



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาส 4/2561 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (งบการเงินรวมก่อนตรวจสอบ)

---

ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

Email: [investor\\_relations@kiatnakin.co.th](mailto:investor_relations@kiatnakin.co.th)

โทรศัพท์: 0 2495 1366

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

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2561 และงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในข้อมูลทางการเงินรวมก่อนตรวจสอบ โดยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวม สำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2561 และงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 กับงวดเดียวกันของปี 2560

### ภาวะเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุน

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 ขยายตัวได้ดีในระดับใกล้เคียงกับศักยภาพ โดยอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจใน 3 ไตรมาสแรกอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.3 สำหรับเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4 ยังคงขยายตัวได้ดีเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยเป็นผลจากการเติบโตของอุปสงค์ในประเทศเป็นสำคัญ ทั้งการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน โดยการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวอย่างชัดเจนในหมวดสินค้าคงทน (โดยเฉพาะรถยนต์) ขณะที่การบริโภคในหมวดสินค้าไม่คงทนและกึ่งคงทนหดตัวลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากรายได้ของครัวเรือนในภาคเกษตรที่ลดลงจากทั้งด้านราคาและผลผลิต การลงทุนภาคเอกชนฟื้นตัวดีขึ้นโดยเฉพาะหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ สอดคล้องกับการนำเข้าน้ำมันของภาคเอกชน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการย้ายฐานการผลิตของธุรกิจอุตสาหกรรมที่ใคร่พ่ายังไทยในช่วงก่อนหน้า ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวเล็กน้อยตามรายจ่ายลงทุนที่หดตัวจากผลของฐานสูงจากการเร่งเบิกจ่ายในปีก่อน สำหรับด้านการส่งออก การส่งออกสินค้าในไตรมาสที่ 4 ทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลของฐานสูงในช่วงปีก่อนและผลกระทบจากมาตรการกีดกันการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ทั้งนี้มูลค่าการส่งออกสินค้าใน 11 เดือนแรกของปี 2561 ยังคงขยายตัวร้อยละ 7.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในส่วนของภาคการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวโดยรวมใน 11 เดือนแรก อยู่ที่ 34.4 ล้านคน ขยายตัวร้อยละ 7.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงแม้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนยังคงหดตัวนับตั้งแต่เหตุการณ์เรือล่มที่จังหวัดภูเก็ตในเดือนกรกฎาคม โดยหากเทียบในช่วง 11 เดือนแรก นักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้ามาไทยอยู่ที่ 9.7 ล้านคน ยังคงเป็นการขยายตัวจากปีที่ผ่านมาที่อัตราร้อยละ 7.9

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 มีทิศทางชะลอตัวลง โดยภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนหลักมีแนวโน้มชะลอตัวลง จากผลของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ส่วนภาคการบริโภคอาจได้รับแรงกดดันจากรายได้ภาคเกษตรที่ลดลงและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงอื่น ๆ ที่ต้องติดตามต่อไปได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะเศรษฐกิจจีน ภาคการท่องเที่ยวที่อาจขยายตัวต่ำกว่าคาด ความไม่แน่นอนทางการเมือง และความผันผวนของค่าเงินบาทในทิศทางแข็งค่าที่อาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันด้านการค้าระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตาม หากมีการเร่งตัวการลงทุนภาครัฐ การกระตุ้นทางการคลัง การย้ายฐานการลงทุนจากต่างประเทศมายังไทยมากกว่าคาด อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนให้ขยายตัวได้มากกว่าคาดและลดทอนผลกระทบด้านลบจากปัจจัยภายนอกได้บางส่วน

ด้านนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 19 ธ.ค. คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.50 เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 7 ปี โดยปัจจัยหลักในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยคือเพื่อลดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินและเพื่อสร้างขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน (policy space) สำหรับอนาคตเป็นสำคัญ

ในส่วนของภาวะตลาดรถยนต์ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2561 ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยยอดขายรถยนต์รวมอยู่ที่ 928,158 คัน ขยายตัวร้อยละ 21.0 ต่อปี ยอดขายรถยนต์เชิงพาณิชย์และยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลในช่วงเดียวกันขยายตัวที่ร้อยละ 23.0 และร้อยละ 17.9 ต่อปี ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุหนึ่งของยอดรถยนต์นั่งส่วนบุคคลที่ขยายตัวมากเป็นเพราะผลจากฐานต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน การถึงรอบเปลี่ยนรถยนต์หลังจากโครงการรถยนต์คันแรก รวมถึงกิจกรรมส่งเสริมการขายของค่าย

รถยนต์ที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยของธนาคารคาดว่า ยอดขายรถยนต์ทั้งปี 2561 อาจอยู่ที่ 1.02 ล้านคัน ขยายตัวร้อยละ 17 ต่อปี

สำหรับตลาดทุน มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ สำหรับปี 2561 เท่ากับ 57,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 จาก 50,114 ล้านบาทในปี 2560 ด้านดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET index) ณ สิ้นปี 2561 ปิดที่ 1,563.88 จุด ลดลงร้อยละ 10.8 จาก 1,753.71 จุด ณ สิ้นปี 2560

### ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

สินเชื่อของธนาคารในปี 2561 มีการขยายตัวที่ร้อยละ 18.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 โดยการขยายตัวมาจากสินเชื่อในทุกประเภท ในด้านคุณภาพของสินเชื่อ ปริมาณสินเชื่อด้วยคุณภาพรวมมีการปรับลดลงโดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2561 ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับร้อยละ 5.0 ณ สิ้นปี 2560 ทางด้านธุรกิจบริหารหนี้ ธนาคารขายทรัพย์สินรอการขายได้ในปี 2561 จำนวน 1,378 ล้านบาท และมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์รอการขาย 703 ล้านบาท ในส่วนของธุรกิจตลาดเงินสามารถทำรายได้จำนวน 301 ล้านบาทในปี 2561 ทางด้านธุรกิจตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์ กัทธ จำกัด (มหาชน) (บล.กัทธ) มีส่วนแบ่งตลาด (SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท) ร้อยละ 4.55 ซึ่งเป็นอันดับที่ 7 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง โดยลดลงจากร้อยละ 4.69 ในปี 2560 ในส่วนของธุรกิจงานวิจัยสามารถทำรายได้รวมจำนวน 822 ล้านบาท ธุรกิจจัดการกองทุนมีรายได้ค่าธรรมเนียมรวม 801 ล้านบาท และสำหรับธุรกิจการลงทุนของธุรกิจตลาดทุนเมื่อรวมผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย มีผลกำไรรวมจำนวน 99 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 6,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 5,737 ล้านบาทในปี 2560 และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมเท่ากับ 5,123 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.2 จากจำนวน 6,115 ล้านบาทในปี 2560 โดยกำไรเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดทุน

### ผลการดำเนินงานรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

อัตราส่วนต่างๆ (ร้อยละ)	ไตร	ปี 2560	ไตร	ไตร	ไตร	ไตร	ปี 2561
	มาส		มาส	มาส	มาส	มาส	
	4/2560		1/2561	2/2561	3/2561	4/2561	
อัตรากำไรสุทธิ	4.8	9.3	5.7	4.3	3.5	3.8	18.5
สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคาร)	5.0	5.0	4.7	4.5	4.2	4.1	4.1
อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ	109.8	109.8	110.9	113.8	115.6	114.8	114.8
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองตามเกณฑ์	188.6	188.6	186.1	183.0	184.9	186.3	186.3

**รายการแสดงกำไรขาดทุน**

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	16,294,353	14,844,465	1,449,888	9.8
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	5,032,721	4,216,027	816,694	19.4
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>11,261,632</b>	<b>10,628,438</b>	<b>633,194</b>	<b>6.0</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,022,025	4,448,116	573,909	12.9
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	442,747	392,980	49,767	12.7
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>4,579,278</b>	<b>4,055,136</b>	<b>524,142</b>	<b>12.9</b>
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	457,007	268,337	188,670	70.3
กำไรสุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	62,709	0	62,709	n.a.
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	389,893	177,943	211,950	119.1
รายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไร	967,561	673,584	293,977	43.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	384,989	494,417	(109,428)	(22.1)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>18,103,069</b>	<b>16,297,855</b>	<b>1,805,214</b>	<b>11.1</b>
<b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	5,573,375	4,967,514	605,861	12.2
ค่าตอบแทนกรรมการ	46,688	67,367	(20,679)	(30.7)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	1,163,974	988,137	175,837	17.8
ค่าภาษีอากร	392,544	332,325	60,219	18.1
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย	244,229	276,330	(32,101)	(11.6)
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	237,664	209,155	28,509	13.6
อื่น ๆ	1,811,985	1,737,545	74,440	4.3
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>	<b>9,470,459</b>	<b>8,578,373</b>	<b>892,086</b>	<b>10.4</b>
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการซื้อขาย	1,245,495	763,224	482,271	63.2
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>7,387,115</b>	<b>6,956,258</b>	<b>430,857</b>	<b>6.2</b>
ภาษีเงินได้	1,342,829	1,190,205	152,624	12.8
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>6,044,286</b>	<b>5,766,053</b>	<b>278,233</b>	<b>4.8</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิ</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,041,983	5,736,869	305,114	5.3
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,303	29,184	(26,881)	(92.1)
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	5,123,220	6,114,527	(991,307)	(16.2)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,283	26,523	(25,240)	(95.2)
<b>กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	7.14	6.78	0.36	5.3

**ผลการดำเนินงานปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560** ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 6,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยเป็นกำไรสุทธิของธุรกิจตลาดทุน ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) (ทุนภัทร) และบริษัทย่อย จำนวน 1,380 ล้านบาท หากพิจารณากำไรเบ็ดเสร็จรวมจะเท่ากับ 5,123 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.2 เป็นกำไรเบ็ดเสร็จของธุรกิจตลาดทุนจำนวน 585 ล้านบาท โดยกำไรเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดทุน

**รายได้ดอกเบี้ย** จำนวน 16,294 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปี 2560 เป็นผลจากการเติบโตของสินเชื่อ โดยรายได้ดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 ในขณะที่รายได้จากเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในส่วนของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องลดลงร้อยละ 39.1

งวดปีสิ้นสุดวันที่	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>16,294</b>	<b>14,844</b>	<b>1,450</b>	<b>9.8</b>
เงินให้สินเชื่อ	6,203	5,023	1,180	23.5
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	246	155	91	58.4
เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	9,074	8,805	269	3.1
เงินลงทุน	458	378	80	21.1
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้อง	292	480	(188)	(39.1)
อื่นๆ	22	3	19	614.0

**ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย** จำนวน 5,033 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 จากปี 2560 จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินรับฝากที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ สำหรับปี 2561 อัตราดอกเบี้ยจ่ายยังคงอยู่ในระดับเดียวกับปี 2560 ที่ร้อยละ 2.3

งวดปีสิ้นสุดวันที่	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>5,033</b>	<b>4,216</b>	<b>817</b>	<b>19.4</b>
เงินรับฝาก	2,642	2,270	373	16.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	155	118	38	32.1
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	1,237	1,031	206	19.9
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	20	6	14	247.7
เงินนำส่ง FIDF และ DPA	931	754	177	23.5
อื่นๆ	47	38	10	26.2

**รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ** จำนวน 11,262 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 633 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.0 จากจำนวน 10,628 ล้านบาทในปี 2560 ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อสำหรับปี 2561 ลดลงเป็นร้อยละ 7.2 จากร้อยละ 7.5 ในปี 2560 โดยหลักเป็นผลมาจากการที่สินเชื่อของธนาคารมีการขยายตัวสูงในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาในสินเชื่อประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยรับโดยเฉลี่ยน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อรวมของธนาคาร ได้แก่สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อบรรษัท รวมถึงสินเชื่อธุรกิจ

อสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยจ่ายอยู่ในระดับคงที่ที่ร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับปี 2560 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 5.0 ปรับลดลงจากร้อยละ 5.2 ในปี 2560

(ร้อยละ)	ไตรมาส 4/2560	งวดปี 2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 4/2561	งวดปี 2561
อัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อ	7.4	7.5	7.2	7.2	7.3	7.3	7.2
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	2.3	2.3	2.3	2.3	2.2	2.3	2.3
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	5.1	5.2	4.9	4.9	5.1	5.0	5.0

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ จำนวน 4,579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จากจำนวน 4,055 ล้านบาทในปี 2560 โดยในส่วนของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธนาคารมีรายรับจากค่านายหน้าขายประกันจำนวน 1,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากปี 2560 ที่มีจำนวน 957 ล้านบาท ในส่วนของธุรกิจตลาดทุนมีรายได้จากค่าธรรมเนียมธุรกิจการจัดการกองทุนจำนวน 801 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.9 จากจำนวน 535 ล้านบาทในปี 2560 รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงินและรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีจำนวน 560 ล้านบาท<sup>1</sup> เพิ่มขึ้นจากจำนวน 433 ล้านบาทในปี 2560 และรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 1,563 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 ที่มีจำนวน 1,545 ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 18,103 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,805 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.1 จากปี 2560 โดยนอกจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 ตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว ธนาคารมีกำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศในปี 2561 จำนวน 457 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 70.3 กำไรจากเงินลงทุนมีจำนวน 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 119.1 และมีรายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรในปี 2561 จำนวน 968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.6 จากปี 2560

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 9,470 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 เมื่อเทียบกับจำนวน 8,578 ล้านบาทในปี 2560 สำหรับผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายสำหรับปี 2561 มีผลขาดทุนจำนวน 238 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีผลขาดทุนจำนวน 209 ล้านบาท โดยผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายในปี 2561 ประกอบไปด้วยผลขาดทุนจากการขายรถยนต์จำนวน 941 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากจำนวน 713 ล้านบาทในปี 2560 และมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์รอการขายจำนวน 703 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรจำนวน 504 ล้านบาทในปีก่อน โดยในปี 2561 ธนาคารขายอสังหาริมทรัพย์รอการขายได้จำนวน 1,378 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีจำนวน 987 ล้านบาท

หากไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับปี 2561 เท่ากับ 8,989 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จากปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 8,093 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการที่ธนาคารมีการปรับปรุงสำนักงานอาคารเคเคที ทาวเวอร์ ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายต่อรายได้สุทธิสำหรับปี 2561 เท่ากับร้อยละ 47.8 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2560 ที่อยู่ที่ร้อยละ 48.2

<sup>1</sup> ในปี 2561 ธุรกิจงานนิชชนกมีรายได้รวมจำนวน 822 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รายได้จากค่านายหน้าและรายได้อื่นๆ

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า สำหรับปี 2561 มีจำนวน 1,245 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับจำนวน 763 ล้านบาทในปี 2560 ทั้งนี้การตั้งสำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า (ไม่รวมการตั้งสำรองทั่วไป) และรายการขาดทุนจากการขายรถยัด (Credit Cost) สำหรับปี 2561 คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.16<sup>2</sup> ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย

ณ สิ้นปี 2561 ยอดสำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเพื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้มีจำนวน 10,760 ล้านบาท โดยมียอดสำรองทั่วไปทั้งสิ้นจำนวน 4,500 ล้านบาท อัตราส่วนสำรองทั้งสิ้นต่อสำรองตามเกณฑ์เท่ากับร้อยละ 186.3 เปรียบเทียบกับร้อยละ 188.6 ณ สิ้นปี 2560 และมีอัตราส่วนสำรองต่อสินเชื่อคุณภาพเท่ากับร้อยละ 114.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 109.8 ในปี 2560

ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 1,343 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 18.2

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 7.14 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 6.78 บาทต่อหุ้น ในปี 2560

อัตราส่วนรายปี	ไตรมาส 4/2560	ปี 2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 4/2561	ปี 2561
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,305	5,737	1,513	1,551	1,551	1,427	6,042
ROAE (ร้อยละ)	12.8	14.1	14.4	14.7	15.0	13.7	14.5
ROE (ร้อยละ)	13.0	14.2	14.6	14.5	15.0	13.9	14.6
ROAA (ร้อยละ)	2.1	2.3	2.3	2.2	2.1	1.9	2.1
กำไรเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	1,340	6,115	1,476	1,125	1,489	1,033	5,123
ROAE (ร้อยละ)	13.2	15.0	14.0	10.7	14.4	9.9	12.3
ROE (ร้อยละ)	13.4	15.2	14.3	10.5	14.4	10.0	12.4
ROAA (ร้อยละ)	2.1	2.5	2.2	1.6	2.0	1.4	1.8

สำหรับผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 4 ปี 2561 เปรียบเทียบกับงวดไตรมาส 4 ปี 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ ไม่รวมส่วนของผู้อื้อหนี้ส่วนน้อยเท่ากับ 1,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 จากงวดเดียวกันของปี 2560 เป็นกำไรสุทธิของธุรกิจตลาดทุน ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) (ทุนภัทร) และบริษัทย่อย จำนวน 399 ล้านบาท หากพิจารณากำไรเบ็ดเสร็จรวมจะเท่ากับ 1,033 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.9 เป็นกำไรเบ็ดเสร็จของธุรกิจตลาดทุนจำนวน 192 ล้านบาท โดยกำไรเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 2,954 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 จากการเติบโตของสินเชื่อ ทั้งนี้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับไตรมาส 4/2561 อยู่ที่ร้อยละ 5.0 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 5.1 ในช่วงเดียวกันของปี 2560 โดยอัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อลดลงเป็นร้อยละ 7.3 จากร้อยละ 7.4 ในไตรมาส 4/2560 จากการขยายตัวสูงของสินเชื่อประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยรับโดยเฉลี่ยน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยรับของสินเชื่อรวมของธนาคารดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยจ่ายยังคงอยู่ในระดับคงที่ที่ร้อยละ 2.3 สำหรับไตรมาส 4/2561 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ จำนวน 1,314 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้จากค่าธรรมเนียมธุรกิจการจัดการกองทุนมีจำนวน 207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จากจำนวน 192 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2560 ในส่วนของรายได้จากที่ปรึกษาทางการเงินและรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีจำนวน 348 ล้านบาท

<sup>2</sup> ไม่รวมรายการโอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องจำนวน 268 ล้านบาทในไตรมาส 3/2561

เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.8 จากจำนวน 173 ล้านบาทในไตรมาส 4/2560 ในส่วนของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 348 ล้าน ลดลงร้อยละ 21.5 จากจำนวน 444 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลงในไตรมาส 4/2561 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2560 ในส่วนของรายได้จากค่านายหน้าขายประกันมีจำนวน 232 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกับไตรมาส 4/2560 ที่มีจำนวน 231 ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 4,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 จากงวดเดียวกันของปี 2560 จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ธนาคารมีรายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจำนวน 120 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 จากจำนวน 104 ล้านบาทเมื่อเทียบไตรมาส 4/2560 กำไรสุทธิจากเงินลงทุนมีจำนวน 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 2 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ในส่วนของรายได้จากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศมีจำนวน 176 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 3.0 จากจำนวน 182 ล้านบาทในไตรมาส 4/2560

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 2,910 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายในไตรมาส 4/2561 มีผลขาดทุนจำนวน 175 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 4/2560 ที่มีผลขาดทุนจำนวน 174 ล้านบาท โดยผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายในไตรมาส 4/2561 ประกอบไปด้วยผลขาดทุนจากการขายรถยัดจำนวน 379 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากจำนวน 269 ล้านบาทในไตรมาส 4/2560 และมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์รอการขายจำนวน 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรจำนวน 95 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาส 4/2561 ธนาคารขายอสังหาริมทรัพย์รอการขายได้จำนวน 353 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2560 ที่มีจำนวน 211 ล้านบาท ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายต่อรายได้สุทธิสำหรับไตรมาส 4/2561 เท่ากับร้อยละ 49.3 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 52.2 ในไตรมาส 4/2560

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 293 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 65 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้การตั้งสำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า (ไม่รวมการตั้งสำรองทั่วไป) และรายการขาดทุนจากการขายรถยัด (Credit Cost) สำหรับไตรมาส 4/2561 คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.20 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย



**รายการแสดงกำไรขาดทุน**

สำหรับงวดสามเดือน (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	4,329,926	3,755,884	574,042	15.3
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,375,724	1,098,298	277,426	25.3
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>2,954,202</b>	<b>2,657,586</b>	<b>296,616</b>	<b>11.2</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,429,417	1,282,671	146,746	11.4
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	115,546	113,715	1,831	1.6
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,313,871</b>	<b>1,168,956</b>	<b>144,915</b>	<b>12.4</b>
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	176,059	181,597	(5,538)	(3.0)
กำไรสุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	53,672	0	53,672	n.a.
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	203,899	2,439	201,460	8,259.9
รายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไร	119,611	104,107	15,504	14.9
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	109,050	133,363	(24,313)	(18.2)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,930,364</b>	<b>4,248,048</b>	<b>682,316</b>	<b>16.1</b>
<b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,517,093	1,374,091	143,002	10.4
ค่าตอบแทนกรรมการ	11,616	12,300	(684)	(5.6)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	395,939	241,156	154,783	64.2
ค่าภาษีอากร	96,172	86,176	9,996	11.6
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย	203,921	130,982	72,939	55.7
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	175,067	173,766	1,301	0.7
อื่น ๆ	509,966	554,740	(44,774)	(8.1)
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>	<b>2,909,774</b>	<b>2,573,211</b>	<b>336,563</b>	<b>13.1</b>
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการค้ำประกัน	293,255	65,067	228,188	350.7
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>1,727,335</b>	<b>1,609,770</b>	<b>117,565</b>	<b>7.3</b>
ภาษีเงินได้	307,902	302,968	4,934	1.6
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,419,433</b>	<b>1,306,802</b>	<b>112,631</b>	<b>8.6</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิ</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,427,013	1,304,582	122,431	9.4
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(7,580)	2,220	(9,800)	(441.4)
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,032,789	1,339,854	(307,065)	(22.9)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(8,396)	1,373	(9,769)	(711.5)
<b>กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.69	1.54	0.15	9.7

**ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย**

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 306,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46,994 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.1 จากสิ้นปี 2560

สินทรัพย์ (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสด	1,335,668	1,424,564	(88,896)	(6.2)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	28,199,589	11,510,827	16,688,762	145.0
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	3,315,858	3,373,938	(58,080)	(1.7)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	29,780,567	34,048,463	(4,267,896)	(12.5)
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ	1,769,505	2,170,438	(400,933)	(18.5)
เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์สุทธิ	22,132	148,233	(126,101)	(85.1)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ				
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	249,982,184	211,741,726	38,240,458	18.1
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,170,011	980,205	189,806	19.4
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	251,152,195	212,721,931	38,430,264	18.1
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(22,086,038)	(19,634,968)	(2,451,070)	12.5
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(10,759,343)	(10,573,666)	(185,677)	1.8
หัก ค่าเพื่อการปรับมูลค่าจากการปรับ โครงสร้างหนี้	(432)	(2,294)	1,862	(81.2)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	218,306,382	182,511,003	35,795,379	19.6
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	3,724,922	4,094,492	(369,570)	(9.0)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	2,772,514	2,744,165	28,349	1.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	1,117,889	795,761	322,128	40.5
ค่าความนิยม	3,066,035	3,066,035	0	0.0
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	1,861,740	1,703,440	158,300	9.3
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	3,411,791	3,992,555	(580,764)	(14.5)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4,212,723	4,741,374	(528,651)	(11.1)
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	3,432,183	3,009,956	422,227	14.0
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>306,329,498</b>	<b>259,335,244</b>	<b>46,994,254</b>	<b>18.1</b>

หนี้สินรวม มีจำนวน 263,989 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 จากสิ้นปี 2560 โดยเป็นเงินรับฝากจำนวน 181,694 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.7 ประกอบด้วย เงินฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาร้อยละ 61.6 และเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์สัดส่วนร้อยละ 38.4 ของเงินรับฝากทั้งหมด โดยเป็นสัดส่วนที่ลดลงเมื่อเทียบกับสัดส่วนเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ ณ สิ้นปี 2560 ที่ร้อยละ 40.6

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมมีจำนวน 49,008 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.5 จากสิ้นปี 2560 โดยในปี 2561 ธนาคารได้ออกหุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 70,436 ล้านบาท อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 99.1 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 ที่ร้อยละ 101.8

หนี้สิน (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินรับฝาก	181,693,821	132,878,106	48,815,715	36.7
กระแสรายวัน	352,967	414,598	(61,631)	(14.9)
ออมทรัพย์	69,345,929	53,472,240	15,873,689	29.7
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	111,396,122	78,238,356	33,157,766	42.4
บัตรเงินฝาก	598,803	752,912	(154,109)	(20.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	13,156,615	8,289,723	4,866,892	58.7
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	503,487	557,819	(54,332)	(9.7)
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,193,144	0	1,193,144	n.a.
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	3,438,329	4,303,925	(865,596)	(20.1)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	49,008,059	56,657,584	(7,649,525)	(13.5)
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ	40,222,972	50,657,584	(10,434,613)	(20.6)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	8,290,000	6,000,000	2,290,000	38.2
ตั๋วแลกเงิน	495,088	0	495,088	
ประมาณการหนี้สิน	779,584	632,129	147,455	23.3
หนี้สินภายในได้รับการตัดบัญชี	20,457	160,138	(139,681)	(87.2)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	120,194	422,323	(302,129)	(71.5)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,297,794	4,514,754	783,040	17.3
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	692,732	499,498	193,234	38.7
เจ้าหนี้อื่น	2,232,379	2,924,233	(691,854)	(23.7)
เจ้าหนี้กรมบังคับคดี	0	575,380	(575,380)	(100.0)
ภายในเงินได้นิติบุคคลและภายในธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	854,568	558,172	296,396	53.1
หนี้สินอื่น	4,997,775	4,813,228	184,547	3.8
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>263,988,938</b>	<b>217,787,012</b>	<b>46,201,926</b>	<b>21.2</b>

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 42,341 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากสิ้นปี 2560 โดยมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 8,468 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 9,356 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 22,935 ล้านบาท

### เงินปันผล

ธนาคารได้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 ส่วนที่เหลือในอัตราหุ้นละ 3.00 บาท เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2561 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มกราคม - 30 มิถุนายน 2561 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท โดยได้จ่ายเงินปันผลไปแล้วในวันที่ 21 กันยายน 2561

### อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) กำหนดตามเกณฑ์ Basel III ซึ่งรวมกำไรหลังหักเงินปันผลจ่ายครั้งแรกของปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 16.29 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 เท่ากับร้อยละ 12.49 แต่หากรวมกำไรถึงสิ้นไตรมาส 4/2561 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะเท่ากับร้อยละ 17.46 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 เท่ากับร้อยละ 13.65

### การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (“กลุ่มธุรกิจฯ”)

ปัจจุบันกลุ่มธุรกิจฯ แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ดำเนินงานโดยธนาคารและธุรกิจตลาดทุน ดำเนินงานโดยบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ ได้แก่ ทุนภัทร บล.ภัทร บลจ.ภัทร และ Phatra Equity Market Neutral Asia Pacific Fund โดยในด้านการดำเนินงานจะมีการประสานงานกันอย่างใกล้ชิดทั้งในส่วน of ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน

กลุ่มธุรกิจฯ ได้มีการตั้งเป้าหมายทางธุรกิจ 3 เรื่อง และมีการจัดกลุ่มการดำเนินงานตามเป้าหมายเพื่อดำเนินงานร่วมกันทั้งในส่วนธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน โดยคำนึงถึงความเชื่อมต่อและการสร้างประโยชน์ร่วมกัน โดยเป้าหมายทางธุรกิจดังกล่าว ได้แก่ 1) ธุรกิจด้านการให้สินเชื่อและธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (Credit Business) 2) ธุรกิจ Private Banking และ 3) ธุรกิจ Investment Banking โดยในส่วน of ธุรกิจการให้สินเชื่อ (Credit Business) จะเน้นการให้บริการด้านสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่อาศัยกระบวนการทำงานที่เป็นระบบ รวดเร็ว มีประสิทธิภาพ และมีมาตรฐาน อาศัยการพัฒนาช่องทางขายเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้อย่างเหมาะสม รวมถึงมีการบริหารความเสี่ยงที่ดีในส่วนธุรกิจ Private Banking ซึ่งเป็นธุรกิจการให้บริการสำหรับลูกค้าที่มีความมั่งคั่งสูง จะอาศัยความร่วมมือกันของทั้งธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในเรื่องของการใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้าและช่องทางสาขา และธุรกิจตลาดทุนในเรื่องความเชี่ยวชาญด้านการให้บริการเป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุน (Wealth Management) และสำหรับเป้าหมายทางด้านธุรกิจ Investment Banking จะเป็นการดำเนินงานร่วมกันของหลายหน่วยงานภายใต้ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน เพื่อให้สามารถให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ สินเชื่อธุรกิจธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย สินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อบริษัท  
สินเชื่อ Lombard สินเชื่อจากการบริหารหนี้ และสินเชื่ออื่นๆ ดังนี้

สินเชื่อ	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>140,402</b>	<b>61.4</b>	<b>125,954</b>	<b>65.3</b>	<b>11.5</b>
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	108,191	47.3	103,926	53.9	4.1
สินเชื่อบุคคล	6,528	2.9	5,745	3.0	13.6
สินเชื่อ Micro SMEs	7,040	3.1	5,031	2.6	39.9
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	18,642	8.2	11,252	5.8	65.7
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>55,813</b>	<b>24.4</b>	<b>44,283</b>	<b>23.0</b>	<b>26.0</b>
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	29,052	12.7	21,276	11.0	36.6
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	26,760	11.7	23,007	11.9	16.3
<b>สินเชื่อบริษัท</b>	<b>23,873</b>	<b>10.4</b>	<b>15,807</b>	<b>8.2</b>	<b>51.0</b>
สินเชื่อสายบริหารหนี้	565	0.2	607	0.3	(6.9)
สินเชื่อ Lombard	7,947	3.5	6,273	3.3	26.7
<b>รวมเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้</b>	<b>228,599</b>	<b>100.0</b>	<b>192,924</b>	<b>100.0</b>	<b>18.5</b>

สินเชื่อรายย่อย มีจำนวน 140,402 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 จากสิ้นปี 2560 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย  
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สินเชื่อบุคคล สินเชื่อ Micro SMEs และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ มีจำนวน 108,191 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 4.1 จากสิ้นปี 2560 สำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อ  
รถยนต์ใหม่และรถยนต์ใช้แล้วที่อนุมัติใหม่สำหรับปี 2561 มีจำนวน 45,934 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.1 เมื่อเทียบกับปี 2560  
โดย ณ สิ้นปี 2561 ธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ต่อสินเชื่อบริษัทเท่ากับร้อยละ 47.3 และมีสัดส่วนสินเชื่อ  
เช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อรถยนต์ใช้แล้วเท่ากับ 39:61 ในส่วนของยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่รวมทุกประเภทสำหรับ 11 เดือนแรก  
ของปี 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 928,158 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.0 จากยอดขายในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยธนาคารมีอัตราส่วน  
การให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่สำหรับ 11 เดือนแรกของปี 2561 ที่ร้อยละ 2.7 โดยอยู่ในระดับ  
เดียวกับ ณ สิ้นปี 2560

ทางด้านสินเชื่อรายย่อยอื่นๆ ขยายตัวร้อยละ 46.2 จากสิ้นปี 2560 โดย ณ สิ้นปี 2561 สินเชื่อรายย่อยอื่นๆรวมแล้วมี  
สัดส่วนร้อยละ 14.1 ต่อสินเชื่อบริษัท

สินเชื่อธุรกิจ มีจำนวน 55,813 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 26.0 จากสิ้นปี 2560 สินเชื่อธุรกิจประกอบด้วย สินเชื่อ  
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี โดยมีรายละเอียด ดังนี้

สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 29,052 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 36.6 จากสิ้นปี 2560 โดยการขยายตัวมีผลมา  
จากการที่ธนาคารได้เริ่มขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีขนาดใหญ่มากขึ้นตั้งแต่ปี 2560

สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี จำนวน 26,760 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 16.3 ประกอบด้วย สินเชื่อธุรกิจพาร์ตเมนต์และโรงแรม สินเชื่อธุรกิจขนส่ง สินเชื่อพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรม และสินเชื่อเพื่อเครื่องจักรและวัสดุก่อสร้าง

สินเชื่อบริษัท ประกอบด้วยสินเชื่อขนาดใหญ่ที่ให้กับฐานลูกค้าในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่และบริษัทขนาดใหญ่ หรือสินเชื่อที่เกี่ยวกับการทำรายการของสายงานวานิชชนกิจ ธุรกิจตลาดทุน มีจำนวน 23,873 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 51.0 จากสิ้นปี 2560

สินเชื่อสายบริหารหนี้ ประกอบด้วยเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้วมีจำนวน 565 ล้านบาท

สินเชื่อ Lombard ซึ่งเป็นสินเชื่อหมุนเวียนนอกประสงค์ สำหรับลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยใช้ทรัพย์สินทางการเงินของลูกค้าเป็นหลักประกัน มีจำนวน 7,947 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 26.7 จากสิ้นปี 2560

สินเชื่อต่อคุณภาพจำแนกตามประเภทสินเชื่อ มีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของสินเชื่อ	31 ธันวาคม 2561			31 ธันวาคม 2560		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>3,485</b>	<b>37.1</b>	<b>2.5</b>	<b>2,985</b>	<b>30.9</b>	<b>2.4</b>
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	2,443	26.0	2.3	2,223	23.0	2.1
สินเชื่อบุคคล	193	2.1	3.0	166	1.7	2.9
สินเชื่อ Micro SMEs	579	6.2	8.2	431	4.5	8.6
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	270	2.9	1.4	165	1.7	1.5
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>5,353</b>	<b>56.9</b>	<b>9.6</b>	<b>6,075</b>	<b>63.0</b>	<b>13.7</b>
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	3,942	41.9	13.6	4,558	47.2	21.4
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	1,411	15.0	5.3	1,518	15.7	6.6
<b>สินเชื่อบริษัท</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
สินเชื่อสายบริหารหนี้	565	6.0	100.0	587	6.1	96.7
สินเชื่อ Lombard	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0
<b>รวม</b>	<b>9,403</b>	<b>100.0</b>	<b>4.1</b>	<b>9,647</b>	<b>100.0</b>	<b>5.0</b>

ปริมาณสินเชื่อต่อคุณภาพของธนาคารและบริษัทย่อยปรับตัวลดลง โดย ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 9,403 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.1 ของสินเชื่อรวม ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่อยู่ร้อยละ 5.0 ซึ่งเป็นผลจากการพัฒนากระบวนการในการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ทางด้านปริมาณสินเชื่อต่อคุณภาพของสินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากสิ้นปี 2560 โดยลดลงจากร้อยละ 21.4 ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ร้อยละ 13.6 ณ สิ้นปี 2561

## ธุรกิจตลาดทุน

ประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้า ธุรกิจวานิชธนกิจ ธุรกิจการลงทุน และธุรกิจจัดการกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ● ธุรกิจนายหน้า (Brokerage Business)

บล.ภัทร ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มลูกค้าบุคคลรายใหญ่ภายใต้บริการ Private Wealth Management ซึ่งในกลุ่มนี้บริษัท ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนและหุ้นกู้อนุพันธ์อีกด้วย สำหรับปี 2561 บล.ภัทร มีส่วนแบ่งตลาด<sup>3</sup> ร้อยละ 4.55 เป็นอันดับที่ 7 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง และบล.ภัทร มีรายได้ค่านายหน้า 1,138 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,014 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ 124 ล้านบาท นอกจากนี้ บล.ภัทร ยังมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุน 486 ล้านบาท<sup>4</sup>

### ● ธุรกิจวานิชธนกิจ (Investment Banking Business)

บล.ภัทร ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ในปี 2561 ธุรกิจวานิชธนกิจของบล.ภัทร มีรายได้รวมจำนวน 822 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ที่ปรึกษาทางการเงิน 199 ล้านบาท รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 365 ล้านบาท รายได้ค่านายหน้า 150 ล้านบาทและรายได้อื่น 108 ล้านบาท

### ● ธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

ธุรกิจการลงทุนของบริษัทอยู่ภายใต้การดำเนินงาน 3 หน่วยงานหลัก โดยทุนภัทรจะเป็นผู้ประกอบการลงทุน โดยตรงภายใต้การดูแลของ ฝ่ายลงทุน (Direct Investment) ซึ่งรับผิดชอบการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาว ส่วนบล.ภัทร ดูแลการลงทุนระยะสั้น โดย 2 หน่วยงานคือ 1) ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Equity and Derivatives Trading) เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (Equity) และกึ่งหุ้น (Equity-Linked Securities) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ เป็นการลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี โดยเน้นกลยุทธ์ด้านการหากำไรส่วนต่าง (Arbitrage) รวมถึงการเป็นผู้ออกและเสนอขาย ผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (Financial Products) ตัวอย่างเช่นหุ้นกู้อนุพันธ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น และ 2) ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์ระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี โดยเน้นกลยุทธ์การลงทุนที่ผลตอบแทนไม่ผันแปรกับทิศทางตลาดเคลื่อนไหวของตลาด (Market Neutral) โดยอาศัยการลงทุนอย่างมีระบบ (Systematic) ประกอบกับการประมวลข้อมูลเชิงสถิติเป็นเครื่องช่วยในการลงทุน

สำหรับปี 2561 ฝ่ายลงทุน มีผลขาดทุนจากการลงทุนโดยรวมขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 827 ล้านบาท ส่วนของธุรกิจเฮดจ์ฟันด์มีรายได้ 32 ล้านบาท<sup>5</sup> สำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถทำรายได้จำนวน 802 ล้านบาท<sup>6</sup> และเมื่อรวมกับรายได้จากการลงทุนอื่นในส่วนของการบริหารเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท ทำให้ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจากธุรกิจลงทุนจำนวน 99 ล้านบาท

<sup>3</sup> รวม SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท (proprietary trading)

<sup>4</sup> รวมรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนที่ได้รับจากบริษัทย่อย

<sup>5</sup> นอกเหนือจากรายได้จากการลงทุนข้างต้น ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนเพิ่มเติม รวมเป็นรายได้จำนวน 3 ล้านบาท และมีต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 13 ล้านบาท โดยสรุป ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์มีรายได้รวมหลังหักต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 22 ล้านบาท

<sup>6</sup> รายได้ก่อนหักต้นทุนการป้องกันความเสี่ยง เมื่อหักต้นทุนดังกล่าวแล้วจะมีรายได้ 787 ล้านบาท

- **ธุรกิจจัดการกองทุน (Asset Management Business)**

บลจ.ภัทร ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวม และใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้บริการด้านการจัดการลงทุนแก่ลูกค้าบุคคลทั่วไปหรือลูกค้าองค์กร นิติบุคคลที่สนใจการลงทุนในกองทุนรวม หรือกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บลจ.ภัทร มีทรัพย์สินภายใต้การจัดการของกองทุนเป็นจำนวน 64,618 ล้านบาทมีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารรวม 29 กองทุน แบ่งเป็นกองทุนรวม (Mutual Fund) 26 กอง และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 3 กอง โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 1.28 สำหรับปี 2561 บลจ.ภัทร มีรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนรวมจำนวน 508 ล้านบาท

สำหรับกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 27,364 ล้านบาท ทั้งนี้ บลจ.ภัทร มีรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 302 ล้านบาท