคาร ชำระค่าสินค้าและบริการ ตู้ ATM ของธนาคารสามารถรับบัตรเอทีเอ็มทุกธนาคาร รวมถึงบัตร UPI (UnionPay International) เพื่อให้บริการแก่นักธุรกิจ นักท่องเที่ยวให้สามารถถอนเงินสดเป็นเงินบาทได้

3.5 บริการบัตร Debit Chip Card เป็นบัตรที่มีความปลอดภัยด้วย Chip Card ในการบันทึกข้อมูล เพิ่มความมั่นใจในการทำธุรกรรมทางการเงิน และช่วยอำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมทางการเงินที่สามารถทำธุรกรรมได้ทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง โดยสามารถถอนเงิน โอนเงิน ชำระสินเชื่อ ชำระค่าสินค้าและบริการ รวมทั้งธนาคารได้ร่วมกับ UnionPay International ทำให้สามารถนำบัตรไปใช้ในต่างประเทศได้ที่ตู้ ATM และร้านค้าสมาชิก UnionPay International ที่ให้บริการในหลายประเทศทั่วโลก

4. บริการด้านอื่นๆ

4.1 บริการ Cash Management เป็นบริการที่ช่วยบริหารจัดการด้านการเงินสำหรับธุรกิจ ที่สะดวก รวดเร็ว ลดงานเอกสาร ลดต้นทุนการบริหาร เพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการธุรกิจอย่างลงตัว เช่น บริการจ่ายเงินเดือนพนักงาน บริการโอนเงินรายย่อยต่างธนาคาร บริการตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการผ่านธนาคาร บริการตัดบัญชี/โอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากอัตโนมัติ

4.2 บริการด้านประกัน ธนาคารให้บริการเป็นนายหน้าประกันชีวิตและประกันวินาศภัย โดยมีผลิตภัณฑ์ประกันให้เลือกหลายแบบตามความต้องการของลูกค้า

4.3 บริการซื้อขายหน่วยลงทุน ธนาคารเป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ ซึ่งมีกองทุนประเภทต่างๆ ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund หรือ RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund หรือ LTF)

4.4 บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Currency Exchange) โดยสกุลเงินที่รับแลกเปลี่ยนได้แก่ USD (ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) EUR (ยูโร) GBP (ปอนด์สเตอร์ลิง) AUD (ดอลลาร์ออสเตรเลีย) JPY (เยน) SGD (ดอลลาร์สิงคโปร์) HKD (ดอลลาร์ฮ่องกง) CNY (หยวน) และ KRW (วอน)

4.5 บริการรับคำขอตรวจเครดิตบูโร เป็นบริการที่อำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าและประชาชนทั่วไปที่ต้องการตรวจสอบข้อมูลเครดิตของตนเอง โดยสามารถใช้บริการได้ทุกสาขาทั่วประเทศ

4.6 บริการรับชำระค่าสินค้าและบริการ อาทิ ค่าสาธารณูปโภค ค่าบัตรเครดิต ค่าเบี้ยประกันชีวิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ รวมถึงระบบหักบัญชีอัตโนมัติ ซึ่งธนาคารเป็นตัวแทนของเคาน์เตอร์ เซอร์วิส (Counter Service) และทรูมันนี่ (True Money) ในการเป็นจุดรับชำระค่าสินค้าและบริการมากกว่า 500 บริการ

4.7 บริการรับชำระภาษี เพื่ออำนวยความสะดวกและเพิ่มช่องทางการให้บริการแก่ลูกค้าและประชาชนทั่วไป ในการชำระภาษีผ่านช่องทางต่างๆ ของธนาคาร อาทิ ผ่านเครือข่ายสาขาของธนาคาร ผ่านตู้ ATM ผ่านบริการธนาคารทางอินเทอร์เน็ต (LH Bank Speedy) และผ่านบริการธนาคารบนสมาร์ตโฟน (LH Bank M Choice)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2561 กับผลการดำเนินงานประจำปี 2560

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ไตรมาส | | เปลี่ยน | ไตรมาส | เปลี่ยน | ประจำปี | | เปลี่ยน |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 4/2561 | 3/2561 | (%QoQ) | 4/2560 | (%YoY) | 2561 | 2560 | (%YoY) |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 1,149.2 | 1,218.7 | (5.7) | 1,284.6 | (10.5) | 4,805.2 | 4,979.1 | (3.5) |
| รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสุทธิ | 513.2 | 467.1 | 9.9 | 418.4 | 22.7 | 2,254.8 | 1,514.3 | 48.9 |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 1,662.4 | 1,685.8 | (1.4) | 1,703.0 | (2.4) | 7,060.0 | 6,493.4 | 8.7 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น | 715.7 | 681.4 | 5.0 | 682.8 | 4.8 | 2,768.1 | 2,720.6 | 1.7 |
| หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและ ขาดทุนจากการค้ำประกัน | 60.0 | 70.0 | (14.3) | 130.0 | (53.8) | 570.2 | 617.2 | (7.6) |
| ภาษีเงินได้ | 135.0 | 155.3 | (13.1) | 160.6 | (15.9) | 613.5 | 552.2 | 11.1 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อน หักสำรองและภาษีเงินได้ | 946.6 | 1,004.4 | (5.8) | 1,020.2 | (7.2) | 4,291.9 | 3,772.8 | 13.8 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อน ภาษีเงินได้ | 886.6 | 934.4 | (5.1) | 890.2 | (0.4) | 3,721.7 | 3,155.6 | 17.9 |
| กำไรสุทธิ | 751.6 | 779.1 | (3.5) | 729.6 | 3.0 | 3,108.2 | 2,603.4 | 19.4 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.036 | 0.037 | (2.7) | 0.034 | 5.9 | 0.147 | 0.154 | (4.5) |

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 จำนวน 751.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 เป็นผลจากรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยประจำปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 3,108.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.9

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 และประจำปี 2561 เท่ากับ 0.036 บาทต่อหุ้น และ 0.147 บาทต่อหุ้นตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 และประจำปี 2560 เท่ากับ 0.034 บาทต่อหุ้น และ 0.154 บาทต่อหุ้นตามลำดับ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 1,149.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

รายได้ที่มีโชคกเบี่ยสุทธิ

รายได้ที่มีโชคกเบี่ยสุทธิประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ กำไร (ขาดทุน) จากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรจากเงินลงทุน รายได้เงินปันผล และรายได้จากการดำเนินงานอื่น

รายได้ที่มีโชคกเบี่ยสุทธิไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 มีจำนวน 513.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้เงินปันผล

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นมีจำนวน 715.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 43.1 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 ที่อยู่ที่ร้อยละ 40.1

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นประจำปี 2561 มีจำนวน 2,768.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ไตรมาส | | เปลี่ยน | ไตร | เปลี่ยน | ประจำปี | | เปลี่ยน |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|------------|----------------|----------------|------------|
| | 4/2561 | 3/2561 | แปลง | มาส | แปลง | 2561 | 2560 | แปลง |
| | | | (%QoQ) | 4/2560 | (%YoY) | | | (%YoY) |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน | 369.5 | 351.8 | 5.0 | 334.5 | 10.5 | 1,439.5 | 1,380.5 | 4.3 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ | 191.3 | 190.0 | 0.7 | 185.9 | 2.9 | 750.1 | 739.0 | 1.5 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ | 154.9 | 139.6 | 11.0 | 162.4 | (4.6) | 578.5 | 601.1 | (3.8) |
| รวม | 715.7 | 681.4 | 5.0 | 682.8 | 4.8 | 2,768.1 | 2,720.6 | 1.7 |

กำไรก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 จำนวน 946.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินทรัพย์รวม 245,933.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12,821.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 สินทรัพย์หลักประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 63.3 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 27.4 ของสินทรัพย์รวม

ตารางแสดงสินทรัพย์

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ | 18,996.9 | 19,084.6 | (87.7) | (0.5) |
| เงินลงทุน - สุทธิ | 67,360.4 | 59,622.7 | 7,737.7 | 13.0 |
| เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ | 155,739.8 | 150,523.9 | 5,215.9 | 3.5 |
| เงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดักบัญชี | 159,314.0 | 153,684.4 | 5,629.6 | 3.7 |
| สินทรัพย์อื่น - สุทธิ | 3,836.1 | 3,880.3 | (44.2) | (1.1) |
| สินทรัพย์รวม | 245,933.2 | 233,111.5 | 12,821.7 | 5.5 |

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีหนี้สินรวม จำนวน 206,224.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11,667.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 โดยหนี้สินรวมส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝาก คิดเป็นร้อยละ 81.5 ของหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 39,709.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,154.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560

ตารางแสดงหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| เงินรับฝาก | 168,164.0 | 143,730.7 | 24,433.3 | 17.0 |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน | 9,231.5 | 15,346.1 | (6,114.6) | (39.8) |
| ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม - สุทธิ | 26,203.0 | 32,895.6 | (6,692.6) | (20.3) |
| หนี้สินอื่น | 2,625.6 | 2,584.1 | 41.5 | 1.6 |
| หนี้สินรวม | 206,224.1 | 194,556.5 | 11,667.6 | 6.0 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 39,709.1 | 38,555.0 | 1,154.1 | 3.0 |

จำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีพนักงานจำนวน 1,681 ราย ลดลง 68 ราย เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

1. ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2561 กับผลการดำเนินงานประจำปี 2560

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ไตรมาส | | เปลี่ยน | ไตรมาส | เปลี่ยน | ประจำปี | | เปลี่ยน |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 4/2561 | 3/2561 | แปลง | 4/2560 | แปลง | 2561 | 2560 | แปลง |
| | | | (%QoQ) | | (%YoY) | | | (%YoY) |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 1,193.1 | 1,248.4 | (4.4) | 1,288.6 | (7.4) | 4,903.6 | 4,980.2 | (1.5) |
| รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสุทธิ | 230.7 | 231.8 | (0.5) | 223.4 | 3.3 | 1,154.5 | 814.0 | 41.8 |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 1,423.8 | 1,480.2 | (3.8) | 1,512.0 | (5.8) | 6,058.1 | 5,794.2 | 4.6 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | 617.8 | 584.2 | 5.8 | 583.0 | 6.0 | 2,362.1 | 2,345.9 | 0.7 |
| หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและ ขาดทุนจากการซื้อขาย | 60.0 | 70.0 | (14.3) | 130.0 | (53.8) | 570.2 | 617.1 | (7.6) |

| รายการ | ไตรมาส | | เปลี่ยน | ไตรมาส | เปลี่ยน | ประจำปี | | เปลี่ยน |
|---|--------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | 4/2561 | 3/2561 | (%QoQ) | | 4/2560 | (%YoY) | 2561 | 2560 |
| ภาษีเงินได้ | 131.5 | 150.6 | (12.7) | 149.1 | (11.8) | 556.6 | 519.1 | 7.2 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองและภาษีเงินได้ | 806.0 | 896.0 | (10.0) | 929.0 | (13.2) | 3,696.0 | 3,448.3 | 7.2 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ | 746.0 | 826.0 | (9.7) | 799.0 | (6.6) | 3,125.8 | 2,831.2 | 10.4 |
| กำไรสุทธิ | 614.5 | 675.4 | (9.0) | 649.9 | (5.4) | 2,569.2 | 2,312.1 | 11.1 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.307 | 0.338 | (9.2) | 0.325 | (5.5) | 1.285 | 1.399 | (8.1) |

ผลการดำเนินงานของธนาคาร ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 614.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

ผลการดำเนินงานประจำปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 2,569.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยสุทธิ ร้อยละ 41.8 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและรายได้เงินปันผล

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า

ธนาคาร ได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและจากการประเมินฐานะลูกหนี้จากประสบการณ์ โดยได้ตั้งสำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 จำนวน 60.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 โดยสัดส่วนเงินสำรองพึงมีต่อเงินสำรองพึงกั้นอยู่ในสัดส่วนที่สูงที่ร้อยละ 201.52

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 และประจำปี 2561 เท่ากับ 0.307 บาทต่อหุ้น และ 1.285 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 และประจำปี 2560 เท่ากับ 0.325 บาทต่อหุ้น และ 1.399 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เป็นการเปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินทรัพย์รวม 238,658.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8,261.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับปี 2560 สินทรัพย์หลักประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 66.3 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 23.2 ของสินทรัพย์รวม

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ | 21,566.9 | 20,928.1 | 638.8 | 3.1 |
| เงินลงทุน - สุทธิ | 55,312.9 | 55,236.6 | 76.3 | 0.1 |
| เงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดักบัญชี | 161,893.2 | 154,020.3 | 7,872.9 | 5.1 |
| บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ | 224.2 | 257.0 | (32.8) | (12.8) |
| หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (3,763.2) | (3,388.7) | (374.5) | (11.1) |
| ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ | (12.0) | (14.0) | 2.0 | 14.3 |
| เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ | 158,342.2 | 150,874.6 | 7,467.6 | 4.9 |
| สินทรัพย์อื่น - สุทธิ | 3,436.0 | 3,357.0 | 79.0 | 2.4 |
| สินทรัพย์รวม | 238,658.0 | 230,396.3 | 8,261.7 | 3.6 |

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) จำแนกตามภาคธุรกิจ สามารถแบ่งออกเป็น เงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Big Corporate & Corporate) เงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs & SSME) และเงินให้สินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินให้สินเชื่อสุทธิจำนวน 182,142.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8,902.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ คิดเป็นร้อยละ 75.2 รองลงมาเป็นสินเชื่อเพื่อรายย่อย คิดเป็นร้อยละ 13.5 และสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม คิดเป็นร้อยละ 11.3 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อภาคการสาธารณสุขูปโภคและบริการ คิดเป็นร้อยละ 22.3 รองลงมาเป็นสินเชื่อภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ คิดเป็นร้อยละ 21.9 และสินเชื่อตัวกลางทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 21.1 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด

สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่จำนวน 136,881.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18,442.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 เมื่อเทียบกับปี 2560

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 20,671.3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4,930.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.3 เมื่อเทียบกับปี 2560

สินเชื่อเพื่อรายย่อยจำนวน 24,589.3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4,609.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.8 เมื่อเทียบกับปี 2560

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

| เงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|---|------------------|------------------|----------------|------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Big Corporate & Corporate) | 136,881.7 | 118,439.5 | 18,442.2 | 15.6 |
| สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs & SSME) | 20,671.3 | 25,601.3 | (4,930.0) | (19.3) |
| สินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail) | 24,589.3 | 29,198.7 | (4,609.4) | (15.8) |
| รวมเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี * | 182,142.3 | 173,239.5 | 8,902.8 | 5.1 |

หมายเหตุ * หมายถึง ยอดเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

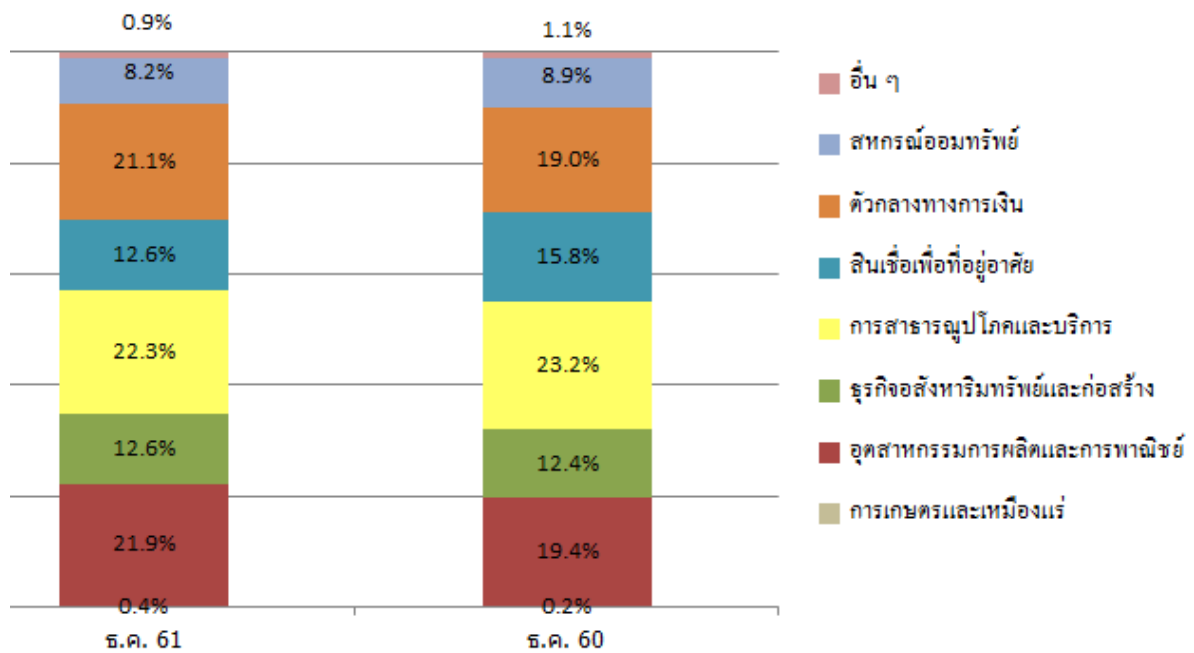
ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

| เงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| การเกษตรและเหมืองแร่ | 867.9 | 183.3 | 684.6 | 373.5 |
| อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ | 39,909.8 | 33,602.2 | 6,307.6 | 18.8 |
| ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง | 22,893.8 | 21,590.0 | 1,303.8 | 6.0 |
| การสาธารณสุขและบริการ | 40,527.0 | 40,245.3 | 281.7 | 0.7 |
| สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย | 22,883.5 | 27,342.4 | (4,458.9) | (16.3) |
| ตัวกลางทางการเงิน | 38,401.4 | 32,856.2 | 5,545.2 | 16.9 |
| สหกรณ์ออมทรัพย์ | 14,962.0 | 15,469.2 | (507.2) | (3.3) |
| อื่น ๆ | 1,696.9 | 1,950.9 | (254.0) | (13.0) |
| เงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี * | 182,142.3 | 173,239.5 | 8,902.8 | 5.1 |

หมายเหตุ * หมายถึง ยอดเงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชี รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

สัดส่วนของเงินให้สินเชื่อ จำแนกตามประเภทธุรกิจ



สินเชื่อด้อยคุณภาพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Gross) จำนวน 3,520.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 256.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เมื่อเทียบกับปี 2560 อัตราสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมคิดเป็นร้อยละ 1.93 ของเงินให้สินเชื่อรวม (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน)

สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Net) จำนวน 2,634.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 162.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับปี 2560 อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Net) คิดเป็นร้อยละ 1.45 ของเงินให้สินเชื่อรวม หลังหักสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อด้อยคุณภาพ

การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3,763.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 374.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับปี 2560

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิแสดงด้วยมูลค่าตามบัญชี จำนวน 55,312.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 76.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับปี 2560

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีหนี้สินรวม จำนวน 203,053.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7,779.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับปี 2560 หนี้สินรวมส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝาก คิดเป็นร้อยละ 82.8 ของหนี้สินรวม

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินรับฝากจำนวน 168,171.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 24,429.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 เมื่อเทียบกับปี 2560

ตารางแสดงเงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก

(หน่วย: ล้านบาท)

| เงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|--|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| จ่ายคืนเมื่อทวงถาม | 6,072.8 | 3,623.0 | 2,449.8 | 67.6 |
| ออมทรัพย์ | 74,918.5 | 72,563.3 | 2,355.2 | 3.2 |
| เงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา | 55,585.1 | 49,775.1 | 5,810.0 | 11.7 |
| ใบรับเงินฝากประจำ | 31,594.6 | 17,780.5 | 13,814.1 | 77.7 |
| รวมเงินรับฝาก | 168,171.0 | 143,741.9 | 24,429.1 | 17.0 |

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 35,604.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 481.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับปี 2560

ตารางแสดงหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ธันวาคม | ธันวาคม | เปลี่ยนแปลง | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| | 2561 | 2560 | จำนวนเงิน | (%YTD) |
| เงินรับฝาก | 168,171.0 | 143,741.9 | 24,429.1 | 17.0 |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน | 9,277.4 | 15,416.0 | (6,138.6) | (39.8) |
| ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม - สุทธิ | 23,290.5 | 32,979.1 | (9,688.6) | (29.4) |
| หนี้สินอื่น | 2,314.9 | 3,137.0 | (822.1) | (26.2) |
| หนี้สินรวม | 203,053.8 | 195,274.0 | 7,779.8 | 4.0 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 35,604.2 | 35,122.3 | 481.9 | 1.4 |

ความเสี่ยงของเงินกองทุนและการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20.045 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 10.375 และลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่อยู่ที่ร้อยละ 21.857

อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 17.131 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.875

ตารางแสดงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

| อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | |
|---|--------------------------|--------|--------------------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| ธนาคาร | 34,344.2 | 17.131 | 34,101.4 | 18.673 |
| อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย* | | 6.375 | | 5.750 |
| ส่วนต่าง | | 10.756 | | 12.923 |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1 | | | | |
| ธนาคาร | 34,344.2 | 17.131 | 34,101.4 | 18.673 |
| อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย* | | 7.875 | | 7.250 |
| ส่วนต่าง | | 9.256 | | 11.423 |
| เงินกองทุนทั้งสิ้น | | | | |
| ธนาคาร | 40,185.5 | 20.045 | 39,915.6 | 21.857 |
| อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย* | | 10.375 | | 9.750 |
| ส่วนต่าง | | 9.670 | | 12.107 |

หมายเหตุ * หมายถึง ธนาคารพาณิชย์ทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มอีกร้อยละ 0.625 ต่อปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป จนครบอัตราร้อยละ 2.50 ในปี 2562

2. ธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ หมายเลข 5 และมีบริการ ดังนี้

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ธุรกิจจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจการเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ธุรกิจตราสารหนี้

ภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปี 2561 ตลาดมีความผันผวนสูงตามทิศทางของตลาดหุ้นโลก เป็นผลจากความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีน ทำให้เกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจอาจจะลดตัวลง โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยขึ้นไปทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับแต่ตลาดหลักทรัพย์เปิดทำการมาโดยอยู่ที่ 1,852.51 จุด เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 หลังจากนั้นได้ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1,546.62 จุด เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2561 ก่อนที่มาปิดที่ 1,563.88 จุด ณ สิ้นปี 2561 ลดลงร้อยละ 10.8 จากสิ้นปีก่อน

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยปี 2561 ถือเป็นปีที่มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยอยู่ที่ 57,673 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 จากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 47,755 ล้านบาท ในปี 2560 โดยนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อยเป็นผู้ซื้อสุทธิ 181,549 ล้านบาท และ 120,800 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ขายสุทธิมากถึง 287,696 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานประจำปี 2561 กับผลการดำเนินงานประจำปี 2560

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ไตรมาส | | เปลี่ยน | ไตรมาส | เปลี่ยน | สำหรับปี | | เปลี่ยน |
|-------------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|----------|-------|---------|
| | 4/2561 | 3/2561 | (%QoQ) | 4/2560 | (%YoY) | 2561 | 2560 | (%YoY) |
| รายได้ค่าหน้า | 33.9 | 40.4 | (16.1) | 43.1 | (21.3) | 165.3 | 143.3 | 15.4 |
| รายได้อื่น | 62.8 | 54.1 | 16.1 | 55.4 | 13.4 | 400.1 | 241.1 | 65.9 |
| รายได้รวม | 96.7 | 94.5 | 2.3 | 98.5 | (1.8) | 565.4 | 384.4 | 47.1 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 78.3 | 79.4 | (1.4) | 73.6 | 6.4 | 322.4 | 262.9 | 22.6 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 18.4 | 15.1 | 21.9 | 24.9 | (26.1) | 243.0 | 121.5 | 100.0 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 1.4 | 1.0 | 40.0 | 6.0 | (123.3) | 33.9 | 16.7 | 103.0 |
| กำไรสุทธิ | 19.8 | 16.1 | 23.0 | 18.9 | 4.8 | 209.1 | 104.8 | 99.5 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.03 | 0.03 | 0.0 | 0.03 | 0.0 | 0.33 | 0.16 | 106.3 |

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 19.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยประจำปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 209.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 99.5 เมื่อเทียบกับปี 2560

รายได้รวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้รวม มีจำนวน 96.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

รายได้รวมประจำปี 2561 มีจำนวน 565.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น

รายได้ค่านายหน้า

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้ค่านายหน้า มีจำนวน 33.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

รายได้ค่านายหน้าประจำปี 2561 มีจำนวน 165.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 เมื่อเทียบกับปี 2560

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น มีจำนวน 0.1, 10.0, 52.4 และ 0.3 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้าประจำปี 2561 ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น มีจำนวน 1.2, 46.6, 351.7 และ 0.6 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 ค่าใช้จ่ายรวม มีจำนวน 78.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

ค่าใช้จ่ายรวมประจำปี 2561 มีจำนวน 322.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 เมื่อเทียบกับปี 2560 ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น

3. ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล

ภาพรวมภาวะธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ไตรมาสที่ 4 ปี 2561 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 5.03 ล้านล้านบาท ในไตรมาสก่อนมาอยู่ที่ 5.06 ล้านล้านบาท เป็นการปรับตัวขึ้นจากแรงหนุนของกอง REITs และกองทุนอสังหาริมทรัพย์ เป็นหลัก เนื่องจากในช่วงก่อนหน้าตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวนและโดยรวมปรับตัวลง เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ขณะที่กอง REITs ยังให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ นักลงทุนจึงเข้าลงทุน ขณะที่กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสม มีการปรับตัวลง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ประจำปี 2561 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2560 ดังนี้

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

| รายการ | ไตรมาส | | เปลี่ยน | ไตรมาส | เปลี่ยน | ประจำปี | | เปลี่ยน |
|--|--------|--------|---------|--------|---------|---------|-------|---------|
| | 4/2561 | 3/2561 | แปลง | | แปลง | 2561 | 2560 | แปลง |
| | | | (%QoQ) | | (%YoY) | | | (%YoY) |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ | 86.6 | 89.1 | (2.8) | 92.3 | (6.2) | 372.0 | 297.3 | 25.1 |
| กำไรและผลตอบแทนจาก เครื่องมือทางการเงิน | 7.1 | 5.4 | 31.5 | 8.4 | (15.5) | 24.0 | 24.7 | (2.8) |
| รายได้อื่น | 0.2 | 0.3 | (33.3) | 0.3 | (33.3) | 1.5 | 0.9 | 66.7 |
| รายได้รวม | 93.9 | 94.8 | (0.9) | 101.0 | (7.0) | 397.5 | 322.9 | 23.1 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 64.5 | 62.7 | 2.9 | 70.7 | (8.8) | 265.0 | 223.0 | 18.8 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 29.4 | 32.1 | (8.4) | 30.3 | (3.0) | 132.5 | 99.9 | 32.6 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 4.9 | 5.7 | (14.0) | 5.4 | (9.3) | 23.1 | 16.5 | 40.0 |
| กำไรสุทธิ | 24.5 | 26.4 | (7.2) | 24.9 | (1.6) | 109.4 | 83.4 | 31.2 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 8.16 | 8.79 | (7.2) | 8.29 | (1.6) | 36.47 | 27.79 | 31.2 |

ผลการดำเนินงานของบริษัท ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน 24.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ลดลง

ผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน 109.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น

รายได้รวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้รวม มีจำนวน 93.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 โดยเป็นการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้รวมประจำปี 2561 มีจำนวน 397.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการการจัดการกองทุนรวม คิดเป็นร้อยละ 77.1 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ มีจำนวน 86.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการประจำปี 2561 มีจำนวน 372.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 เมื่อเทียบกับปี 2560

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ได้แก่ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น จำนวน 7.1 และ 0.2 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ประจำปี 2561 ได้แก่ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น จำนวน 24.0 และ 1.5 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 ค่าใช้จ่ายรวม มีจำนวน 64.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

ค่าใช้จ่ายรวมประจำปี 2561 มีจำนวน 265.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 เมื่อเทียบกับปี 2560

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิภายใต้การบริหารจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการทั้งสิ้นจำนวน 63 กองทุน เพิ่มขึ้น 9 กองทุน เมื่อเทียบกับปี 2560 และมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 56,283.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,835.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 เมื่อเทียบกับปี 2560

บริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 1.1 อยู่อันดับที่ 12 จาก 23 บริษัท และมีกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการ ประกอบด้วย

| | | |
|---|----------|---------|
| - กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ | 31,881.7 | ล้านบาท |
| - กองทุนรวมตราสารหนี้ | 10,697.6 | ล้านบาท |
| - กองทุนรวมตราสารทุน | 1,535.6 | ล้านบาท |
| - กองทุนแบบผสม | 3,494.1 | ล้านบาท |
| - กองทุน Foreign Investment Fund | 4,256.5 | ล้านบาท |
| - กองทุน Fund of Property Fund | 4,418.4 | ล้านบาท |

ทั้งนี้ หากรวมกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 66,183.5 ล้านบาท โดยมาจากกองทุนส่วนบุคคล 7,001.4 ล้านบาท และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 2,898.2 ล้านบาท