



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาส 1/2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

---

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 1 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ซึ่งอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในข้อมูลทางการเงินรวมที่สอบทานแล้ว โดยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวม สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2563 กับงวดเดียวกันของปี 2562

### การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป เป็นการจัดทำภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) และ ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ซึ่งมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2563 ทั้งนี้ผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมสำหรับ ปี 2562 เป็นข้อมูลที่จัดทำภายใต้มาตรฐานก่อนการเปลี่ยนเป็นมาตรฐานดังกล่าวและไม่ได้มีการปรับปรุงย้อนหลังข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบสำหรับรอบระยะเวลาในปี 2562 ซึ่งเป็นแนวทางที่สามารถกระทำได้ตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินมีประเด็นที่สำคัญในส่วนของธนาคารดังนี้

- การรับรู้รายได้ดอกเบี้ยโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective Interest Rate)
- การจัดประเภทและการวัดมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน โดยจัดประเภทตามการวัดมูลค่าเป็น ราคาทุนตัดจำหน่าย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และ มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน
- การคำนวณการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน โดยใช้หลักการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss) รวมถึงการจัดประเภทของสินทรัพย์ทางการเงินใหม่เป็น 3 ชั้น โดยแบ่งเป็นชั้นที่ 1 สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยค่าเผื่อผลขาดทุนจะวัดมูลค่าด้วยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้า ชั้นที่ 2 สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต ค่าเผื่อผลขาดทุนจะวัดมูลค่าด้วยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ และ ชั้นที่ 3 สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ค่าเผื่อผลขาดทุนจะวัดมูลค่าด้วยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ
- การจัดประเภทเงินลงทุนในลูกหนี้เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired) และ วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย
- ในเรื่องสัญญาเช่าจะมีการรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า

### ภาวะเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุน

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/2563 มีแนวโน้มหดตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เริ่มขึ้นในประเทศจีนตั้งแต่เดือนมกราคมและแพร่กระจายไปยังหลายประเทศทั่วโลก มาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้นเป็นลำดับทั้งในและต่างประเทศได้ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง การบริโภคภาคเอกชนในประเทศหดตัวในเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะสินค้าบริการ ทั้งหมดโรงแรมและร้านอาหาร และหมวดขนส่ง ซึ่งเป็นผลจากการที่ประชาชนหลีกเลี่ยงการเดินทางออกนอกบ้านและมาตรการการปิดเมือง (lockdown) และการรักษาระยะห่างทางสังคม (social distancing) เพื่อควบคุมการแพร่ระบาด และหมวดสินค้าคงทนหดตัวจากยอดจำหน่ายรถยนต์ทุกประเภท สอดคล้องกับปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อของภาคครัวเรือนที่อ่อนแอลง ทั้งด้านรายได้ การจ้างงาน และความเชื่อมั่น ประกอบกับภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวสูงขึ้นส่วนหนึ่งจากการเร่งซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคเพื่อกักตุนเนื่องจากความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนหดตัวต่อเนื่องในทุกหมวดการลงทุน สอดคล้องกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่อ่อนแอ รวมถึงความ

เชื่อมั่นของธุรกิจที่แย่งจากแนวโน้มธุรกิจที่ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 นอกจากนี้ การใช้จ่ายของภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอนหดตัวจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนเป็นผลจากความล่าช้าของพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2563

ด้านการส่งออก การส่งออกสินค้าในไตรมาส 1/2563 ขยายตัวได้เล็กน้อยที่ร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวมการส่งออกทองคำ มูลค่าการส่งออกหดตัวที่ร้อยละ 3.5 โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า รวมถึงผลจากมาตรการปิดประเทศ (shutdown) ในหลายประเทศที่มีการระบาดของ COVID-19 สำหรับภาคการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวโดยรวมในช่วงไตรมาสแรกของปีหดตัวร้อยละ 38.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการหดตัวในเกือบทุกสัญชาติ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่หดตัวร้อยละ 46.1 เนื่องจากมาตรการปิดเมืองและมาตรการห้ามธุรกิจท่องเที่ยวแบบกลุ่มทัวร์เดินทางออกนอกประเทศเพื่อควบคุมการระบาดของ COVID-19 ที่ขยายวงกว้างขึ้นในประเทศจีน คาดว่าผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวจะรุนแรงชัดเจนขึ้นในเดือนมีนาคมและในไตรมาสที่สองของปีนี้ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิหดตัวลงกว่าร้อยละ 80 ในเดือนมีนาคมเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ด้านนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 20 มี.ค. 63 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้มีการประชุมนัดพิเศษเพื่อประเมินผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและกลไกการทำงานของตลาดการเงินของประเทศ โดยที่ประชุมมีมติเอกฉันท์ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.00 เป็นร้อยละ 0.75 ต่อปี เพื่อลดการชะงักงันของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ โดยเฉพาะธุรกิจ SMEs และประชาชน รวมถึงเพื่อบรรเทาปัญหาสภาพคล่องในตลาดการเงินและลดผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งจะช่วยสนับสนุนมาตรการการคลังของรัฐบาลที่ได้ออกมาแล้วและจะออกมาเพิ่มเติมในระยะข้างหน้า

สำหรับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีทิศทางหดตัวรุนแรงอันเป็นผลจาก (1) สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่มีแนวโน้มยืดเยื้อ ประกอบกับมาตรการควบคุมที่เข้มงวดทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของภาคธุรกิจ (2) ภาวะการว่างงานมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะการจ้างงานในธุรกิจที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้แก่ โรงแรมและร้านอาหาร ภาคการค้า และภาคการขนส่ง ซึ่งจะเป็นปัจจัยจุดรั้งการบริโภคภาคเอกชนและความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนในระยะต่อไป และ (3) การลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชนที่ยังคงมีแนวโน้มขยายตัวในระดับต่ำ จากความไม่แน่นอนในทิศทางเศรษฐกิจและความล่าช้าของการลงทุนภาครัฐ

ในส่วนของภาวะตลาดรถยนต์ในช่วงไตรมาส 1/2563 หดตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายรถยนต์สะสมอยู่ที่ 2 แสนคัน ลดลงร้อยละ 24.1 ซึ่งหดตัวทั้งในส่วนของรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ที่ร้อยละ 23.6 และ 24.4 ตามลำดับ สอดคล้องกับปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อของภาคครัวเรือนที่อ่อนแอลง ทั้งด้านรายได้ การจ้างงาน และความเชื่อมั่น ประกอบกับสถาบันการเงินเข้มงวดการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นตามคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง

ทางด้านตลาดทุนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ สำหรับไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 66,901 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.8 จาก 53,192 ล้านบาทในปี 2562 ด้านดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET index) ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ปิดที่ 1,125.86 จุด ลดลงร้อยละ 28.7 จาก 1,579.84 จุด ณ สิ้นปี 2562

### ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

สำหรับไตรมาส 1/2563 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 1,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 1,228 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 สำหรับกำไรเบ็ดเสร็จรวมของไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 799 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41.6 จากจำนวน 1,369 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 โดยกำไรเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดหุ้น ในส่วนรายได้จากการดำเนินงานมีจำนวนรวม 5,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 โดยหลักจากรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 รวมถึงรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.3 จากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิและรายได้อื่นๆที่เพิ่มขึ้น

ทางด้านสินเชื่อของธนาคารสำหรับไตรมาส 1/2563 มีการขยายตัวได้ดีที่ร้อยละ 3.8<sup>1</sup> จากสิ้นปี 2562 โดยมาจากการขยายตัวในสินเชื่อเกือบทุกประเภทรวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่มีการขยายตัวได้ดีในไตรมาส 1/2563 ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี มีการหดตัวเล็กน้อย ในด้านคุณภาพของสินเชื่อ อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ร้อยละ 3.7<sup>1</sup> ปรับลดลงจากสิ้นปี 2562 ที่อยู่ที่ร้อยละ 4.0 ทางด้านธุรกิจตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์ กัทธ จำกัด (มหาชน) (บล.กัทธ) มีส่วนแบ่งตลาด (SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท) ร้อยละ 10.30 ซึ่งเป็นอันดับที่ 1 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.61 ในปี 2562

### ผลการดำเนินงานรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

อัตราส่วนต่างๆ (ร้อยละ)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ปี 2562	ไตรมาส
	1/2562	2/2562	3/2562	4/2562		1/2563
อัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ	1.9	0.2	2.0	0.0	4.2	3.8
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคารและ POCI)	4.1	4.2	4.2	4.0	4.0	3.7
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคาร)						4.0
อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต <sup>1</sup>	114.1	113.2	110.1	111.2	111.2	115.9

<sup>1</sup> ไม่รวมสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired financial assets)

**รายการแสดงกำไรขาดทุน**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	2563	2562	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	4,840,262	4,440,556	399,706	9.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,301,235	1,385,827	(84,592)	(6.1)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,539,027</b>	<b>3,054,729</b>	<b>484,298</b>	<b>15.9</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,487,963	1,248,412	239,551	19.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	212,386	117,670	94,716	80.5
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,275,577</b>	<b>1,130,742</b>	<b>144,835</b>	<b>12.8</b>
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	459,381	0	459,381	n.a.
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	0	106,785	(106,785)	n.a.
ขาดทุนสุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	0	(87,923)	87,923	n.a.
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	77,696	(19,132)	96,828	(506.1)
รายได้จากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไร	186,326	180,015	6,311	3.5
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	56,129	75,658	(19,529)	(25.8)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>5,594,136</b>	<b>4,440,874</b>	<b>1,153,262</b>	<b>26.0</b>
<b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,421,741	1,343,023	78,718	5.9
ค่าตอบแทนกรรมการ	6,627	8,631	(2,004)	(23.2)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	303,490	333,021	(29,531)	(8.9)
ค่าภาษีอากร	139,678	92,527	47,151	51.0
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย	692,720	52,979	639,741	1,207.5
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	391,849	231,174	160,675	69.5
อื่น ๆ	398,618	400,848	(2,230)	(0.6)
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>	<b>3,354,723</b>	<b>2,462,203</b>	<b>892,520</b>	<b>36.2</b>
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	256,160	0	256,160	n.a.
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	0	484,520	(484,520)	n.a.
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>1,983,253</b>	<b>1,494,151</b>	<b>489,102</b>	<b>32.7</b>
ภาษีเงินได้	496,842	266,037	230,805	86.8
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,486,411</b>	<b>1,228,114</b>	<b>258,297</b>	<b>21.0</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิ</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,484,065	1,228,160	255,905	20.8
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,346	(46)	2,392	5,200.0
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	798,873	1,368,507	(569,634)	(41.6)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,211	(1,288)	3,499	271.7

**ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2563 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562** ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ ไม่รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 1,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 โดยเป็นกำไรสุทธิของ ธุรกิจตลาดทุน ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) (ทุนภัทร) และบริษัทย่อย จำนวน 587 ล้านบาท หากพิจารณา กำไรเบ็ดเสร็จรวมจะเท่ากับ 799 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41.6 โดยในส่วนของธุรกิจตลาดทุนมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 26 ล้านบาท โดยกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมได้รวมผลจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขายอันเป็นผลจากความผันผวนของตลาดทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ สำหรับไตรมาส 1/2563 มีจำนวน 3,539 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 484 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.9 จากจำนวน 3,055 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากไตรมาส 1/2562 โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อรวมถึงรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินที่ เพิ่มขึ้น โดยมาจากการขยายตัวของสินเชื่อและบางส่วนเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 ในส่วนของการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยที่คำนวณตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) รวมถึงการรับรู้รายได้ ดอกเบี้ยจากส่วนที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินเชื่อด้วยคุณภาพ อัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อสำหรับไตรมาส 1/2563 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 7.7 จากร้อยละ 7.2 ในไตรมาส 1/2562 ทั้งนี้ธนาคารได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลง ในไตรมาส ที่ 1/2563

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,301 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.1 จากไตรมาส 1/2562 อัตราดอกเบี้ยจ่ายสำหรับไตรมาส 1/2563 ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 2.0 จากร้อยละ 2.3 ในไตรมาส 1/2562 โดยเป็นผลจากการบริหารต้นทุนทางการเงินตามการลดลง ของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราดอกเบี้ยที่ลดลงตามภาวะตลาด รวมถึงการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการปรับลดอัตรา นำส่งเงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ชั่วคราวจากร้อยละ 0.46 ต่อปีเป็นร้อยละ 0.23 ต่อปี ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ร้อยละ 5.7 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.9 ในไตรมาส 1/2562

งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 63	31 มี.ค. 62	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,840</b>	<b>4,441</b>	<b>400</b>	<b>9.0</b>
เงินให้สินเชื่อ	2,099	1,742	357	20.5
เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,442	2,328	114	4.9
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้อง	93	141	(48)	(34.2)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	77	102	(24)	(23.9)
เงินลงทุน	122	122	(0)	(0.3)
อื่นๆ	7	5	2	31.0
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>1,301</b>	<b>1,386</b>	<b>(85)</b>	<b>(6.1)</b>
เงินรับฝาก	799	811	(12)	(1.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	57	56	1	1.1
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	291	245	46	18.7
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	2	2	(0)	(0.4)
เงินนำส่ง FIDF และ DPA	139	257	(118)	(46.0)
อื่นๆ	13	14	(1)	(5.0)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,539</b>	<b>3,055</b>	<b>484</b>	<b>15.9</b>

(ร้อยละ)	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 4/2562	ปี 2562	ไตรมาส 1/2563
อัตราดอกเบี้ยรับของเงินให้สินเชื่อ	7.2	7.0	7.0	7.2	7.1	7.7
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	2.3	2.4	2.4	2.3	2.3	2.0
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	4.9	4.7	4.6	4.9	4.8	5.7

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ มีจำนวน 1,276 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 จากไตรมาส 1/2562 ที่มีจำนวน 1,131 ล้านบาท โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของรายได้รวมจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีจำนวน 569 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.9 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 1/2563 รวมถึงการที่ บล.ภัทร ยังคงมีส่วนแบ่งตลาดในไตรมาส 1/2563 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.30 จากร้อยละ 7.32 ในไตรมาส 1/2562 และจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าขายประกันที่มีจำนวน 261 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากไตรมาส 1/2562 ในขณะที่รายได้จากค่าธรรมเนียมธุรกิจการจัดการกองทุนมีจำนวน 178 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 6.8 จากไตรมาส 1/2562 ในส่วนของรายได้รวมจากธุรกิจงานชุมชนก็มีจำนวน 167 ล้านบาท<sup>2</sup>

รายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 5,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,153 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.0 จากไตรมาส 1/2562 โดยนอกจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว ธนาคารมีกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนจำนวน 459 ล้านบาท โดยหลักจากรายได้ในส่วนของธุรกิจค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและธุรกิจตลาดการเงิน ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับจำนวน 19 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 3,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.2 เมื่อเทียบกับจำนวน 2,462 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 สำหรับผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอกการขายสำหรับไตรมาส 1/2563 มีผลขาดทุนจำนวน 392 ล้านบาท เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2562 ที่มีผลขาดทุนจำนวน 231 ล้านบาท โดยผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอกการขายในไตรมาส 1/2563 ประกอบไปด้วยผลขาดทุนจากการขายรถใช้จำนวน 439 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลขาดทุนจำนวน 296 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2562 และมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์รอกการขายจำนวน 47 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากกำไรจำนวน 64 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 นอกจากนี้ในไตรมาส 1/2563 ธนาคารได้มีการบันทึกรายการค่าเพื่อการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอกการขายตามหลักความระมัดระวังเพิ่มเติมเป็นจำนวน 665 ล้านบาท สำหรับอสังหาริมทรัพย์ที่ธนาคารได้ประเมินแล้วว่าไม่สามารถที่จะขายออกได้ในระยะเวลาอันสั้น

หากไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอกการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอกการขาย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้สุทธิสำหรับไตรมาส 1/2563 เท่ากับร้อยละ 40.2 ลดลงจากร้อยละ 48.3 ในไตรมาส 1/2562 โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอกการขายและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอกการขายสำหรับไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 2,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 4.2 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 2,178 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

**ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL)** การตั้งสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป จะอ้างอิงตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) โดยการตั้งสำรองตามมาตรฐานบัญชีฉบับนี้ จะมีการจัดชั้นสินทรัพย์ทางการเงินเป็น 3 ชั้น (Stage) ด้วยกัน โดย

<sup>2</sup> ในไตรมาส 1/2563 ธุรกิจงานชุมชนมีรายได้รวมจำนวน 209 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน 43 ล้านบาท รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 124 ล้านบาท และรายได้จากค่านายหน้าและรายได้อื่นๆ 43 ล้านบาท

Stage 1 จะเป็นการตั้งสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือน ในขณะที่ Stage 2 และ Stage 3 จะเป็นการตั้งสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสัญญา นอกจากนี้การตั้งสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิต ได้มีการพิจารณาถึงแนวโน้มเศรษฐกิจในอนาคต และปรับผลขาดทุนด้านเครดิตให้สอดคล้องกับผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับไตรมาส 1/2563 ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น มีจำนวน 256 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 47.1 จากจำนวน 485 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 ทั้งนี้ภายหลังจากการสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (IFRS 9) ซึ่งมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2563 แล้ว ธนาคารยังคงมียอดสำรองส่วนเกินคงเหลือ ณ วันเริ่มใช้มาตรฐานใหม่เป็นจำนวน 2,552 ล้านบาท ซึ่งธนาคารได้มีการปรับสำรองส่วนเกินบางส่วนเพื่อใช้รองรับค่าเผื่อการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ธนาคารมีสำรองส่วนเกินคงเหลือจำนวน 1,887 ล้านบาท ซึ่งธนาคารจะทำการทยอยปรับสำรองส่วนเกินนี้ลงภายในระยะเวลา 5 ปีด้วยวิธีเส้นตรง

ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) มีจำนวน 8,658 ล้านบาท และมียอดสำรองส่วนเกินคงเหลือจำนวน 1,793 ล้านบาท อัตราส่วนสำรองต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเท่ากับร้อยละ 115.9 ในส่วนของจำนวนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและรายการขาดทุนจากการขายรถยึด (credit cost) สำหรับไตรมาส 1/2563 คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.15 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย หากไม่รวมรายการปรับสำรองส่วนเกินตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว credit cost สำหรับไตรมาส 1/2563 คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.40 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยอัตราที่เพิ่มขึ้นมีส่วนมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของภาวะผูกพันที่จะให้สินเชื่อและสัญญาค้ำประกันทางการเงินตามมาตรฐานบัญชีใหม่

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 1.75 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนรายปี	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 4/2562	ปี 2562	ไตรมาส 1/2563
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,228	1,471	1,610	1,680	5,988	1,484
ROAE (ร้อยละ)	11.5	13.8	15.2	15.5	13.9	13.8
ROE (ร้อยละ)	11.6	13.5	15.3	15.8	14.2	13.5
ROAA (ร้อยละ)	1.6	1.9	2.0	2.1	1.9	1.7
กำไรเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	1,369	1,126	1,766	1,365	5,625	799
ROAE (ร้อยละ)	12.8	10.5	16.7	12.6	13.1	7.4
ROE (ร้อยละ)	13.0	10.4	16.8	12.8	13.3	7.3
ROAA (ร้อยละ)	1.8	1.4	2.2	1.7	1.8	0.9



**ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย**

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 367,734 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56,044 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.0 จากสิ้นปี 2562

สินทรัพย์ (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 63	31 ธ.ค. 62	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสด	1,350,450	1,109,658	240,792	21.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	49,094,489	11,981,838	37,112,651	309.7
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	11,796,702	0	11,796,702	n.a.
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	13,791,035	4,298,538	9,492,497	220.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	23,057,479	39,201,003	(16,143,524)	(41.2)
เงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ	0	1,619,449	(1,619,449)	n.a.
เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์สุทธิ	21,806	21,870	(64)	(0.3)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	238,612,981	227,677,310	10,935,671	4.8
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	2,965,114	3,585,530	(620,416)	(17.3)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	3,082,079	3,038,243	43,836	1.4
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	315,213	0	315,213	n.a.
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	1,143,527	1,151,041	(7,514)	(0.7)
ค่าความนิยม	3,066,035	3,066,035	0	0.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,610,826	1,846,295	(235,469)	(12.8)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	415,474	4,056,938	(3,641,464)	(89.8)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,133,751	4,620,082	4,513,669	97.7
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	8,276,795	4,416,176	3,860,619	87.4
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>367,733,756</b>	<b>311,690,006</b>	<b>56,043,750</b>	<b>18.0</b>

หนี้สินรวม มีจำนวน 325,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 จากสิ้นปี 2562 โดยเป็นเงินรับฝากจำนวน 223,815 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0 ประกอบด้วย เงินฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาร้อยละ 48.4 และเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์สัดส่วนร้อยละ 51.6 ของเงินรับฝากทั้งหมด ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมมีจำนวน 52,709 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.9 จากสิ้นปี 2562 อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 89.4 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ที่ร้อยละ 104.6

หนี้สิน (พันบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 63	31 ธ.ค. 62	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินรับฝาก	223,814,985	172,173,559	51,641,426	30.0
กระแสรายวัน	482,029	535,014	(52,985)	(9.9)
ออมทรัพย์	114,983,461	64,093,363	50,890,098	79.4
จำยืมเมื่อสิ้นระยะเวลา	107,894,088	107,049,290	844,798	0.8
บัตรเงินฝาก	455,407	495,892	(40,484)	(8.2)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	14,701,587	17,339,111	(2,637,524)	(15.2)
หนี้สินจำยืมเมื่อทางถาม	396,636	377,326	19,310	5.1
หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่าชดเชยผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,750,744	3,498,702	(1,747,958)	(50.0)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	12,335,049	4,038,272	8,296,777	205.5
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	52,708,592	55,415,433	(2,706,841)	(4.9)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	260,194	0	260,194	n.a.
ประมาณการหนี้สิน	1,152,931	844,037	308,894	36.6
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	181,074	26,703	154,371	578.1
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	152,425	614,271	(461,846)	(75.2)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8,604,981	3,868,461	4,736,520	122.4
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	913,937	745,793	168,144	22.5
เจ้าหนี้อื่น	2,860,229	3,141,943	(281,714)	(9.0)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	505,718	559,255	(53,537)	(9.6)
หนี้สินอื่น	5,391,848	5,035,881	355,967	7.1
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>325,730,930</b>	<b>267,678,747</b>	<b>58,052,183</b>	<b>21.7</b>

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 42,003 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.6 จากสิ้นปี 2562 กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 24,284 ล้านบาท

#### เงินปันผล

สืบเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 4/2563 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติเลื่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ออกไปจนกว่า สถานการณ์การแพร่ระบาดจะสิ้นสุดหรือคลี่คลายลงแล้ว โดยได้ยกเลิกระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ยกเลิกวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 รวมถึงยกเลิกวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลซึ่งเดิมกำหนดไว้เป็นวันที่ 5 พฤษภาคม 2563 และได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของธนาคารในอัตราหุ้นละ 2.75 บาท ซึ่งเป็นอัตราเดิมที่เสนอไว้สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลในวันที่ 13 เมษายน 2563 และกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 28 เมษายน 2563 แทนการจ่ายเงินปันผลประจำปี

ทั้งนี้เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 ที่ธนาคารได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นไปแล้วในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท เมื่อวันที่ 20 กันยายน 2562 จะทำให้เงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2562 มีจำนวนรวม 4.25 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้รายละเอียดจะเป็นไปตามที่ธนาคารได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2563

#### อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) และ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) ที่เริ่มใช้เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2563 ที่ผ่านมา ความเพียงพอของเงินกองทุนของกลุ่มธุรกิจฯ มีการปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากภายใต้ IFRS 9 ธนาคารสามารถนับเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์และภาระผูกพันที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 1 Reserve) และเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์และภาระผูกพันที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 2 Reserve) เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ในขณะที่หลักเกณฑ์เดิมอนุญาตให้นับได้เพียงเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นปกติ (Class 1 Reserve) แม้ว่าภายใต้ IFRS 16 จะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารปรับตัวสูงขึ้นจากสิทธิการเช่าที่ต้องบันทึกเป็นสินทรัพย์ก็ตาม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) กำหนดตามเกณฑ์ Basel III ซึ่งรวมกำไรของปี 2562 ภายหลังจากปันผลอยู่ที่ร้อยละ 16.52 โดยอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 Ratio) เท่ากับร้อยละ 12.47 แต่หากรวมกำไรถึงสิ้นไตรมาส 1/2563 จะทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นเป็นร้อยละ 17.06 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 จะเท่ากับร้อยละ 13.01

#### ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19)

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวเริ่มมีผลกระทบในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ทำให้ยังไม่ได้ส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจฯ ในไตรมาสที่ 1 มากนัก โดยสำหรับรอบระยะเวลา สามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ได้ส่งผลกระทบต่อกลุ่มธุรกิจในส่วนที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (ระดับที่ 2) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นบ้าง ทั้งนี้สถานการณ์การแพร่ระบาดและผลกระทบต่างๆ ยังขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างที่ยังคงมีความไม่แน่นอน ซึ่งกลุ่มธุรกิจอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามมาตรการต่างๆ เพื่อช่วยเหลือลูกค้า รวมทั้งการประเมินผลกระทบที่จะเกิดในระยะต่อไป

#### การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (“กลุ่มธุรกิจฯ”)

ปัจจุบันกลุ่มธุรกิจฯ แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ดำเนินงานโดยธนาคารและธุรกิจตลาดทุน ดำเนินงานโดยบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ ได้แก่ ทุนภัทร บล.ภัทร และ บลจ.ภัทร โดยในด้านการดำเนินงานจะมีการประสานงานกันอย่างใกล้ชิดทั้งในส่วนของบริษัทธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน

กลุ่มธุรกิจฯ ได้มีการตั้งเป้าหมายทางธุรกิจ 3 เรื่อง และมีการจัดกลุ่มการดำเนินงานตามเป้าหมายเพื่อดำเนินงานร่วมกันทั้งในส่วนธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน โดยคำนึงถึงความเชื่อมต่อและการสร้างประโยชน์ร่วมกัน โดยเป้าหมายทางธุรกิจดังกล่าว ได้แก่ 1) ธุรกิจด้านการให้สินเชื่อ (Credit Business) 2) ธุรกิจ Private Banking และ 3) ธุรกิจ Investment Banking โดยในส่วนของบริษัทการให้สินเชื่อจะเน้นการให้บริการด้านสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่อาศัยกระบวนการทำงานที่เป็นระบบ รวดเร็ว มีประสิทธิภาพและมีมาตรฐาน อาศัยการพัฒนาช่องทางกระจายเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้อย่างเหมาะสม รวมถึงมีการบริหารความเสี่ยงที่ดี ในส่วนธุรกิจ Private Banking ซึ่งเป็นธุรกิจการให้บริการสำหรับลูกค้าที่มีความมั่งคั่งสูง จะเน้นการสร้างผลตอบแทนและทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายและอาศัยความร่วมมือกันของทั้งธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในเรื่องของการใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้าและช่องทางสาขา และ

ธุรกิจตลาดทุนในเรื่องความเชี่ยวชาญด้านการให้บริการเป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุน (Wealth Management) และสำหรับเป้าหมายของธุรกิจ Investment Banking จะเป็นการดำเนินงานร่วมกันของหลายหน่วยงานภายใต้ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุนเพื่อให้กลุ่มธุรกิจฯ สามารถให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

**ธุรกิจธนาคารพาณิชย์** สินเชื่อธุรกิจธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย สินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อบริษัท สินเชื่อ Lombard สินเชื่อจากการบริหารหนี้ และสินเชื่ออื่นๆ ดังนี้

สินเชื่อ	31 มีนาคม 2563		31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>148,568</b>	<b>59.9</b>	<b>145,223</b>	<b>61.0</b>	<b>2.3</b>
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	109,575	44.2	107,612	45.2	1.8
สินเชื่อบุคคล	8,282	3.3	7,993	3.4	3.6
สินเชื่อ Micro SMEs	8,080	3.3	7,954	3.3	1.6
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	22,632	9.1	21,663	9.1	4.5
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>63,469</b>	<b>25.6</b>	<b>60,899</b>	<b>25.6</b>	<b>4.2</b>
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	34,492	13.9	31,591	13.3	9.2
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	28,977	11.7	29,308	12.3	(1.1)
<b>สินเชื่อบริษัท</b>	<b>26,349</b>	<b>10.6</b>	<b>23,527</b>	<b>9.9</b>	<b>12.0</b>
สินเชื่อสายบริหารหนี้	1,249	0.5	509	0.2	145.6
สินเชื่อ Lombard	8,273	3.3	7,987	3.4	3.6
<b>รวมเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้</b>	<b>247,908</b>	<b>100.0</b>	<b>238,144</b>	<b>100.0</b>	<b>4.1</b>
<b>รวมเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้ (ไม่รวม POCI)<sup>3</sup></b>	<b>247,103</b>				<b>3.8</b>

สินเชื่อรายย่อย มีจำนวน 148,568 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 2.3 จากสิ้นปี 2562 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สินเชื่อบุคคล สินเชื่อ Micro SMEs และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ มีจำนวน 109,575 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 1.8 จากสิ้นปี 2562 สำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่และรถยนต์ใช้แล้วที่อนุมัติใหม่สำหรับไตรมาส 1/2563 มีจำนวน 11,918 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2562 โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารเท่ากับร้อยละ 44.2 และมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อรถยนต์ใช้แล้วเท่ากับ 37:63 ในส่วนของยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่รวมทุกประเภทสำหรับไตรมาสแรกของปี 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 200,064 คัน ลดลงร้อยละ 24.1 จากยอดขายช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยธนาคารมีอัตราส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่สำหรับไตรมาส 1/2563 ที่ร้อยละ 3.6 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ที่อยู่ที่ร้อยละ 2.2

ทางด้านสินเชื่อรายย่อยอื่นๆ มีจำนวน 38,993 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 3.7 จากสิ้นปี 2562 โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 สินเชื่อรายย่อยอื่นๆรวมแล้วมีสัดส่วนร้อยละ 15.7 ต่อสินเชื่อรวมของธนาคาร

<sup>3</sup> สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired financial assets)

**สินเชื่อธุรกิจ** มีจำนวน 63,469 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 4.2 จากสิ้นปี 2562 สินเชื่อธุรกิจประกอบด้วย สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์** จำนวน 34,492 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 9.2 จากสิ้นปี 2562

**สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี** จำนวน 28,977 ล้านบาท หดตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.1 ประกอบด้วย สินเชื่อธุรกิจอพาร์ทเมนต์ และโรงแรม สินเชื่อธุรกิจขนส่ง สินเชื่อพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรม และสินเชื่อเพื่อเครื่องจักรและวัสดุก่อสร้าง

**สินเชื่อบริษัท** ประกอบด้วยสินเชื่อขนาดใหญ่ที่ให้กับฐานลูกค้าในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่และบริษัทขนาดใหญ่ หรือสินเชื่อที่เกี่ยวกับการทำรายการของสายงานวานิชธนกิจ ธุรกิจตลาดทุน มีจำนวน 26,349 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 12.0 จากสิ้นปี 2562

**สินเชื่อสายบริหารหนี้** มีจำนวน 1,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับจำนวน 509 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทสินทรัพย์ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (IFRS 9) สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit impaired : POCI) จากเดิมที่เคยจัดประเภทอยู่ในเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ

**สินเชื่อ Lombard** ซึ่งเป็นสินเชื่อหมุนเวียนอนุประกันสำหรับลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยใช้ทรัพย์สินทางการเงินของลูกค้าเป็นหลักประกัน มีจำนวน 8,273 ล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 3.6 จากสิ้นปี 2562

**สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต จำแนกตามประเภทสินเชื่อ** มีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของสินเชื่อ	31 มีนาคม 2563			31 ธันวาคม 2562		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>3,817</b>	<b>38.8</b>	<b>2.6</b>	<b>4,051</b>	<b>42.4</b>	<b>2.8</b>
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	2,450	24.9	2.2	2,651	27.7	2.5
สินเชื่อบุคคล	113	1.2	1.4	135	1.4	1.7
สินเชื่อ Micro SMEs	894	9.1	11.1	922	9.6	11.6
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	359	3.7	1.6	342	3.6	1.6
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>4,775</b>	<b>48.6</b>	<b>7.5</b>	<b>5,016</b>	<b>52.5</b>	<b>8.2</b>
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	3,203	32.6	9.3	3,394	35.5	10.7
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	1,572	16.0	5.4	1,622	17.0	5.5
<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	1,238	12.6	99.1	494	5.2	97.1
สินเชื่อ Lombard	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0
<b>สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต</b>	<b>9,830</b>	<b>100.0</b>	<b>4.0</b>	<b>9,560</b>	<b>100.0</b>	<b>4.0</b>
<b>สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ไม่รวม POCI)</b>	<b>9,025</b>		<b>3.7</b>			

ปริมาณสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Stage 3) ของธนาคารและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 มีจำนวน 9,025 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.7 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากร้อยละ 4.0 ณ สิ้นปี 2562 โดยปรับลดลงทั้งในส่วนของสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของสินเชื่อธุรกิจ

## ธุรกิจตลาดทุน

ประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้า ธุรกิจวานิชธนกิจ ธุรกิจการลงทุน และธุรกิจจัดการกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ▪ ธุรกิจนายหน้า (Brokerage Business)

บล.ภัทร ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มลูกค้าบุคคลรายใหญ่ภายใต้บริการ Private Wealth Management ซึ่งในกลุ่มนี้บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และหุ้นกู้อนุพันธ์อีกด้วย สำหรับไตรมาส 1/2563 บล.ภัทร มีส่วนแบ่งตลาด<sup>4</sup> ร้อยละ 10.30 เป็นอันดับที่ 1 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง และบล.ภัทร มีรายได้ค่านายหน้า 458 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 391 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ 67 ล้านบาท นอกจากนี้ บล.ภัทร ยังมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุน 149 ล้านบาท<sup>5</sup>

### ▪ ธุรกิจวานิชธนกิจ (Investment Banking Business)

บล.ภัทร ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ สำหรับไตรมาส 1/2563 บล.ภัทร มีรายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจจำนวน 167 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ที่ปรึกษาทางการเงิน 43 ล้านบาท และรายได้การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 124 ล้านบาท

### ▪ ธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

ธุรกิจการลงทุนของบริษัทอยู่ภายใต้การดำเนินงาน 2 หน่วยงานหลัก โดยทุนภัทรจะเป็นผู้ประกอบการลงทุนโดยตรงภายใต้การดูแลของ ฝ่ายลงทุน (Direct Investment) ซึ่งรับผิดชอบการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาว ส่วนบล.ภัทร รับผิดชอบการลงทุนระยะสั้นภายใต้การดูแลของ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Equity and Derivatives Trading) ซึ่งเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (Equity) และกึ่งหุ้น (Equity-Linked Securities) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ เป็นการลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี โดยเน้นกลยุทธ์ด้านการหาค่าไรส่วนต่าง (Arbitrage) รวมถึงการเป็นผู้ออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (Financial Products) ตัวอย่างเช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น

สำหรับไตรมาส 1/2563 ฝ่ายลงทุนมีผลขาดทุนจากการลงทุนโดยรวมขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 836 ล้านบาท<sup>6</sup> เนื่องจากตลาดทั่วโลกมีความผันผวนค่อนข้างสูง สำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถทำรายได้จำนวน 527 ล้านบาท<sup>7</sup> และเมื่อรวมกับรายได้จากการลงทุนอื่นในส่วนของการบริหารเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท ทำให้ในไตรมาส 1/2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนรวมจากธุรกิจลงทุนจำนวน 284 ล้านบาท

### ▪ ธุรกิจจัดการกองทุน (Asset Management Business)

บลจ.ภัทร ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวม และใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้บริการด้านการจัดการลงทุนแก่ลูกค้าบุคคลทั่วไปหรือลูกค้าองค์กร นิติบุคคลที่สนใจการลงทุนในกองทุนรวม หรือกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บลจ.ภัทร มีทรัพย์สินภายใต้การจัดการของ

<sup>4</sup> รวม SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท (proprietary trading)

<sup>5</sup> รวมรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนที่ได้รับจากบริษัทย่อย

<sup>6</sup> นอกจากนี้ ฝ่ายลงทุนมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 15 ล้านบาท ทำให้ฝ่ายลงทุนมีผลขาดทุนรวมเป็นจำนวน 821 ล้านบาท

<sup>7</sup> รายได้ก่อนหักต้นทุนการป้องกันความเสี่ยง เมื่อหักต้นทุนดังกล่าวแล้วจะมีผลกำไร 519 ล้านบาท

กองทุนรวมเป็นจำนวน 62,043 ล้านบาทมีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารรวม 41 กองทุน แบ่งเป็นกองทุนรวม (Mutual Fund) 38 กอง และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 3 กอง โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 1.36 โดยในไตรมาส 1/2563 บลจ.ภัทร มีรายได้อัตรานิยามธุรกิจจัดการกองทุนรวมจำนวน 129 ล้านบาท

สำหรับกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 18,230 ล้านบาท ทั้งนี้ บลจ.ภัทร มีรายได้อัตรานิยามธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 49 ล้านบาท