



## คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560  
(งบการเงินฉบับก่อนสอบทาน)

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน

แขวงจอมพล เขตจตุจักรกรุงเทพฯ 10900

เว็บไซต์: [www.tmbbank.com](http://www.tmbbank.com)

บทสรุปผู้บริหาร

ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้ม

**เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 2560:** ภาพรวมเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่อง หนุนด้วยภาคส่งออกที่มีบทบาทขับเคลื่อนเศรษฐกิจชัดเจนมากขึ้น โดยในเดือนสิงหาคมขยายตัวถึงร้อยละ 13 ทำให้ยอดส่งออก 8 เดือนแรกของปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เติบโตสูงสุดในรอบ 6 ปี สอดคล้องกับการฟื้นตัวของการค้าโลก และเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ดีต่อเนื่อง เช่นเดียวกับภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวแข็งแกร่ง สะท้อนจากการขยายตัวของนักท่องเที่ยวที่เติบโตดีในเกือบทุกสัญชาติ โดยเฉพาะตลาดนักท่องเที่ยวจีนและตะวันออกกลาง ในขณะที่กิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศยังคงขยายตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอจากไตรมาสที่แล้วจากการที่ราคาสินค้าเกษตรปรับลดลงสะท้อนกำลังซื้อโดยรวมยังไม่เข้มแข็ง และการลงทุนภาคเอกชนแม้เริ่มฟื้นตัวแล้ว แต่ยังคงขยายตัวในระดับต่ำ ทั้งนี้ จากองค์ประกอบขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่เป็นไปในทิศทางดี แม้จะยังไม่เป็นในอัตราเร่ง ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจในไตรมาสนี้เติบโตอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวที่ร้อยละ 3.7

**ภาคการเงินและธุรกิจธนาคารพาณิชย์:** อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงทรงตัวที่ร้อยละ 1.5 ต่อปี ซึ่งเป็นระดับที่เอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ค่าเงินบาทในไตรมาสนี้เฉลี่ยที่ 33.37 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับ 33.96 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 สาเหตุจากตลาดการเงินยังคงกังวลกับนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯและดุลบัญชีเดินสะพัดไทยยังคงเกินดุลอยู่ในระดับสูง (เกิน 10% ของจีดีพี) สำหรับสินเชื่อรวมของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2560 เติบโตขึ้นเป็นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน (YoY) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา (YTD) จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อธุรกิจ สะท้อนการลงทุนภาคเอกชนขนาดใหญ่ที่ทยอยฟื้นตัวขึ้น ในขณะที่สินเชื่ออุปโภคบริโภคเติบโตอยู่ในระดับต่ำแม้ว่าจะมีการปลดล็อกของรถคันแรก ทางด้านเงินฝากขยายตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 4 (YoY) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 (YTD) จากการไหลเข้าของเงินฝากออมทรัพย์ ในขณะที่เงินฝากประจำยังหดตัวลงเล็กน้อยโดยธนาคารระดมเงินฝากประจำดอกเบี้ยพิเศษระยะเวลา 1-2 ปีเพิ่มขึ้น

**แนวโน้มเศรษฐกิจไทยไตรมาสสุดท้ายปี 2560** เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ปัจจัยขับเคลื่อนหลักยังคงมาจากการเติบโตของภาคส่งออก แม้ในไตรมาสนี้อาจเติบโตแผ่วลง เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกมีแนวโน้มทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม คาดว่ามูลค่าส่งออกทั้งปีจะขยายตัวได้ร้อยละ 5.8 สูงกว่าประมาณการเดิม สำหรับเครื่องยนต์เศรษฐกิจด้านอื่นๆ ทั้งการใช้จ่ายภาครัฐ ที่คาดว่าจะเห็นเม็ดเงินลงทุนในส่วนของงบกลางปี 1.9 แสนล้านบาทมากขึ้น และภาคการท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มสดใสต่อเนื่อง โดยประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปีอยู่ที่ 35 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีที่แล้ว นอกจากนี้ การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนมีทิศทางที่ดี แม้จะยังคงไม่เข้มแข็งนัก ทำให้ TMB Analytics ปรับประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.5 จากเดิมคาดการณ์ที่ร้อยละ 3.3

บทวิเคราะห์โดย TMB Analytics

tmbanalytics@tmbbank.com

## สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 และ 9 เดือน ปี 2560 ของธนาคารทหารไทย

ผลการดำเนินงานหลักยังคงมีแนวโน้มเติบโตได้ดี กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ หรือ PPOP รอบ 9 เดือนขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 8.1 จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 14,947 ล้านบาท และแม้อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL ratio) จะลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.44 ธนาคารก็ยังคงตั้งสำรองฯ อย่างรอบคอบ โดยในงวด 9 เดือนปี 60 ธนาคารตั้งสำรองฯ เป็นจำนวน 6,914 ล้านบาท สูงกว่ารอบ 9 เดือนปี 59 ที่ร้อยละ 7.8 ส่งผลให้อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ หรือ Coverage ratio ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 141

**รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยช่วยหนุนผลการดำเนินงานหลักขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิทรงตัว:** ผลการดำเนินงานหลักยังคงมีแนวโน้มดีขึ้น หนุนโดยรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 2,696 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 60 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 มาอยู่ที่ 9,231 ล้านบาทสำหรับรอบ 9 เดือนปี 60 ขณะที่รายได้ออกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 1.2 จากปีก่อน มาอยู่ที่ 6,193 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 60 แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 18,550 ล้านบาท ของรอบ 9 เดือนปี 60 ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) ลดลง 9 bps จากปีก่อน มาอยู่ที่ร้อยละ 3.11 ในไตรมาส 3 ปี 60 ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่อยู่อาศัย การลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และจากการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนชั่วคราวในสินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนต่ำ อย่างไรก็ตาม สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60 NIM ขยายตัว 4 bps มาอยู่ที่ร้อยละ 3.16 จากการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่ดี

**การเติบโตของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการรายย่อยเป็นหลัก:** การเติบโตของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีปัจจัยหนุนจากรายได้ค่าธรรมเนียม โดยในไตรมาส 3/60 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิเติบโตร้อยละ 37.2 จากปีก่อน มาอยู่ที่ 2,034 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.1 จากปีก่อน มาอยู่ที่ 9,231 ล้านบาท สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60 ปัจจัยหลักจากรายได้ค่าธรรมเนียมลูกค้ารายย่อย โดยการขยายกองทุนรวมและแบงก์แอสซัวร์ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับทั้งไตรมาส 2/60 และไตรมาส 3/59 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมการเข้าถึงช่องทางบริการให้บริการของธนาคาร (Access fee) ซึ่งจะมีการรับรู้รายได้เป็นระยะเวลาเบื้องต้น 15 ปี จะช่วยเพิ่มฐานรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซัวร์และหนุนการเติบโตของรายได้จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ แม้รายได้ค่าธรรมเนียมสินเชื่อธุรกิจจะลดลงเมื่อเทียบกับรอบ 9 เดือนปี 59 แต่มีสัญญาณฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้า

**PPOP ไตรมาส 3/60 เติบโตต่อเนื่องร้อยละ 4.9 และรอบ 9 เดือนปี 60 เติบโตร้อยละ 8.1:** จากการเติบโตของรายได้และการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน กำไรจากการดำเนินงานหลักยังคงมีแนวโน้มที่ดี โดยกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ หรือ PPOP ในไตรมาส 3/60 อยู่ที่ 5,048 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 4.9 เทียบกับปีก่อน ส่งผลให้ PPOP รอบ 9 เดือนปี 60 อยู่ที่ 19,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 จากปีก่อนหน้า

**NPL ratio ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.44 ขณะที่ Coverage ratio ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 141:** NPL ratio ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.44 จากการ write off เพิ่มเติม เพื่อลดความเสี่ยงเชิงลบที่อาจมีต่อผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ ธนาคารยังคงตั้งสำรองฯ อย่างรอบคอบเพื่อรักษา Coverage ratio ให้อยู่ในระดับสูง ในไตรมาส 3/60 ธนาคารตั้งสำรองฯ อยู่ที่ 2,391 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนรอบ 9 เดือนปี 60 ตั้งสำรองฯ ที่ 6,914 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 7.8 เทียบกับ 9 เดือนปี 59 ส่งผลให้ Coverage ratio ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 141

กำไรสุทธิในไตรมาส 3/60 อยู่ที่ 2,003 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.0 จากไตรมาส 2/60 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิรอบ 9 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 6,429 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ร้อยละ 10.0

## บทวิเคราะห์ผลประกอบการ

ตาราง 1: รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/60	ไตรมาส 2/60	QoQ (%)	ไตรมาส 3/59	YoY (%)	9 เดือน ปี 60	9 เดือน ปี 59	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	8,753	8,687	0.8%	8,795	-0.5%	26,001	26,854	-3.2%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,561	2,489	2.9%	2,527	1.3%	7,451	8,484	-12.2%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,193	6,198	-0.1%	6,268	-1.2%	18,550	18,370	1.0%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,539	3,506	0.9%	2,580	37.2%	9,709	7,358	32.0%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	748	679	10.2%	545	37.2%	2,056	1,566	31.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	2,791	2,827	-1.3%	2,034	37.2%	7,652	5,792	32.1%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	392	482	-18.7%	662	-40.8%	1,579	1,726	-8.5%
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	3,184	3,309	-3.8%	2,696	18.1%	9,231	7,518	22.8%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	9,376	9,507	-1.4%	8,965	4.6%	27,781	25,888	7.3%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	4,446	4,365	1.9%	4,124	7.8%	12,911	12,074	7.0%
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	2,391	2,282	4.8%	2,541	-5.9%	6,914	6,416	7.8%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	2,539	2,860	-11.2%	2,300	10.4%	7,952	7,398	7.5%
ภาษีเงินได้	521	518	0.6%	451	15.5%	1,487	1,299	14.5%
กำไรสำหรับงวด	2,018	2,343	-13.9%	1,850	9.1%	6,466	6,100	6.0%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	14	13	7.7%	4	250.0%	36	12	200.0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	2,003	2,330	-14.0%	1,845	8.6%	6,429	6,088	5.6%
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	-40	103	-138.8%	-105	N/A	169	1,657	-89.8%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	1,978	2,446	-19.1%	1,745	13.4%	6,637	7,757	-14.4%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.0457	0.0531	-13.9%	0.0421	8.6%	0.1467	0.1390	5.5%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย

**ในไตรมาส 3/60** ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเป็นจำนวน 6,193 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 1.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 QoQ มาอยู่ที่ 8,753 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อและรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคาร อย่างไรก็ตาม รายได้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 0.5 YoY จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาด (ธนาคารประกาศลดอัตราดอกเบี้ย MRR ในเดือน พ.ค. 2560)
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 QoQ และร้อยละ 1.3 YoY มาอยู่ที่ 2,561 ล้านบาท จากการขยายตัวของเงินฝากซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของธนาคารที่ให้สิทธิประโยชน์แก่ลูกค้ารายย่อยที่ใช้ธนาคารเป็นธนาคารหลักในการทำธุรกรรมทางการเงิน (Primary Banking)

**สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60** รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเป็นจำนวน 18,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่ดี สอดคล้องกับกลยุทธ์ของธนาคารในการปรับโครงสร้างและปริมาณเงินฝากให้มีความเหมาะสม

- รายได้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 3.2 YoY มาอยู่ที่ 26,001 ล้านบาท การลดลงดังกล่าวมาจากการอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (yield on earning assets) ที่ลดลง ขณะที่สินเชื่อคุณภาพยังคงขยายตัว

- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 12.2 YoY มาอยู่ที่ 7,451 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนการจัดหาเงินทุนที่ลดลง

NIM อยู่ที่ร้อยละ 3.11  
ในไตรมาส 3/60 และร้อยละ  
3.16 สำหรับรอบ 9 เดือน  
และเป็นไปตามเป้าหมายของ  
ธนาคาร

ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) อยู่ที่ร้อยละ 3.11 ในไตรมาส 3/60 ซึ่งลดลง 9 bps จากไตรมาส 2/60 และ 13 bps จากช่วงเดียวกันปีก่อน การลดลงจากไตรมาส 2/60 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนต่ำ เนื่องจากธนาคารบริหารสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมการเข้าถึงช่องทางการให้บริการของธนาคาร (Access fee) โดยการนำไปลงทุนชั่วคราวในรายการระหว่างธนาคาร (Interbank) เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/59 NIM ลดลงจากการขยายพอร์ตสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และการลดลงของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (yield on earning assets) ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60 NIM ปรับตัวดีขึ้น 4 bps อยู่ที่ร้อยละ 3.16 สะท้อนให้เห็นถึงผลจากการดำเนินกลยุทธ์ของธนาคารในการปรับโครงสร้างและปริมาณเงินฝากให้มีความเหมาะสม

ตาราง 2: รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/60	ไตรมาส 2/60	QoQ (%)	ไตรมาส 3/59	YoY (%)	9 เดือน ปี 60	9 เดือน ปี 59	YoY (%)
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>8,753</b>	<b>8,687</b>	<b>0.8%</b>	<b>8,795</b>	<b>-0.5%</b>	<b>26,001</b>	<b>26,854</b>	<b>-3.2%</b>
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	482	421	14.5%	429	12.2%	1,324	1,343	-1.4%
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	8	32	-76.0%	63	-87.9%	55	200	-72.6%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	298	326	-8.6%	302	-1.3%	932	1,080	-13.7%
เงินให้สินเชื่อ	7,961	7,899	0.8%	7,969	-0.1%	23,657	24,091	-1.8%
อื่นๆ	5	10	-47.7%	32	-82.9%	32	140	-77.3%
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>2,561</b>	<b>2,489</b>	<b>2.9%</b>	<b>2,527</b>	<b>1.3%</b>	<b>7,451</b>	<b>8,484</b>	<b>-12.2%</b>
เงินรับฝาก	1,303	1,241	4.9%	1,376	-5.3%	3,695	4,960	-25.5%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	207	175	18.3%	39	433.2%	543	216	151.9%
เงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	723	712	1.5%	736	-1.8%	2,130	2,249	-5.3%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	322	356	-9.5%	370	-13.1%	1,065	1,045	2.0%
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	5	5	1.5%	5	0.0%	15	12	23.5%
อื่นๆ	2	0	N/A	1	26.5%	2	3	-8.7%
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>6,193</b>	<b>6,198</b>	<b>-0.1%</b>	<b>6,268</b>	<b>-1.2%</b>	<b>18,550</b>	<b>18,370</b>	<b>1.0%</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

## รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิยังคงมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

ในไตรมาส 3/60 ธนาคารมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 3,184 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายการสำคัญดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีจำนวน 2,791 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมจากการขายกองทุนรวมและแบงก์แอสซัวร์ันส์ยังคงมีแนวโน้มเติบโตได้ดี ขณะที่เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมสินเชื่อธุรกิจจากไตรมาสก่อนเช่นกัน ซึ่งการลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า มีสาเหตุหลักจากการรับรู้รายได้ Access fee ในไตรมาส 2 ปี 60

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมการเข้าถึงช่องทางการให้บริการของธนาคาร (Access fee) ซึ่งได้รับจากการต่อสัญญาความร่วมมือการเสนอขายกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านธนาคาร (Bancassurance) ระหว่างธนาคารและ บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จะทยอยรับรู้และบันทึกเป็นรายได้เป็นระยะเวลาขั้นต้นของสัญญา 15 ปี อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ในไตรมาส 2 ปี 60 ธนาคารมีการบันทึกรายได้ค่าธรรมเนียมการเข้าถึงช่องทางการให้บริการของธนาคาร (Access fee) ของเดือนมกราคม – มิถุนายน 2017

- รายได้จากรูกรวมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศมีจำนวน 251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.7 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 32.5 YoY

**สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60** รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 9,231 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหนุนหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ รายการสำคัญมีดังต่อไปนี้

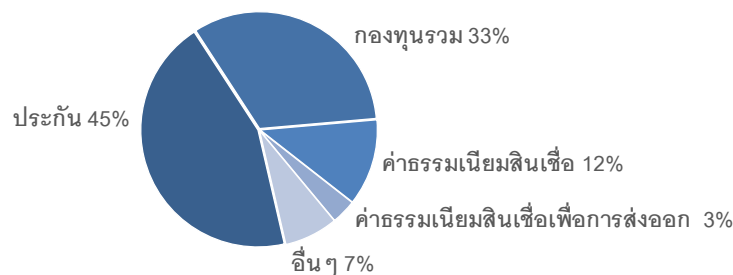
- รายได้จากรค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีจำนวน 7,652 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.1 YoY ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมลูกค้าย่อยจากการขายกองทุนรวมและแบงก์แอสซิวรันส์ และ 2) การรับรู้รายได้ Access fee ซึ่งช่วยเพิ่มฐานรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซิวรันส์ อย่างไรก็ตาม ค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อยังคงชะลอตัว ถึงแม้จะมีสัญญาการฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้า
- รายได้จากรูกรวมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศอยู่ที่ 834 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.3 YoY

ตาราง 3: รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/60	ไตรมาส 2/60	QoQ (%)	ไตรมาส 3/59	YoY (%)	9 เดือน ปี 60	9 เดือน ปี 59	YoY (%)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ</b>	<b>3,539</b>	<b>3,506</b>	<b>0.9%</b>	<b>2,580</b>	<b>37.2%</b>	<b>9,709</b>	<b>7,358</b>	<b>32.0%</b>
การรับรอง รับอาร์ล และค่าประกัน อื่นๆ	148	131	13.0%	151	-2.0%	415	419	-1.0%
<b>ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ</b>	<b>748</b>	<b>679</b>	<b>10.2%</b>	<b>545</b>	<b>37.2%</b>	<b>2,056</b>	<b>1,566</b>	<b>31.3%</b>
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ</b>	<b>2,791</b>	<b>2,827</b>	<b>-1.3%</b>	<b>2,034</b>	<b>37.2%</b>	<b>7,652</b>	<b>5,792</b>	<b>32.1%</b>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากรูกรวมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	251	195	28.7%	372	-32.5%	834	1,116	-25.3%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-7	-9	N/A	1	-800.0%	-23	-22	N/A
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	8	47	-83.0%	115	-93.0%	57	187	-69.5%
กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์	3	98	-96.9%	36	-91.7%	169	95	77.9%
รายได้เงินปันผลรับ	3	23	-87.0%	28	-89.3%	29	56	-48.2%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	135	128	5.5%	111	21.6%	514	294	74.8%
<b>รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย</b>	<b>3,184</b>	<b>3,309</b>	<b>-3.8%</b>	<b>2,696</b>	<b>18.1%</b>	<b>9,231</b>	<b>7,518</b>	<b>22.8%</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตาราง 4: สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ



หมายเหตุ: งบการเงินเฉพาะ, ข้อมูลเบื้องต้น

### ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

**ในไตรมาส 3/60** ธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยอยู่ที่ 4,446 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 7.8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงาน ลดลงร้อยละ 10.2 QoQ และร้อยละ 6.5 YoY มาอยู่ที่ 1,962 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 QoQ และร้อยละ 4.4 YoY มาอยู่ที่ 849 ล้านบาท

- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 QoQ และร้อยละ 22.3 YoY มาอยู่ที่ 1,162 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาด

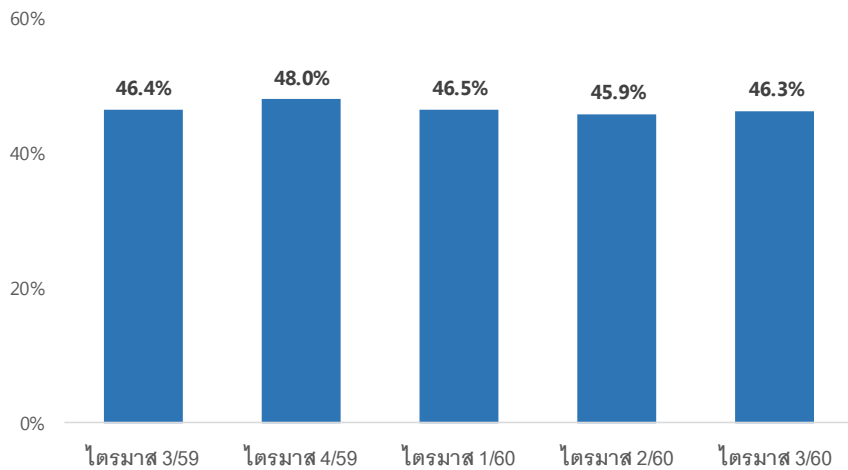
**สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60** ค่าใช้จ่ายที่มีขีดดอกเบี้ยอยู่ที่ 12,915 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการขยายตัวทางธุรกิจ (Incentives) และค่าใช้จ่ายทางการตลาด โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 มาอยู่ที่ 6,188 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มผลตอบแทนของพนักงานจากการเติบโตทางธุรกิจ
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 มาอยู่ที่ 2,508 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมาจากค่าเช่า software
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 มาอยู่ที่ 3,125 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าใช้จ่ายในการติดตามหนี้ และค่าเช่า computer software

อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ อยู่ที่ร้อยละ 46.3 ในไตรมาส 3/60 และสำหรับรอบ 9 เดือนอยู่ที่ร้อยละ 46.2 ยังคงอยู่ในเป้าหมายของธนาคาร

**อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้:** ในไตรมาส 3/60 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 46.3 ค่อนข้างคงที่เทียบกับไตรมาส 2/60 สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 60 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 46.2 ธนาคารยังคงตั้งเป้าหมายที่จะปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานต่อไป เพื่อให้อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลงอย่างต่อเนื่อง

ตาราง 5: อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

**กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP)** ในไตรมาส 3/60 เป็นจำนวน 5,048 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.7 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 60 ธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ หรือ PPOP อยู่ที่ 14,947 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

ตาราง 6: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ (ล้านบาท)	ไตรมาส 3/60	ไตรมาส 2/60	QoQ (%)	ไตรมาส 3/59	YoY (%)	9 เดือน ปี 60	9 เดือน ปี 59	YoY (%)
<b>ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน</b>	1,962	2,186	-10.2%	2,099	-6.5%	6,188	6,000	3.1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	8	21	-61.9%	7	14.3%	37	34	8.8%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	849	826	2.8%	813	4.4%	2,508	2,309	8.6%
<b>ค่าภาษีอากร</b>	313	326	-4.0%	320	-2.2%	937	956	-2.0%
ขาดทุนจากการลดค่าทรัพย์สินรอการขาย (กลับรายการ)	102	-9	N/A	-16	N/A	107	-12	N/A
ขาดทุนจากการลดค่าทรัพย์สินอื่น	47	40	17.5%	-12	N/A	99	-8	N/A
สำรองประมาณการหนี้สินอื่น (โอนกลับ)	3	-33	N/A	-37	N/A	-85	107	-179.4%
อื่นๆ	1,162	1,008	15.3%	950	22.3%	3,125	2,688	16.3%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ</b>	<b>4,446</b>	<b>4,365</b>	<b>1.9%</b>	<b>4,124</b>	<b>7.8%</b>	<b>12,915</b>	<b>12,074</b>	<b>7.0%</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ธนาคารดำเนินการตั้งสำรองฯ  
อย่างรอบคอบในระดับสูง  
ส่งผลให้อัตราส่วนสำรองฯ  
ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพยังคง  
แข็งแกร่งที่ร้อยละ 141

**สำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า**

ธนาคารยังคงดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบและตั้งสำรองฯ เป็นจำนวน 2,391 ล้านบาทในไตรมาส 3/60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากไตรมาสก่อน สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 60 ตั้งสำรองฯ ที่ 6,914 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปเพื่อคงอัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพในระดับสูงและรองรับการเร่งดำเนินการ write off สินเชื่อด้วยคุณภาพ เพื่อลดความเสี่ยงเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ส่งผลให้อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 141 ณ สิ้นเดือนก.ย.60

**กำไรสุทธิส่วนผู้ถือหุ้นของธนาคาร**

ภายหลังการตั้งสำรองฯ และหักภาษี กำไรสุทธิในไตรมาส 3/60 อยู่ที่ 2,003 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.0 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 จากช่วงเดียวกันปีก่อน สำหรับรอบ 9 เดือนปี 60 ธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 6,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เทียบกับรอบ 9 เดือนปีก่อนหน้า



## บทวิเคราะห์สถานะทางการเงิน

ตาราง 7: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะทางการเงิน

### รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	ก.ย.60	มิ.ย.60	QoQ (%)	ธ.ค.59*	YTD (%)
เงินสด	14,318	12,848	11.4%	16,531	-13.4%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	130,253	104,313	24.9%	113,858	14.4%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	8,583	8,213	4.5%	10,460	-17.9%
เงินลงทุน	60,322	63,000	-4.3%	62,985	-4.2%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (หักรายได้รอดตัดบัญชี)	619,092	616,759	0.4%	593,441	4.3%
ดอกเบี้ยค้างรับ	975	919	6.1%	915	6.6%
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	25,395	25,410	-0.1%	25,088	1.2%
<b>เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ</b>	<b>594,672</b>	<b>592,269</b>	<b>0.4%</b>	<b>569,268</b>	<b>4.5%</b>
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	2,090	1,575	32.7%	1,506	38.8%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	11,693	11,894	-1.7%	12,383	-5.6%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	1,894	1,826	3.7%	1,704	11.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี	498	765	-34.9%	775	-35.7%
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	1,115	21,345	-94.8%	2,262	-50.7%
สินทรัพย์อื่น	5,276	4,446	18.7%	5,584	-5.5%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>830,714</b>	<b>822,493</b>	<b>1.0%</b>	<b>797,316</b>	<b>4.2%</b>
เงินรับฝาก	607,313	601,429	1.0%	598,948	1.4%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	55,483	54,817	1.2%	45,417	22.2%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	33,851	34,097	-0.7%	39,874	-15.1%
หนี้สินภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี	19,233	19,582	-1.8%	218	8722.5%
หนี้สินอื่น	26,978	26,691	1.1%	29,010	-7.0%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>742,857</b>	<b>736,616</b>	<b>0.8%</b>	<b>713,468</b>	<b>4.1%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารฯ	87,714	85,748	2.3%	83,723	4.8%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	143	129	10.9%	125	14.4%
<b>รวมส่วนของเจ้าของ</b>	<b>87,857</b>	<b>85,877</b>	<b>2.3%</b>	<b>83,848</b>	<b>4.8%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ</b>	<b>830,714</b>	<b>822,493</b>	<b>1.0%</b>	<b>797,316</b>	<b>4.2%</b>
ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.01	1.96	2.6%	1.91	5.2%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม, \*ปรับปรุงใหม่ ธ.ค.59

### สินทรัพย์

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีทั้งสิ้น 830,714 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากสิ้นเดือนมิ.ย. 60 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ณ สิ้นเดือนธ.ค.59 (YTD) รายการสำคัญมีดังนี้

- เงินให้สินเชื่อ (หักรายได้รอดตัดบัญชี) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 619,092 ล้านบาทและเติบโตร้อยละ 4.3 จากสิ้นเดือนธ.ค.59 (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 QoQ และร้อยละ 14.4 YTD มาอยู่ที่ 130,253 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากปริมาณสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียม

การเข้าถึงช่องทางการให้บริการของธนาคาร (Access fee) ซึ่งได้รับจากการต่อสัญญาความร่วมมือการเสนอขายกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านธนาคาร (Bancassurance) ระหว่างธนาคาร และ บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

- เงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 60,322 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.3 QoQ และร้อยละ 4.2 YTD
- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิมีจำนวน 2,090 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 QoQ และร้อยละ 38.8 YTD (รายละเอียดในส่วนถัดไป)
- ลูกหนี้อื่นสุทธิลดลง สาเหตุหลักจากส่วนที่เกี่ยวข้องกับ Access fee ซึ่งธนาคารนำไปลงทุนชั่วคราวในรายการระหว่างธนาคาร ก่อนที่จะนำไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่ได้อัตราผลตอบแทนสูงขึ้นต่อไป

### เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 QoQ และเติบโตร้อยละ 4.3 YTD

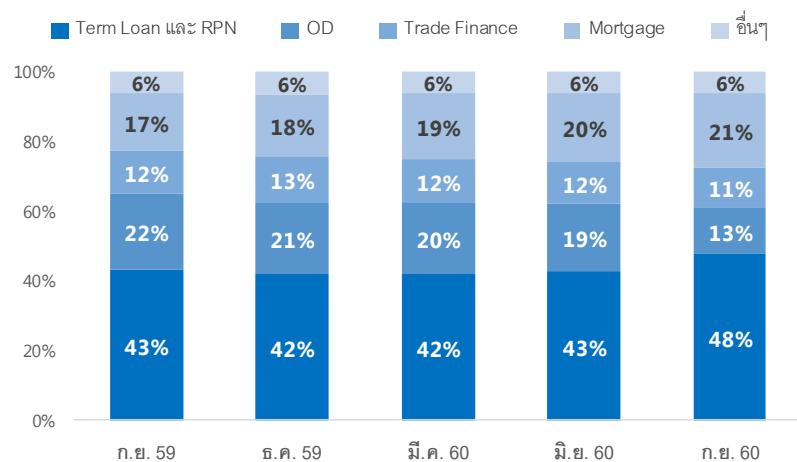
**งบการเงินรวม:** เงินให้สินเชื่อยังคงเติบโตจากไตรมาสสอง โดย ณ สิ้นเดือนก.ย.60 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อ (หักรายได้รอตัดบัญชี) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 619,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.4 และร้อยละ 4.3 จาก ณ สิ้นเดือนธ.ค.59

**งบเฉพาะธนาคาร:** เงินให้สินเชื่อมีจำนวนทั้งสิ้น 619,044 ล้านบาท ซึ่งเติบโตร้อยละ 0.4 จาก ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 และร้อยละ 4.3 ณ สิ้นเดือนธ.ค.59 เช่นกัน โดยสัดส่วนผลิตภัณฑ์สินเชื่อหลักประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Term loan) และตั๋วสัญญาใช้เงิน (RPN) ร้อยละ 48 ตามมาด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ร้อยละ 21 สินเชื่อเงินเบิกเกินบัญชี (OD) ร้อยละ 13 และสินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศ (Trade finance) ร้อยละ 11

ทั้งนี้ การเติบโตของเงินให้สินเชื่อรวมในไตรมาส 3/60 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- สินเชื่อคุณภาพ (งบการเงินเฉพาะ) อยู่ที่ 601,050 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 0.4 QoQ และร้อยละ 4.4 YTD
- สินเชื่อด้อยคุณภาพ (งบการเงินเฉพาะ) อยู่ที่ 17,994 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.9 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 YTD

ตาราง 8: โครงสร้างสินเชื่อแบ่งตามผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : ไม่รวมรายการระหว่างธนาคาร, งบการเงินเฉพาะ

ตาราง 9: โครงสร้างสินเชื่อ (งบการเงินเฉพาะ) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ

(หน่วย: ล้านบาท)	ก.ย. 60	มิ.ย. 60	ธ.ค. 59	%QoQ	%YTD
สินเชื่อคุณภาพ (Gross)	601,050	598,551	575,836	0.4%	4.4%
สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Gross)	17,994	18,160	17,557	-0.9%	2.5%
เงินให้สินเชื่อ	619,044	616,711	593,393	0.4%	4.3%

หมายเหตุ : ไม่รวมรายการระหว่างธนาคาร, งบการเงินเฉพาะ

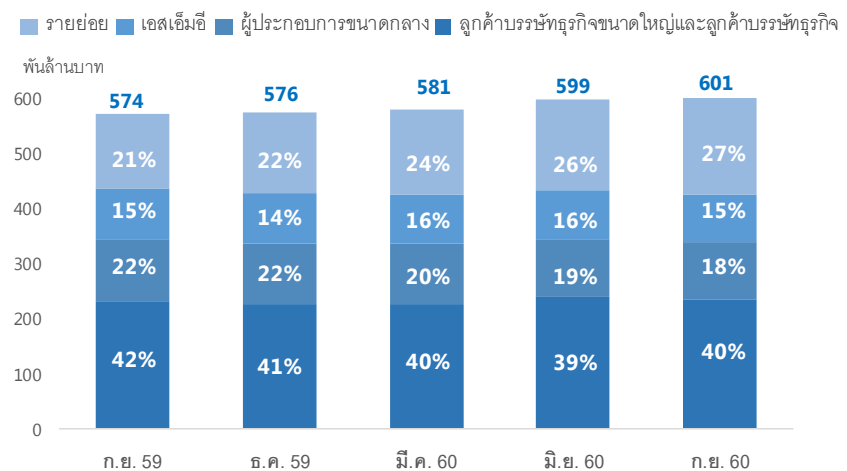
### สินเชื่อคุณภาพ

สินเชื่อคุณภาพ (งบการเงินเฉพาะ) ยังคงเติบโตในทิศทางที่ดีโดยเติบโตร้อยละ 0.4 QoQ และร้อยละ 4.4 YTD รายละเอียดมีดังนี้:

- สินเชื่อลูกค้ารายย่อย ยังคงขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 6.4 QoQ และร้อยละ 17.9 YTD ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย
- สินเชื่อลูกค้า (ลูกค้าบริษัทธุรกิจขนาดใหญ่และลูกค้าบริษัทธุรกิจ) ลดลงร้อยละ 2.6 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 YTD ขณะที่สินเชื่อลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและสินเชื่อลูกค้าเอสเอ็มอีขนาดเล็ก โดยรวมลดลงร้อยละ 5.5 และร้อยละ 2.6 YTD

สำหรับโครงสร้างสินเชื่อคุณภาพแบ่งตามประเภทของลูกค้าเปลี่ยนแปลงจาก ณ สิ้นเดือนธ.ค. 59 เล็กน้อย โดย ณ สิ้นเดือน ก.ย. 60 สินเชื่อลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 39 ตามมาด้วยสินเชื่อเอสเอ็มอีขนาดเล็ก ที่ร้อยละ 32 และสินเชื่อลูกค้ารายย่อย ร้อยละ 29

ตาราง 10: โครงสร้างสินเชื่อคุณภาพแบ่งตามประเภทของลูกค้า



หมายเหตุ : งบการเงินเฉพาะ

ธนาคารแบ่งกลุ่มลูกค้าสินเชื่อดังนี้

#### 1) ลูกค้าธุรกิจ

- ลูกค้าบริษัทธุรกิจขนาดใหญ่: ลูกค้าธุรกิจที่มีรายได้รวมต่อปีมากกว่า 5,000 ล้านบาท
- ลูกค้าบริษัทธุรกิจ: ลูกค้าธุรกิจที่มีรายได้รวมต่อปีตั้งแต่ 1,000 ล้านบาท ถึง 5,000 ล้านบาท
- ลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลาง: ลูกค้าธุรกิจที่มีรายได้รวมต่อปีมากกว่า 100 ล้านบาท ถึง 1,000 ล้านบาท
- ลูกค้าเอสเอ็มอี: สินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าธุรกิจที่มีรายได้ต่อปีน้อยกว่า 100 ล้านบาท รวมถึงบุคคลธรรมดาที่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว (Owner operator)

#### (2) ลูกค้ารายย่อย: ลูกค้าบุคคลธรรมดา

## คุณภาพสินทรัพย์

### สินเชื่อด้วยคุณภาพ และอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ

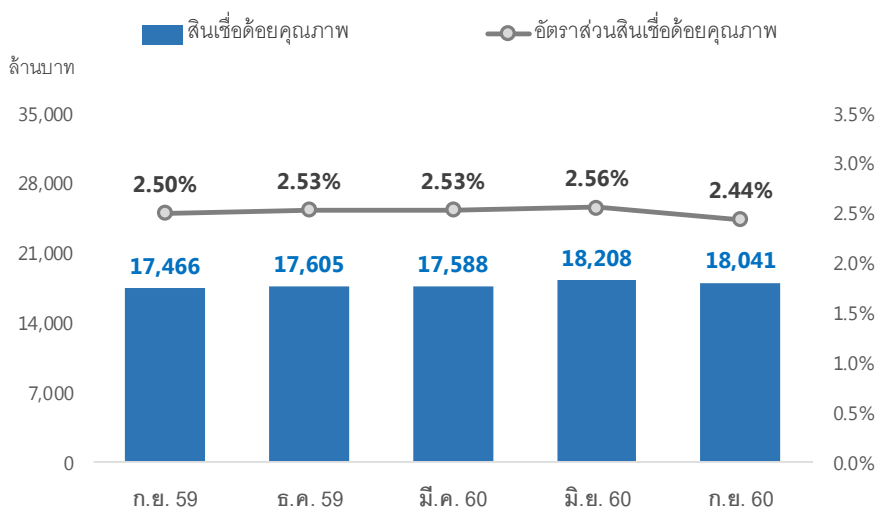
ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน ธนาคารยังคงให้ความสำคัญกับการดูแลคุณภาพสินเชื่อ พร้อมทั้งบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพด้วยความรอบคอบมาโดยตลอด

ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนก.ย.60 สินเชื่อด้วยคุณภาพตามงบการเงินรวม อยู่ที่ 18,041 ล้านบาท ลดลงจาก 18,208 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 แต่เพิ่มขึ้นจาก 17,605 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธ.ค.59 ขณะที่สินเชื่อด้วยคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะ อยู่ที่ 17,994 ล้านบาท ลดลงเช่นกันเมื่อเทียบกับ 18,160 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 แต่เพิ่มขึ้นจาก 17,557 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธ.ค.59

ธนาคารยังคงดำเนินการแก้ปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องผ่านการ write off เนื่องจากกลไกอื่นๆ ในการแก้ปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพยังคงเป็นไปได้ช้า โดยในไตรมาส 3/60 ธนาคารได้ดำเนินการ write off เพิ่มเติมอีกเป็นจำนวน 2.3 พันล้านบาท ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงจุดประสงค์ของธนาคารในการที่จะลดความเสี่ยงเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตและเพื่อให้ฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง

อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพตามงบการเงินรวม ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 2.44 ณ สิ้นเดือน ก.ย.60 โดยลดลงจากร้อยละ 2.56 ณ สิ้นเดือน มิ.ย.60 และร้อยละ 2.53 ณ สิ้นเดือน ธ.ค.59 ขณะเดียวกัน NPL ratio ตามงบการเงินเฉพาะอยู่ที่ร้อยละ 2.44 ลดลงจากร้อยละ 2.55 ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 และร้อยละ 2.55 ณ สิ้นเดือน ธ.ค.59 ตามลำดับ

ตาราง 11: สินเชื่อด้วยคุณภาพและอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ



หมายเหตุ: งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ

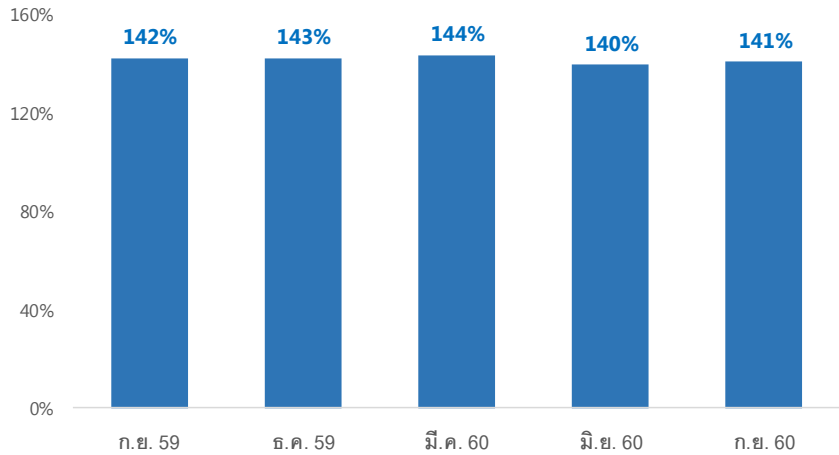
สินเชื่อด้วยคุณภาพ ได้แก่ สินเชื่อประเภทจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน จัดชั้นสงสัย และจัดชั้นสงสัยจะสูญ

### ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามงบการเงินรวม มีจำนวนทั้งสิ้น 25,395 ล้านบาท ค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 YTD เนื่องจากธนาคารยังคงเร่งดำเนินการแก้ปัญหาสินเชื่อด้วยการตัดจำหน่ายสินเชื่อด้วยคุณภาพหรือ Write off เพื่อลดความเสี่ยงเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage ratio) จึงยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 141 ทั้งตามงบการเงินรวมและตามงบการเงินเฉพาะ ทั้งนี้ Coverage ratio ยังคงเป็นไปตามเป้าหมายของธนาคาร ซึ่งที่ผ่านมารธนาคารดำเนินการคง Coverage ratio ในระดับสูงมาโดยตลอด สะท้อนให้เห็นได้จากกราฟด้านล่างนี้

ตาราง 12: อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ

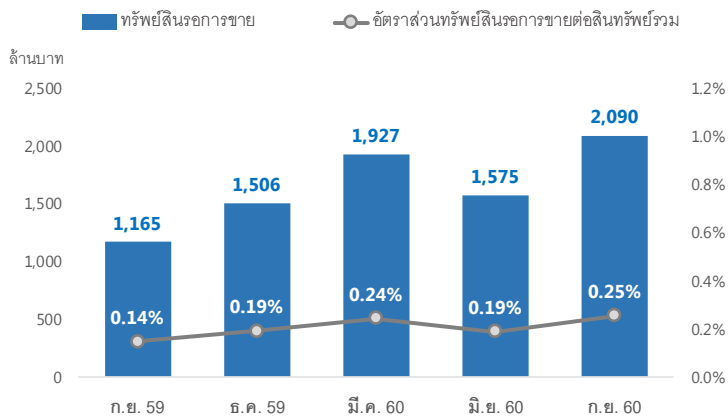


หมายเหตุ: งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ

**ทรัพย์สินรอการขาย**

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 ทรัพย์สินรอการขายสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 เทียบกับสิ้นเดือน มิ.ย.60 และร้อยละ 38.8 เทียบกับสิ้นเดือนธ.ค.59 มาอยู่ที่ 2,090 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนทรัพย์สินรอการขายต่อสินทรัพย์รวมยังคงค่อนข้างต่ำอยู่ที่ร้อยละ 0.25 เทียบกับร้อยละ 0.19 ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 ซึ่งเป็นผลจากการบริหารทรัพย์สินด้อยคุณภาพของธนาคาร

ตารางที่ 13: ทรัพย์สินรอการขายและอัตราส่วนทรัพย์สินรอการขายต่อสินทรัพย์รวม



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

**หนี้สิน**

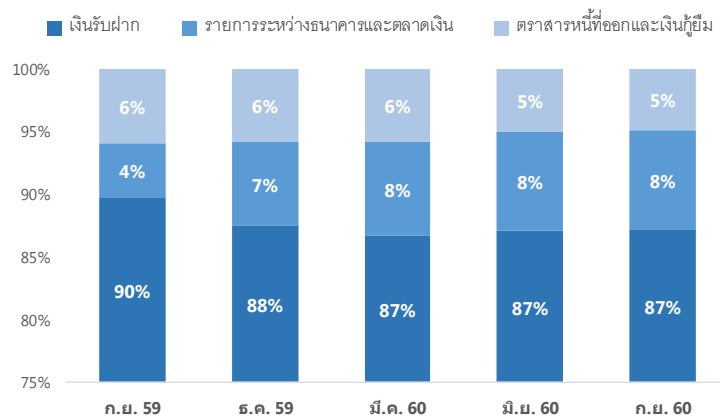
ณ สิ้นเดือนก.ย.60 หนี้สินตามงบการเงินรวม มีจำนวนทั้งสิ้น 742,857 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 เทียบกับสิ้นเดือนมิ.ย.60 และร้อยละ 4.1 เทียบกับสิ้นเดือนธ.ค.59 รายละเอียดมีดังนี้:

- เงินฝากรวม มีจำนวน 607,313 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 QoQ และร้อยละ 1.4 YTD (รายละเอียดในส่วนถัดไป)

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 QoQ และร้อยละ 22.2 YTD มาอยู่ที่ 55,483 ล้านบาท เป็นไปตามการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร
- เงินกู้ยืม ลดลงร้อยละ 0.7 QoQ และร้อยละ 15.1 YTD มาอยู่ที่ 33,851 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของตราสารหนี้ด้อยสิทธิ

ทั้งนี้ เงินรับฝากยังคงเป็นองค์ประกอบที่ใหญ่ที่สุดของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดย ณ สิ้นเดือนก.ย. 60 เงินรับฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ตามมาด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 8 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมที่ร้อยละ 5 ทั้งนี้ สัดส่วนของโครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ยค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 และเดือน ธ.ค.59 สะท้อนให้เห็นได้จากกราฟด้านล่างนี้

ตาราง 14: โครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ย



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

## เงินรับฝาก

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 เงินรับฝาก ตามงบการเงินรวม มีจำนวนทั้งสิ้น 607,313 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เทียบกับสิ้นเดือนมิ.ย.60 และร้อยละ 1.4 เทียบกับสิ้นเดือน ธ.ค.59 ปัจจัยหลักมาจากเงินฝากลูกค้ารายย่อยเติบโตร้อยละ 2.8 เทียบกับสิ้นเดือนมิ.ย.60 และร้อยละ 4.5 เทียบกับสิ้นเดือน ธ.ค.59 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์ของธนาคารในการปรับโครงสร้างและปริมาณเงินฝากให้มีความเหมาะสม

## โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

ธนาคารยังคงมุ่งขยายฐานเงินฝากเพื่อการทำธุรกรรม หรือ Transactional Deposit (บัญชี All Free และบัญชี One Bank) พร้อมทั้งทดแทนเงินฝากประจำด้วยบัญชีเงินฝาก No-Fixed และ ME รวมทั้งเปลี่ยนเงินฝากประจำเป็นกองทุนรวม ซึ่งโดยรวมแล้ว เงินฝากยังคงขยายตัวได้ตามแผนการของธนาคาร

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 เงินฝากเพื่อการทำธุรกรรมยังคงเติบโตได้ต่อเนื่อง ปัจจัยหนุนหลักจาก TMB All Free ซึ่งเป็นเงินฝากเพื่อการทำธุรกรรมสำหรับลูกค้ารายย่อย โดยบัญชี TMB All Free ยังคงขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 6.6 QoQ และร้อยละ 34.1 YTD ขณะที่ผลิตภัณฑ์เงินฝากไม่ประจำ (TMB No-Fixed) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 QoQ และร้อยละ 13.9 YTD และเงินฝาก ME ลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ

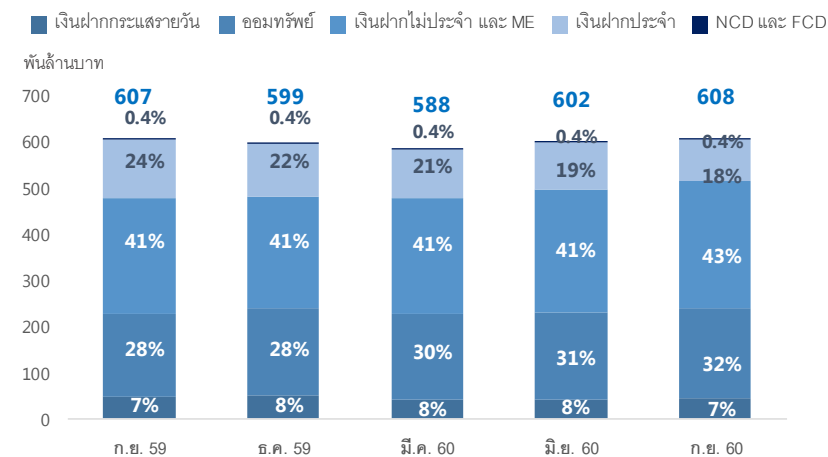
1.4 QoQ แต่ยังคงเติบโตร้อยละ 6.8 YTD ตามลำดับ ส่วนเงินฝากประจำลดลงต่อเนื่องร้อยละ 11.3 QoQ และร้อยละ 21.2 YTD

อย่างไรก็ดี อัตราส่วนเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินฝากรวม (CASA ไม่รวม บัญชีเงินฝาก No-Fixed และ ME) อยู่ที่ร้อยละ 39.7 ณ สิ้นเดือนก.ย.60 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 38.2 ณ สิ้นเดือนมิ.ย.60 อย่างไรก็ตาม สัดส่วน CASA ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือน ธ.ค.59 ที่ร้อยละ 39.8

### โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามกลุ่มลูกค้า

เงินรับฝากจากกลุ่มลูกค้ารายย่อยยังคงมีสัดส่วนที่ใหญ่ที่สุดในโครงสร้างเงินฝาก ธนาคารยังคงมุ่งลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจากผู้ฝากเงินรายใหญ่อีกอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือน ก.ย.60 เงินฝากกลุ่มลูกค้ารายย่อยมีสัดส่วนร้อยละ 70 ของเงินฝากรวม ส่วนเงินฝากกลุ่มลูกค้าธุรกิจคิดเป็นร้อยละ 30 คงที่จากสิ้นเดือน มิ.ย.60

ตาราง 15: โครงสร้างเงินฝากของธนาคารตามประเภทผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินเฉพาะ

"บัญชีเงินฝากไม่ประจำ (TMB No Fixed Account)" และ "บัญชีเงินฝากไม่ประจำ ME" จัดอยู่ในบัญชีเงินฝากประเภทออมทรัพย์ เนื่องจากไม่จำกัดวงเงินฝากขั้นต่ำและระยะเวลาการเบิกถอนและการคิดดอกเบี้ยไม่คงที่ตามระยะเวลา

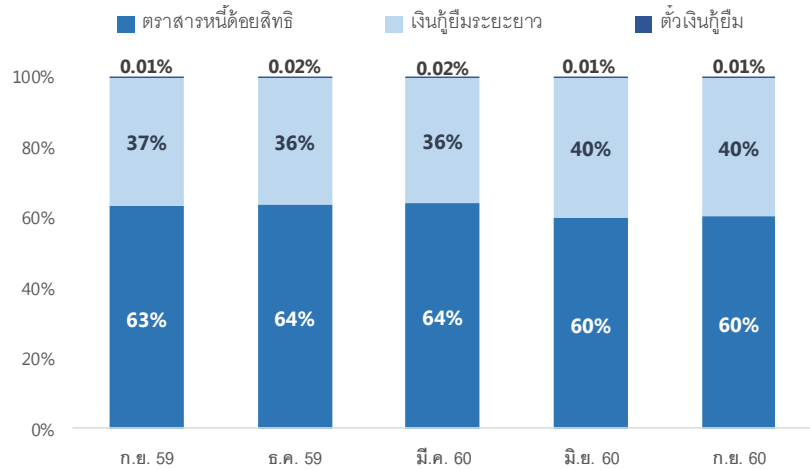
### เงินกู้ยืม

เงินกู้ยืมลดลง เนื่องจากการไถ่ถอน  
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 เงินกู้ยืม (ตามงบการเงินรวม) ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับเดือน มิ.ย. 60 และลดลงร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับเดือน ธ.ค. 59 อยู่ที่จำนวน 33,851 ล้านบาท การลดลงดังกล่าวเป็นผลจากการดำเนินการไถ่ถอนตราสารหนี้ด้อยสิทธิที่มีอยู่เดิมเป็นจำนวน 1.0 หมื่นล้านบาท พร้อมกันนั้นได้ดำเนินการออกตราสารหนี้ด้อยสิทธิชุดใหม่เป็นจำนวน 5.0 พันล้านบาท ในเดือน พ.ค.60

สำหรับโครงสร้างของเงินกู้ยืมประกอบด้วย ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 60 ของเงินกู้ยืมทั้งหมดตามด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวร้อยละ 40 และตัวเงินกู้ยืมร้อยละ 0.01

ตาราง 16: โครงสร้างเงินกู้ยืม



หมายเหตุ : งบการเงินเฉพาะธนาคาร

### สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก

ธนาคารให้ความสำคัญในการสร้างคุณภาพและความแข็งแกร่งของเงินกองทุนผ่านการขยายฐานเงินฝากเพื่อการทำธุรกรรม ซึ่งธนาคารดำรงสภาพคล่องในระดับแข็งแกร่ง และคงระดับสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและความเสี่ยงต่ำในระดับสูงมาโดยตลอด

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 สินทรัพย์สภาพคล่อง ตามงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 21.6 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบไปด้วย เงินสด ร้อยละ 1.7 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ร้อยละ 15.7 และเงินลงทุนระยะสั้น ร้อยละ 4.2

สำหรับอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (Loan to deposit ratio : LDR) ตามงบการเงินรวม ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 102 ณ เดือน ก.ย 60 จากร้อยละ 103 ณ เดือน มิ.ย 60 และร้อยละ 99 ณ เดือนธ.ค.59 ตามลำดับ

ตาราง 17: สินทรัพย์สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก

สินทรัพย์สภาพคล่อง	ก.ย.60	มิ.ย.60	มี.ค.60	ธ.ค.59	ก.ย.59
เงินสด	1.7%	1.5%	1.7%	2.0%	1.6%
รายการระหว่างธนาคารและ ตลาดเงิน	15.7%	12.4%	13.1%	13.9%	14.4%
เงินลงทุนระยะสั้น	4.2%	3.8%	3.2%	2.7%	3.6%
<b>สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์</b>	<b>21.6%</b>	17.7%	18.0%	18.6%	19.6%
<b>อัตราส่วนสินเชื่อรวมต่อเงินฝากรวม</b>	<b>102%</b>	103%	102%	99%	98%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม



### ความเสี่ยงพหุของเงินกองทุน

ณ สิ้นเดือนก.ย.60 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมอยู่ที่ 87,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากเดือนมิ.ย.60 และร้อยละ 4.8 จากเดือนธ.ค. 59 จากผลกำไรระหว่างงวด

### ธนาคารยังคงดำรงฐานะเงินกองทุนในระดับสูงภายใต้เกณฑ์ Basel III

ธนาคารดำรงเงินกองทุนในระดับแข็งแกร่งมาโดยตลอด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนก.ย.60 อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ของธนาคาร อยู่ที่ร้อยละ 17.9 ขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1) อยู่ที่ร้อยละ 13.6 ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ (รวม Conservation buffer) ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 9.75 ร้อยละ 5.75 และร้อยละ 7.25 ของ CAR, CET 1 และ Tier 1 ตามลำดับ

ตาราง 18: อัตราส่วนเงินกองทุนรวม (CAR) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น (CET 1) และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1) ตามเกณฑ์ BASEL III

	ก.ย.60	มิ.ย.60	มี.ค.60	ธ.ค.59	ก.ย.59
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.9%	16.5%	18.2%	18.1%	18.4%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	13.6%	12.3%	12.8%	12.8%	12.9%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	13.6%	12.3%	12.8%	12.8%	12.9%

หมายเหตุ: งบการเงินเฉพาะ

ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

		มูดีส์
<b>สกุลเงินต่างประเทศ</b>		
Bank Deposits		Baa2/P-2
Baseline Credit Assessment		ba2
Adjusted Baseline Credit Assessment		ba2
Senior Unsecured MTN		(P)Baa2
แนวโน้ม		Stable
		<b>สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส</b>
<b>สกุลเงินต่างประเทศ</b>		
Long-Term Counterparty		BBB-
Short-Term Counterparty		A-3
Senior Unsecured		BBB-
Stand-Alone Credit Profile (SACP)		bb+
แนวโน้ม		Stable
		<b>ฟิทช์ เรตติ้งส์</b>
<b>สกุลเงินต่างประเทศ</b>		
Long-Term IDR		BBB-
Short-Term IDR		F3
Senior Unsecured		BBB-
Viability Rating		bbb-
Support Rating		3
Support Rating Floor		BB+
<b>ภายในประเทศ</b>		
Long-Term		A+(tha)
Short-Term		F1 (tha)
Subordinated Debt		A (tha)
แนวโน้ม		Stable

ข้อสงวนสิทธิ์

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อเปิดเผยผลการดำเนินงานรายไตรมาสและรอบระยะเวลาตามที่ได้ระบุไว้ ทั้งนี้ ภายในเอกสารอาจมีข้อมูลบางอย่างซึ่งเป็นข้อมูลคาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต โดยเป็นการคาดการณ์บนสมมุติฐานของทีมนักบริหารภายใต้ข้อมูลที่มีอยู่ในขณะนั้น ข้อมูลดังกล่าวจึงอาจเปลี่ยนแปลงหรือแตกต่างไปจากผลที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคตและที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ เนื้อหาในเอกสารฉบับนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อจุดประสงค์ในการชักชวนให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)