

## คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

สำหรับไตรมาส 4/2558 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

---

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

**คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน**

**สำหรับไตรมาสที่ 4/2558 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558**

**ข้อสงวนสิทธิ**

"ข้อมูลทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นจากข้อมูลหลายแหล่ง ที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") ไม่สามารถยืนยันความถูกต้อง และครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ไม่ว่ากรณีใดๆ โดยเฉพาะข้อมูลที่มีแหล่งที่มาจากภายนอกธนาคาร นอกจากนี้ การกล่าวถึงข้อมูลใดๆ ในอนาคต อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับสภาพการดำเนินงาน และผลลัพธ์อาจไม่เป็นไปตามที่คาด ทั้งนี้ ธนาคารมิได้ให้คำรับรองหรือรับประกันใดๆ ว่าข้อมูลต่างๆ ที่ระบุในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ต้องการ ครบถ้วน และสมบูรณ์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ ก็ตาม"

ธนาคารไทยพาณิชย์รายงานผลประกอบการปี 2558 หลังตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอิสระมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเป็นจำนวน 47,182 ล้านบาท ลดลง 6,153 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.5 จากจำนวน 53,335 ล้านบาทในปี 2557 การลดลงของกำไรสุทธิส่วนใหญ่มาจากสำรองที่เพิ่มขึ้นอย่างมากสำหรับลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ 2 ราย (SSI\* และ SSI-UK\*) ซึ่งถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพในไตรมาส 3/2558 ค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายก่อนจำนวนที่อาจติดตามคืนจากบริษัทประกันภัยได้ในอนาคต และการกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ 2 รายข้างต้น การลดลงดังกล่าวส่วนหนึ่งสุทธิตกกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุน เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการตั้งสำรองจำนวนมาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการลดลงอย่างมากของดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของตลาด และกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและการปริวรรตเงินตราต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิที่เพิ่มขึ้น

กำไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า ภาษีเงินได้นิติบุคคล และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) มีจำนวน 88,461 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากจำนวน 80,041 ล้านบาทในปี 2557 เป็นผลมาจากกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและการปริวรรตเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น หากไม่รวมกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนในไตรมาส 3/2558 ค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 และกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557 กำไรจากการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรเบ็ดเสร็จรวม มีจำนวน 45,113 ล้านบาทลดลงร้อยละ 20.8 จากจำนวน 56,942 ล้านบาทในปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของปี 2558 ลดลงและกำไรที่ลดลงจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนประเภทเพื่อขายจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนตามที่ได้อ้างอิงข้างต้น

จากการที่กำไรสุทธิลดลงส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ลดลงร้อยละ 11.5 เป็นจำนวน 13.88 บาทต่อหุ้นในปี 2558 จากจำนวน 15.69 บาทต่อหุ้นในปี 2557 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) ลดลงจากร้อยละ 20.1 และร้อยละ 2.0 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 15.9 และร้อยละ

\* บริษัทสหวิริยาสติลอนด์สตรี จำกัด (มหาชน) (SSI) และบริษัทย่อยบริษัท สหวิริยาสติลอนด์สตรี ยูเค (SSI-UK)

1.7 ตามลำดับ หากไม่รวมกำไรจำนวนมากจากเงินลงทุนในไตรมาส 3/2558 สำรองที่เพิ่มขึ้นอย่างมากสำหรับ SSI ในไตรมาส 3/2558 และค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) จะเท่ากับร้อยละ 17.2 และร้อยละ 1.9 ในปี 2558 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส กำไรสุทธิลดลง 435 ล้านบาท (ร้อยละ 3.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) เป็นจำนวน 11,795 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 12,230 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตั้งสำรองจำนวนมาก ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธิกับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการลดลงอย่างมากของดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก และกำไรจากการขายเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น กำไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า ภาษีเงินได้นิติบุคคล และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 19,545 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 18,537 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 2,777 ล้านบาท (ร้อยละ 30.8) เป็นจำนวน 11,795 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 9,018 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาส 3/2558 ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธิกับกำไรพิเศษครั้งเดียวจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาสเดียวกัน กำไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า ภาษีเงินได้นิติบุคคล และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) ลดลงร้อยละ 28.6 จากไตรมาสก่อนเป็นจำนวน 19,545 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 27,377 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 เป็นผลมาจากกำไรพิเศษครั้งเดียวจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 หากไม่รวมกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุน กำไรจากการดำเนินงานจะลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.7 จากไตรมาสก่อน

### บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (SSI) และบริษัทย่อยในประเทศอังกฤษ ได้แก่ บริษัท สหวิริยา สตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI-UK)

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) พร้อมด้วยธนาคารอีก 2 แห่ง ได้ให้กู้ยืมแก่บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค หรือ SSI-UK ในปี 2554 เพื่อทำการซื้อโรงงานถลุงเหล็กขนาดใหญ่ในประเทศอังกฤษ โดยยอดหนี้รวมของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) หรือ SSI และบริษัทย่อยในประเทศอังกฤษคิดเป็นจำนวนเงินรวมกันกว่า 22 พันล้านบาท โดยที่โรงงานที่ซื้อมาได้ถูกหยุดการดำเนินงานชั่วคราวโดยผู้ขาย (บริษัท ทาทาสตีล) และใช้เวลานานเกินกว่าคาดในการเริ่มต้นการผลิตอีกครั้งหนึ่ง และเมื่อโรงงานเริ่มต้นผลิตอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลกก็เริ่มหดตัวอย่างรุนแรง ประกอบกับราคาเหล็กแท่งแบนลดลงอย่างมากในปี 2558 ปัจจัยเหล่านี้เป็นอุปสรรคให้โรงงานไม่สามารถทำกำไรจากการดำเนินงานได้ และไม่สามารถชำระหนี้ได้ ส่งผลให้ SSI มีความจำเป็นต้องให้ SSI-UK ตกอยู่ภายใต้การพิทักษ์ทรัพย์ในช่วงต้นเดือนตุลาคม 2558

ส่งผลให้ในไตรมาส 3/2558 SSI และ SSI-UK ได้ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ และธนาคารได้ตัดสินใจตั้งสำรองเพิ่มขึ้นจำนวน 11 พันล้านบาท จากระดับสำรองปกติในไตรมาส 3/2558 ในขณะเดียวกัน ธนาคารได้มีการ

บันทึกรับรู้กำไรจากเงินลงทุนจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนจำนวน 7.7 พันล้านบาท เพื่อบรรเทาผลกระทบที่มีต่อกำไรสุทธิของธนาคารอันเนื่องจากการตั้งสำรองจำนวนมาก

จากการที่ SSI-UK มีการตั้งสำรองเต็มจำนวน โดยไม่ได้คิดมูลค่าหลักประกัน ธนาคารจึงได้ตัดหนี้สูญสำหรับสินเชื่อดังกล่าว ณ สิ้นไตรมาส 3/2558 สำหรับสินเชื่อที่ให้แก่ SSI ธนาคารได้ตั้งสำรองเพิ่มขึ้นซึ่งสะท้อนถึงการลดลงของมูลค่าหลักประกันที่มีอยู่

## กำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จ

(ล้านบาท)

กำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม)	2558	2557	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	ไตรมาส 4/2558	เปลี่ยนแปลง (% qoq)	เปลี่ยนแปลง (% yoy)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	82,834	81,100	2.1%	21,418	6.7%	4.7%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย <sup>1/</sup>	54,574	47,030	16.0%	10,896	-43.3%	-4.3%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย <sup>2/</sup>	48,948	48,089	1.8%	12,769	7.2%	-4.1%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>88,461</b>	<b>80,041</b>	<b>10.5%</b>	<b>19,545</b>	<b>-28.6%</b>	<b>5.4%</b>
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	29,723	13,214	124.9%	4,989	-68.8%	40.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	11,498	13,175	-12.7%	2,747	17.3%	2.9%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	58	317	-81.9%	15	1.4%	-80.0%
<b>กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของธนาคาร)</b>	<b>47,182</b>	<b>53,335</b>	<b>-11.5%</b>	<b>11,795</b>	<b>30.8%</b>	<b>-3.6%</b>
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	(2,069)	3,608	NM	4,345	NM	502.5%
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>	<b>45,113</b>	<b>56,942</b>	<b>-20.8%</b>	<b>16,140</b>	<b>655.4%</b>	<b>24.6%</b>
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาท)	13.88	15.69	-11.5%	3.47	30.8%	-3.6%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	15.9%	20.1%		15.8%		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA)	1.7%	2.0%		1.7%		

NM = ไม่มีนัยสำคัญ

<sup>1/</sup> รวมกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 และกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557 หากไม่รวมกำไรดังกล่าว การเปลี่ยนแปลงของปี 2558 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากปีก่อน และการเปลี่ยนแปลงสำหรับไตรมาส 4/2558 จะลดลงร้อยละ 5.4 จากไตรมาสก่อน

<sup>2/</sup> รวมค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายก่อนจำนวนที่อาจติดตามคืนได้ในอนาคต หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียว การเปลี่ยนแปลงของปี 2558 จะลดลงร้อยละ 1.3 จากปีก่อน

## I. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 4/2558

### 1. รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากปีก่อน เป็นจำนวน 82,834 ล้านบาทในปี 2558 จากจำนวน 81,100 ล้านบาทในปี 2557 การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิตัวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากลดลงซึ่งเป็นไปตามทั้งแนวโน้มตลาด และกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง การเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนหนึ่งสุทธิตกกับรายได้ดอกเบี้ยระหว่างธนาคาร ตลาดเงินที่ลดลง และเงินลงทุนที่ลดลงตามการปรับลด

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2558 และการกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ 2 ราย (SSI และ SSI-UK) ที่เป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพในไตรมาส 3/2558

เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 21,418 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 20,460 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากที่ลดลงตามกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธิต่อรายได้ดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนที่ลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครึ่งปีแรกปี 2558

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากไตรมาสก่อน เป็นจำนวน 21,418 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 เมื่อเทียบกับจำนวน 20,070 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากที่ลดลง และการกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ 2 ราย (SSI และ SSI-UK) ที่เป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพที่บันทึกในไตรมาส 3/2558

(ล้านบาท)

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและอัตราผลตอบแทน (งบการเงินรวม)	2558	2557	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	ไตรมาส 4/2558	เปลี่ยนแปลง (% qoq)	เปลี่ยนแปลง (% yoy)
รายได้ดอกเบี้ย	122,462	123,381	-0.7%	30,475	1.9%	-2.2%
- เงินให้สินเชื่อ	95,729	95,357	0.4%	24,056	2.8%	0.5%
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,687	4,380	-15.8%	840	2.3%	-24.2%
- การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	10,097	10,489	-3.7%	2,523	-0.4%	-1.1%
- เงินลงทุน	12,873	13,127	-1.9%	3,029	-3.0%	-15.1%
- อื่นๆ	76	28	175.7%	26	-1.7%	263.6%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	39,628	42,281	-6.3%	9,056	-8.0%	-15.5%
- เงินฝาก	26,463	29,171	-9.3%	5,816	-11.4%	-21.7%
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,078	1,605	-32.8%	198	-14.9%	-47.2%
- เงินกู้ยืม	3,497	3,339	4.7%	914	2.5%	9.3%
- ค่าธรรมเนียมกองทุนฟื้นฟู/เงินสมทบสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	8,584	8,165	5.1%	2,125	-1.0%	2.4%
- อื่นๆ	6	1	375.6%	3	93.6%	348.4%
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>82,834</b>	<b>81,100</b>	<b>2.1%</b>	<b>21,418</b>	<b>6.7%</b>	<b>4.7%</b>
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3.18%</b>	<b>3.26%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>3.28%</b>	<b>0.21%</b>	<b>0.06%</b>
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้	4.71%	4.95%	-0.24%	4.66%	0.09%	-0.25%
อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ	5.86%	6.03%	-0.17%	5.83%	0.11%	-0.22%
อัตราผลตอบแทนของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1.33%	1.89%	-0.56%	1.20%	0.08%	-0.28%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	2.48%	2.61%	-0.13%	2.37%	-0.08%	-0.54%
ต้นทุนทางการเงิน*	1.84%	2.02%	-0.18%	1.69%	-0.14%	-0.33%
ต้นทุนเงินฝาก**	1.85%	2.01%	-0.16%	1.66%	-0.16%	-0.38%
ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้กับ ต้นทุนทางการเงิน (Spread)	2.87%	2.93%	-0.06%	2.98%	0.24%	0.09%

หมายเหตุ อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร คำนวณโดยใช้อัตราเฉลี่ยของต้นงวดและปลายงวดเป็นตัวหาร

\* ต้นทุนทางการเงิน = ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (รวมค่าธรรมเนียมกองทุนฟื้นฟู/เงินสมทบสถาบันคุ้มครองเงินฝาก) / หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ย

\*\* ต้นทุนเงินฝากรวมเงินสมทบสถาบันคุ้มครองเงินฝากและค่าธรรมเนียมของกองทุนฟื้นฟู

รายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2558 มีจำนวน 122,462 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 หรือจำนวน 919 ล้านบาทจากจำนวน 123,381 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีรายการหลักดังนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.4** จากปีก่อน เป็นจำนวน 95,729 ล้านบาท จากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อร้อยละ 3.2 จากปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนหนึ่งสุทธิกับการกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของ SSI และ SSI-UK ในไตรมาส 3/2558 และการลดลงของอัตราผลตอบแทนจากสินเชื่ออันเป็นผลมาจากทั้งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของตลาดและการที่ธนาคารย้ายออกจากกลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง/ผลตอบแทนสูง
- **ดอกเบี้ยจากการให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลงร้อยละ 3.7** จากปีก่อนเป็นจำนวน 10,097 ล้านบาท เป็นผลมาจากพอร์ตสินเชื่อรถยนต์เฉลี่ยลดลง ถึงแม้ว่าสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.6 จากปีก่อน โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ลดลงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2558 ซึ่งเป็นไปตามความต้องการรถยนต์ใหม่ในประเทศไทยที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา หลังจากสิทธิประโยชน์ตามนโยบายการคืนภาษีของภาครัฐสำหรับผู้ซื้อรถใหม่คันแรกสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม ความต้องการสินเชื่อดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2558 ส่วนหนึ่งจากราคาของตลาดรถยนต์มือสองมีเสถียรภาพและส่วนหนึ่งเพื่อตอบสนองต่อภาษีรถยนต์ใหม่ที่จะมีผลในปี 2559 ส่งผลให้การเติบโตของสินเชื่อเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4/2558
- **รายได้ดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงร้อยละ 15.8** จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและตลาดเงินตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้งในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558 รวมทั้งจากปริมาณรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงในปี 2558 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- **รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 1.9** จากปีก่อน เป็นจำนวน 12,873 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558 ถึงแม้ว่าปริมาณเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

ในขณะเดียวกันดอกเบี้ยจ่ายลดลงร้อยละ 6.3 จากปีก่อนเป็นจำนวน 39,628 ล้านบาทในปี 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของตลาด และกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และดอกเบี้ยจ่ายสำหรับรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558 ในขณะที่ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากปีก่อน จากดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ต่างประเทศสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นตามการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ค่าธรรมเนียมกองทุนฟื้นฟู/เงินสมทบสถาบันคุ้มครองเงินฝากเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จากปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากเฉลี่ยเมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนเงินฝากที่ลดลงจากปีก่อนเป็นผลมาจากเงินฝากที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงจำนวนมากครบกำหนดและถูกต่ออายุในอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงอย่างมาก ถึงแม้ว่าลูกค้าบางรายจะเลือกการลงทุนทางเลือกที่ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น

จากบริษัทจัดการลงทุนที่เป็นบริษัทย่อยของธนาคาร อัตราดอกเบี้ยที่ลดลงเป็นไปตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในตลาด ตามนโยบายการเงินที่ผ่อนปรน

อัตราดอกเบี้ย ธนาคารไทยพาณิชย์	5 ต.ค. 57	30 ก.ย. 57	12 ธ.ค. 57	12 มี.ค. 58	25 มี.ค. 58	29 เม.ย. 58	21 พ.ค. 58	20 ก.ค. 58	21 ธ.ค. 58
<b>อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (%)</b>									
MLR	6.75	6.75	6.75	6.55	6.625	6.625	6.525	6.525	6.525
MOR	7.425	7.425	7.425	7.425	7.425	7.50	7.40	7.37	7.37
MRR	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.12	7.82	7.87	7.87
<b>อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (%)*</b>									
ออมทรัพย์	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
ฝากประจำ 3 เดือน	1.10-2.45	1.10-2.45	1.10-2.45	0.90-0.95	0.90-0.95	0.90-0.95	0.90	0.90	0.90-1.60
ฝากประจำ 6 เดือน	1.35-2.60	1.35-1.75	1.35-1.40	1.15-1.20	1.15-1.20	1.15-1.20	1.15	1.15	1.15
ฝากประจำ 12 เดือน	1.70-2.80	1.70	1.70	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.30
	24 ต.ค. 54	30 พ.ย. 54	25 ม.ค. 55	17 ต.ค. 55	29 พ.ค. 56	27 พ.ย. 56	12 มี.ค. 57	11 มี.ค. 58	29 เม.ย. 58
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. (%)	3.50	3.25	3.00	2.75	2.50	2.25	2.00	1.75	1.50

\* ไม่รวมแคมเปญพิเศษ ซึ่ง โดยทั่วไปให้อัตราดอกเบี้ยสูง แต่มีระยะเวลาและเงื่อนไขที่แตกต่างจากเงินฝากประจำ 3 เดือน 6 เดือน และ 12 เดือน

เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส รายได้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 2.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่จำนวน 30,475 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 31,175 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 โดยมีรายการหลักดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของสินเชื่อร้อยละ 3.2 จากปีก่อน ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธิกับการลดลงของอัตราผลตอบแทนจากสินเชื่ออื่นเป็นผลมาจากทั้งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของตลาดและการที่ธนาคารย้ายออกจากกลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง/ผลตอบแทนสูง
- รายได้ดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงอย่างมากร้อยละ 24.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากปริมาณรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงในไตรมาส 4/2558 เมื่อเทียบกับปีก่อน และการลดลงของอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558
- ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลงร้อยละ 1.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากพอร์ตสินเชื่อรถยนต์เฉลี่ยลดลง ถึงแม้ว่าสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.6 จากปีก่อน เนื่องจากสินเชื่อส่วนใหญ่ถูกบันทึกในเดือนสุดท้ายของไตรมาสจากความต้องการรถยนต์ใหม่ตามที่ได้อธิบายข้างต้น
- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 15.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558 ถึงแม้ว่าปริมาณเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

ดอกเบี้ยจ่ายลดลงร้อยละ 15.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 9,056 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 10,715 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 ส่วนใหญ่เป็นผลจากดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากลดลง (ร้อยละ 21.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงร้อยละ 47.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558 ในขณะที่ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ต่างประเทศสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นตามการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

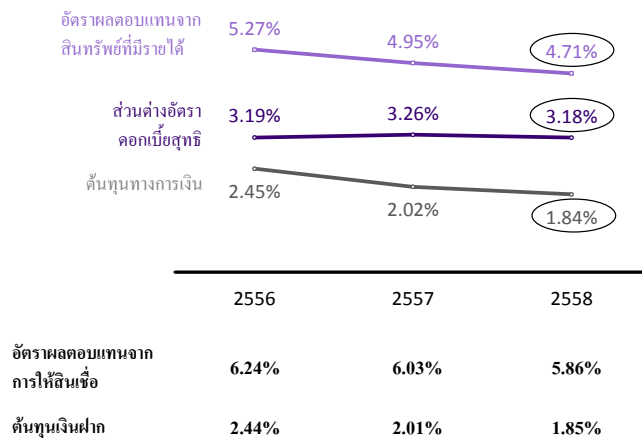
เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากไตรมาสก่อน เป็นจำนวน 30,475 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 29,911 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 โดยมีรายการหลักดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากไตรมาสก่อน จากการเติบโตของสินเชื่อร้อยละ 1.0 จากไตรมาสก่อน และจากการกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของ SSI และ SSI-UK ที่บันทึกในไตรมาส 3/2558
- รายได้ดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเฉลี่ยในไตรมาส 4/2558 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.4 จากไตรมาสก่อน ถึงแม้ว่าสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะเติบโตร้อยละ 1.8 จากไตรมาสก่อน เนื่องจากสินเชื่อส่วนใหญ่ถูกบันทึกในเดือนสุดท้ายของไตรมาสจากการรถยนต์ใหม่จากภาษีรถยนต์ใหม่ที่จะเริ่มใช้ในปี 2559 นอกจากนี้ ตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ได้แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวจากการปรับตัวดีขึ้นของตลาดรถยนต์มือสองหลังจากราคาในตลาดรถยนต์มือสองมีเสถียรภาพ
- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 3.0 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่ลดลง

ดอกเบี้ยจ่ายลดลงร้อยละ 8.0 จากไตรมาสก่อนเป็นจำนวน 9,056 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 9,840 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 ส่วนใหญ่จากการลดลงอย่างต่อเนื่องของดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของตลาด และกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงร้อยละ 14.9 จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากการที่ธนาคารได้เข้าร่วมโครงการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อช่วยเหลือลูกค้า SME (Soft Loan) ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนต้นทุนต่ำจากรัฐบาล ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากไตรมาสก่อน จากดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ต่างประเทศสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นตามการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ



อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่มีรายได้  
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ และต้นทุนทางการเงิน  
(%)



ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) สำหรับปี 2558 เท่ากับร้อยละ 3.18 ซึ่งอยู่ในระดับบนของเป้าหมายที่ทบทวนใหม่ของธนาคารที่ร้อยละ 3.0-3.2 สำหรับปี 2558 โดยลดลงจากร้อยละ 3.26 ในปี 2557 เป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่มีรายได้ลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาส 1/2558 และไตรมาส 2/2558 การกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของ SSI และ SSI-UK และจากการที่ธนาคารปรับเปลี่ยนไปจากกลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง/ผลตอบแทนสูง การลดลงของอัตราผลตอบแทนถูกชดเชยด้วยต้นทุนเงินฝากที่ลดลงซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของตลาดและกลยุทธ์เชิงรุกของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 0.06 เป็นร้อยละ 3.28 ในไตรมาส 4/2558 จากร้อยละ 3.22 ในไตรมาส 4/2557 เป็นผลจากการลดลงอย่างมากของต้นทุนเงินฝากถึงร้อยละ 0.38 ถึงแม้ว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่มีรายได้จะลดลงร้อยละ 0.25 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 0.21 จากร้อยละ 3.07 จากการลดลงอย่างต่อเนื่องของต้นทุนเงินฝาก และจากการกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้เป็นรายได้แล้วของ SSI และ SSI-UK ที่บันทึกในไตรมาส 3/2558

## 2. รายได้ที่มีโช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 จากปีก่อน เป็นจำนวน 54,574 ล้านบาทในปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น (เนื่องจากธนาคารมีการบันทึกกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 เพื่อลดผลกระทบจากการตั้งสำรองจำนวนมาก) กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและการปริวรรตเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธிகับกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557 หากไม่รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนและกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคาร รายได้ที่มีโช้ดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้นพอประมาณที่ร้อยละ 3.6 จากปีก่อน รายละเอียดเพิ่มเติมมีดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย) ลดลงร้อยละ 1.7 จากปีก่อน จากการลดลงอย่างมากของรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย (ร้อยละ 14.8 จากปีก่อน)

ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการขายบริษัทประกันภัยในไตรมาส 2/2557 (ซึ่งไม่ได้รวมในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 2/2557) เป็นผลให้รายได้จากการรับประกันภัยลดลง และอีกส่วนจากปริมาณเบี้ยประกันชีวิตรายใหม่ของบริษัทประกันชีวิตที่เป็นบริษัทย่อยของธนาคารลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมสุขภาพเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากปีก่อน ส่วนใหญ่จากค่าธรรมเนียมจากกองทุนรวม ค่าธรรมเนียมจาก bancassurance (จากการขายผลิตภัณฑ์ประกันของบริษัทอื่น) และค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับธุรกิจบัตรเครดิต

- กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและการบริหารตราต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากความผันผวนในตลาดเงิน
- รายได้เงินปันผลรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินปันผลรับเพิ่มขึ้นจากพอร์ตเงินลงทุนของธนาคาร
- รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 จากปีก่อน เนื่องจากธนาคารมีการบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากสัญญาการขาย NPL โดยบริษัทย่อยของธนาคารในไตรมาส 2/2558
- กำไรจากเงินลงทุนมีจำนวน 9,390 ล้านบาทเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปีก่อน เนื่องจากธนาคารมีการบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้ ธนาคารได้มีการบันทึกกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557 ด้วยเช่นกัน

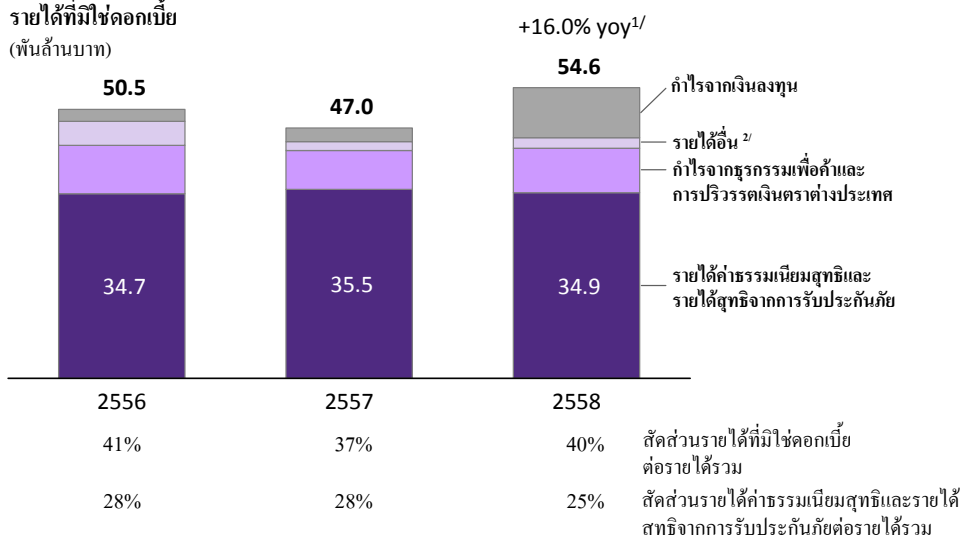
(ล้านบาท)

รายได้ที่มีโชดอกเบีย (งบการเงินรวม)	2558	2557	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	ไตรมาส 4/2558	เปลี่ยนแปลง (% qoq)	เปลี่ยนแปลง (% yoy)
ค่าธรรมเนียมและบริการ	32,704	31,525	3.7%	8,245	0.8%	-2.5%
หัก ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	5,630	5,216	7.9%	1,392	-0.7%	4.7%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	27,075	26,309	2.9%	6,852	1.1%	-3.8%
รายได้จากการรับประกันภัย	52,419	49,188	6.6%	10,083	-27.3%	-14.7%
หัก ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	44,618	40,033	11.5%	8,889	-24.5%	-9.7%
รายได้สุทธิจากการรับประกันภัย	7,801	9,155	-14.8%	1,194	-43.1%	-39.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมสุขภาพและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย	34,875	35,464	-1.7%	8,046	-9.3%	-11.7%
กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	8,315	7,304	13.8%	1,982	25.8%	2.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(89)	(79)	NM	(10)	NM	NM
รายได้เงินปันผลรับ	1,386	1,182	17.2%	211	-47.9%	-1.3%
รายได้อื่น	697	596	17.1%	110	13.2%	9.9%
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลักไม่รวมกำไรจากเงินลงทุน</b>	<b>45,184</b>	<b>44,467</b>	<b>1.6%</b>	<b>10,340</b>	<b>-5.4%</b>	<b>-8.8%</b>
กำไรจากเงินลงทุน	9,390	2,563	266.4%	557	-93.3%	955.1%
<b>รวมรายได้ที่มีโชดอกเบีย<sup>1/</sup></b>	<b>54,574</b>	<b>47,030</b>	<b>16.0%</b>	<b>10,896</b>	<b>-43.3%</b>	<b>-4.3%</b>

NM = ไม่มีนัยสำคัญ

<sup>1/</sup> รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 ส่วนหนึ่งเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการตั้งสำรองจำนวนมากในไตรมาส 3/2558 และกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557 หากไม่รวมทั้งสองรายการ การเปลี่ยนแปลงของปี 2558 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากปีก่อน และการเปลี่ยนแปลงสำหรับไตรมาส 4/2558 จะลดลงร้อยละ 5.4 จากไตรมาสก่อน และลดลงร้อยละ 4.3 จากปีก่อน

รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย  
(พันล้านบาท)



<sup>1/</sup> รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 และกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557 หากไม่รวมรายการดังกล่าว รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากปีก่อน

<sup>2/</sup> รายได้อื่น รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม รายได้เงินปันผลรับ และรายได้ได้อื่นๆ

**เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส** รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 4.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 10,896 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 11,386 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยลดลง ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธிகับกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น โดยมีการวิเคราะห์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

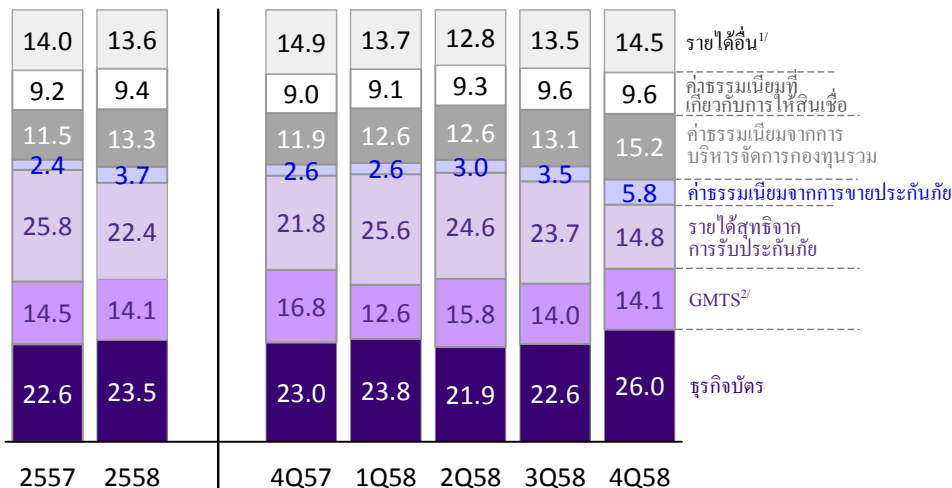
- **รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย** (สุทธิกับกำไรจากการรับประกันภัย) ลดลงร้อยละ 11.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงอย่างมากของรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย (ร้อยละ 39.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) จากปริมาณเบี้ยประกันชีวิตรายใหม่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลจากการตั้งใจที่จะปรับเปลี่ยนเป็นผลิตภัณฑ์ที่ให้ความคุ้มครองมากขึ้น นอกจากนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิก็ลดลงร้อยละ 3.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่จากค่าธรรมเนียมบริการการเงินเพื่อธุรกิจ (corporate finance) ที่ลดลงตามปริมาณธุรกรรมในตลาด
- **กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและการปริวรรตเงินตราต่างประเทศ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากความผันผวนในตลาดเงิน
- **รายได้เงินปันผลรับ** ลดลงร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเงินปันผลที่ลดลงจากพอร์ตเงินลงทุนตราสารทุนของธนาคารเมื่อเทียบกับปีก่อน
- **กำไรจากเงินลงทุน** เพิ่มขึ้นอย่างมากร้อยละ 955.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 557 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนของบริษัทย่อยของธนาคาร

**เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน** รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยลดลงอย่างมากร้อยละ 43.3 จากไตรมาสก่อนเป็นจำนวน 10,896 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 19,221 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากเงินลงทุนลดลง และรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยลดลง โดยมีการวิเคราะห์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมนิติและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย) ลดลงร้อยละ 9.3 จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้สุทธิจากการรับประกันภัย (ร้อยละ 43.1 จากไตรมาสก่อน) จากปริมาณเบี้ยประกันชีวิตรายใหม่ลดลง จากการปรับเปลี่ยนการขายเป็นผลิตภัณฑ์ที่ให้ความคุ้มครองมากกว่าผลิตภัณฑ์ที่มีลักษณะการออมเงิน อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมนิติเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่จากค่าธรรมเนียมนิติจาก bancassurance (จากการขายผลิตภัณฑ์ประกันของบริษัทอื่น) และค่าธรรมเนียนิติเกี่ยวกับธุรกิจบัตร
- กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและการปริวรรตเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.8 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากความผันผวนในตลาดเงิน
- รายได้เงินปันผลลดลงร้อยละ 47.9 จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากเงินปันผลรับที่ลดลงตามฤดูกาลจากพอร์ตเงินลงทุนตราสารทุนของธนาคาร
- กำไรจากเงินลงทุนลดลงอย่างมากร้อยละ 93.3 จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนที่บันทึกในไตรมาส 3/2558 เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการตั้งสำรองจำนวนมากในไตรมาสเดียวกัน

ในปี 2558 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 40 ของรายได้รวม เป็นผลมาจากกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุน ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมนิติและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยคิดเป็นร้อยละ 25 ของรายได้รวม โดยกลุ่มลูกค้าบุคคลมีสัดส่วนร้อยละ 73 ของรายได้ค่าธรรมเนียมนิติและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 72 ในปี 2557 ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมนิติและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยจากกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ลดลงจากร้อยละ 19 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 18 ในปี 2558 และสัดส่วนของกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและย่อมตรงตัวที่ร้อยละ 8 ในปี 2558 ธนาคารยังคงดำเนินการตามกลยุทธ์ในการเพิ่มสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียนิติที่มาจากธุรกิจขนาดใหญ่ และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ด้วยการให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกรรมที่ก่อให้เกิดค่าธรรมเนียนิติใน 2 กลุ่มธุรกิจนี้ ซึ่งในระยะปานกลางจะส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียนิติของธนาคารมีสัดส่วนสูงขึ้น

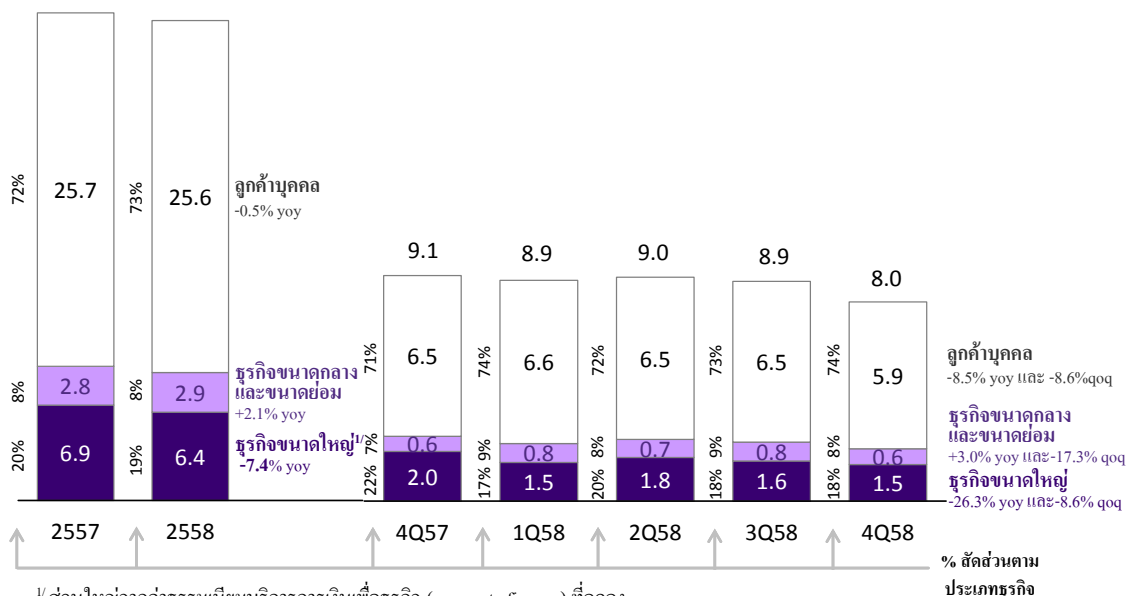
รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยตามชนิดของผลิตภัณฑ์ (%)



<sup>1/</sup> รายได้อื่น รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการโอนเงิน และ remittance

<sup>2/</sup> Global Markets and Transaction Services (GMTS) รวมบริการบริหารเงิน (Cash management) การค้าต่างประเทศ (Trade finance) บริการการเงินเพื่อธุรกิจ (Corporate finance) และบริการด้านหลักทรัพย์ (Corporate trust)

รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิและรายได้สุทธิจากการรับประกันภัยตามประเภทธุรกิจ (พันล้านบาท)



3. ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากปีก่อนเป็นจำนวน 48,948 ล้านบาทในปี 2558 เป็นผลมาจากรายการพยายามควบคุมการเติบโตของค่าใช้จ่ายอย่างรอบคอบด้วยการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า และปรับปรุงกระบวนการให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งประสบความสำเร็จได้แม้ว่าธนาคารจะมีค่าใช้จ่ายต่อเนื่องในการริเริ่มกลยุทธ์ใหม่ของธนาคาร รายละเอียดเพิ่มเติมมีดังต่อไปนี้



- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับเพิ่มเงินเดือนประจำปี ซึ่งส่วนหนึ่งถูกกลทอนลงจากการควบคุมการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ไม่จำเป็น และส่วนหนึ่งจากประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นจากการใช้ทรัพยากรบุคคลอย่างเหมาะสม
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ลดลงร้อยละ 1.0 จากปีก่อน เป็นผลมาจากผลกระทบทางบัญชีจากการได้รับการชดเชยความเสียหายจากการประกันภัยจากเหตุการณ์ไฟไหม้ และความพยายามอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ แม้ว่าธนาคารยังคงลงทุนในการขยายเครือข่ายบริการ และการพัฒนาระบบงานต่างๆ อย่างต่อเนื่อง
- ค่าภาษีอากรลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.6 จากปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายอื่น มีรายละเอียดดังนี้
  - ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินหรือการขายลดลงร้อยละ 59.0 จากปีก่อน เป็นจำนวน 702 ล้านบาทในปี 2558 จากจำนวน 1,712 ล้านบาทในปี 2557 ส่วนใหญ่มาจากการขายรถยัดต่อคันที่ลดลง (จากราคารถยนต์มือสองมีเสถียรภาพตามที่อธิบายข้างต้น)
  - ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายก่อนจำนวนที่อาจติดตามคืนได้ในอนาคต หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียว ค่าใช้จ่ายอื่นจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.7 จากปีก่อน

(ล้านบาท)

ค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ย (งบการเงินรวม)	2558	2557	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	ไตรมาส 4/2558	เปลี่ยนแปลง (% qoq)	เปลี่ยนแปลง (% yoy)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	22,379	21,954	1.9%	5,662	-0.5%	0.1%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	9,665	9,766	-1.0%	2,156	-14.3%	-15.9%
ค่าภาษีอากร	4,216	4,241	-0.6%	1,032	-1.1%	0.8%
ค่าตอบแทนกรรมการ	95	93	1.8%	23	-8.5%	9.8%
ค่าใช้จ่ายอื่น	12,594	12,034	4.6%	3,897	47.4%	-3.6%
- ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินหรือการขาย*	702	1,712	-59.0%	124	-30.5%	-76.7%
- อื่น	11,891	10,322	15.2%	3,772	53.1%	7.5%
<b>รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ย**</b>	<b>48,948</b>	<b>48,089</b>	<b>1.8%</b>	<b>12,769</b>	<b>7.2%</b>	<b>-4.1%</b>
<b>อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้</b>	<b>35.6%</b>	<b>37.5%</b>		<b>39.5%</b>		

\* รวมขาดทุนจากการขายรถยัดต่อจำนวน 993 ล้านบาทในปี 2558 2,154 ล้านบาทในปี 2557 และ 172 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558

\*\* หากไม่รวมขาดทุนจากการขายทรัพย์สินหรือการขาย การเติบโตของค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ยในปี 2558 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากปีก่อน และสำหรับไตรมาส 4/2558 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จากไตรมาสก่อน และลดลงร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

**เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส ค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ยลดลงร้อยละ 4.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 12,769 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 13,309 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 โดยมีคำอธิบายดังต่อไปนี้**

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค่อนข้างทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากค่าจ้างที่สูงขึ้นจากการปรับเพิ่มเงินเดือนประจำปี ซึ่งสุทธิตกกับการตั้งค่าจ้างค้างจ่ายสำหรับโบนัสในปี 2558 ที่ลดลง



- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ลดลงร้อยละ 15.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากไตรมาสนี้ได้รับการชดเชยความเสียหายจากการประกันภัยจากเหตุการณ์ไฟไหม้ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1/2558 อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังคงรักษาระดับการลงทุนในการขยายเครือข่ายบริการ และการพัฒนาระบบงานต่างๆ อย่างต่อเนื่อง
- ค่าภาษีอากรเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากค่าอากรสแตมป์เพิ่มขึ้นจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์
- ค่าใช้จ่ายอื่น มีรายละเอียดดังนี้
  - ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายลดลงอย่างมากร้อยละ 76.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 124 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 533 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 ส่วนใหญ่มาจากขาดทุนจากการขายรถยนต์ต่อคันที่ลดลง (เป็นผลจากราคารถยนต์มือสองมีเสถียรภาพตามที่อธิบายข้างต้น) และกำไรจากการขายสินทรัพย์รอการขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
  - ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 3,772 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการบริจาคเงินเพื่อการกุศลของธนาคาร และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการแลกเปลี่ยนของรางวัลของลูกค้าบัตรเครดิต

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายที่มีโชคกเบี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 เป็นจำนวน 12,769 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 11,914 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 โดยมีคำอธิบายดังนี้

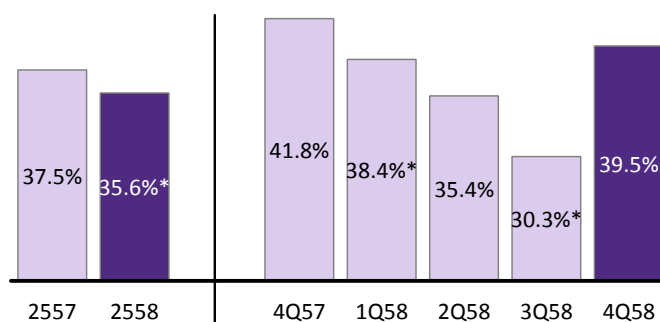
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.5 จากไตรมาสก่อน เป็นจำนวน 5,662 ล้านบาท จากการตั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายสำหรับโบนัสปี 2558 ที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ลดลงร้อยละ 14.3 จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากในไตรมาสนี้ได้รับการชดเชยความเสียหายจากการประกันภัยจากเหตุการณ์ไฟไหม้ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1/2558 ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธิกับการที่ธนาคารยังคงลงทุนในการขยายเครือข่ายบริการ และการพัฒนาระบบงานต่างๆ อย่างต่อเนื่อง
- ค่าภาษีอากรลดลงร้อยละ 1.1 จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากภาษีธุรกิจเฉพาะลดลงจากการขายสินทรัพย์รอการขายที่ลดลงในไตรมาส 4/2558 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- ค่าใช้จ่ายอื่น มีรายละเอียดดังนี้
  - ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายลดลงร้อยละ 30.5 จากไตรมาสก่อน เป็นจำนวน 124 ล้านบาทในไตรมาส 4/2558 จากจำนวน 179 ล้านบาทในไตรมาส 3/2558 ส่วนใหญ่มาจากขาดทุนจากการขายรถยนต์ต่อคันที่ลดลง
  - ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นอย่างมากร้อยละ 53.1 จากไตรมาสก่อนเป็นจำนวน 3,772 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลของค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการตลาดในไตรมาสสุดท้ายของปี

ในปี 2558 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 35.6 ลดจากร้อยละ 37.5 ในปี 2557 การปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้เป็นผลมาจากกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 ถึงแม้ว่าธนาคารจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 หากไม่รวมรายการพิเศษทั้ง 2 รายการ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จะเท่ากับร้อยละ 36.6 ซึ่งยังต่ำกว่าเป้าหมายที่ร้อยละ 38-40 สำหรับปี 2558

ธนาคารจะมุ่งเน้นการชะลออัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ด้วยการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นอย่างเข้มงวด แต่จะไม่ลดค่าใช้จ่ายที่ใช้สำหรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต โดยธนาคารยังคงดำเนินการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อยกระดับขีดความสามารถของระบบงาน รวมทั้งสนับสนุนการริเริ่มกลยุทธ์ใหม่ที่ได้ประกาศไว้

#### อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้

(%)



\* รวมกำไรจากเงินลงทุนจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 และค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 หากไม่รวมรายการดังกล่าว อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้สำหรับปี 2558 จะเท่ากับร้อยละ 36.6 และจะเท่ากับร้อยละ 37.7 และร้อยละ 33.8 สำหรับไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 1/2558 ตามลำดับ

#### 4. หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2558 ธนาคารเดิมมีนโยบายการตั้งหนี้สงสัยจะสูญประมาณร้อยละ 0.75-0.80 ของสินเชื่อรวมในงบการเงินเฉพาะธนาคาร ส่วนใหญ่จากการคาดการณ์ว่าสภาพเศรษฐกิจไทยจะฟื้นตัวหลังจากภาวะชะงักงันในปี 2557 อย่างไรก็ตาม จากสภาพเศรษฐกิจไทยที่ยังไม่ฟื้นตัว ทำให้ระดับการผัดผ่อนชำระหนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องระหว่างปี ธนาคารจึงได้ปรับเปลี่ยนหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อเป็นร้อยละ 1.00-1.10 ในไตรมาส 2/2558 และในไตรมาส 3/2558 ธนาคารได้ตัดสินใจตั้งสำรองเพิ่มขึ้นจำนวน 11 พันล้านบาท จากระดับสำรองปกติในไตรมาส 3/2558 เป็นผลมาจาก SSI และ SSI-UK ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อคุณภาพในไตรมาส 3/2558 และ SSI-UK อยู่ภายใต้การพิทักษ์ทรัพย์ในช่วงต้นเดือนตุลาคม 2558 ในปี 2558 ธนาคารตั้งหนี้สงสัยจะสูญในงบการเงินเฉพาะธนาคารจำนวน 29,726 ล้านบาท และตามงบการเงินรวมจำนวน 29,723 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.65 ของสินเชื่อรวม

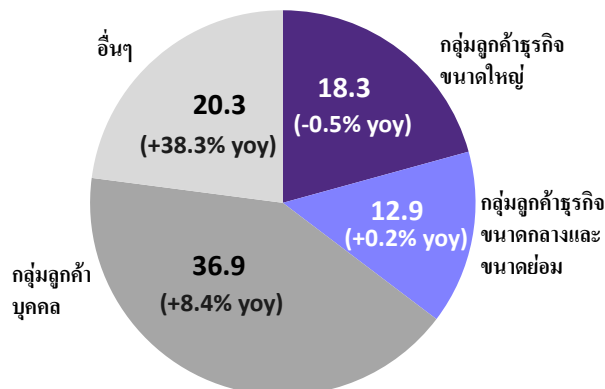


## 5. การวิเคราะห์ส่วนงานดำเนินงาน

ธนาคารดำเนินงานผ่านส่วนงานธุรกิจของธนาคาร 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ รับผิดชอบลูกค้าธุรกิจและการพาณิชย์ กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม รับผิดชอบลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและธุรกิจขนาดย่อม (ก่อนปี 2558 จัดอยู่ในกลุ่มลูกค้าธุรกิจ) กลุ่มลูกค้าบุคคล รับผิดชอบลูกค้าบุคคลและธุรกิจขนาดเล็ก และกลุ่มธุรกิจพิเศษ รับผิดชอบการจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพทั้งหมด นอกจากนี้ธนาคารมีบริษัทย่อยหลักอีก 3 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด และบริษัท ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย 3 แห่ง รวมถึงรายได้จากเงินลงทุนของธนาคาร และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินถูกนำเสนอภายใต้หัวข้อ “อื่นๆ” สำหรับการวิเคราะห์ด้านล่างนี้ ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจพิเศษได้ถูกป้อนส่วนกลับไปยังหน่วยธุรกิจที่สินทรัพย์นั้นได้ถูกโอนมา ทั้งนี้ถึงแม้ว่ารายได้ค่าธรรมเนียมของบริษัทย่อยที่สำคัญถูกสะท้อนภายใต้หัวข้อ “อื่นๆ” แต่รายได้เหล่านี้ได้ถูกกระจายกลับอย่างเหมาะสมเข้าตามหน่วยธุรกิจ (กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม หรือกลุ่มลูกค้าบุคคล) และได้เปิดเผยในคำอธิบายก่อนหน้าภายใต้หัวข้อ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

### กำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2558

จำแนกตามส่วนงาน (พันล้านบาท)



“อื่นๆ” ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานจากบริษัทย่อยของธนาคาร รายได้จากเงินลงทุน และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินของธนาคาร ซึ่งไม่ได้ถูกจัดสรรไปยังส่วนงานธุรกิจใดเป็นพิเศษในการวิเคราะห์  
 “กำไรจากการดำเนินงาน” คือกำไรก่อนหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการต่อค้า ภาษีเงินได้นิติบุคคล และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ในปี 2558 กำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 42 มาจากกลุ่มลูกค้าบุคคล ตามด้วยกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ (ร้อยละ 21) กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ร้อยละ 14) และอื่นๆ (ร้อยละ 23) โดยมีคำอธิบายดังนี้

- กำไรจากการดำเนินงานจากกลุ่มลูกค้าบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จากปีก่อน เป็นจำนวน 36.9 พันล้านบาท เป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการลดลงอย่างมากของดอกเบี้ยจ่าย รวมทั้งจากการเติบโตของสินเชื่อร้อยละ 6.7 จากปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสินเชื่อเคหะที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 จากปีก่อน และค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นจากกองทุนรวม ค่าธรรมเนียมจาก bancassurance และธุรกิจบัตร

- กำไรจากการดำเนินงานจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่มีจำนวน 18.3 พันล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.5 จากปีก่อน เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมบริการการเงินเพื่อธุรกิจ (corporate finance) ที่ลดลง
- กำไรจากการดำเนินงานจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมค่อนข้างทรงตัวจากปีก่อน ที่จำนวน 12.9 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ และกำไรจากธุรกรรมเพื่อการค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ ซึ่งสุทธิต่อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- กำไรจากการดำเนินงานจาก “อื่นๆ” เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.3 จากปีก่อน เป็นจำนวน 20.3 พันล้านบาทเป็นผลมาจากกำไรจำนวนมากจากการขายเงินลงทุนตราสารทุนในไตรมาส 3/2558 ซึ่งส่วนหนึ่งสุทธิต่อค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับกรณีการทุจริตในไตรมาส 1/2558 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายก่อนจำนวนที่อาจติดตามคืนได้ในอนาคต และกำไรพิเศษครั้งเดียวจากการขายบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันภัยของธนาคารในไตรมาส 2/2557

## II. งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ธนาคารมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,774 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 74 พันล้านบาท (ร้อยละ 2.8) จากจำนวน 2,700 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมาส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจ และกิจกรรมทางการตลาด โดยมีรายละเอียดตามงบการเงินรวมในแต่ละหัวข้อดังนี้

### 1. สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ยอดสินเชื่อของธนาคารมีจำนวน 1,833 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 56 พันล้านบาท (ร้อยละ 3.2) จากจำนวน 1,777 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 และเพิ่มขึ้น 19 พันล้านบาท (ร้อยละ 1.0) จากสิ้นเดือนกันยายน 2558 การเติบโตของสินเชื่อเมื่อเทียบกับปีก่อนมาจากการเติบโตในสินเชื่อเคหะ และกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ในขณะที่สินเชื่อของกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ชะลอตัวลงจากปีก่อนร้อยละ 1.8 ส่วนใหญ่เนื่องจากการตัดหนี้สูญของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งในไตรมาส 3/2558 และการชำระคืนของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน การเติบโตของสินเชื่อส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินเชื่อบุคคล และกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ในขณะที่สินเชื่อของกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ค่อนข้างทรงตัว

ในปี 2558 สินเชื่อโดยรวมเติบโตร้อยละ 3.2 จากปีก่อน ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ปรับปรุงใหม่ทั้งปีของธนาคารที่ร้อยละ 2.5-3.0 เล็กน้อย

## 1.1 สินเชื่อตามกลุ่มลูกค้า

สินเชื่อตามกลุ่มลูกค้า (งบการเงินรวม)	(ล้านบาท)				
	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58	เปลี่ยนแปลง (% qoq)
ธุรกิจขนาดใหญ่	646,255	658,185	-1.8%	647,927	-0.3%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	356,840	340,547	4.8%	353,331	1.0%
สินเชื่อบุคคล	830,311	778,403	6.7%	813,556	2.1%
- สินเชื่อเคหะ*	576,251	530,354	8.7%	568,849	1.3%
- สินเชื่อเช่าซื้อ	169,154	168,175	0.6%	166,114	1.8%
- สินเชื่ออื่นๆ	84,906	79,874	6.3%	78,593	8.0%
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>1,833,406</b>	<b>1,777,135</b>	<b>3.2%</b>	<b>1,814,814</b>	<b>1.0%</b>

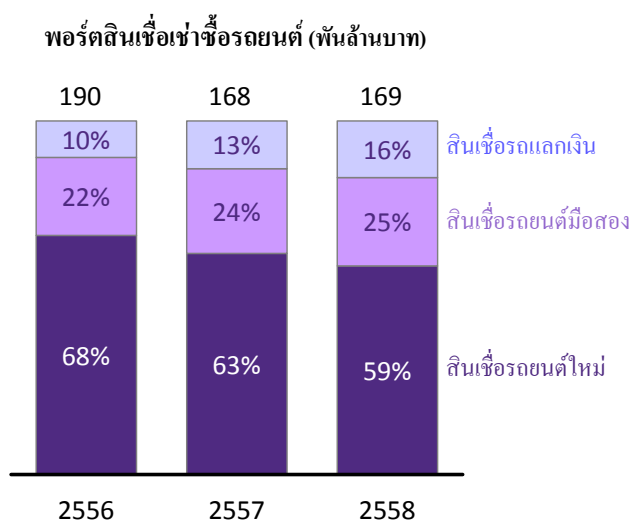
\* รวมสินเชื่อเคหะทั้งหมด ซึ่งบางส่วนอาจอยู่ในกลุ่มลูกค้านอกกลุ่มสินเชื่อบุคคล ซึ่งแตกต่างจากการวิเคราะห์สินเชื่อตามประเภทธุรกิจภายใต้หัวข้อ 1.2

รายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อตามกลุ่มลูกค้ามีดังนี้

- **สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่** ลดลงร้อยละ 1.8 จากปีก่อน แต่ก่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่จากการตัดหนี้สูญของ SSI-UK หลังจากได้มีการตั้งสำรองเต็มจำนวนในไตรมาส 3/2558 และการชำระคืนจำนวนมากในปีที่ผ่านมา
- **สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME)** เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากปีก่อน และร้อยละ 1.0 จากไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลมาจากกลยุทธ์ของธนาคารในการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ด้วยการเชื่อมโยงผ่านห่วงโซ่อุปทานของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ การใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาทั่วประเทศเพื่อให้บริการลูกค้าขนาดกลางและขนาดย่อมอย่างต่อเนื่อง และจากการเข้าร่วมโครงการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ของรัฐบาล
- **สินเชื่อบุคคล** เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากปีก่อน และร้อยละ 2.1 จากไตรมาสก่อน
  - **สินเชื่อเคหะ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 จากปีก่อน และร้อยละ 1.3 จากไตรมาสก่อน การเติบโตจากปีก่อนและไตรมาสก่อน เป็นผลจากการมีแบรนด์ที่แข็งแกร่งในตลาดสินเชื่อเคหะของธนาคาร และกลยุทธ์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าแต่ละกลุ่ม (segmentation) ของธนาคาร และอุปสงค์ที่ดีขึ้นของตลาดสินเชื่อเคหะ ความต้องการสินเชื่อส่วนใหญ่มาจากการซื้อคอนโดและบ้านใหม่ หลังจากโครงการสร้างเสร็จซึ่งโดยทั่วไปจะใช้เวลาประมาณ 2 ปีภายหลังการซื้อ อย่างไรก็ตาม จากการชะลอตัวของยอดขายบ้านในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ธนาคารคาดว่า การเติบโตของสินเชื่อเคหะจะเติบโตช้าลงในไตรมาสต่อไป
  - **สินเชื่อเช่าซื้อ** ก่อนข้างทรงตัวจากปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากยอดขายรถยนต์ใหม่ที่ลดลงอย่างมาก หลังจากสิทธิประโยชน์ตามนโยบายการคืนภาษีของภาครัฐสำหรับผู้ซื้อรถยนต์คันแรกได้จบลงไปในไตรมาส 4/2555 และได้ส่งมอบรถยนต์ทั้งหมดแล้วเสร็จใน

ไตรมาส 2/2556 การชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อสอดคล้องกับยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ที่ลดลง และมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตาม จากการที่ผลกระทบของการลดลงของราคารถยนต์มือสองได้บรรเทาลง ธนาคารเริ่มเห็นการฟื้นตัวเล็กน้อยของสินเชื่อรถยนต์มือสอง และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สินเชื่อเช่าซื้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากความต้องการในการซื้อรถยนต์ใหม่เพิ่มขึ้นในช่วงสิ้นปี 2558 ก่อนการบังคับใช้โครงสร้างภาษีรถยนต์ใหม่ในปี 2559

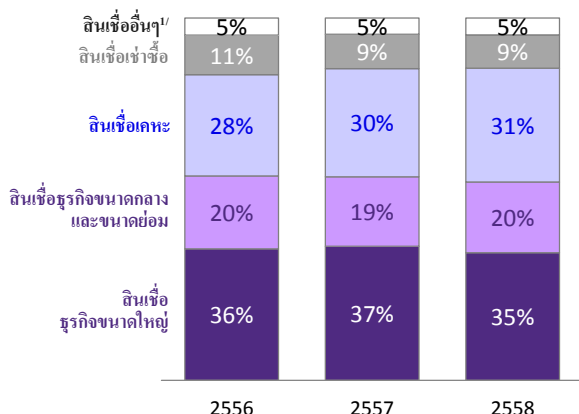
นอกจากนี้ ธนาคารมุ่งเน้นการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อ ผ่านการเพิ่มสัดส่วนของสินเชื่อรถแลกเงิน (My Car, My Cash) ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่ารถยนต์ใหม่ และมีความเสี่ยงด้านสินเชื่อต่ำกว่าสินเชื่อรถยนต์มือสอง (สินเชื่อรถแลกเงินเป็นผลิตภัณฑ์สินเชื่อบุคคล ที่มีโครงสร้างเหมือนสัญญาเช่าซื้อ โดยใช้รถยนต์ของผู้ใช้เป็นหลักประกัน) ซึ่งเห็นได้ชัดจากสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่แสดงด้านล่าง



- **สินเชื่ออื่นๆ** (ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิต) เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จากปีก่อน และร้อยละ 8.0 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่มาจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในช่วงสิ้นปี

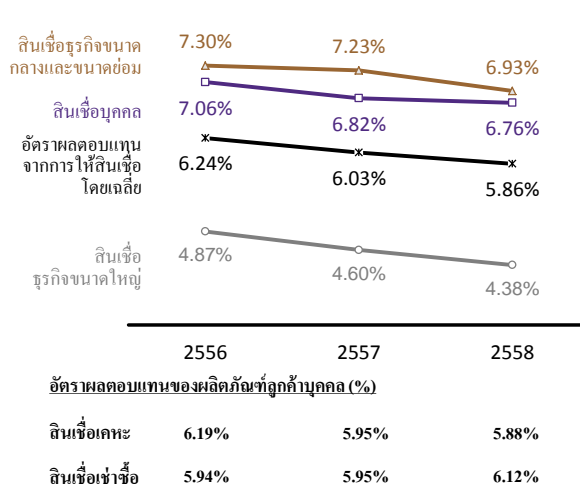
จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อบุคคล โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเคหะ ส่งผลให้สัดส่วนของสินเชื่อบุคคลต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 45.3 ในปี 2558 เมื่อเทียบกับร้อยละ 43.8 ในปี 2557 ขณะที่สัดส่วนของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ลดลงเป็นร้อยละ 35.2 ในปี 2558 จากร้อยละ 37.0 ในปี 2557 อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อโดยเฉลี่ยลดลงเหลือร้อยละ 5.86 ในปี 2558 จากร้อยละ 6.03 ในปี 2557 เป็นผลมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสองครั้ง (ในเดือนมีนาคม 2558 และเดือนเมษายน 2558) การกลับรายการรายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่รับรู้รายได้แล้วของ SSI และ SSI-UK และผลจากกลยุทธ์ของธนาคารในการปรับเปลี่ยนไปจากกลุ่มที่มีอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงสูง

เงินให้สินเชื่อตามกลุ่มลูกค้า (%)



<sup>1/</sup> สินเชื่ออื่นๆ ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล

อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อตามประเภทธุรกิจ (%)



อัตราผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์ลูกค้าบุคคล (%)

สินเชื่อเคหะ	6.19%	5.95%	5.88%
สินเชื่อเช่าซื้อ	5.94%	5.95%	6.12%

## 1.2 สินเชื่อตามประเภทธุรกิจ/ผลิตภัณฑ์

สินเชื่อตามประเภทธุรกิจ (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 58		เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58		เปลี่ยนแปลง (% qoq)
	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง	
การเกษตรและเหมืองแร่	16,502	18,284	-9.7%	15,931	3.6%	
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	593,831	621,314	-4.4%	603,795	-1.7%	
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	141,238	125,249	12.8%	139,950	0.9%	
การสาธารณูปโภคและบริการ	254,124	221,131	14.9%	244,474	3.9%	
เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย*	495,012	463,059	6.9%	488,378	1.4%	
อื่นๆ	332,699	328,098	1.4%	322,286	3.2%	
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>1,833,406</b>	<b>1,777,135</b>	<b>3.2%</b>	<b>1,814,814</b>	<b>1.0%</b>	

\* จัดประเภทตามชนิดของผลิตภัณฑ์ และไม่รวมสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคที่มีบ้านเป็นหลักประกัน (ซึ่งสินเชื่อนี้ถูกจัดอยู่ในสินเชื่ออื่นๆ ตามการจัดประเภทสินเชื่อของทางการ) เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัยที่อื่นๆ ในคำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินนี้จะรวมอยู่ภายใต้สินเชื่อเคหะ และยอดสินเชื่อดังกล่าว ณ 31 ธันวาคม 2558 31 ธันวาคม 2557 และ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 576 พันล้านบาท 530 พันล้านบาท และ 569 พันล้านบาท ตามลำดับ

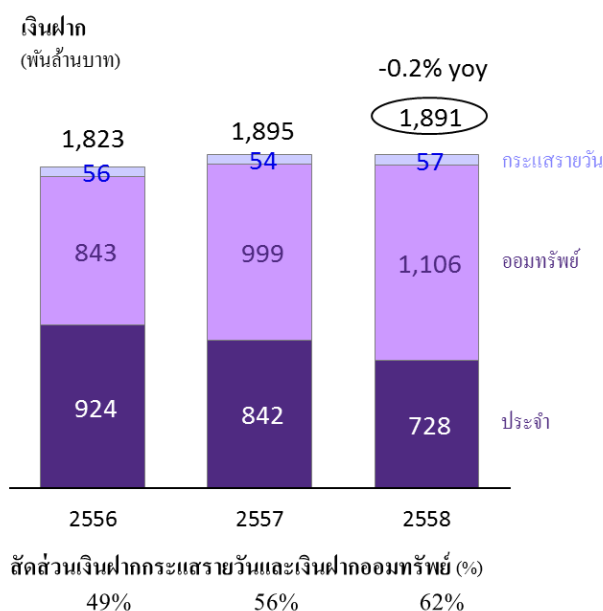
สำหรับสินเชื่อตามประเภทธุรกิจ/ผลิตภัณฑ์ สินเชื่ออุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์คิดเป็นสัดส่วนที่ใหญ่ที่สุดของสินเชื่อรวม ตามด้วยสินเชื่อเงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 สินเชื่อเพื่อการสาธารณูปโภคและบริการเพิ่มขึ้น 33.0 พันล้านบาท (ร้อยละ 14.9 จากปีก่อน) สินเชื่อเงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 32.0 พันล้านบาท (ร้อยละ 6.9 จากปีก่อน) และสินเชื่อเพื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างเพิ่มขึ้น 16.0 พันล้านบาท (ร้อยละ 12.8 จากปีก่อน) ขณะที่สินเชื่ออุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ลดลง 27.5 พันล้านบาท (ร้อยละ 4.4 จากปีก่อน) และสินเชื่อเพื่อการเกษตรและเหมืองแร่ลดลง 1.8 พันล้านบาท (ร้อยละ 9.7 จากปีก่อน)

2. เงินฝาก

(ล้านบาท)					
เงินฝาก (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58	เปลี่ยนแปลง (% qoq)
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	57,136	53,853	6.1%	53,762	6.3%
ออมทรัพย์	1,106,016	999,410	10.7%	1,104,262	0.2%
ประจำ	727,577	842,080	-13.6%	769,944	-5.5%
- ไม่ถึง 6 เดือน	221,323	139,313	58.9%	188,842	17.2%
- 6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	300,657	269,061	11.7%	181,087	66.0%
- 1 ปีขึ้นไป	205,597	433,706	-52.6%	400,015	-48.6%
<b>รวมเงินฝาก</b>	<b>1,890,729</b>	<b>1,895,343</b>	<b>-0.2%</b>	<b>1,927,968</b>	<b>-1.9%</b>
สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก	97.0%	93.8%		94.1%	

เงินฝาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 1,891 พันล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 จากจำนวน 1,895 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 การลดลงของฐานเงินฝากจากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการต่ออายุลดลงสำหรับเงินฝากประจำระยะยาวที่ครบอายุ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยเพิ่มสัดส่วนของบัญชีเงินฝากที่มีต้นทุนต่ำ (CASA accounts) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เงินฝากลดลงร้อยละ 1.9 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่มาจากการครบกำหนดอายุของเงินฝากประจำ 15 เดือน ซึ่งบางส่วนไม่ได้ต่ออายุหรือเปลี่ยนไปลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงอื่นๆ ที่เสนอขายโดยบริษัทย่อยของธนาคาร

จากกลยุทธ์ของธนาคารในการลดต้นทุนเงินฝากเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ด้วยการเพิ่มสัดส่วนเงินฝากที่มีต้นทุนต่ำ ส่งผลให้เงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากกระแสรายวันเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.7 และร้อยละ 6.1 จากปีก่อน ขณะที่เงินฝากประจำลดลงร้อยละ 13.6 จากปีก่อน ส่งผลให้สัดส่วนเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 62 ในปี 2558 จากร้อยละ 56 ในปี 2557 และร้อยละ 60 ในไตรมาส 3/2558





จากการที่อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จากปีก่อน) สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก (ลดลงร้อยละ 0.2 จากปีก่อน) ส่งผลให้สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก ตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นร้อยละ 97.0 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 จากร้อยละ 93.8 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารที่ร้อยละ 94-96 แต่ยังคงอยู่ในระดับที่เพียงพอ ทั้งนี้เป็นผลจากการที่ธนาคารมุ่งเน้นในการลดต้นทุนเงินฝากตลอดปีที่ผ่านมา

ธนาคารมีนโยบายในการบริหารสภาพคล่องด้วยการจัดหาเงินทุนในระดับที่เหมาะสมกับการเติบโตของสินเชื่อ ในต้นทุนที่ยอมรับได้ โดยมีคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร

หลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ต้องมีสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างน้อยร้อยละ 6 ของเงินฝากรวม ในปัจจุบันธนาคารมีอัตราส่วนสภาพคล่องรายวันในระดับไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 (คำนวณจากสินทรัพย์สภาพคล่องรวมตามงบเฉพาะธนาคารต่อเงินฝาก) และหากอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงต่ำกว่าร้อยละ 20 ธนาคารจะพิจารณาแนวทางในการแก้ไขในทันที โดย ณ 31 ธันวาคม 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องของธนาคารตามงบการเงินเฉพาะธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 28.8 ดังนั้น ธนาคารมั่นใจว่ามีสภาพคล่องมากเพียงพอที่จะเผชิญกับเหตุการณ์ที่คาดไม่ถึง อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นว่าสินทรัพย์สภาพคล่องที่ไม่ใช่เงินสดของธนาคารตามงบเฉพาะธนาคารเกือบทั้งหมดลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย

### 3. เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 มีจำนวน 537 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนประเภทเพื่อขาย ซึ่งร้อยละ 89 ของจำนวนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ การถือพอร์ตเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเป็นผลมาจากความตั้งใจของธนาคารในการรักษาอัตราส่วนสภาพคล่องตามงบเฉพาะธนาคาร (สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินฝาก) ให้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ตามงบการเงินเฉพาะธนาคาร เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิมีจำนวน 361 พันล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.4 จากปีก่อน

นอกจากนี้ บริษัทไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีเงินลงทุน 193 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 จากปีก่อน ซึ่งเงินลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุใกล้เคียงกับหนี้สินของบริษัท

(ล้านบาท)

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58	เปลี่ยนแปลง (% qoq)
เงินลงทุนสุทธิ	536,655	502,111	6.9%	485,710	10.5%
- เงินลงทุนเพื่อค้า	21,115	27,673	-23.7%	31,339	-32.6%
- เงินลงทุนเพื่อขาย	382,200	341,695	11.9%	320,666	19.2%
- ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	133,064	132,467	0.5%	133,150	-0.1%
- เงินลงทุนทั่วไป	276	276	0.0%	555	-50.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	344	697	-50.6%	936	-63.2%
<b>รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ</b>	<b>537,000</b>	<b>502,808</b>	<b>6.8%</b>	<b>486,646</b>	<b>10.3%</b>

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (งบการเงินเฉพาะธนาคาร)	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58	เปลี่ยนแปลง (% qoq)
เงินลงทุนสุทธิ	333,861	340,090	-1.8%	295,728	12.9%
- เงินลงทุนเพื่อค้า	20,808	27,274	-23.7%	30,991	-32.9%
- เงินลงทุนเพื่อขาย	299,102	297,472	0.5%	250,535	19.4%
- ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	13,682	15,075	-9.2%	13,932	-1.8%
- เงินลงทุนทั่วไป	269	269	0.0%	270	-0.4%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	26,980	22,129	21.9%	25,336	6.5%
<b>รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ</b>	<b>360,841</b>	<b>362,219</b>	<b>-0.4%</b>	<b>321,064</b>	<b>12.4%</b>

#### 4. ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากปีก่อน เป็นจำนวน 121 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มมูลค่าของหุ้นกู้ต่างประเทศสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ออกโดยธนาคาร ตามการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

(ล้านบาท)

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58	เปลี่ยนแปลง (% qoq)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	520	110	372.5%	68	659.2%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะยาว	120,644	113,807	6.0%	121,274	-0.5%
<b>รวมตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม</b>	<b>121,164</b>	<b>113,917</b>	<b>6.4%</b>	<b>121,342</b>	<b>-0.1%</b>

#### 5. ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ

ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิมีจำนวน 12 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.5 จากปีก่อน และร้อยละ 5.0 จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากการเข้าซื้อและรับโอนส่วนของทุน (Charter Capital) ของธนาคารวินาศยาม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารในประเทศเวียดนาม ธนาคารวินาศยามอยู่ระหว่าง กระบวนการจัดการทรัพย์สินและหนี้สิน และในขณะเดียวกัน ธนาคารได้รับใบอนุญาตให้จัดตั้งสาขาในประเทศ





เวียดนามซึ่งจะถือครองสินทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งก่อนหน้านี้ถือครองโดยธนาคารวินาสยาม การเข้าซื้อกิจการธนาคารวินาสยามได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2558

#### 6. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคาร ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 307 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 หรือ 22 พันล้านบาท จากจำนวน 285 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรระหว่างปี ซึ่งถูกลดทอนลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 15.3 พันล้านบาท (4.50 บาทต่อหุ้น) ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2558 และเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 5.1 พันล้านบาท (1.50 บาทต่อหุ้น) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารในเดือนสิงหาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากไตรมาสก่อนหรือเพิ่มขึ้น 16 พันล้านบาทจากสิ้นเดือนกันยายน 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรสุทธิในไตรมาส 4/2558 และส่วนหนึ่งจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินและอาคารในไตรมาส 4/2558

มูลค่าตามบัญชีของธนาคาร ณ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็น 90.45 บาทต่อหุ้น (จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 รวม 3,399 ล้านหุ้น) เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จาก 83.94 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จาก 85.70 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558 ตามเหตุผลข้างต้น

### III. รายการนอกสมดุล: หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ธนาคารและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังทั้งสิ้น 423 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากจำนวน 396 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 จากจำนวน 409 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของวงเงินเบิกเกินบัญชีที่ลูกค้ายังไม่ได้ถอน ภาวะผูกพันอื่น – อื่นๆ การรับอวัลต์ตัวเงินและภาวะตามตัวแลกเงินค่าสินค้าที่ยังไม่ครบกำหนด ตามที่ได้แสดงในตารางด้านล่าง

(ล้านบาท)

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง (% yoy)	30 ก.ย. 58	เปลี่ยนแปลง (% qoq)
การรับอวัลด์เงิน	5,754	3,434	67.6%	4,527	27.1%
การค้าประกันการกู้ยืมเงิน	248	220	12.7%	351	-29.4%
ภาระตามตั๋วแลกเงินค่าสินค้าที่ยังไม่ครบกำหนด	8,228	6,792	21.1%	12,503	-34.2%
เล็ดเตอร์ออฟเครดิต	27,775	35,346	-21.4%	35,156	-21.0%
ภาระผูกพันอื่น					
ลูกหนี้/เจ้าหนี้จากการซื้อขายเงินลงทุน	7,383	10,070	-26.7%	21,331	-65.4%
การค้าประกันอื่น	178,458	178,776	-0.2%	141,513	26.1%
วงเงินเบิกเกินบัญชีที่ลูกค้ายังไม่ได้ถอน	156,991	127,028	23.6%	152,521	2.9%
อื่นๆ	38,132	34,537	10.4%	40,786	-6.5%
<b>หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง</b>	<b>422,969</b>	<b>396,203</b>	<b>6.8%</b>	<b>408,688</b>	<b>3.5%</b>

#### IV. เงินกองทุนของธนาคารตามกฎหมาย

ธนาคารได้นำหลักเกณฑ์ Basel III มาใช้กับงบการเงินรวมของกลุ่มธุรกิจทางการเงินตั้งแต่เดือนมกราคม 2556 ปัจจุบันเงินกองทุนขั้นต่ำตามกฎหมายภายใต้หลักเกณฑ์ Basel III ต้องดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 4.5 เงินกองทุนชั้นที่ 1 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 6 และเงินกองทุนรวมไม่น้อยกว่าร้อยละ 8.5

ภายใต้หลักเกณฑ์ Basel III เงินกองทุนตามกฎหมาย (ชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2) ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 4/2558 อยู่ที่ร้อยละ 17.3 ของสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 14.1 และเงินกองทุนชั้นที่ 2 ร้อยละ 3.2 สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมาย (ชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2) ตามงบการเงินเฉพาะธนาคาร ณ สิ้นไตรมาส 4/2558 อยู่ที่ร้อยละ 17.2 ของสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 14.0 และเงินกองทุนชั้นที่ 2 ร้อยละ 3.2 โดยที่กำไรสุทธิของครึ่งปีหลังปี 2558 ยังไม่ได้รวมในการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ถ้าหากรวมกำไรสุทธิในครึ่งปีหลังปี 2558 เงินกองทุนรวมและเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของงบการเงินรวมตามหลักเกณฑ์ Basel III จะเท่ากับร้อยละ 18.2 และร้อยละ 15.0 ตามลำดับ และของงบการเงินเฉพาะธนาคารจะเท่ากับร้อยละ 18.1 และร้อยละ 14.9 ตามลำดับ (เงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารประกอบไปด้วยเงินกองทุนที่มีตัวตน (Tangible equity) เป็นส่วนใหญ่)

ธนาคารเชื่อมั่นว่าสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงการมีระดับสำรองหนี้สูญที่สูง จะเพียงพอรองรับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเติบโตของเศรษฐกิจและของธนาคารเผชิญกับเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดคิด สถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งจะช่วยให้ธนาคารสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างคล่องตัวเพื่อการเติบโตอย่างทันท่วงทีเมื่อมีโอกาสทางธุรกิจ โดยธนาคารจะรักษาระดับของเงินกองทุนที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนดตลอดปี 2559

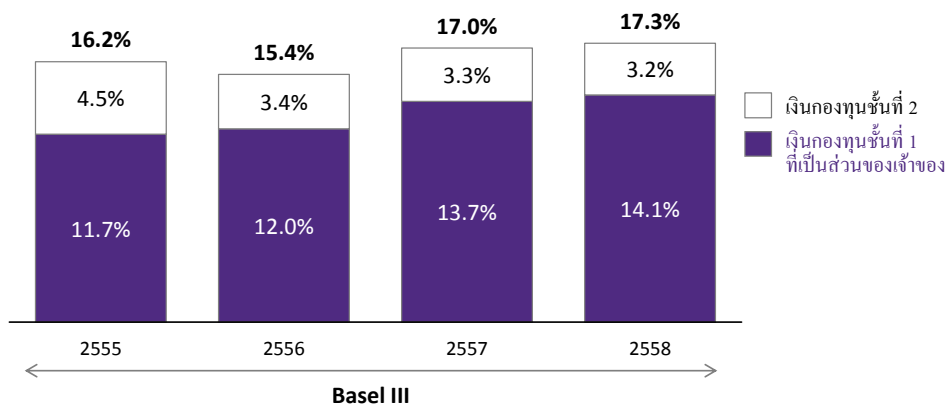
เงินกองทุนตามกฎหมาย (งบการเงินรวม)		31 ธ.ค. 58 (Basel III)	31 ธ.ค. 57 (Basel III)	30 ธ.ย. 58 (Basel III)
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินกองทุนชั้นที่ 1*	ล้านบาท	265,491	243,919	265,112
	สัดส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	14.1%	13.7%	14.3%
เงินกองทุนชั้นที่ 2	ล้านบาท	59,140	57,835	60,187
	สัดส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	3.2%	3.3%	3.2%
รวมเงินกองทุน	ล้านบาท	324,631	301,754	325,299
	สัดส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.3%	17.0%	17.5%
สินทรัพย์เสี่ยง	ล้านบาท	1,880,484	1,776,687	1,861,515

เงินกองทุนตามกฎหมาย (งบการเงินเฉพาะธนาคาร)		31 ธ.ค. 58 (Basel III)	31 ธ.ค. 57 (Basel III)	30 ธ.ย. 58 (Basel III)
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น/เงินกองทุนชั้นที่ 1* (อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ขั้นต่ำร้อยละ 6.0)	ล้านบาท	257,204	236,613	256,602
	สัดส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	14.0%	13.6%	14.0%
เงินกองทุนชั้นที่ 2	ล้านบาท	59,140	57,835	59,888
	สัดส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	3.2%	3.3%	3.3%
รวมเงินกองทุน (อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.5)	ล้านบาท	316,344	294,448	316,490
	สัดส่วนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.2%	16.9%	17.3%
สินทรัพย์เสี่ยง	ล้านบาท	1,841,506	1,742,345	1,828,566

\* เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นภายใต้หลักเกณฑ์ Basel III ได้นำมาใช้ในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556

#### อัตราส่วนเงินกองทุน (งบการเงินรวม)



#### งบการเงินเฉพาะธนาคาร

	2555	2556	2557	2558
เงินกองทุนรวม	16.1%	15.3%	16.9%	17.2%
เงินกองทุนชั้นที่ 1/ เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่ส่วนของผู้ถือหุ้น	11.5%	11.9%	13.6%	14.0%

## V. สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ

ธนาคารมีสินเชื่อด้อยคุณภาพก่อนหักเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (gross NPLs) ตามงบการเงินรวม เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.89 ของสินเชื่อรวม (จำนวน 59.0 พันล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 จากร้อยละ 2.11 (จำนวน 42.7 พันล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพในปีนี้เป็นส่วนใหญ่มาจากการ

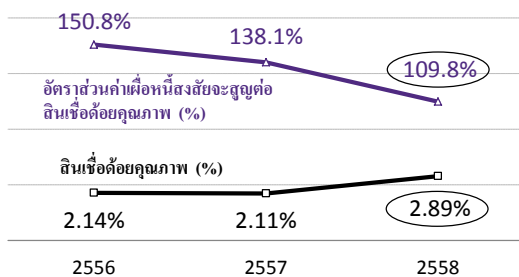
ที่ลูกค้าขนาดใหญ่ 2 ราย (SSI และ SSI-UK) ซึ่งมีสินเชื่อบริการทั้งหมดประมาณ 22 พันล้านบาทได้ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพในไตรมาส 3/2558 โดยธนาคารได้มีการตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับ SSI-UK โดยอยู่บนสมมุติฐานว่าตีมูลค่าหลักประกันเป็นศูนย์ ซึ่งต่อมาได้ตัดหนี้สูญสินเชื่อดังกล่าว ณ สิ้นไตรมาส 3/2558 สำหรับสินเชื่อที่ให้แก่ SSI ประเทศไทย ธนาคารได้ตั้งสำรองเต็มจำนวนหลังหักหลักประกัน (โดยอยู่บนสมมุติฐานที่ว่าหลักประกันที่มีอยู่มีมูลค่าลดลง) สำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพสุทธิจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (net NPLs) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.25 (จำนวน 25.1 พันล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 จากร้อยละ 1.09 (จำนวน 21.8 พันล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557

สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (งบการเงินรวม)		31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	30 ก.ย. 58
สินเชื่อด้อยคุณภาพก่อนหักเงินสำรอง (gross NPLs) <sup>1</sup>	สัดส่วนต่อสินเชื่อบริการรวม	2.89%	2.11%	3.02%
	ล้านบาท	58,996	42,743	62,250
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคาร <sup>2</sup>	ล้านบาท	64,777	59,014	62,753
อัตราส่วนส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ		109.8%	138.1%	100.8%

<sup>1</sup> การเพิ่มขึ้นจำนวนมากของสินเชื่อด้อยคุณภาพส่วนใหญ่มาจากการที่ SSI ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพในไตรมาส 3/2558 ถึงแม้ว่า SSI-UK จะเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ แต่ได้มีการตั้งสำรองเต็มจำนวน และได้ตัดหนี้สูญในไตรมาส 3/2558

<sup>2</sup> ไม่รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

สินเชื่อด้อยคุณภาพ และอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (%)

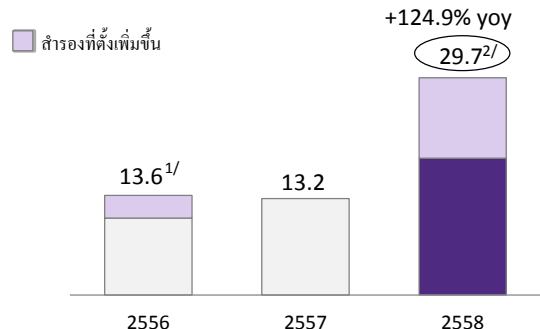


สินเชื่อด้อยคุณภาพตามประเภทธุรกิจ (%)

ธุรกิจขนาดใหญ่	1.6%	1.4%	4.0%*
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	3.7%	4.6%	4.6%
ลูกค้าบุคคล	2.3%	2.3%	2.0%
สินเชื่อเคหะ	2.4%	2.4%	2.1%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.4%	2.2%	2.1%

\* การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจาก SSI

สำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสุญ และขาดทุนจากการต้อค่า (พันล้านบาท)



สัดส่วนสำรองหนี้สูญต่อสินเชื่อ (bps)

ปี	2556	2557	2558
สัดส่วนสำรองหนี้สูญต่อสินเชื่อ (bps)	83	75	165

<sup>1/</sup> รวมสำรองที่ค้างเพิ่ม 3.1 พันล้านบาทในปี 2556 ตามงบการเงินเฉพาะธนาคาร

<sup>2/</sup> รวมสำรองที่ค้างเพิ่มจำนวนมากสำหรับลูกค้าขนาดใหญ่ 2 ราย (SSI และ SSI-UK) จำนวน 11.0 พันล้านบาทในปี 2558 ซึ่งต่อมา SSI-UK ได้ถูกตัดหนี้สูญในไตรมาส 3/2558

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนรวม 64.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.8 พันล้านบาท จากจำนวน 59.0 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 การเพิ่มขึ้นอย่างมากของสินเชื่อด้อยคุณภาพส่งผลให้สัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 109.8 จากร้อยละ 138.1 ณ สิ้นปี 2557 แต่ยังคงสูงกว่าร้อยละ 100.8 ในไตรมาส 3/2558 อย่างไรก็ตาม ธนาคารเชื่อว่าสัดส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่เพียงพอ และจะเพิ่มสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพในไตรมาสต่อไป

ตามงบการเงินเฉพาะธนาคาร สินเชื่อค้ำยคุณภาพก่อนหักเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (gross NPLs) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.83 (จำนวน 57.2 พันล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 จากร้อยละ 2.06 (จำนวน 41.6 พันล้านบาท) ณ สิ้นปี 2557 สำหรับสินเชื่อค้ำยคุณภาพสุทธิจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (net NPLs) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.23 (จำนวน 24.5 พันล้านบาท) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 จากร้อยละ 1.07 (จำนวน 21.4 พันล้านบาท) ณ สิ้นปี 2557

สินเชื่อกล่าวถึงเป็นพิเศษมีจำนวน 33.5 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 ลดลง 29.3 พันล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2557 เป็นผลมาจากการที่ลูกค้าขนาดใหญ่ 2 ราย (SSI และ SSI-UK) ซึ่งเคยอยู่ในชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ได้ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อค้ำยคุณภาพ ลูกค้าทั้งสองรายได้ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อกล่าวถึงเป็นพิเศษในปี 2557

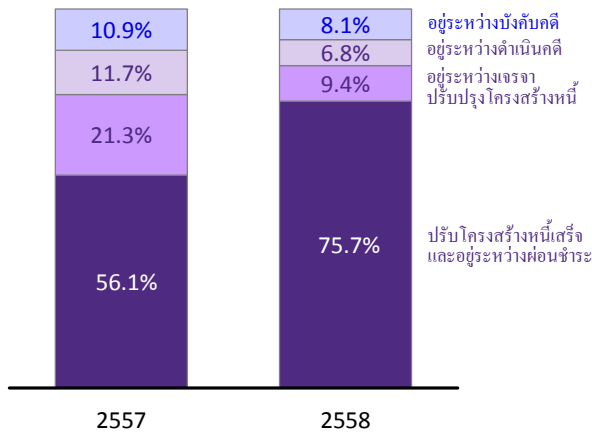
(ล้านบาท)

สินเชื่อจัดชั้นและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57		30 ก.ย. 58	
	เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ปกติ	1,745,381	18,150	1,675,361	17,102	1,722,363	17,705
กล่าวถึงเป็นพิเศษ	33,495	2,325	62,790	2,858	33,911	2,471
ต่ำกว่ามาตรฐาน	24,985	14,555	16,709	7,623	29,926	18,222
สงสัย	14,809	7,987	8,265	3,074	12,350	4,992
สงสัยจะสูญ	19,281	11,575	17,824	10,432	20,026	12,031
<b>รวม</b>	<b>1,837,951</b>	<b>54,592</b>	<b>1,780,949</b>	<b>41,089</b>	<b>1,818,576</b>	<b>55,421</b>
สำรองส่วนที่ตั้งมากกว่าเกณฑ์		10,185		17,925		7,273
ธนาคารแห่งประเทศไทย						
<b>รวม</b>		<b>64,777</b>		<b>59,014</b>		<b>62,694</b>

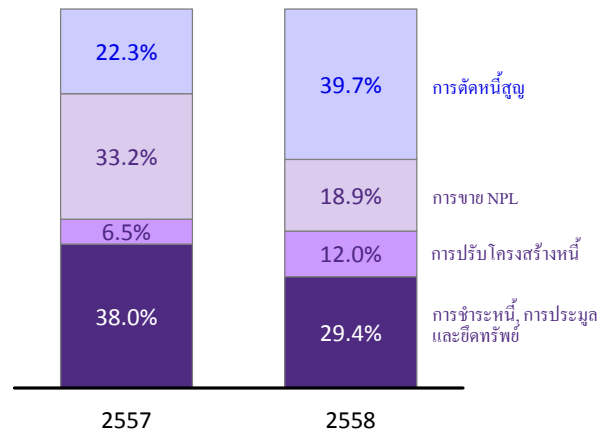
ตามที่ปรากฏในกราฟด้านล่าง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 สินเชื่อค้ำยคุณภาพที่ปรับโครงสร้างหนี้เสร็จและอยู่ระหว่างผ่อนชำระคิดเป็นสัดส่วนที่สูงสุด ตามด้วยสินเชื่อค้ำยคุณภาพที่อยู่ระหว่างเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ สินเชื่อค้ำยคุณภาพที่อยู่ระหว่างบังคับคดี และสินเชื่อค้ำยคุณภาพอยู่ระหว่างดำเนินคดี ในปี 2558 สินเชื่อค้ำยคุณภาพส่วนใหญ่ลดลงจากการตัดหนี้สูญ การชำระหนี้ การประมูลและยึดทรัพย์ การขายสินเชื่อค้ำยคุณภาพ (ในปี 2558 ธนาคารขายสินเชื่อค้ำยคุณภาพจำนวน 10.7 พันล้านบาท) และการปรับโครงสร้างหนี้

ในไตรมาส 4/2558 สินเชื่อค้ำยคุณภาพเกิดใหม่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นร้อยละ 0.50 จากร้อยละ 0.48 ในปี 2557 แต่ลดลงจากร้อยละ 1.18 (ไม่รวม SSI-UK ที่ตัดหนี้สูญแล้ว) ในไตรมาส 3/2558 การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อค้ำยคุณภาพเกิดใหม่เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อค้ำยคุณภาพในสินเชื่อเคหะ โดยเฉพาะจากกลุ่มลูกค้าที่ประกอบธุรกิจส่วนตัว และมีภาระหนี้ค่อนข้างสูง และมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (loan-to-value) ในระดับที่ค่อนข้างสูง ในขณะที่สินเชื่อค้ำยคุณภาพเกิดใหม่ลดลงอย่างมากจากไตรมาสก่อน เป็นผลจากการที่ SSI ได้ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อค้ำยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาส 3/2558 และการปรับตัวดีขึ้นของกลุ่มลูกค้าสินเชื่อเคหะ นอกจากนี้ ธนาคารได้เพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อให้กับกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และกลุ่มลูกค้าสินเชื่อเคหะตั้งแต่ต้นปี 2557 เนื่องจากลูกค้า 2 กลุ่มนี้ได้รับผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัว ซึ่งธนาคารคาดว่าคุณภาพของสินเชื่อจะกลับสู่ระดับปกติในอนาคตอันใกล้

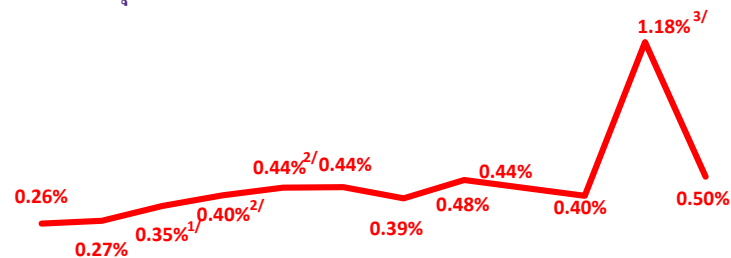
สินเชื่อด้อยคุณภาพแบ่งตามประเภทของสถานะ  
(งบการเงินเฉพาะธนาคาร)



การลดสินเชื่อด้อยคุณภาพตามประเภทของวิธี



สินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่



สินเชื่อด้อย- คุณภาพเกิดใหม่ (พันล้านบาท)	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
	4.6	5.1	6.4	7.5	8.4	8.8	7.7	9.8	8.8	8.3	24.3 <sup>3/</sup>	10.1

<sup>1/</sup> การเพิ่มขึ้นบางส่วนเป็นผลมาจากการผัดผ่อนชำระหนี้ของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมบางราย ที่เผชิญปัญหาทางการเงิน

<sup>2/</sup> การเพิ่มขึ้นเป็นผลโดยตรงจากการผลักดันกลยุทธ์ของธนาคารในการมุ่งเน้นการเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงสูงขึ้น (สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และสินเชื่อเงินสดที่นำบ้านมาเป็นหลักประกัน) และผลกระทบจากการชะลอการเติบโตทางเศรษฐกิจ

<sup>3/</sup> ไม่รวมสินเชื่อของ SSI-UK ที่ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพในเดือนกันยายน 2558 และถูกตัดหนี้สูญทันที ถ้าหากรวมสินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่จะมีจำนวน 36.9 พันล้านบาท และเท่ากับร้อยละ 1.79 ในไตรมาส 3/2558

สินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่ตามประเภทธุรกิจ (%)

	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
สินเชื่อรวม	0.26%	0.27%	0.35%	0.40%	0.44%	0.44%	0.39%	0.48%	0.44%	0.40%	1.18% <sup>3/</sup>	0.50%
ธุรกิจขนาดใหญ่	0.01%	0.00%	0.18%	0.01%	0.00%	0.10%	0.01%	0.14%	0.24%	0.05%	2.28% <sup>3/</sup>	0.14%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	0.30%	0.38%	0.41%	0.63%	0.83%	0.82%	0.72%	1.21%	0.78%	1.03%	0.94%	1.04%
สินเชื่อเคหะ <sup>1/</sup>	0.30%	0.33%	0.33%	0.42%	0.45%	0.49%	0.48%	0.39%	0.29%	0.35%	0.68%	0.55%
สินเชื่อเช่าซื้อ <sup>2/</sup>	0.73%	0.59%	0.46%	0.43%	0.70%	0.63%	0.57%	0.55%	0.70%	0.60%	0.58%	0.56%

<sup>1/</sup> การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่ในสินเชื่อเคหะมาจากกลุ่มลูกค้าที่ประกอบธุรกิจส่วนตัวซึ่งมีภาระหนี้ก่อนข้างสูง โดยธนาคารได้เพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้ากลุ่มนี้ตั้งแต่ต้นปี 2557 และคาดว่าสถานการณ์จะกลับสู่ระดับปกติในอนาคตอันใกล้

<sup>2/</sup> สินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่ของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในตารางด้านบนไม่ได้อรวมสินเชื่อด้อยคุณภาพที่มีการปิดรถได้ก่อนสิ้นเดือนของเดือนที่ถูกกล่าวว่าเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ ซึ่งการขาดทุนจากรถยัดคันเป็นค่าใช้จ่ายตามที่ได้อธิบายในหัวข้อค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

<sup>3/</sup> ไม่รวมสินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่ของ SSI-UK ที่ถูกตัดหนี้สูญในเดือนกันยายน 2558 ถ้าหากรวมสินเชื่อด้อยคุณภาพเกิดใหม่ในไตรมาส 3/2558 จะเท่ากับร้อยละ 1.79 และสำหรับธุรกิจขนาดใหญ่เท่ากับร้อยละ 4.21 ของสินเชื่อรวม

การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ธนาคารใช้หลากหลายวิธีในการปรับโครงสร้างหนี้ อาทิ การรับโอนสินทรัพย์และหุ้นทุน การปรับปรุงและเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ และการผสมผสานหลายวิธีเข้าด้วยกัน

ณ 31 ธันวาคม 2558 ธนาคารและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงินมีเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่ปรับโครงสร้างหนี้ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 33.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6 พันล้านบาทจาก 29.4 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557 และเพิ่มขึ้น 1.2 พันล้านบาทจาก 31.8 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558 การเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้เมื่อเทียบกับทั้งปีก่อนและไตรมาสก่อนส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อเคหะ โดยสินเชื่อบางส่วนเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ ซึ่งได้รวมอยู่ในสินเชื่อด้อยคุณภาพตามที่แสดงในตารางด้านล่าง

สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ (งบการเงินรวม)*		31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57 (ปรับปรุงใหม่)*	30 ก.ย. 58 (ปรับปรุงใหม่)*
สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้	ล้านบาท	32,989	29,374	31,824
- สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ที่จัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ <sup>1/</sup>	ล้านบาท	6,535	8,181	8,906
- สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่ได้จัดชั้นเป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ <sup>1/</sup>	ล้านบาท	26,454	21,193	22,918

<sup>1/</sup> ตัวเลขของวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 30 กันยายน 2558 ได้ถูกปรับปรุงใหม่ตามที่ระบุไว้ด้านล่าง

\* ก่อนหน้านี้ สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ได้รวมจำนวนรายที่ไม่ขาดทุนจากมูลค่าปัจจุบันไว้ด้วย ในขณะที่การปรับปรุงสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ตามตารางข้างต้นไม่รวมกรณีที่ไม่น่าขาดทุนจากมูลค่าปัจจุบันในการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของทางการและแนวทางปฏิบัติของสถาบันการเงิน

ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ

ทรัพย์สินรอการขายสุทธิของธนาคาร ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 มีจำนวน 10.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.8 พันล้านบาท (ร้อยละ 8.6 จากปีก่อน) จากจำนวน 9.7 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2557

## VI. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แหล่งเงินทุนที่สำคัญของธนาคารคือเงินฝาก คิดเป็นร้อยละ 68.2 ของแหล่งเงินทุน แหล่งเงินทุนอื่นๆ ที่สำคัญได้แก่ แหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 11.1 หนี้สินจากสัญญาประกันภัยคิดเป็นร้อยละ 6.7 ซึ่งมาจากบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจประกันของธนาคาร ได้แก่ บริษัทไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) การกู้ยืมระหว่างธนาคารคิดเป็นร้อยละ 5.2 และการกู้ยืมโดยการออกตราสารหนี้คิดเป็นร้อยละ 4.4 สำหรับการใช้จ่ายของเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีรายละเอียดดังนี้ ร้อยละ 66.1 เป็นเงินให้สินเชื่อ ร้อยละ 19.4 เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ ร้อยละ 9.4 เป็นการให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และร้อยละ 1.4 เป็นเงินสด

### เงินให้สินเชื่อและหนี้สินสกุลเงินต่างประเทศ

ณ 31 ธันวาคม 2558 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อที่ไม่ใช่สกุลเงินบาทร้อยละ 6.6 (3,368 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)<sup>1/</sup> ของสินเชื่อตามงบการเงินรวม และมีเงินฝากและเงินกู้ยืมที่ไม่ใช่สกุลเงินบาทร้อยละ 8.6 (4,804 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)<sup>1/</sup> ของเงินฝากและเงินกู้ยืมตามงบการเงินรวม นอกจากนี้ธนาคารมีเงินลงทุนในตราสารสกุลต่างประเทศประมาณร้อยละ 3.0 (449 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)<sup>1/</sup> ของเงินลงทุนทั้งหมดตามงบการเงินรวม

ธนาคารให้สินเชื่อสกุลเงินต่างประเทศแก่ลูกค้าของธนาคารที่มีการดำเนินธุรกิจในต่างประเทศ หรือลูกค้าที่ต้องการซื้อสินทรัพย์ในต่างประเทศ และธุรกรรมที่เกี่ยวกับการค้าระหว่างประเทศ (trade finance) โดยที่สกุลเงินที่ใช้สำหรับสินเชื่อนั้นขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้า ซึ่งสกุลเงินส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

เนื่องจากโดยปกติเงินฝากของธนาคารไม่ได้อยู่ในรูปของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ การให้สินเชื่อดังกล่าวข้างต้น จะมีแหล่งที่มาจากการกู้ยืมเงินดอลลาร์สหรัฐในตลาดเงินระหว่างประเทศ หรือจากการทำสวอป (Swap) เงินตราต่างประเทศในตลาดในประเทศ นอกเหนือจากเงินฝากสกุลเงินต่างประเทศ

<sup>1/</sup> อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท/เงินดอลลาร์สหรัฐ 36.09 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558