



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 (งบการเงินรวมก่อนสอบทาน)

ธนาคารเกียรตินาคินจำกัด (มหาชน)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

Email: investor_relations@kiatnakin.co.th

โทรศัพท์: 0 2495 1366

Website: www.kiatnakin.co.th

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในข้อมูลทางการเงินรวมก่อนสอบทาน โดยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวม สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2562 กับงวดเดียวกันของปี 2561

ภาวะเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุน

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1/2562 ยังคงขยายตัว โดยเป็นผลจากการเติบโตของอุปสงค์ในประเทศเป็นสำคัญ ทั้งการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวในทุกหมวดการใช้จ่ายซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกำลังซื้อโดยรวมที่ปรับตัวดีขึ้นตามรายได้ครัวเรือนทั้งในและนอกภาคเกษตรกรรม และการใช้จ่ายภาครัฐที่ขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามรายจ่ายประจำที่ขยายตัวต่อเนื่องตามการเบิกจ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการ และการเบิกจ่ายค่าตอบแทนบุคลากร ขณะที่รายจ่ายลงทุนหดตัวตามการเบิกจ่ายของกลุ่มจังหวัดซึ่งเป็นผลของฐานสูงในช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี การลงทุนภาคเอกชนโดยรวมหดตัวตามการลงทุนในหมวดก่อสร้างที่หดตัวต่อเนื่องตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้าง แม้การลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์โดยรวมยังขยายตัวได้ต่อเนื่องตามยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศและยอดจดทะเบียนรถยนต์เพื่อการลงทุน ด้านการส่งออก การส่งออกสินค้าในช่วง 2 เดือนแรกของปีขยายตัวร้อยละ 0.2 โดยเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการหดตัวของอุปสงค์ในตลาดโลกที่ชะลอลงจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า ประกอบกับผลของมาตรการกีดกันการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ชะลอลงต่อเนื่อง ภาคการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวในช่วง 2 เดือนแรกโดยรวมขยายตัวร้อยละ 2.5 จากระยะเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวจีนซึ่งมีส่วนประมาณร้อยละ 30 ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมดยังคงหดตัวร้อยละ 2.2 แม้ว่าแนวโน้มของเศรษฐกิจจะมีทิศทางที่ทยอยดีขึ้น แต่ยังมีอุปสรรคสำคัญที่ฉุดรั้งการฟื้นตัว ได้แก่ หนึ่ง ความเสี่ยงจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ ที่อาจตอบโต้ทางการค้ากับสหรัฐฯ โดยเฉพาะจีน อาจเป็นความเสี่ยงให้การขยายตัวของภาคส่งออกชะลอตัวลง สอง ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองในประเทศ ซึ่งอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและการบริโภคในประเทศในระยะต่อไป และสาม ปัญหานี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงที่จะยังคงกดดันการบริโภคของครัวเรือน

ในส่วนของภาวะตลาดรถยนต์ในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2562 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายรถยนต์รวมสะสมอยู่ที่ 160,385 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 โดยการขยายตัวของรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (รวมรถยนต์นั่งอเนกประสงค์) และรถยนต์เพื่อการพาณิชย์อยู่ที่ร้อยละ 13.0 และ 12.9 ตามลำดับ จากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ตามรายได้ครัวเรือนทั้งในและนอกภาคเกษตรกรรมที่มีการปรับตัวดีขึ้น

สำหรับตลาดทุน มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ สำหรับไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 45,739 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.7 จาก 57,674 ล้านบาทในปี 2561 ด้านดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET index) ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ปิดที่ 1,638.65 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จาก 1,563.88 จุด ณ สิ้นปี 2561

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

สินเชื่อบริการของธนาคารในไตรมาส 1/2562 มีการขยายตัวที่ร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 โดยการขยายตัวมาจากในส่วนของสินเชื่อบริษัท สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลัก ในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์หดตัวเล็กน้อยจากสิ้นปี 2561 ในด้านคุณภาพของสินเชื่อ อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 อยู่ที่ร้อยละ 4.1 อยู่ในระดับคงที่กับ ณ สิ้นปี 2561 ทางด้านธุรกิจบริหารหนี้ ธนาคารขายอสังหาริมทรัพย์หรือการขายได้ในไตรมาส 1/2562 จำนวน 171 ล้านบาทและมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์หรือการขาย 64 ล้านบาท ในส่วนของธุรกิจตลาดเงินสามารถทำรายได้จำนวน 70 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562

ทางด้านธุรกิจตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (บล.ภัทร) มีส่วนแบ่งตลาด (SET และ mai ไม่รวม บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท) ร้อยละ 7.32 ซึ่งเป็นอันดับที่ 1 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.55 ในปี 2561 ในส่วนของธุรกิจวาณิชธนกิจมีรายได้รวมจำนวน 191 ล้านบาท ธุรกิจจัดการกองทุนมีรายได้ค่าธรรมเนียมรวม 191 ล้านบาท และสำหรับธุรกิจการลงทุนของธุรกิจตลาดทุนเมื่อรวมผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย มีรายได้รวมจำนวน 114 ล้านบาท

สำหรับไตรมาส 1/2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 1,228 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.9 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 1,427 ล้านบาทในไตรมาส 4/2561 หากเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2561 กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 18.8 จากจำนวน 1,513 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 สำหรับกำไรเบ็ดเสร็จรวมของไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 1,369 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.5 จากจำนวน 1,033 ล้านบาทในไตรมาส 4/2561 หากเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2561 กำไรเบ็ดเสร็จรวมลดลงร้อยละ 7.3 จากจำนวน 1,476 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 โดยกำไรเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดทุน

ผลการดำเนินงานรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

อัตราส่วนต่างๆ (ร้อยละ)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 4/2561	ปี 2561	ไตรมาส 1/2562
อัตรากำไรสุทธิของเงินให้สินเชื่อ	5.7	4.3	3.5	3.8	18.5	1.9
สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคาร)	4.7	4.5	4.2	4.1	4.1	4.1
อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ	110.9	113.8	115.6	114.8	114.8	114.1
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองตามเกณฑ์	186.1	183.0	184.9	186.3	186.3	184.4

รายการแสดงกำไรขาดทุน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	4,440,556	3,789,635	650,921	17.2
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,385,827	1,143,392	242,435	21.2
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,054,729	2,646,243	408,486	15.4
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,248,412	1,249,562	(1,150)	(0.1)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	117,670	106,479	11,191	10.5
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,130,742	1,143,083	(12,341)	(1.1)
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	106,785	162,815	(56,030)	(34.4)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	(87,923)	15,923	(103,846)	(652.2)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	(19,132)	(1,173)	(17,959)	1,531.0
รายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไร	180,015	275,156	(95,141)	(34.6)
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	75,658	96,520	(20,862)	(21.6)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	4,440,874	4,338,567	102,307	2.4
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,343,023	1,374,024	(31,001)	(2.3)
ค่าตอบแทนกรรมการ	8,631	11,153	(2,522)	(22.6)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	333,021	238,457	94,564	39.7
ค่าภาษีอากร	92,527	90,224	2,303	2.6
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	52,979	(78,310)	131,289	(167.7)
ขาดทุน (กำไร) จากการขายทรัพย์สินรอการขาย	231,174	(10,799)	241,973	(2,240.7)
อื่น ๆ	400,848	435,315	(34,467)	(7.9)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	2,462,203	2,060,064	402,139	19.5
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการซื้อขาย	484,520	433,670	50,850	11.7
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	1,494,151	1,844,833	(350,682)	(19.0)
ภาษีเงินได้	266,037	326,851	(60,814)	(18.6)
กำไรสุทธิ	1,228,114	1,517,982	(289,868)	(19.1)
การแบ่งปันกำไรสุทธิ				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,228,160	1,513,060	(284,900)	(18.8)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(46)	4,922	(4,968)	(100.9)
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,368,507	1,476,178	(107,671)	(7.3)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1,288)	4,845	(6,133)	(126.6)
กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.45	1.79	(0.34)	(19.0)

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2562 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ ไม่รวมส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 1,228 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2561 โดยเป็นกำไรสุทธิของธุรกิจตลาดทุน ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) (ทุนภัทร) และบริษัทย่อย จำนวน 186 ล้านบาท หากพิจารณากำไรเบ็ดเสร็จรวมจะเท่ากับ 1,369 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.3 เป็นกำไรเบ็ดเสร็จของธุรกิจตลาดทุนจำนวน 200 ล้านบาท โดยกำไรเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดทุน

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 4,441 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 จากไตรมาส 1/2561 จากการเติบโตของสินเชื่อโดยรายได้ดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 รายได้ดอกเบี้ยจากเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 และรายได้จากเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 77.4

งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 62	31 มี.ค. 61	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	4,441	3,790	651	17.2
เงินให้สินเชื่อ	1,742	1,364	379	27.8
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	102	46	56	120.2
เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,328	2,194	134	6.1
เงินลงทุน	122	101	22	21.3
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้อง	141	80	62	77.4
อื่นๆ	5	5	(0)	(1.8)

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 1,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 จากไตรมาส 1/2561 ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินรับฝากที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ สำหรับไตรมาส 1/2562 อัตราดอกเบี้ยจ่ายยังคงอยู่ที่ร้อยละ 2.3 คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2561

งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 62	31 มี.ค. 61	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,386	1,143	242	21.2
เงินรับฝาก	811	578	233	40.2
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	56	40	16	38.9
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	245	299	(54)	(18.0)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	2	4	(2)	(44.0)
เงินนำส่ง FIDF และ DPA	257	210	47	22.5
อื่นๆ	14	12	2	19.4

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 3,055 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 408 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.4 จากจำนวน 2,646 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อสำหรับไตรมาส 1/2562 ลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 7.1 จากร้อยละ 7.2 ในไตรมาส 1/2561 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยจ่ายอยู่ในระดับคงที่ที่ร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2561 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับไตรมาส 1/2562 อยู่ที่ร้อยละ 4.8 ปรับลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.9 ในไตรมาส 1/2561

(ร้อยละ)	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 4/2561	งวดปี 2561	ไตรมาส 1/2562
อัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อ	7.2	7.2	7.3	7.3	7.2	7.1
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	2.3	2.3	2.2	2.3	2.3	2.3
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	4.9	4.9	5.1	5.0	5.0	4.8

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ จำนวน 1,131 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2561 ที่มีจำนวน 1,143 ล้านบาท โดยในส่วนของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธนาคารมีรายรับจากค่านายหน้าขายประกันจำนวน 236 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.5 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่มีจำนวน 250 ล้านบาท ในส่วนของธุรกิจตลาดทุนมีรายได้จากค่าธรรมเนียมธุรกิจการจัดการกองทุนจำนวน 191 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2561 ที่มีจำนวน 195 ล้านบาท รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงินและรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีจำนวน 191 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 187.1 จากจำนวน 66 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 และรายได้รวมจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 339 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.8 จากจำนวน 483 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับลดลง

รายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 4,441 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 จากไตรมาส 1/2561 โดยนอกจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว ธนาคารมีกำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศในไตรมาส 1/2562 จำนวน 107 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.4 และมีรายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจำนวน 180 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.6 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 2,462 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับจำนวน 2,060 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 สำหรับผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายสำหรับไตรมาส 1/2562 มีผลขาดทุนจำนวน 231 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2561 ที่มีกำไรจำนวน 11 ล้านบาท โดยผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายในไตรมาส 1/2562 ประกอบไปด้วยผลขาดทุนจากการขายรถยนต์จำนวน 296 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนจำนวน 150 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 และมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์รอการขายจำนวน 64 ล้านบาทลดลงจากกำไรจำนวน 160 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 ทั้งนี้ในไตรมาส 1/2562 ธนาคารขายอสังหาริมทรัพย์รอการขายได้จำนวน 171 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2561 ที่มีจำนวน 317 ล้านบาท

หากไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2562 เท่ากับ 2,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.3 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 2,149 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ซึ่งเป็นผลจากการที่ธนาคารมีการปรับปรุงสำนักงานอาคารเคเคพี ทาวเวอร์ ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายต่อรายได้สุทธิสำหรับไตรมาส 1/2562 เท่ากับร้อยละ 48.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 47.8 ในไตรมาส 1/2561

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า สำหรับไตรมาส 1/2562 มีจำนวน 485 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 เมื่อเทียบกับจำนวน 434 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 ทั้งนี้การตั้งสำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า (ไม่รวมการตั้งสำรองทั่วไป) และรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์ (Credit Cost) สำหรับไตรมาส 1/2562 คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.35 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย

ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ยอดสำรองค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้มีจำนวน 10,919 ล้านบาท โดยมียอดสำรองทั่วไปทั้งสิ้นจำนวน 4,500 ล้านบาท อัตราส่วนสำรองทั้งสิ้นต่อสำรองตามเกณฑ์เท่ากับร้อยละ 184.4 เปรียบเทียบกับร้อยละ 186.1 ณ สิ้นไตรมาส 1/2561 และมีอัตราส่วนสำรองต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพเท่ากับร้อยละ 114.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 110.9 ณ สิ้นไตรมาส 1/2561

ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 266 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเงินได้ร้อยละ 17.8

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 1.45 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนรายปี	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 4/2561	ปี 2561	ไตรมาส 1/2562
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,513	1,551	1,551	1,427	6,042	1,228
ROAE (ร้อยละ)	14.4	14.7	15.0	13.7	14.5	11.5
ROE (ร้อยละ)	14.6	14.5	15.0	13.9	14.6	11.6
ROAA (ร้อยละ)	2.3	2.2	2.1	1.9	2.1	1.6
กำไรเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	1,476	1,125	1,489	1,033	5,123	1,369
ROAE (ร้อยละ)	14.0	10.7	14.4	9.9	12.3	12.8
ROE (ร้อยละ)	14.3	10.5	14.4	10.0	12.4	13.0
ROAA (ร้อยละ)	2.2	1.6	2.0	1.4	1.8	1.8

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 308,996 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,666 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.9 จากสิ้นปี 2561

สินทรัพย์ (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 62	31 ธ.ค. 61	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสด	1,161,557	1,335,668	(174,111)	(13.0)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	18,339,977	28,199,589	(9,859,612)	(35.0)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	3,367,374	3,315,858	51,516	1.6
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	34,142,049	29,780,567	4,361,482	14.6
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ	1,752,768	1,769,505	(16,737)	(0.9)
เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์สุทธิ	22,064	22,132	(68)	(0.3)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ				
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	253,871,686	249,982,184	3,889,502	1.6
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,161,868	1,170,011	(8,143)	(0.7)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	255,033,554	251,152,195	3,881,359	1.5
หัก รายได้รอตัดบัญชี	(21,623,457)	(22,086,038)	462,581	(2.1)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(10,918,363)	(10,759,343)	(159,020)	1.5
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(341)	(432)	91	(21.1)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	222,491,393	218,306,382	4,185,011	1.9
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	3,673,487	3,724,922	(51,435)	(1.4)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	2,746,420	2,772,514	(26,094)	(0.9)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	1,115,755	1,117,889	(2,134)	(0.2)
ค่าความนิยม	3,066,035	3,066,035	0	0.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,904,637	1,861,740	42,897	2.3
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	592,753	3,411,791	(2,819,038)	(82.6)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,085,334	4,212,723	4,872,611	115.7
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	5,534,088	3,432,183	2,101,905	61.2
รวมสินทรัพย์	308,995,691	306,329,498	2,666,193	0.9

หนี้สินรวม มีจำนวน 265,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากสิ้นปี 2561 โดยเป็นเงินรับฝากจำนวน 185,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ประกอบด้วย เงินฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาร้อยละ 61.2 และเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์สัดส่วนร้อยละ 38.8 ของเงินรับฝากทั้งหมด ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมมีจำนวน 40,359 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.6 จากสิ้นปี 2561 อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 103.3 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ที่ร้อยละ 99.1

หนี้สิน (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 62	31 ธ.ค. 61	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินรับฝาก	185,200,344	181,693,821	3,506,523	1.9
กระแสรายวัน	469,190	352,967	116,223	32.9
ออมทรัพย์	71,298,817	69,345,929	1,952,888	2.8
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	112,873,540	111,396,122	1,477,418	1.3
บัตรเงินฝาก	558,797	598,803	(40,006)	(6.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	14,029,526	13,156,615	872,911	6.6
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	683,808	503,487	180,321	35.8
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	2,926,719	1,193,144	1,733,575	145.3
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	3,832,721	3,438,329	394,392	11.5
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	40,359,378	49,008,059	(8,648,681)	(17.6)
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ	31,572,032	40,222,972	(8,650,940)	(21.5)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	8,290,000	8,290,000	0	0.0
ตั๋วแลกเงิน	497,346	495,088	2,259	0.5
ประมาณการหนี้สิน	802,451	779,584	22,867	2.9
หนี้สินภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	19,608	20,457	(849)	(4.2)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	828,308	120,194	708,114	589.1
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,471,947	5,297,794	174,153	3.3
คอกเบี้ยค้างจ่าย	898,507	692,732	205,775	29.7
เจ้าหนี้อื่น	5,547,301	2,232,379	3,314,922	148.5
ภายในเงินได้นิติบุคคลและภายในธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	1,158,971	854,568	304,403	35.6
หนี้สินอื่น	3,665,885	4,997,775	(1,331,890)	(26.6)
รวมหนี้สิน	265,425,474	263,988,938	1,436,536	0.5

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 43,570 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากสิ้นปี 2561 โดยมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว เท่ากับ 8,468 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 9,356 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 24,163 ล้านบาท

เงินปันผล

ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ในวันที่ 23 เมษายน 2562 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 5.00 บาท โดยได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 คงเหลือจ่ายอีกในอัตราหุ้นละ 3.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของธนาคารในวันที่ 21 พฤษภาคม 2562 โดยจะกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล ในวันที่ 2 พฤษภาคม 2562

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) กำหนดตามเกณฑ์ Basel III ซึ่งรวมกำไรหลังหักเงินปันผลจ่ายครั้งแรกของปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 16.21 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 เท่ากับร้อยละ 12.42 แต่หากรวมกำไรถึงสิ้นไตรมาส 1/2562 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะเท่ากับร้อยละ 17.81 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 เท่ากับร้อยละ 14.01

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (“กลุ่มธุรกิจฯ”)

ปัจจุบันกลุ่มธุรกิจฯ แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ดำเนินงานโดยธนาคาร และธุรกิจตลาดทุน ดำเนินงานโดยบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ ได้แก่ ทุนภัทร บล.ภัทร และ บลจ.ภัทร โดยในด้านการดำเนินงาน จะมีการประสานงานกันอย่างใกล้ชิดทั้งในส่วนของธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน

กลุ่มธุรกิจฯ ได้มีการตั้งเป้าหมายทางธุรกิจ 3 เรื่อง และมีการจัดกลุ่มการดำเนินงานตามเป้าหมายเพื่อดำเนินงานร่วมกันทั้งในส่วนธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน โดยคำนึงถึงความเชื่อมต่อและการสร้างประโยชน์ร่วมกัน โดยเป้าหมายทางธุรกิจดังกล่าว ได้แก่ 1) ธุรกิจด้านการให้สินเชื่อและธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (Credit Business) 2) ธุรกิจ Private Banking และ 3) ธุรกิจ Investment Banking โดยในส่วนของธุรกิจการให้สินเชื่อ (Credit Business) จะเน้นการให้บริการด้านสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่อาศัยกระบวนการทำงานที่เป็นระบบ รวดเร็ว มีประสิทธิภาพ และมีมาตรฐาน อาศัยการพัฒนาช่องทางการขายเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้อย่างเหมาะสม รวมถึงมีการบริหารความเสี่ยงที่ดี ในส่วนธุรกิจ Private Banking ซึ่งเป็นธุรกิจการให้บริการสำหรับลูกค้าที่มีความมั่งคั่งสูง จะอาศัยความร่วมมือกันของทั้งธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในเรื่องของการใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้าและช่องทางสาขา และธุรกิจตลาดทุนในเรื่องความเชี่ยวชาญด้านการให้บริการเป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุน (Wealth Management) และสำหรับเป้าหมายทางด้านธุรกิจ Investment Banking จะเป็นการดำเนินงานร่วมกันของหลายหน่วยงานภายใต้ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน เพื่อให้สามารถให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ สินเชื่อธุรกิจธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย สินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อบริษัท
สินเชื่อ Lombard สินเชื่อจากการบริหารหนี้ และสินเชื่ออื่นๆ ดังนี้

สินเชื่อ	31 มีนาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
สินเชื่อรายย่อย	140,295	60.2	140,402	61.4	(0.1)
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	106,420	45.7	108,191	47.3	(1.6)
สินเชื่อบุคคล	6,768	2.9	6,528	2.9	3.7
สินเชื่อ Micro SMEs	7,271	3.1	7,040	3.1	3.3
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	19,837	8.5	18,642	8.2	6.4
สินเชื่อธุรกิจ	55,632	23.9	55,813	24.4	(0.3)
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	30,508	13.1	29,052	12.7	5.0
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	25,124	10.8	26,760	11.7	(6.1)
สินเชื่อบริษัท	28,338	12.2	23,873	10.4	18.7
สินเชื่อสายบริหารหนี้	563	0.2	565	0.2	(0.4)
สินเชื่อ Lombard	8,109	3.5	7,947	3.5	2.0
รวมเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	232,937	100.0	228,599	100.0	1.9

สินเชื่อรายย่อย มีจำนวน 140,295 ล้านบาท หดตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.1 จากสิ้นปี 2561 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สินเชื่อบุคคล สินเชื่อ Micro SMEs และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ มีจำนวน 106,420 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 1.6 จากสิ้นปี 2561 สำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่และรถยนต์ใช้แล้วที่อนุมัติใหม่สำหรับไตรมาส 1/2562 มีจำนวน 8,355 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2561 โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารเท่ากับร้อยละ 45.7 และมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อรถยนต์ใช้แล้วเท่ากับ 38:62 ในส่วนของยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่รวมทุกประเภทสำหรับ 2 เดือนแรกของปี 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 160,385 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จากยอดขายในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยธนาคารมีอัตราส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่สำหรับ 2 เดือนแรกของปี 2562 ที่ร้อยละ 2.0 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ที่อยู่ที่ร้อยละ 2.7

ทางด้านสินเชื่อรายย่อยอื่นๆ ขยายตัวร้อยละ 5.2 จากสิ้นปี 2561 โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 สินเชื่อรายย่อยอื่นๆรวมแล้วมีสัดส่วนร้อยละ 14.5 ต่อสินเชื่อรวมของธนาคาร

สินเชื่อธุรกิจ มีจำนวน 55,632 ล้านบาท หดตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.3 จากสิ้นปี 2561 สินเชื่อธุรกิจประกอบด้วยสินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และสินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี โดยมีรายละเอียด ดังนี้

สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 30,508 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 5.0 จากสิ้นปี 2561

สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี จำนวน 25,124 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 6.1 ประกอบด้วย สินเชื่อธุรกิจพาร์ตเมนต์และโรงแรม สินเชื่อธุรกิจขนส่ง สินเชื่อพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรม และสินเชื่อเพื่อเครื่องจักรและวัสดุก่อสร้าง

สินเชื่อบริษัท ประกอบด้วยสินเชื่อขนาดใหญ่ที่ให้กับฐานลูกค้าในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่และบริษัทขนาดใหญ่ หรือสินเชื่อที่เกี่ยวกับการทำรายการของสาขางานวานิชธนกิจ ธุรกิจตลาดทุน มีจำนวน 28,338 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 18.7 จากสิ้นปี 2561

สินเชื่อสายบริหารหนี้ ประกอบด้วยเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้วมีจำนวน 563 ล้านบาท

สินเชื่อ Lombard ซึ่งเป็นสินเชื่อหมุนเวียนอนุประเภทประเภทสินเชื่อ สำหรับลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยใช้ทรัพย์สินทางการเงินของลูกค้าเป็นหลักประกัน มีจำนวน 8,109 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 2.0 จากสิ้นปี 2561

สินเชื่อด้วยคุณภาพจำแนกตามประเภทสินเชื่อ มีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของสินเชื่อ	31 มีนาคม 2562			31 ธันวาคม 2561		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ
สินเชื่อรายย่อย	3,842	40.0	2.7	3,485	37.1	2.5
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	2,623	27.3	2.5	2,443	26.0	2.3
สินเชื่อบุคคล	221	2.3	3.3	193	2.1	3.0
สินเชื่อ Micro SMEs	681	7.1	9.4	579	6.2	8.2
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	317	3.3	1.6	270	2.9	1.4
สินเชื่อธุรกิจ	5,194	54.1	9.3	5,353	56.9	9.6
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	3,850	40.1	12.6	3,942	41.9	13.6
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	1,344	14.0	5.3	1,411	15.0	5.3
สินเชื่อบริษัท	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0
สินเชื่อสายบริหารหนี้	563	5.9	100.0	565	6.0	100.0
สินเชื่อ Lombard	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0
รวม	9,599	100.0	4.1	9,403	100.0	4.1

ปริมาณสินเชื่อด้วยคุณภาพของธนาคารและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 มีจำนวน 9,599 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.1 ของสินเชื่อบริษัท คงที่กับ ณ สิ้นปี 2561

ธุรกิจตลาดทุน

ประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้า ธุรกิจวานิชธนกิจ ธุรกิจการลงทุน และธุรกิจจัดการกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **ธุรกิจนายหน้า (Brokerage Business)**

บล.ภัทร ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มลูกค้าบุคคลรายใหญ่ภายใต้บริการ Private Wealth Management ซึ่งในกลุ่มนี้บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนและหุ้นกู้อนุพันธ์อีกด้วย สำหรับไตรมาส 1/2562 บล.ภัทร มีส่วนแบ่งตลาด¹ ร้อยละ

¹รวม SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท (proprietary trading)

7.32 เป็นอันดับที่ 1 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง และบล.ภัทร มีรายได้ค่านายหน้า 286 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 255 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ 31 ล้านบาท นอกจากนี้ บล.ภัทร ยังมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุน 99 ล้านบาท²

- **ธุรกิจวานิชธนกิจ (Investment Banking Business)**

บล.ภัทร ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ในไตรมาส 1/2562 ธุรกิจวานิชธนกิจของบล.ภัทรมีรายได้รวมจำนวน 191 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ที่ปรึกษาทางการเงิน 178 ล้านบาท และรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 13 ล้านบาท

- **ธุรกิจการลงทุน (Investment Business)**

ธุรกิจการลงทุนของบริษัทอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ 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) ตัวอย่างเช่น หุ้นกู้อนุพันธ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น และ 2) ฝ่ายเฮดจ์ ฟันด์ (Hedge Fund) เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์ระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี โดยเน้นกลยุทธ์ การลงทุนที่ผลตอบแทนไม่ผันแปรกับทิศทางตลาดเคลื่อนไหวของตลาด (Market Neutral) โดยอาศัยการลงทุนอย่างมีระบบ (Systematic) ประกอบกับการประมวลข้อมูลเชิงสถิติเป็นเครื่องช่วยในการลงทุน

สำหรับไตรมาส 1/2562 ฝ่ายลงทุน มีผลขาดทุนจากการลงทุนโดยรวมกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวน 14 ล้านบาท ส่วนของธุรกิจเฮดจ์ฟันด์มีผลกำไร 35 ล้านบาท³ สำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สามารถทำรายได้จำนวน 59 ล้านบาท⁴ และเมื่อรวมกับรายได้จากการลงทุนอื่นในส่วนของการบริหารเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท ทำให้ในไตรมาส 1/2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจากธุรกิจลงทุนจำนวน 114 ล้านบาท

ทั้งนี้ภายใต้สถานการณ์ที่ไม่เอื้ออำนวยต่อกลยุทธ์การลงทุน ธนาคารได้หยุดดำเนินการในส่วนของบริษัทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ในไตรมาส 1/2562 เป็นต้นไป

- **ธุรกิจจัดการกองทุน (Asset Management Business)**

บล.ภัทร ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวม และใบอนุญาต ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้บริการด้านการจัดการลงทุนแก่ลูกค้าบุคคลทั่วไปหรือลูกค้าองค์กร นิติบุคคลที่ สนใจการลงทุนในกองทุนรวม หรือกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บล.ภัทร มีทรัพย์สินภายใต้การจัดการของ กองทุนเป็นจำนวน 66,858 ล้านบาทมีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารรวม 34 กองทุน แบ่งเป็นกองทุนรวม (Mutual

²รวมรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนที่ได้รับจากบริษัทย่อย

³ นอกเหนือจากรายได้จากการลงทุนข้างต้น ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนเพิ่มเติม รวมเป็นกำไรจำนวน 1 ล้านบาท และมีต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 2 ล้านบาท โดยสรุป ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์มีผลกำไรรวม หลังหักต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 34 ล้านบาท

⁴ รายได้ก่อนหักต้นทุนการป้องกันความเสี่ยง เมื่อหักต้นทุนดังกล่าวแล้วจะมีผลกำไร 54 ล้านบาท

Fund) 31 กอง และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 3 กอง โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 1.28 สำหรับไตรมาส 1/2562 บลจ. ภัทร มีรายได้อัตรารวมค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนรวมจำนวน 127 ล้านบาท

สำหรับกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 27,992 ล้านบาท ทั้งนี้ บลจ. ภัทร มีรายได้อัตรารวมค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 66 ล้านบาท