

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ต่อรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ
ธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)



โดย

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด



23 มกราคม 2563

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ
ธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)

23 มกราคม 2563

ที่ DM003/2020

เรื่อง : ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)

เรียน : คณะกรรมการตรวจสอบและผู้ถือหุ้นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

- เอกสารแนบ: 1) ข้อมูลสรุป ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
2) ข้อมูลสรุป ธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)
3) ข้อมูลสรุป ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (Standard Chartered Bank)
4) ข้อมูลสรุป พีที แอสตรา อินเทอร์เน็ต อินเตอร์เนชั่นแนล (PT Astra International Tbk)

- อ้างอิง: 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 12/2562 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2562
2) หนังสือแจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค วันที่ 12 ธันวาคม 2562
3) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และรายงานประจำปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
4) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ PT Bank Permata Tbk สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 และงบการเงินสอบทานของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และงบการเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะ PT Bank Permata Tbk (9 เดือน) ณ วันที่ 30 กันยายน 2562
5) การสัมภาษณ์ผู้บริหารของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท PT Bank Permata Tbk จำกัด รวมถึงบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง
6) ประมวลกฎหมายการเงินของ PT Bank Permata Tbk
7) รายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชี สถานะทางกฎหมาย
8) สัญญาซื้อขายหุ้นโดยมีเงื่อนไข และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ขอจำกัดความรับผิดชอบ:

- 1) ผลการศึกษาของบริษัทดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ (“Discover” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA”) ฉบับนี้อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

- (“BBL” “ธนาคาร” หรือ “ผู้ซื้อ”) และ PT Bank Permata Tbk (“Permata” หรือ “เพอร์มาตา”) และข้อมูลที่ธนาคารได้เปิดเผยต่อสาธารณะ หรือเปิดเผยในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และช่องทางอื่นๆ
- 2) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่รับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน และผลกระทบต่างๆ อันเกิดจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
 - 3) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ
 - 4) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมุติฐานว่าข้อมูลเอกสารที่ได้รับเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง สมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 12/2562 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2562 มีมติอนุมัติให้ธนาคารเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยมีเงื่อนไขกับธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (Standard Chartered Bank) (“สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด”) และ พีที แอสทรา อินเตอร์เนชั่นแนล ทีบีเค (PT Astra International Tbk) (“แอสทรา”) เพื่อเสนอซื้อหุ้นกลุ่ม ข.¹ จำนวนทั้งหมด 24,991,429,332 หุ้นในเพอร์มาตา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา โดยสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทราจะขายหุ้นกลุ่ม ข. เป็นจำนวนรายละ 12,495,714,666 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.56 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมดของเพอร์มาตาให้แก่ธนาคาร ทั้งนี้ การซื้อขายหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จได้ต่อเมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนในสัญญาซื้อขายหุ้นอย่างครบถ้วนแล้ว

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดรายการไม่เข้าข่ายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน”) ทั้งนี้ หลังจากการทำธุรกรรมเสร็จสิ้น ธนาคารจะต้องดำเนินการจัดทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือตามกฎหมายของหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินของประเทศอินโดนีเซีย และระเบียบที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ซึ่งส่งผลให้ธนาคารอาจต้องรับซื้อหุ้นทั้งร้อยละ 100 ของหุ้นเพอร์มาตาที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ดังนั้น มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของธุรกรรมจะเท่ากับผลคูณของ 1.77 กับ

¹ รายชื่อผู้ถือหุ้นปัจจุบัน (ณ วันที่ 30 กันยายน 2562)

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น		มูลค่า		ร้อยละ
		กลุ่ม ก.	กลุ่ม ข.	กลุ่ม ก.	กลุ่ม ข.	
1.	แอสทรา	-	12,495,714,666	-	1,561,964,333,250	44.56
2.	สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	-	12,495,714,666	-	1,561,964,333,250	44.56
3.	ประชาชนทั่วไป	26,880,234	3,024,429,639	336,002,925,000	378,053,704,875	10.88
	รวมจำนวนหุ้น	26,880,234	28,015,858,971	336,002,925,000	3,501,982,371,375	100.00

หมายเหตุ: หุ้นประเภท ก และหุ้นประเภท ข มีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนและสิทธิในการรับเงินปันผลเท่ากัน รวมทั้งยังจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อินโดนีเซีย (“IDX”) ที่ราคาเท่ากันและใช้สัญลักษณ์เดียวกัน ความแตกต่างเดียวคือการมีมูลค่าที่ตราไว้ไม่เท่ากัน

มูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินเผยแพร่ล่าสุดก่อนความสำเร็จของธุรกรรม (ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ของปี 2563) บวกกับ 25 ล้านบาท (ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม)

ในเบื้องต้นการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีขนาดรายการสูงสุดจากทั้ง 4 เกณฑ์เท่ากับร้อยละ 11.74 เมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ธุรกรรมดังกล่าวจึงถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดรายการต่ำกว่าร้อยละ 15 ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม ธนาคารดำเนินการภายใต้ พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 (“พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงิน”) ธนาคารมีหน้าที่ต้องยื่นโครงการแสดงรายละเอียดการดำเนินงานต่อธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อให้ความเห็นชอบ และ ธนาคารจะต้องดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามมาตรา 43 แห่ง พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 จะมีขึ้นในวันที่ 5 มีนาคม 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ธนาคารได้อนุมัติการแต่งตั้ง Discover ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของธนาคารในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นและเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจพิจารณาการออกเสียงลงคะแนนในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการให้ความเห็นในรายการดังกล่าวจากข้อมูลที่ได้รับจากธนาคาร และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของธนาคารและเพอร์มาตา รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยโดยทั่วไป โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นความเห็นที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับมีความถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะได้รับผลกระทบหากข้อมูลที่ได้รับไม่ถูกต้องหรือไม่เป็นจริง หรือเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมอย่างมีสาระสำคัญ ทั้งนี้ รายละเอียดข้อมูลและผลการศึกษามีสรุปได้ดังนี้

คำย่อ

ชื่อเต็ม	คำย่อ
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL หรือ ธนาคาร หรือ ผู้ซื้อ
PT Astra International Tbk	Astra หรือ แอสทรา
สมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ บรูไน กัมพูชา อินโดนีเซีย ลาว มาเลเซีย เมียนมาร์ ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย เวียดนาม	ASEAN
ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น	AGM
ธนาคารแห่งประเทศไทย	BOT หรือ ธปท.
คณะกรรมการบริหารเพอร์มาตา (Board of Directors)	BOD
คณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตา (Board of Commissioners)	BOC
สัญญาซื้อขายหุ้นโดยมีเงื่อนไข	สัญญาซื้อขายหุ้น หรือ CSPA
ผู้ขายจะต้องปฏิบัติตามคำแนะนำกับผู้ซื้อ เพื่อยืนยันความเห็นชอบของเงื่อนไขทั้งหมดในสัญญาซื้อขายหุ้น	วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน
10 วันทำการหลังจากวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน	วันที่ธุรกรรมแล้วเสร็จ (Closing Date)
อัตราการเติบโตเฉลี่ยทบต้น	CAGR
ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น	EGM
ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ	GDP
ตลาดหลักทรัพย์ประเทศอินโดนีเซีย	IDX
สกุลเงินรูเปีย อินโดนีเซีย	รูเปีย
บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA หรือ Discover
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กลางประเทศอินโดนีเซีย (PT Kustodian Sentral Efek Indonesia)	KSEI
Mandatory Tender Offer	MTO
หน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินของประเทศอินโดนีเซีย (Otoritas Jasa Keuangan)	OJK
PT Bank Permata Tbk	Permata หรือ เพอร์มาตา
Standard Chartered Bank	Standard Chartered หรือ สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทราฯร่วมกัน	ผู้ขาย
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ SEC
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ต.ล.ท. หรือ SET
จำนวนหุ้นที่ขายรวมกันของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทราฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ประกอบด้วย หุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 24,991,429,332 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 89.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด	หุ้นที่ขาย
BBL เข้าซื้อหุ้นกลุ่ม ข. ของเพอร์มาตา จำนวน 24,991,429,332 หุ้น จากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด และแอสทราฯ	ธุรกรรม
สกุลเงินบาท	บาท
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	ดอลลาร์สหรัฐ

สารบัญ

	หน้า
บทสรุปผู้บริหาร	7
1. ที่มาของรายการ	15
1.1. วัตถุประสงค์และที่มาของธุรกรรม	15
1.2. วันที่เกิดธุรกรรม	15
1.3. คู่สัญญาและลักษณะความสัมพันธ์	16
1.4. ลักษณะและรายละเอียดของธุรกรรม	16
1.5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มาและการลงทุนเพิ่มเติม	18
1.6. ที่มาของราคาในการซื้อกิจการของเพอร์มาตา	27
1.7. ขนาดของธุรกรรม	28
1.8. สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น	36
1.9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ	38
2. ข้อมูลธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	38
3. ข้อมูลธนาคาร พีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)	38
4. ข้อมูลธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (Standard Chartered Bank)	38
5. ข้อมูลแอสทรา (PT Astra International Tbk)	38
6. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ	39
6.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการทำธุรกรรม	39
6.2. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรม	39
6.3. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรม	49
7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาหุ้นเพอร์มาตา	50
7.1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	50
7.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	51
7.3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)	52
7.4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	54
7.5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	67
7.6. วิธีเปรียบเทียบกับรายการซื้อขายกิจการที่ผ่านมา (Precedent Transaction Comparable Approach, PTC)	67
7.7. วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model หรือ "DDM")	69
7.8. สรุปการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา	82
8. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของเงื่อนไขของรายการ	86
8.1. เงื่อนไขบังคับก่อน	86
8.2. คำยืนยันการปฏิบัติตาม	86
8.3. การพิจารณามูลค่าธุรกรรม	86
8.4. การให้คำรับรองหรือคำรับประกัน (Representations and Warranties)	86
8.5. ข้อสังเกตของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 1 (ผลกระทบกรณีการทำธุรกรรมไม่แล้วเสร็จ)	87
8.6. ข้อสังเกตของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 2 (หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด)	87
9. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	88

บทสรุปผู้บริหาร

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 12/2562 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2562 ธนาคารได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา เพื่อเสนอซื้อหุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 24,991,429,332 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา โดยทั้งสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทราจะขายหุ้นกลุ่ม ข. ของตนเองจำนวน 12,495,714,666 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.56 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตาให้กับธนาคาร ทั้งนี้ ธุรกรรมในครั้งนี้จะเสร็จสิ้นเมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายหุ้นครบถ้วนแล้ว สำหรับการเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตาในครั้งนี้เป็นไปตามแผนแม่บทของ OJK ซึ่งต้องการให้ธนาคารในประเทศอินโดนีเซียมีการควบรวมกิจการ เพื่อเพิ่มขนาดสินทรัพย์ ลดความซ้ำซ้อน และเพิ่มความได้เปรียบในเชิงขนาดซึ่งส่งผลโดยตรงต่อความสามารถในการแข่งขัน ส่งเสริมให้ระบบการเงินรวมของประเทศอินโดนีเซียมีเสถียรภาพ

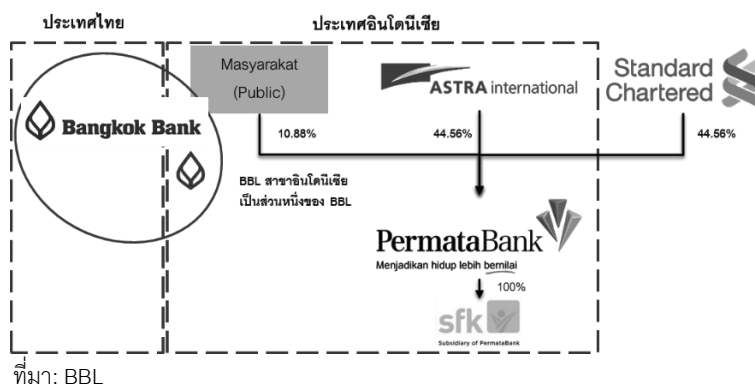
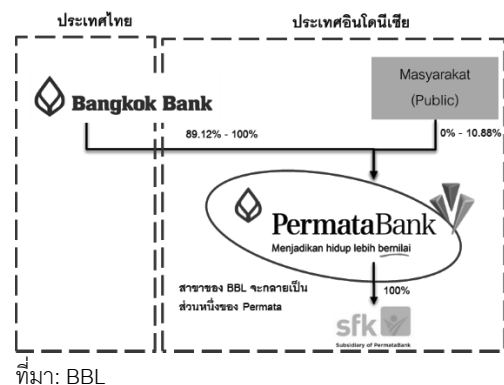
ผู้ถือหุ้นปัจจุบัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น		มูลค่า		%
		กลุ่ม ก.	กลุ่ม ข.	กลุ่ม ก.	กลุ่ม ข.	
1.	แอสทรา	-	12,495,714,666	-	1,561,964,333,250	44.56
2.	สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	-	12,495,714,666	-	1,561,964,333,250	44.56
3.	ประชาชนทั่วไป	26,880,234	3,024,429,639	336,002,925,000	378,053,704,875	10.88
	รวมจำนวนหุ้น	26,880,234	28,015,858,971	336,002,925,000	3,501,982,371,375	100.00%

หมายเหตุ: หุ้นกลุ่ม ก. และ หุ้นกลุ่ม ข. มีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน และสิทธิในการรับเงินปันผลเท่ากัน รวมทั้งยังจดทะเบียนและซื้อขายใน IDX ที่ราคาเท่ากันและใช้สัญลักษณ์เดียวกัน (IDX: BNLI)

ทั้งนี้ การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้มีเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ ดังนี้

1. ธนาคารจะต้องได้รับอนุมัติจาก ธปท. และ OJK ในการเข้าทำธุรกรรมนี้
2. ธนาคารจะต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

แผนภาพโครงสร้างผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาก่อนการเข้าทำธุรกรรม และหลังการเข้าทำธุรกรรม แสดงได้ดังนี้
ก่อนการเข้าทำธุรกรรม

หลังการเข้าทำธุรกรรมเสร็จสิ้น


การเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของเพอร์มาตาในครั้งนี้ มีมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหุ้นเพอร์มาตาจากแอสทรา และ สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด $A = B \times C$ A = มูลค่าการซื้อขาย, B = ราคาขายต่อหุ้น, C = จำนวนหุ้น ราคาซื้อขายหุ้น = มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน (Confirmation of the Satisfaction Date) ลบ: มูลค่าหุ้นที่ออกและจำหน่ายเพิ่มเติมระหว่างวันที่ลงนามในสัญญาและวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกันซึ่งได้ถูกบันทึกรวมในมูลค่าตามบัญชีแล้ว คูณ: 1.77 บวก: มูลค่าหุ้นที่ออกและจำหน่ายเพิ่มเติมระหว่างวันที่ลงนามในสัญญาและวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน หาร: จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ณ วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน มูลค่าการซื้อขายหุ้นจาก แอสทรา = ราคาขายต่อหุ้น x จำนวนหุ้นทั้งหมดของแอสทรา^{1/} ณ วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน มูลค่าการซื้อขายหุ้นจากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด = ราคาขายต่อหุ้น x จำนวนหุ้นทั้งหมดของ สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด^{2/} ณ วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน

หมายเหตุ: 1/ หุ้นของแอสทรา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 12,495,714,666 หุ้น

2/ หุ้นของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 12,495,714,666 หุ้น

ราคาซื้อขายต่อหุ้นในการทำธุรกรรมในครั้งนี้จะขึ้นอยู่กับมูลค่าทางบัญชีสุดท้ายของเพอร์มาตา ตามงบการเงินที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกันตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขาย (“วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน”) ทั้งนี้ ณ วันที่ทำรายงานฉบับนี้ การเข้าธุรกรรมในครั้งนี้คาดว่าจะเสร็จสิ้นภายใน ไตรมาส 3 ปี 2563 อย่างไรก็ดี มูลค่าทางบัญชีของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 สำหรับการเข้าซื้อหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา คิดเป็นมูลค่า 37,430,973.74 ล้านบาท (มูลค่ากิจการทั้งหมดร้อยละ 100 เท่ากับ 42,001,080.48 ล้านบาท) ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการเข้าทำรายการตามรายละเอียดด้านล่าง

ลำดับ	สมมติฐานวันทำการซื้อขายหุ้น คือ วันที่ 30 กันยายน 2562	ล้านบาท
1	$A = B \times C$ [A = มูลค่าการซื้อขาย B = ราคาขายต่อหุ้น, C = จำนวนหุ้น]	
2	มูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา (ณ วันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน)	
3	หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	3,837,985.00
4	ทุนชำระแล้ว - สุทธิ	17,252,901.00
5	เงินสำรองมูลค่ายุติธรรมสุทธิ - หลักทรัพย์เพื่อการลงทุนและการจัดวางในใบรับรองเงินฝากที่ต่อรองได้	97,665.00
6	เงินสำรองการประเมินค่าสินทรัพย์ถาวร	1,853,060.00
7	(ขาดทุน) กำไรสะสม	687,813.00
8	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (8) = (3)+(4)+(5)+(6)+(7)	23,729,424.00
9	หัก หุ้นที่ออกและจำหน่ายเพิ่มเติมระหว่างที่ลงนามในสัญญา CSPA	-
10	มูลค่าทางบัญชีปรับปรุงแล้ว (10) = (8)-(9)	23,729,424.00
11	เท่าของมูลค่าตามบัญชี x	1.77
12	มูลค่าทางบัญชีปรับปรุงแล้ว x 1.77 ^{1/} (12) = (10)*(11)	42,001,080.48

ลำดับ	สมมติฐานวันทำการซื้อขายหุ้น คือ วันที่ 30 กันยายน 2562	ล้านรูเปีย
13	บวก มูลค่าหุ้นที่ออกและจำหน่ายเพิ่มเติมระหว่างที่ลงนามในสัญญา CSPA (13) = (9)	-
14	หุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)	28,042.74
15	มูลค่าต่อหุ้น (15) = (12) / (14)	1,497.75

ที่มาของข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณ: สัญญาซื้อขายหุ้น

หมายเหตุ: 1/ ตามสัญญาซื้อขายหุ้น

การชำระราคาและแหล่งที่มาของเงินทุน

ในวันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น (10 วันทำการหลังจากวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน) ณ เวลา 10.00 น. (เวลาที่จาการ์ต้า), ธนาคารต้องจ่ายเงินผู้ขายตามสัดส่วนในสกุลรูเปีย และนำส่งเอกสารการโอนเงินให้กับผู้ขาย ทั้งนี้ ธนาคารคาดการณ์ว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ธนาคารจะใช้เงินทุนภายในและแหล่งเงินทุนที่ได้จากการจัดหาเงินทุนตามปกติของธนาคาร โดยในขณะนี้ ธนาคารยังไม่มีแผนที่จะเพิ่มทุนเพื่อนำเงินที่ได้มาซื้อหุ้นในครั้งนี้โดยเฉพาะแต่อย่างใด

การกำหนดราคาและกำหนดการของการทำธุรกรรม

ธนาคารจะเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ที่มูลค่า 1.77 เท่าของมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน (อาจมีการปรับปรุงตามงบการเงิน) ทั้งนี้ ราคาในการเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับการเข้าซื้อกิจการของธนาคารของประเทศอินโดนีเซีย ในระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมา

ในวันที่ในรายงานฉบับนี้ ผู้บริหารของธนาคารคาดการณ์ว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะแล้วเสร็จในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 โดยระยะเวลาดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับโครงสร้างของการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งจะเป็นไปตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องซึ่งได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขาย

ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น (คาดว่าประมาณไตรมาส 3 ปี 2563) ทางธนาคารจะทำการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้ง รวมทั้งมูลค่าที่แท้จริงของการเข้าทำธุรกรรม เพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมาย และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของการเข้าทำธุรกรรมนี้

ในการพิจารณาความเหมาะสมผลของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าธุรกรรมนี้เป็นการเข้าซื้อหุ้นสามัญของเพอร์มาตาทั้งหมด โดยที่ธนาคารจะเข้าซื้อหุ้นของเพอร์มาตาที่ร้อยละ 89.12 จากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด และแอสทรา และหลังจากนั้นจะจัดทำข้อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นรายอื่น ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำธุรกรรม

- 1) การเข้าซื้อหุ้นที่ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา จากผู้ขาย และร้อยละ 10.88 จากผู้ถือหุ้นรายอื่น สอดคล้องกับแผนธุรกิจและเป้าหมายระยะยาวของธนาคารในการขยายธุรกิจสินเชื่อ ทั้งนี้ ธนาคารมีกลยุทธ์ในการคงไว้ซึ่งความเป็นสากลตลอดจนการเป็นธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคเอเชีย ตามวิสัยทัศน์ของธนาคารที่ปรากฏในรายงานประจำปี
- 2) เพอร์มาตาเริ่มฟื้นตัวจากปัญหาภายในของบริษัทในปี 2559 ซึ่งในปีดังกล่าว เพอร์มาตามีผลขาดทุนมากกว่า 6,000,000 ล้านรูเปีย ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการของเพอร์มาตา ได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการฟื้นฟูกิจการ ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

- มา ผลประกอบการของเพอร์มาตา ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากทั้งผลกำไรและคุณภาพของสินทรัพย์ โดยในปัจจุบัน เพอร์มาตาได้กลับมาเป็นธนาคารที่มีศักยภาพในการเติบโต ทั้งนี้ การฟื้นฟูกิจการที่ผ่านมา ดำเนินการโดยการเปลี่ยนแปลงทีมผู้บริหารระดับสูง การปรับวัฒนธรรมความเสี่ยง และปรับสัดส่วนของประเภทธุรกิจและลูกค้า การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ช่วยฟื้นฟูกิจการของเพอร์มาตาได้ และเป็นพื้นฐานของการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต การเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ในช่วงเวลานี้ถือเป็นการเข้าซื้อกิจการในขณะที่กำลังเสริมสร้างศักยภาพ มีโอกาสในการเติบโตสูง และโอกาสในการขาดทุนที่จำกัด
- 3) การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ถือเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีศักยภาพสูงในการเติบโต ทั้งการเติบโตของเงินฝากสินเชื่อและกำไรสุทธิ เนื่องจากประเทศอินโดนีเซียเป็นประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดใน ASEAN และยังเป็นเขตเศรษฐกิจที่มีการเติบโตสูงที่สุดในทศวรรษหน้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคธุรกิจธนาคาร
 - 4) การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ จะส่งผลให้สินเชื่อและสินทรัพย์รวมของธนาคารกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นประมาณ 4 เท่า นอกจากนี้ ประเทศอินโดนีเซียยังมีส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์สูงกว่าประเทศไทย ซึ่งจะส่งผลต่อคุณภาพของสินทรัพย์และการลงทุน (Moody's มองว่าคุณภาพของทรัพย์สินและการลงทุนในประเทศไทยน่าจะลดลง) นอกจากนี้ เพอร์มาตายังมีพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้นำทางธุรกิจที่เป็นผู้เล่นรายใหญ่ของประเทศอินโดนีเซีย เช่น Kredivo, Home Credit, AirAsia and Indosat ดังนั้น ด้วยความเชี่ยวชาญของธนาคารเพอร์มาตาจะสามารถเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียม และเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้
 - 5) การเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ถือเป็นก้าวแรกของธนาคารในการก้าวเป็นธนาคารระดับสากลอย่างแท้จริงด้วยสาขาที่มากกว่า 300 สาขาในประเทศอินโดนีเซีย นอกจากจะสามารถช่วยกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจของธนาคาร ได้แล้ว เพอร์มาตา ยังนำความเติบโตใหม่มาสู่ธนาคาร นอกจากนี้ ยังทำให้ธนาคารเปลี่ยนจากการเป็นสถาบันการเงินที่มีธุรกิจหลักในประเทศไทยมาเป็นสถาบันการเงินที่มีธุรกิจในอาเซียนมากขึ้น
 - 6) ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ธนาคารจะมีรายได้จากการดำเนินงานที่สูงขึ้นและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น เนื่องจากเพอร์มาตามีพอร์ตสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารมีกำไรสุทธิที่ดีขึ้น
 - 7) การทำธุรกรรมในครั้งนี้จะสร้างโอกาสทางธุรกิจที่หลากหลายทั้งในประเทศอินโดนีเซียและประเทศไทยผ่านการผสานจุดแข็งของทั้งสองธนาคาร โดยในประเทศไทย ธนาคารมีความสามารถในการรับเงินฝาก มีเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุม และมีฐานลูกค้าองค์กรที่กว้างขวาง ในขณะที่ในประเทศอินโดนีเซีย เพอร์มาตาเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ธนาคารบนมือถือ และ Fintech โดยหลังจากการเข้าซื้อกิจการเพอร์มาตา ธนาคารคาดว่าจะสามารถนำจุดแข็งของเพอร์มาตา มาปรับใช้ในประเทศไทยได้โดยเฉพาะด้านธนาคารบนมือถือ และ Fintech ซึ่งน่าจะทำให้ธนาคารขยายฐานลูกค้ารายย่อยได้เพิ่มขึ้นสำหรับในประเทศอินโดนีเซีย เพอร์มาตาสามารถใช้ความรู้เชิงลึกของธนาคารในส่วนของลูกค้าองค์กร ธุรกิจการค้า และธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจใหม่เพอร์มาตา ในการเพิ่มรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย และบริการ Wealth Management
 - 8) การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะช่วยให้ลูกค้าของธนาคาร และลูกค้าเพอร์มาตา ในส่วนของการทำรายการระหว่างประเทศ ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา การลงทุนของนักลงทุนไทยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 25 ต่อปี² ซึ่งหมายความว่าบริษัทของอินโดนีเซียมีการร่วมมือกับบริษัทของไทยมากขึ้น ดังนั้น การเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตาในครั้งนี้ ธนาคารน่าจะมีส่วนช่วยยกระดับความสามารถของเพอร์มาตา ในด้านการรับเงินฝากและการขยายสินเชื่อให้กับลูกค้าธุรกิจที่มีศักยภาพ รวมถึงการปล่อยสินเชื่อโครงการขนาดใหญ่

²ที่มา: ธปท.

- 9) เนื่องจากธนาคารมีแผนที่จะควบรวมสาขาของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเข้ากับเพอร์มาตา หลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ซึ่งธนาคารจะได้รับประโยชน์จากขนาดที่ใหญ่ขึ้น หากเพอร์มาตาสามารถบริหารงานในส่วนที่มีการทับซ้อนได้อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น ในส่วนของพนักงานฝ่ายงานธุรการ

ข้อดีจากการเข้าทำธุรกรรม

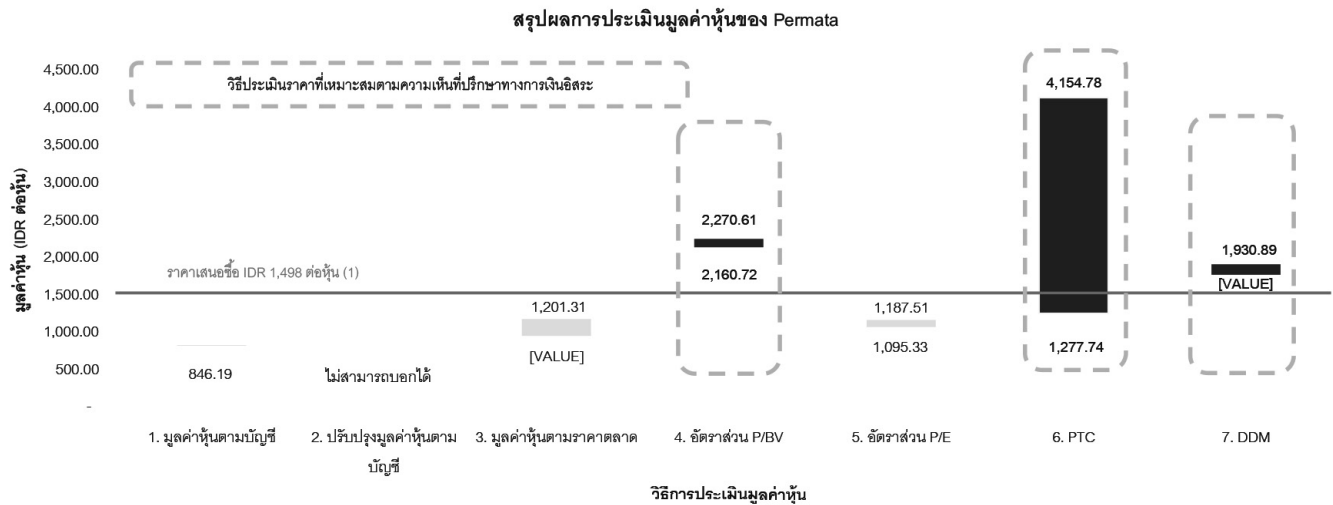
- 1) เนื่องจากธนาคารมีแผนการที่จะควบรวมสาขาของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียกับเพอร์มาตา ทำให้มีความเป็นไปได้ที่จะมีความซ้ำซ้อนเกิดขึ้นในงานธุรการบางประเภท จำนวนพนักงานของสาขานาครกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซียนั้นค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับจำนวนพนักงานของเพอร์มาตา (ตามรายงานประจำปีของธนาคารและเพอร์มาตา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 พนักงานของสาขานาครกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซียมีประมาณร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับจำนวนพนักงานของเพอร์มาตา)
- 2) ตามที่ธนาคารกำลังจะเข้าทำธุรกรรมมูลค่าประมาณ 90,911.48 ล้านบาท (มูลค่าสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับมูลค่าทางบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน) ในการเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา ซึ่งค่าใช้จ่ายนี้รวมถึงภาษีที่เกี่ยวข้องทั้งหมดและกระบวนการทำคำเสนอซื้อ โดยธนาคารคาดว่าจะใช้เงินทุนภายในและแหล่งเงินทุนที่ได้จากการจัดหาเงินทุนตามปกติของธนาคาร ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 12,407.48 ล้านบาทต่อปี การลงทุนมากกว่า 90,000.00 ล้านบาทอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของธนาคารในอนาคต

ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรม

- 1) ถึงแม้ว่าธนาคารจะต้องรักษาความร่วมมือกับแอสทรา แต่จากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงบุคลากรที่สำคัญบางคนโดยเฉพาะอย่างยิ่งคณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตาซึ่งประกอบด้วยตัวแทนที่มาจากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา ทั้งนี้ เมื่อแอสทราไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาอีกต่อไป (ตัวแทนของแอสทราในคณะกรรมการบริหารเพอร์มาตาจะต้องลาออก) ทำให้เกิดความเสี่ยงในส่วนของความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างเพอร์มาตาและแอสทรา
- 2) การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ต้องได้รับการอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแลของทั้งประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซียซึ่งกระบวนการขออนุมัติอาจกินเวลานานถึง 6 เดือน
- 3) การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ธนาคารต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นธนาคาร และผู้ถือหุ้นเพอร์มาตาต้องอนุมัติแผนการเข้าซื้อกิจการ ทั้งนี้ การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของธนาคารถือเป็นความเสี่ยงที่สำคัญ ในขณะที่ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นเพอร์มาตาจะไม่อนุมัติแผนการเข้าซื้อกิจการมีค่อนข้างน้อย เนื่องจากผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ได้ตกลงจะขายหุ้นของตนให้กับธนาคารแล้ว
- 4) หากการทำธุรกรรมล่าช้า ไม่ว่าจะเกิดสาเหตุใด ธนาคารอาจมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทำธุรกรรมเสร็จสิ้น รวมถึงค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย นอกจากนี้ ปัจจัยเสี่ยงอื่นที่อาจส่งผลต่อการคำนวณมูลค่าธุรกรรมคือวันที่เริ่มต้นในการทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยหากการทำธุรกรรมไม่ได้รับการอนุมัติภายใน 6 เดือนหลังจากวันประกาศการเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา (12 ธันวาคม 2562) จะส่งผลให้ราคาในการทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งส่งผลให้ธนาคารอาจจะต้องให้ราคาในการทำคำเสนอซื้อสูงกว่าราคาต่อหุ้นที่จ่ายให้กับสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา (เฉพาะในกรณีที่ราคาซื้อขายเฉลี่ยรายวันสูงสุดในช่วงระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ทำคำเสนอซื้อสูงกว่าราคาที่ธนาคารซื้อจากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา)

- 5) จากสัญญาซื้อขายหุ้น ราคาขายหุ้นจะอิงตามมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน (อาจมีการปรับปรุง) ซึ่งยังไม่ได้กำหนด อย่างไรก็ตาม สัญญาซื้อขายหุ้น ไม่ได้ระบุวิธีการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องของมูลค่าตามบัญชี ณ วันเห็นชอบร่วมกัน ดังนั้น จึงทำให้นาคาการอาจมีความเสี่ยงจากความถูกต้องของข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงิน แม้ว่าจะมีความเป็นไปได้น้อย
- 6) ในปี 2563 เพอร์มาตาจะมีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบันทึบบัญชีที่สำคัญโดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำเนินการตามมาตรฐานบัญชี IFRS9 ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบการเงินของเพอร์มาตา และอาจส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ของเพอร์มาตา ในปี 2563 ถูกปรับลด และทำให้มูลค่าทางบัญชีของเพอร์มาตา ณ วันที่เห็นชอบร่วมกันอาจต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2562
- 7) ธนาคารคาดการณ์ว่าการเข้าทำธุรกรรมจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2563 ซึ่งธนาคารต้องทำการชำระเงินให้กับผู้ขายในสกุลเงินรูเปีย ส่งผลให้ธนาคารมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 8) หลังจากการเข้าทำธุรกรรม ธนาคารจะต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของเพอร์มาตา ซึ่งอาจส่งผลให้เพอร์มาตาละเมิดข้อกำหนดการกระจายการถือหุ้นขั้นต่ำ (free-float) สำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน IDX อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธนาคารจะเข้าซื้อหุ้นมากกว่าร้อยละ 80 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา ทำให้ธนาคารต้องขายหุ้นที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวทั้งหมด ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ทำคำเสนอซื้อตามข้อกำหนดของ IDX ส่งผลให้ธนาคารจะกลับมามีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 89.12
- 9) เพอร์มาตาและธนาคารมีแผนการที่จะปรับปรุงการดำเนินงาน และขยายธุรกิจของเพอร์มาตา ทั้งทางด้านการเงินฝากและสินเชื่อ เนื่องจากเพอร์มาตาอยู่ภายใต้ข้อบังคับของ OJK การขยายธุรกิจอย่างก้าวกระโดดอาจทำให้ OJK เกิดความกังวลและมีความเป็นไปได้ที่ OJK จะสั่งให้เพอร์มาตาเพิ่มทุนจดทะเบียน
- 10) ปัจจุบัน เพอร์มาตามีข้อพิพาทด้านภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีมูลค่าเพิ่ม อยู่หลายกรณี
- 11) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในกรณีการทำธุรกรรมไม่แล้วเสร็จ ธนาคารได้ประมาณการค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นในระยะเวลา 12 เดือนนับจากการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยไม่คำนึงถึงความสำเร็จของธุรกรรม ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารได้ประเมินค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่า ค่าใช้จ่ายดังกล่าวสอดคล้องกับการทำธุรกรรมในลักษณะเดียวกันและไม่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อธนาคารและผู้ถือหุ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ถึงแม้ว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ จะทำให้ธนาคารมีความเสี่ยงและมีข้อด้อยอยู่บ้าง แต่ธนาคารก็มีแผนในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ราบรื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล และคาดว่าจะทำให้ธนาคารมีความสามารถในการแข่งขันมากขึ้นในระยะยาว พร้อมทั้งก้าวเข้าสู่การเป็นธนาคารระดับสากล ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมมีความสมเหตุสมผล



หมายเหตุ: 1/ราคาซื้อขายหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ทั้งนี้ ราคาสามารถเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน

ในด้านความเหมาะสมของราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา ด้วยวิธีตามทฤษฎีทางการเงิน 7 วิธี โดยอ้างอิงจากประมาณการทางการเงินในอนาคตของเพอร์มาตา ซึ่งจัดทำโดยผู้บริหารของเพอร์มาตา ร่วมกับการวิเคราะห์และพิจารณาฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงผ่านงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และประมาณการทางการเงินของธนาคาร รวมทั้งข้อมูลที่ได้รับเพิ่มเติมจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการศึกษาภาวะเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม ข้อมูลทางธุรกิจและการเงินของบริษัทอื่นที่เทียบเคียงกันได้ โดยใช้ข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา คือ วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (P/BV) วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมซื้อขายในอดีต (PTC: Precedent Transaction Comparable) และวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (DDM) สำหรับวิธี P/BV เป็นวิธีที่นักลงทุนและนักวิเคราะห์มักใช้เมื่อทำการประเมินมูลค่าของสถาบันการเงิน เนื่องจากวิธีนี้เหมาะสำหรับการกำหนดมูลค่าของบริษัทโดยการเปรียบเทียบโครงสร้างเงินทุนและนโยบายการบัญชี สำหรับวิธี PTC นั้น สามารถสะท้อนถึงมูลค่าของเพอร์มาตา จากราคาซื้อขายกิจการในภาคธนาคารในประเทศอินโดนีเซียที่ผ่านมาในอดีต สำหรับวิธี DDM สามารถสะท้อนถึงมูลค่าของเพอร์มาตา จากความสามารถในการทำกำไร และกระแสเงินสดในอนาคตโดยการตั้งสมมติฐานจากความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของเพอร์มาตา ได้ระหว่าง IDR 1,277.74 – 4,154.78 รูเปียต่อหุ้น ดังนั้น ในการเข้าซื้อหุ้นของเพอร์มาตาที่ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด จะอยู่ระหว่าง 31,932,970.63 - 103,835,023.70 ล้านบาท และการเข้าซื้อหุ้นที่ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด จะอยู่ระหว่าง 35,831,430.24 - 116,511,471.84 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ราคาที่ธนาคารจะเข้าทำธุรกรรมเพื่อซื้อหุ้นของเพอร์มาตา ที่ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดที่ 37,430,998.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดที่ 42,001,105.48 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสมตามการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขส่วนใหญ่ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น เป็นข้อตกลงทั่วไปและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทางธุรกิจสำหรับการทำธุรกรรมประเภทเดียวกัน นอกจากนี้ ธนาคารยังมีการจัดการเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ โดยการตรวจสอบวิเคราะห์สถานะของเพอร์มาตา ในด้านธุรกิจ ด้านการเงิน ด้านการบัญชี ด้านภาษี และประเด็นด้านกฎหมาย เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารจะไม่ได้รับความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญอันเป็นผลมาจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรม

จากการวิเคราะห์ความเหมาะสมของการเข้าทำธุรกรรมทั้งทางด้านราคาและความเป็นธรรมของเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีความเหมาะสม และจะก่อให้เกิดประโยชน์ระยะยาว แก่ธนาคาร เนื่องจาก

1) การเข้าทำธุรกรรมมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากสอดคล้องกับแผนธุรกิจของธนาคาร และเป็นการได้มาซึ่งธนาคารพาณิชย์ที่มีศักยภาพในการเติบโต ทั้งด้านสินเชื่อ รายได้ และผลกำไร นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ยังช่วยให้ธนาคารสามารถเข้าสู่ตลาดที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงพร้อมกับเครือข่ายและสาขาที่ครอบคลุม ส่งผลให้ภายหลังจากการเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ธนาคารจะเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในฐานะธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคอาเซียน รวมทั้งยังสามารถช่วยกระจายความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารจะได้ประโยชน์จากการผสานความร่วมมือทางธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลดีต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในอนาคต และผลประโยชน์ในระยะยาวของผู้ถือหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล

2) ภายใต้สมมติฐานวันเข้าทำธุรกรรมคือวันที่ 30 กันยายน 2562 ราคาซื้อของหุ้นทั้งหมดของเพอร์มาตา คาดว่าจะอยู่ที่ 42,001,105.48 ล้านบาท (รวมค่าธรรมเนียมการซื้อสุทธิ) โดยราคายุติธรรมของเพอร์มาตา ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (โดยวิธี P/BV, PTC และ DDM อยู่ระหว่าง 35,831,430.24 - 116,511,471.84 ล้านบาท) ดังนั้น ราคาหุ้นของเพอร์มาตาจึงมีความเหมาะสม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า มูลค่าที่ธนาคารคาดว่าจะเข้าทำธุรกรรมที่ 37,430,998.74 ล้านบาท เพื่อถือหุ้นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา และ 42,001,105.48 ล้านบาท เพื่อถือหุ้นร้อยละ 100 มีความเหมาะสม เนื่องจากมูลค่าอยู่ในช่วงราคาตามการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระข้างต้น

3) ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขส่วนใหญ่เป็นข้อตกลงทั่วไป และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทางธุรกิจสำหรับการทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น โดยปราศจากเงื่อนไขที่ไม่สมเหตุสมผล ข้อกำหนดและเงื่อนไขดังกล่าวช่วยให้การเข้าทำธุรกรรมสามารถดำเนินการได้อย่างเหมาะสมตามแผนที่วางไว้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

1. ที่มาของรายการ

1.1. วัตถุประสงค์และที่มาของธุรกรรม

ธนาคารมีแผนที่จะเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ซึ่งเป็นธนาคารอันดับ 12 ของประเทศอินโดนีเซียจาก สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา โดยการเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้สอดคล้องกับแผนธุรกิจของธนาคารที่จะขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศเพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว โดยการควบรวมกับธนาคารในต่างประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโต มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ การเข้าซื้อเพอร์มาตาในครั้งนี้ยังเป็นไปตามแผนแม่บทของ OJK ซึ่งต้องการให้ธนาคารในประเทศอินโดนีเซีย มีการควบรวมกิจการเพื่อเพิ่มขนาดสินทรัพย์ ลดความซ้ำซ้อน และเพิ่มความได้เปรียบในเชิงขนาดซึ่งส่งผลโดยตรงต่อความสามารถในการแข่งขันในระดับภูมิภาค โดยปัจจุบันประเทศอินโดนีเซียมีธนาคารมากกว่า 130 แห่ง

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 12/2562 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2562 ได้มีมติให้ธนาคารเข้าซื้อหุ้นของเพอร์มาตา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด และแอสทรา หลังจากนั้นก็จะดำเนินการจัดทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือจากผู้ถือหุ้นรายอื่นอีกร้อยละ 10.88 ของเพอร์มาตา

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2562 ธนาคารได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น กับสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา (ซึ่งต่อมาจะเรียกรวมกันว่า “ผู้ขาย”) เพื่อซื้อหุ้นกลุ่ม ข. จำนวนทั้งหมด 24,991,429,332 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา ซึ่งหลังจากนั้น ธนาคารจะต้องดำเนินการทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 10.88 ของเพอร์มาตาจากผู้ถือหุ้นรายอื่นที่ราคาไม่ต่ำกว่าราคาที่ธนาคารตกลงซื้อจากผู้ขาย (หุ้นกลุ่ม ก. 26,880,234 หุ้น และหุ้นกลุ่ม ข. 3,024,429,639) ทั้งนี้ ราคาซื้อขายจะอยู่ที่ 1.77 เท่าของราคาตามบัญชีตามงบการเงินที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกันซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาส 3 ปี 2563 อย่างไรก็ตาม มูลค่าหุ้นตามบัญชีของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 สามารถคำนวณราคาซื้อเบื้องต้นได้ที่ 1,498 รูเปียต่อหุ้น ส่งผลให้การเข้าทำธุรกรรมที่ร้อยละ 100 มีมูลค่าธุรกรรมเท่ากับ 42,001,080.48 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น 37,430,973.74 ล้านบาท ในการเข้าซื้อหุ้นที่ร้อยละ 89.12 และ 4,570,106.74 ล้านบาท สำหรับหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 10.88 ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมจะเกิดขึ้นได้เมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนในสัญญาซื้อขายหุ้นอย่างครบถ้วนแล้ว และเมื่อได้รับอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

1.2. วันที่เกิดธุรกรรม

ธนาคารจะเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 24,991,429,332 หุ้นของเพอร์มาตา จากผู้ขายคือสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด และแอสทรา คิดเป็นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา หลังจากนั้น ธนาคารจะต้องจัดทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในกลุ่ม ข. และ กลุ่ม ก. อีก 3,024,429,639 หุ้น และ 26,880,234 ตามลำดับ (คิดเป็นร้อยละ 10.88 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา) จากผู้ถือหุ้นรายอื่น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะเกิดขึ้นหลังจากธนาคารได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการได้จากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของธนาคารครั้งที่ 1/2563 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 5 มีนาคม 2563 และได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนในสัญญาซื้อขายหุ้นอย่างครบถ้วนแล้ว ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจาก ธปท. และ OJK สำหรับการทำธุรกรรม และได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาสำหรับแผนการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งฝ่ายจัดการของธนาคารคาดว่าจะสามารถทำธุรกรรมแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2563

1.3. คู่สัญญาและลักษณะความสัมพันธ์

1.3.1. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BBL” หรือ “ธนาคาร”)
ผู้ขาย ^{1/}	Standard Chartered Bank (“สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด”) PT Astra International Tbk (“แอสตรา”)

รายชื่อผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น		มูลค่า		ร้อยละ
		กลุ่ม ก.	กลุ่ม ข.	กลุ่ม ก.	กลุ่ม ข.	
1.	แอสตรา	-	12,495,714,666	-	1,561,964,333,250	44.56
2.	สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	-	12,495,714,666	-	1,561,964,333,250	44.56
3.	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	26,880,234	3,024,429,639	336,002,925,000	378,053,704,875	10.88
	รวมจำนวนหุ้น	26,880,234	28,015,858,971	336,002,925,000	3,501,982,371,375	100.00

1.3.2. ความสัมพันธ์กับธนาคาร

ผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับธนาคารในลักษณะที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม

1.4. ลักษณะและรายละเอียดของธุรกรรม

ธนาคารได้เสนอแผนที่จะเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ซึ่งเป็นธนาคารอันดับ 12 ของประเทศอินโดนีเซีย (ซึ่งการเข้าซื้อกิจการดังกล่าวธนาคารต้องเข้าประมูลร่วมกับผู้เข้าประมูลรายอื่น) จากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์และแอสตรา โดยแผนการเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ สอดคล้องกับแผนธุรกิจของธนาคารที่จะขยายธุรกิจเพิ่มเติมจากธุรกิจหลักในประเทศไทยเพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว โดยการควบรวมกับธนาคารในต่างประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโต มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ และมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง

นอกจากนี้ การเข้าซื้อเพอร์มาตาในครั้งนี้ ยังเป็นไปตามแผนแม่บทของ OJK ซึ่งต้องการให้ธนาคารในประเทศอินโดนีเซียมีการควบรวมกิจการเพื่อเพิ่มขนาดสินทรัพย์ ลดความซ้ำซ้อน และเพิ่มความได้เปรียบในเชิงขนาด ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อความสามารถในการแข่งขันในระดับภูมิภาค และทำให้ระบบการเงินรวมมีเสถียรภาพ โดยปัจจุบันประเทศอินโดนีเซียมีธนาคารมากกว่า 130 แห่ง จากวิสัยทัศน์ของธนาคารกรุงเทพในการคงไว้ซึ่งความเป็นสากล ตลอดจนการเป็นธนาคารชั้นนำในภูมิภาคเอเชีย การทำธุรกรรมในครั้งนี้ถือเป็นก้าวสำคัญสำหรับธนาคารกรุงเทพ และเป็นการเข้าซื้อหุ้นส่วนใหญ่ในธนาคารต่างประเทศเป็นครั้งแรกโดยธนาคารสัญชาติไทย

1.4.1. ตลาดอินโดนีเซีย

ประเทศอินโดนีเซียถือเป็นประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในภูมิภาคอาเซียน และยังมีแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตสูงสุดอย่างต่อเนื่องในอีก 10 ปีข้างหน้า โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยทบต้น (CAGR) ประมาณร้อยละ 5.0³ นอกจากนี้ ประเทศอินโดนีเซียยังมีค่ามัธยฐานของอายุประชากรที่ 28.8⁴ ปี ซึ่งถือว่าเป็นช่วงอายุที่น้อยและอยู่ในช่วงวัยทำงาน นอกจากนี้ ยังมีอัตราหนี้สินที่ถือว่าต่ำคือประมาณร้อยละ 36 ของจีดีพี ซึ่งต่ำกว่าประเทศฟิลิปปินส์ (ร้อยละ 51) เวียดนาม (ร้อยละ 136) และไทย (ร้อยละ 82)⁵ ปัจจัยทางเศรษฐกิจเหล่านี้ส่งผลให้ประเทศอินโดนีเซียเป็นประเทศที่น่าลงทุนมากที่สุดในภูมิภาคอาเซียน และน่าจะเหมาะสมกับการเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศครั้งแรกของธนาคาร

อันดับ	ประเทศ	จำนวนประชากร (ล้านคน)	GDP ล้านดอลลาร์ สหรัฐ	GDP / capita ดอลลาร์สหรัฐ	GDP (PPP) ล้านดอลลาร์ สหรัฐ	GDP (PPP) / capita ดอลลาร์สหรัฐ
1	Indonesia	266.998	1,111,713	4,163	3,737,484	13,998
2	Thailand	67.913	529,177	7,791	1,383,022	20,364
3	Malaysia	32.801	365,303	11,136	1,078,537	32,880
4	Singapore	5.670	362,818	63,987	585,055	103,181
5	Philippines	108.307	356,814	3,294	1,025,758	9,470
6	Vietnam	95.494	261,637	2,739	770,227	8,065
7	Myanmar	53.019	65,994	1,244	355,609	6,707
8	Cambodia	16.494	26,730	1,620	76,934	4,664
9	Laos	7.163	19,127	2,670	58,091	8,109
10	Brunei	0.447	12,455	27,871	35,920	80,383

ที่มา: ข้อมูล GDP และ GDP/capita เป็นไปตามประมาณการของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประจำปีเดือนตุลาคม 2562

1.4.2. ภาคอุตสาหกรรมธนาคารของอินโดนีเซีย

ภาคอุตสาหกรรมธนาคารในประเทศอินโดนีเซียมีอัตราการเติบโตสูงที่สุดในภูมิภาคอาเซียน โดยเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา (อัตราการเติบโตเฉลี่ยทบต้นต่อปีร้อยละ 15.0 ระหว่างปี 2551 -2561)⁶ จากอัตราการเข้าถึงสินเชื่อที่อยู่ในระดับต่ำ โอกาสในการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และการเจริญเติบโตต่อเนื่อง นอกจากนี้ จากอัตราการเข้าถึงสินทรัพย์ทางการเงินที่ต่ำ (ร้อยละ 47) สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเมื่อเทียบกับประเทศฟิลิปปินส์ (ร้อยละ 87) ประเทศเวียดนาม (ร้อยละ 170) และประเทศไทย (ร้อยละ 136)⁷ ประเทศอินโดนีเซียจึงยังมีโอกาสในการสร้างรายได้จากการเข้าถึงสินเชื่อและผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นได้อีกมาก ซึ่งจะเกิดขึ้นได้โดยการนำ Fintech มาใช้ประโยชน์กับเครือข่ายและช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีอยู่ในปัจจุบัน

³ ที่มา: Business Monitor International (BMI) statistics

⁴ ที่มา: www.worldometers.info

⁵ ที่มา: Euromonitor Report. Loans-to-GDP และ Loans per capita based on 2018

⁶ ที่มา: Bank Indonesia

⁷ ที่มา: Financial asset penetration defined as total financial asset divided by country GDP; Financial assets based on SNL statistics; GDP based on Euromonitor statistics

1.5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มาและการลงทุนเพิ่มเติม

หลังจากที่ผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา และของธนาคาร รวมทั้งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศไทย และประเทศอินโดนีเซีย (ธปท. และ OJK) อนุมัติให้ธนาคารเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ธนาคารจะเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา และจัดทำคำเสนอซื้อเพื่อซื้อหุ้นที่เหลือ (ร้อยละ 10.88 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณา ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ตามรายละเอียดด้านล่าง:

1.5.1. ข้อมูลโดยสรุปของเพอร์มาตา

ชื่อบริษัท	PT Bank Permata Tbk
วันจัดตั้งบริษัท	17 ธันวาคม พ.ศ. 2497
ที่อยู่	Gedung World Trade Center II (WTC II) Lt.21-30, Jl. Jend. Sudirman . 29 - 31, Pinang, Kebayoran Lama, RT.8/RW.3, Kuningan, Karet, Setia Budi, Kota Jakarta Selatan, Daerah Khusus Ibukota Jakarta 12920
ทุนจดทะเบียน	12,500,000,000,000 รูเปีย หุ้นกลุ่ม ก. จำนวน 26,880,234 หุ้น มูลค่าต่อ 1 หุ้น: 12,500 รูเปีย หุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 28,015,858,971 หุ้น มูลค่าต่อ 1 หุ้น: 125 รูเปีย
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	3,837,985,296,375 รูเปีย
ประเภทธุรกิจ	ธนาคารพาณิชย์ (Buku 3 Level) ที่มีผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่หลากหลาย
Buku Level ^{1/}	3
สถานะการจดทะเบียน	บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอินโดนีเซีย (สัญลักษณ์ IDX:BNLI)
รายชื่อผู้ถือหุ้นหลัก	สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด : 44.56% แอสทรา : 44.56% สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดเป็นธนาคารระหว่างประเทศชั้นนำที่มีสาขามากกว่า 60 สาขาทั่วโลก และสินทรัพย์รวมประมาณ 734,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ ไตรมาส 3/2562 แอสทราเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทที่ใหญ่ที่สุดของอินโดนีเซีย โดยมีสาขาย่อยมากกว่า 220 แห่งทั่วประเทศ และสินทรัพย์รวมประมาณ 358,123 พันล้านรูเปีย ณ ไตรมาส 3/2562
ช่องทางการดำเนินธุรกิจ	62 เมือง 332 สาขา 16 MOBILE BRANCHES 23 ON-STOP SERVICE FOR SHARIA 1 VOICE ID CALL CENTER 18 จุดชำระเงิน

หมายเหตุ: 1/ BUKU 3 สามารถดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจได้ทั้งหมดตามที่กล่าวไว้ในข้อกำหนดของ BUKU 2 (ธนาคารพาณิชย์ คือธนาคารที่ดำเนินธุรกิจในลักษณะปกติและ/หรือตาม Shariah principles ซึ่งภายในกิจกรรมทางธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องกับกระแสการชำระเงิน) ทั้งในสกุลเงินรูเปียและในสกุลเงินต่างประเทศ ตลอดจนการเข้าร่วมทุนในสถาบันการเงินในอินโดนีเซียและ/หรือต่างประเทศ แต่จำกัดเฉพาะภูมิภาคเอเชีย

1.5.2. ธุรกิจหลักของเพอร์มาตา

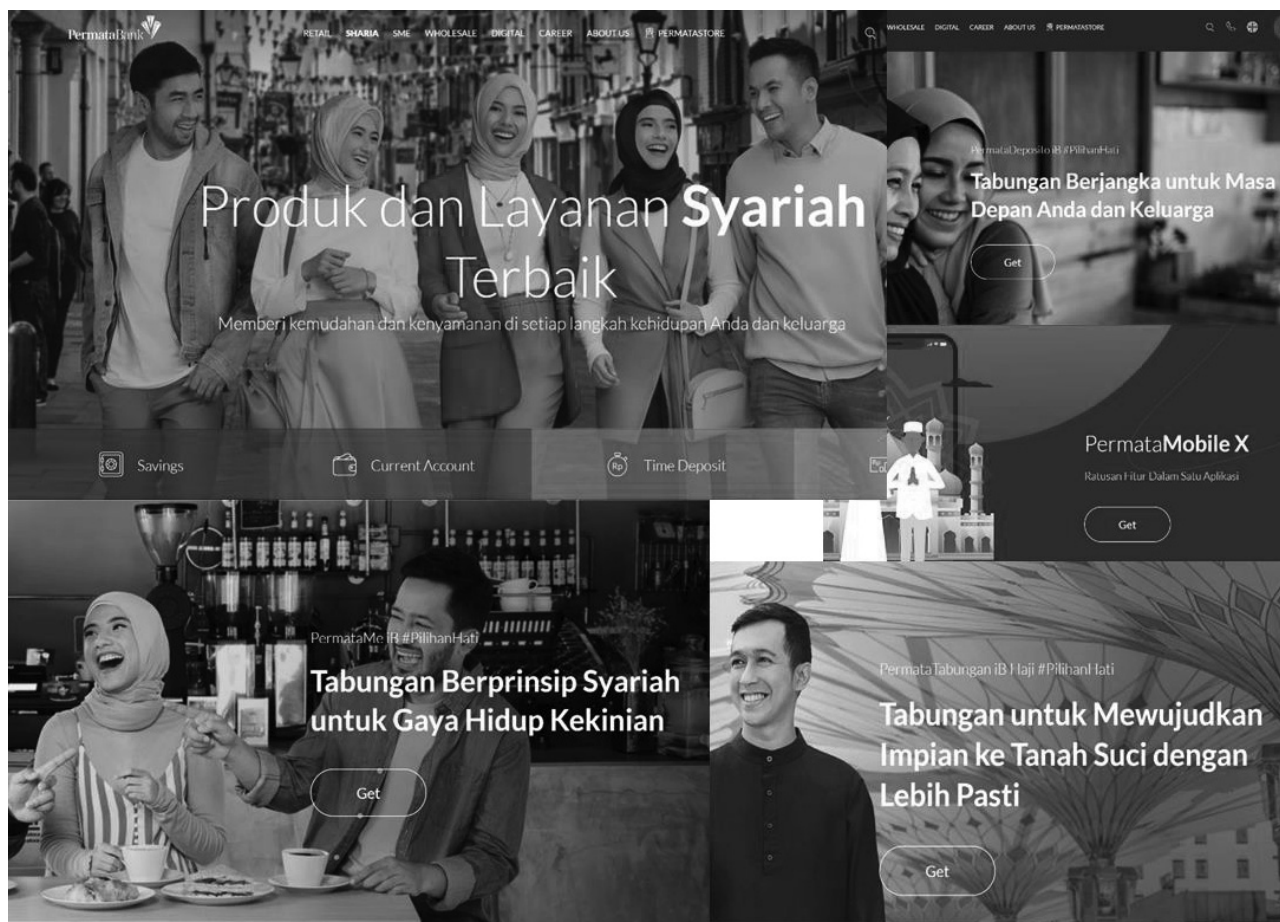
ธุรกิจของเพอร์มาตา สามารถแบ่งออกเป็น 5 กลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้

- 1) ธุรกิจธนาคารเพื่อรายย่อย (Retail Banking)
- 2) ธุรกิจชารีอะห์ (Shariah)
- 3) ธุรกิจธนาคารเพื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME)
- 4) ธุรกิจธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Wholesale Banking)
- 5) ธุรกิจธนาคารดิจิทัล (Digital Banking)



Source: www.permatabank.com/en/retail/

ธุรกิจธนาคารเพื่อรายย่อย (Retail Banking) มีลักษณะการให้บริการและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย โดยมีสาขาหลัก 62 เมืองในประเทศอินโดนีเซีย รวมถึง e-Channel เช่น Mobile Banking (PermataMobile) Internet Banking (PermataNet) และตู้ ATM อัตโนมัติจำนวนกว่า 1,005 เครื่อง ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์และบริการที่น่าเสนอได้แก่ ผลิตภัณฑ์ออมทรัพย์ สินเชื่อเพื่อผู้บริโภค การบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) และผลิตภัณฑ์เพื่อลูกค้า SME ธุรกิจธนาคารเพื่อรายย่อยของเพอร์มาตา มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านของสินทรัพย์ หนี้สิน และการมีต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำโดยใช้กลยุทธ์ต่างๆ ที่เหมาะสม



Source: www.permatabank.com/en/shariah/

ธุรกิจชารีอะห์ เป็นหน่วยธุรกิจมีบทบาทสำคัญในภาคการเงินของอินโดนีเซียเนื่องจากประเทศอินโดนีเซียเป็นประเทศมุสลิมที่ใหญ่ที่สุดในโลก ในปี 2561 ธุรกิจธนาคารชารีอะห์ในอินโดนีเซียเติบโตเร็วกว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศอินโดนีเซีย (จากข้อมูลของสำนักสถิติกลาง (BPS)) โดยอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศอินโดนีเซียอยู่ที่ร้อยละ 5.17 ในขณะที่อัตราการเติบโตของธุรกิจธนาคารชารีอะห์อยู่ที่ร้อยละ 12.5 ทั้งนี้ การเติบโตของธุรกิจธนาคารชารีอะห์ยังสูงกว่าการเติบโตของธุรกิจธนาคารโดยรวมซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 9.2⁸ ในช่วงเวลาเดียวกัน

⁸ ที่มา Central Bureau of Statistics (BPS)



Source: www.permatabank.com/en/sme/

ธุรกิจธนาคารเพื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47 ของธุรกิจธนาคารเพื่อย่อยทั้งหมดของเพอร์มาตา ในปี 2561 ธุรกิจ SME ถือเป็นส่วนสำคัญในการเติบโตของเพอร์มาตา โดยมีสัดส่วนที่มีนัยสำคัญของสินทรัพย์และแหล่งเงินทุน รวมถึงการเติบโตของรายได้ในอนาคต ทั้งนี้ ในปี 2561 สินเชื่อรวมของธนาคารที่ปล่อยให้ SME อยู่ที่ 6.0 ล้านล้านบาท ในขณะที่แหล่งเงินทุนจาก SME คิดเป็นร้อยละ 30 ของแหล่งเงินทุนจากธุรกิจลูกค้ารายย่อยทั้งหมด คุณภาพสินเชื่อโดยรวมของสินเชื่อ SME อยู่ในระดับที่ดีโดยมีอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สุทธิ) อยู่ที่ร้อยละ 3.2



Source: www.permatabank.com/en/wholesale/

ธุรกิจธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Wholesale Banking) เพอร์มาตามีเป้าหมายในการให้บริการที่ดีที่สุดเพื่อตอบสนองความต้องการขององค์กรและลูกค้าสถาบันการเงิน โดยได้มีการริเริ่มกลยุทธ์ต่างๆ เพื่อเพิ่มความพึงพอใจของลูกค้า เช่น การปรับปรุงแพลตฟอร์มธนาคารดิจิทัล Permata eBusiness และ Permata eValueChain ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโซลูชันการทำธุรกรรมทางการเงินแบบครบวงจร นอกจากนี้ Wholesale Banking ยังร่วมให้สินเชื่อใน Syndicated Loan สำหรับโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ โดยในปี 2561 เพอร์มาตาดำเนินการเสริมสร้างสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ โดยยึดหลักการบริหารความเสี่ยงและการกำกับดูแลกิจการที่ดี นอกจากนี้ ยังมีความพยายามที่จะสร้างพอร์ตโฟลิโอที่มีคุณภาพ โดยการคัดเลือกลูกค้าใหม่จากภาคธุรกิจที่มีแนวโน้มดีและความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้ เพอร์มาตา ยังคงมีการปรับปรุงกระบวนการพิจารณาให้สินเชื่อและการติดตามอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจได้ว่าธนาคารปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าที่มีศักยภาพที่ดีในการชำระหนี้



Source: www.permatabank.com/en/digital-channel/

ธุรกิจธนาคารดิจิทัล (Digital Banking) ถือเป็นธุรกิจที่จะมีความสำคัญในอนาคต ทั้งนี้ เพอร์มาต่ายังลงทุนในเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาเครือข่าย digital banking โดยในปี 2561 เพอร์มาตาได้เปิดตัวแอปพลิเคชันบนมือถือคือ PermataMobile X ซึ่งถือเป็นหนึ่งในแอปพลิเคชันที่เป็นการปฏิวัติ digital banking ทั้งนี้ PermataMobile X มีฟังก์ชันมากกว่า 200 ฟังก์ชัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งฟังก์ชันที่ให้ผู้ใช้งานสามารถดูยอดเงินได้โดยไม่ต้องล็อกอิน การให้ลูกค้าสามารถปรับแต่งการทำงานของแอปพลิเคชันได้ และสามารถโอนเงินผ่านเบอร์โทรศัพท์มือถือได้ ความก้าวหน้าเหล่านี้แสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของเพอร์มาตา ในการมอบประสบการณ์ที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าเป้าหมาย

1.5.3. สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของเพอร์มาตา

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 30 กันยายน 2562

งบการเงินรวมของเพอร์มาตา (ล้านบาท)	2559	2560	2561	Q3/2562
สินทรัพย์				
เงินสด	2,070,557	1,940,485	2,185,074	1,810,187
บัญชีเงินสะพัดกับธนาคารกลางอินโดนีเซีย	10,541,849	8,541,582	8,901,492	7,862,493
บัญชีเงินสะพัดกับธนาคารอื่น – สุทธิ	1,869,188	1,176,921	1,472,630	1,517,192
เงินฝากระหว่างธนาคารกลางอินโดนีเซียและธนาคารอื่น	8,045,662	6,294,096	11,850,858	11,691,701
สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อค้า – สุทธิ	1,879,548	1,104,840	1,744,498	2,041,928
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	3,227,881	976,045	-	393,093
ลูกหนี้รับ – สุทธิ	3,893,443	3,629,860	2,753,391	1,763,836
เงินให้สินเชื่อ – สุทธิ	94,782,664	90,020,985	99,209,601	102,591,933
หลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	27,401,825	22,820,908	14,989,712	15,524,988
สินทรัพย์รอการขาย	2,488,861	2,478,262	-	-
สินทรัพย์ถาวร	2,554,424	2,460,534	2,552,305	2,458,751
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	412,980	485,283	498,426	503,800
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี – สุทธิ	2,650,768	2,454,077	2,181,667	1,749,892
สินทรัพย์อื่นๆ	3,707,862	3,944,492	4,553,212	5,169,742
รวมสินทรัพย์	165,527,512	148,328,370	152,892,866	155,079,536

งบการเงินรวมของเพอร์มาตา (ล้านบาท)	2559	2560	2561	Q3/2562
หนี้สิน				
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	607,930	384,169	336,640	1,004,097
เงินรับฝากจากลูกค้า	130,302,660	111,288,007	118,135,189	120,229,778
เงินรับฝากจากธนาคารอื่น	2,661,635	2,697,543	2,460,671	2,115,495
หนี้สินทางการเงินที่ถือไว้เพื่อค้า	45,654	11,948	114,705	51,968
เจ้าหนี้การค้า	3,990,150	3,752,073	2,765,682	1,777,924
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	1,032	346	-
เงินกู้ยืม	-	36,017	16,971	101,440
ยอดคงค้าง	1,177,535	1,184,496	1,125,496	1,246,842
หนี้สินอื่นๆ	752,498	724,977	621,315	635,534
ตราสารหนี้ที่ออกแล้ว	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	61,774	138,159	20,163	47,240
เงินสำรองที่ธนาคารกันไว้	111,484	67,564	59,465	55,943
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ	6,526,586	6,531,643	4,784,287	4,083,841
รวมหนี้สิน	146,237,906	126,817,628	130,440,930	131,350,102

งบการเงินรวมของเพอร์มาตา (ล้านรูปีย)	2559	2560	2561	Q3/2562
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,125,134	3,837,985	3,837,985	3,837,985
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น – สุทธิ	14,970,302	17,252,901	17,252,901	17,252,901
เงินทุนรับล่วงหน้า	1,500,000	-	-	-
มูลค่ายุติธรรมสุทธิ	(23,665)	67,999	(87,215)	97,665
เงินสำรองการประเมินค่าสินทรัพย์ถาวร	1,693,735	1,693,735	1,853,060	1,853,060
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวม	5,284	(8,625)	-	-
เงินจัดสรรสำหรับเงินปันผลที่ไม่ได้ใช้สิทธิ	128	128	-	-
(ขาดทุน) กำไรสะสม	-	-	-	-
จัดสรรแล้ว	363,624	363,624	363,624	363,624
ยังไม่ได้จัดสรร	(2,344,945)	(1,697,014)	(768,429)	324,189
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19,289,597	21,510,733	22,451,926	23,729,424
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9	9	10	10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	165,527,512	148,328,370	152,892,866	155,079,536

ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 30 กันยายน 2562

งบการเงินรวมของเพอร์มาตา (ล้านรูปีย)	2559	2560	2561	Q3/2562
งบกำไรขาดทุน				
รายได้ดอกเบี้ยรับ	13,013,698	9,726,541	9,419,839	7,443,064
รายได้ค่าธรรมเนียม	1,384,872	1,471,605	1,661,113	1,210,989
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(7,919,237)	(5,424,405)	(5,026,890)	(4,090,680)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียม	(595,892)	(549,515)	(653,877)	(456,440)
รายได้จากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมสุทธิ	5,883,441	5,224,226	5,400,185	4,106,933
รายได้จากการค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า	1,292,984	1,284,452	1,256,074	939,603
รายจ่ายจากการค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า	(51,225)	(51,082)	(125,758)	(112,311)
รายได้จากการค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าสุทธิ	1,241,759	1,233,370	1,130,316	827,292
รายได้จากการซื้อขายสุทธิ	564,948	258,235	286,182	457,485
กำไรจากการขายหลักทรัพย์	87,898	39,379	17,566	83,951
ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของบริษัทร่วม	235,466	239,019	87,333	-
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	138,708	1,585,956	439,899	131,772
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	1,027,020	2,122,589	830,980	673,208
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	(12,207,656)	(3,127,098)	(1,676,421)	(712,361)
ค่าใช้จ่ายทั่วไปและค่าใช้จ่ายบริหาร	(1,760,182)	(1,801,827)	(1,742,024)	(1,378,954)
เงินเดือนและผลประโยชน์ของผู้บริหารและพนักงาน	(2,241,129)	(2,341,513)	(2,380,462)	(1,790,322)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	(577,287)	(358,615)	(343,347)	(263,030)
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(16,786,254)	(7,629,053)	(6,142,254)	(4,144,667)
กำไรก่อนภาษี	(8,634,034)	951,132	1,219,227	1,462,766
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,150,950	(202,699)	(317,975)	(370,148)
กำไรสุทธิ	(6,483,084)	748,433	901,252	1,092,618

1.5.4. คณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตา

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	Sebastian Ramon Arcuri	ประธานกรรมการ
2	Suparno Djasmin	รองประธานกรรมการ
3	Mark Spencer Greenberg	กรรมการ
4	Ian Charles Anderson	กรรมการ
5	David Allen Worth	กรรมการอิสระ
6	Haryanto Sahari	กรรมการอิสระ
7	Zulkifli Zaini	กรรมการอิสระ
8	Rahmat Waluyanto	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: ณ 30 กันยายน 2561

1.5.5. คณะกรรมการบริหารเพอร์มาตา

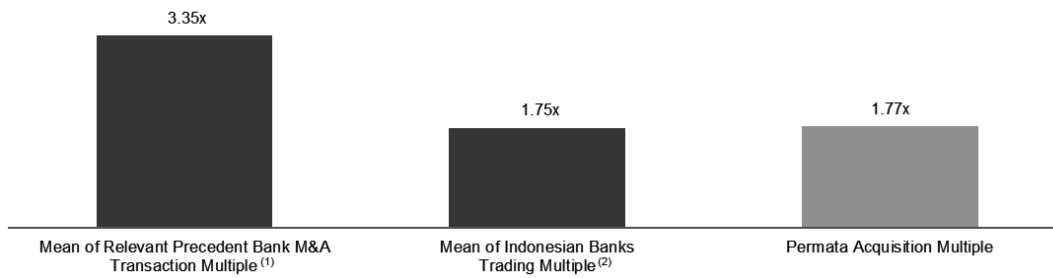
ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	Ridha DM Wirakusumah	ประธานกรรมการบริหาร
2	Abdy Dharma Salimin	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีและปฏิบัติการ
3	Djumariah Tenteram	ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อรายย่อย
4	Lea Setianti Kusumawijaya	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
5	Darwin Wibowo	ผู้อำนวยการฝ่ายธนบัตรธนกิจ
6	Herwin Bustaman	ผู้อำนวยการหน่วยธุรกิจชาไรอะห์
7	Dhien Tjahajani	ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายและการกำกับดูแลกิจการ
8	Dayan Sadikin	ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล

หมายเหตุ: ณ 30 กันยายน 2561

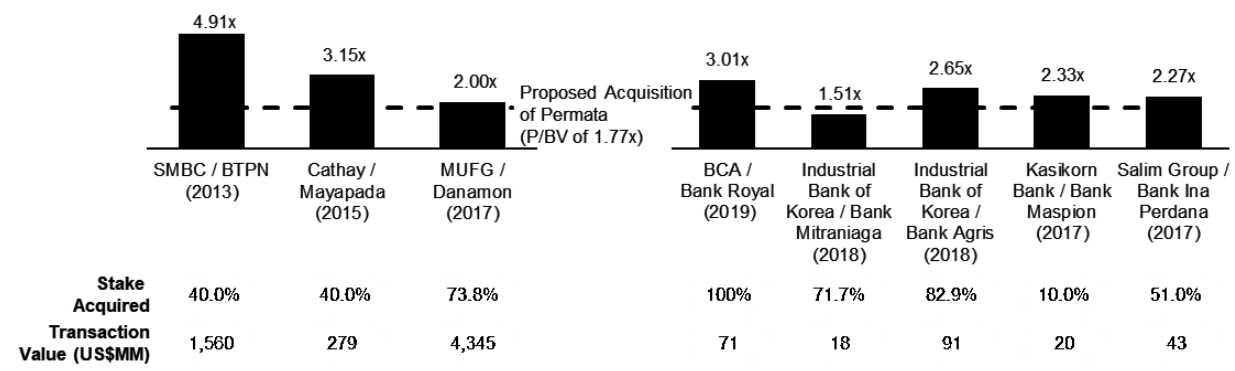
สำหรับข้อมูลเพิ่มเติม โปรดดูในภาคผนวก 2 รายละเอียดของเพอร์มาตา

1.6. ที่มาของราคาในการซื้อกิจการของเพอร์มาตา

ธนาคารเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ที่มูลค่า 1.77 เท่าของมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน (อาจมีการปรับปรุงตามงบการเงิน) ซึ่งเมื่อคำนวณโดยใช้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาเบื้องต้นที่จะซื้อจะอยู่ที่ 1,498 รูเปียต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ใกล้เคียงกับการเข้าซื้อกิจการของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา



- ที่มา: 1/ ที่มา: Market data from Capital IQ, (11 Dec 2019), Company filings
 2/ รวมธุรกรรม 5 ปีล่าสุดของ BUKU 3 ธนาคาร ณ วันที่ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 40%
 3/ รวมธนาคารอินโดนีเซียที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด > 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562



ที่มา: Euromonitor Report

1.7. ขนาดของธุรกรรม

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีมูลค่าธุรกรรมเบื้องต้นเท่ากับ 37,430,973.74 ล้านบาท หรือ 81,019.42 ล้านบาท หรือ 2,673.83 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562 ที่ 1 บาท: 462 รูเปีย และ 1 ดอลลาร์สหรัฐ: 13,999 รูเปีย) อ้างอิงจากงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 สำหรับการเข้าซื้อหุ้นของเพอร์มาตาที่ร้อยละ 89.12 (ไม่รวมรายการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง) อย่างไรก็ตาม เมื่อธนาคารเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นจากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทราแล้วเสร็จ ธนาคารจะต้องทำข้อเสนอซื้อหุ้นที่เหลือตามกฎหมายของประเทศอินโดนีเซีย ดังนั้น หากคำนวณมูลค่าธุรกรรมเบื้องต้นโดยอ้างอิงงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีมูลค่าธุรกรรมเท่ากับ 42,001,080.48 ล้านบาท หรือ 90,911.43 ล้านบาท หรือ 3,000.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562) ไม่รวมรายการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ไม่ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเกี่ยวกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้คำนวณจากงบการเงินรวมล่าสุดที่เผยแพร่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 โดยมีมูลค่าธุรกรรมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.74 ของสินทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ เมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากมีขนาดรายการต่ำกว่าร้อยละ 15 นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ขายเป็นบุคคลภายนอก ไม่มีความสัมพันธ์กับธนาคาร รายการดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ใน

การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ธนาคารจะต้องได้รับความเห็นชอบจาก ธปท. นอกจากนั้น เพื่อให้การทำธุรกรรมเป็นไปตามระเบียบ ธนาคารจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้น และได้รับอนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงตามมาตรา 43 แห่งพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

ข้อมูลทางการเงินสำหรับการคำนวณขนาดธุรกรรมสามารถสรุปได้ดังนี้

■ ข้อมูลทางการเงินล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

หน่วย: ล้านบาท	BBL	Permata ^{1/}
สินทรัพย์รวม	3,228,091.79	335,669.99
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนรวม	1,792.38	1,090.48
หนี้สินรวม	2,797,653.75	284,307.58
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	259.76	0.02
NTA ^{2/}	428,385.90	50,271.91
กำไรสุทธิ ^{3/}	35,914.89	3,246.14

หมายเหตุ: 1/ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562 ที่ 1 บาท: 462 รูเปีย, 1 ดอลลาร์สหรัฐ: 13,999 รูเปีย

2/ NTA (สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) เท่ากับสินทรัพย์รวม ลบสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ หนี้สินรวม และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

3/ กำไรสุทธิช่วง 12 เดือนล่าสุด (เฉพาะส่วนของผู้ถือหุ้นธนาคาร)

รวมสิ่งตอบแทน	(ล้านบาท)
เงินสด ^{1/}	42,001,080.48
ภาษีและค่าธรรมเนียม	25.00
Total	42,001,105.48

หมายเหตุ: 1/ คำนวณโดยใช้งบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงตามวันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้นโดยคาดว่าจะเป็นการไต่ถาม 3 ปี 2563

■ การคำนวณขนาดรายการ

วิธีการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA of Permata}^{1/} \times \text{ร้อยละหุ้นที่ได้มา}^{2/}}{\text{NTA of BBL}^{1/}}$	$\frac{50,271.91^{1/} \times \text{ร้อยละ } 100^{2/}}{428,385.90^{1/}}$	11.74%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{Net profits of Permata}^{3/} \times \text{ร้อยละหุ้นที่ได้มา}^{2/}}{\text{กำไรสุทธิของ BBL}^{3/}}$	$\frac{3,246.14^{3/} \times \text{ร้อยละ } 100^{2/}}{35,914.89^{3/}}$	9.04%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}^{4/}}{\text{สินทรัพย์รวมของ BBL}^{1/}}$	$\frac{90,911.48^{4/}}{3,228,091.79^{1/}}$	2.82%
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าธุรกรรม}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ BBL}}$	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าธุรกรรม}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ BBL}}$	N.A. (ไม่มีหลักทรัพย์ที่ออก)

หมายเหตุ: 1/ การคำนวณขนาดรายการใช้งบการเงิน ณ วันที่ ไตรมาส 3 ปี 2562

2/ คำนวณโดยใช้ร้อยละสูงสุดที่มีโอกาสได้หุ้นมา (ร้อยละ 100)

3/ กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสล่าสุด

4/ คำนวณจากขนาดรายการสูงสุดที่จะเข้าทำธุรกรรม รวมถึงรายการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเช่น ภาษีและค่าอากรแสตมป์

1.7.1. กระบวนการเข้าซื้อกิจการ

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะเสร็จสิ้นได้ โดย:

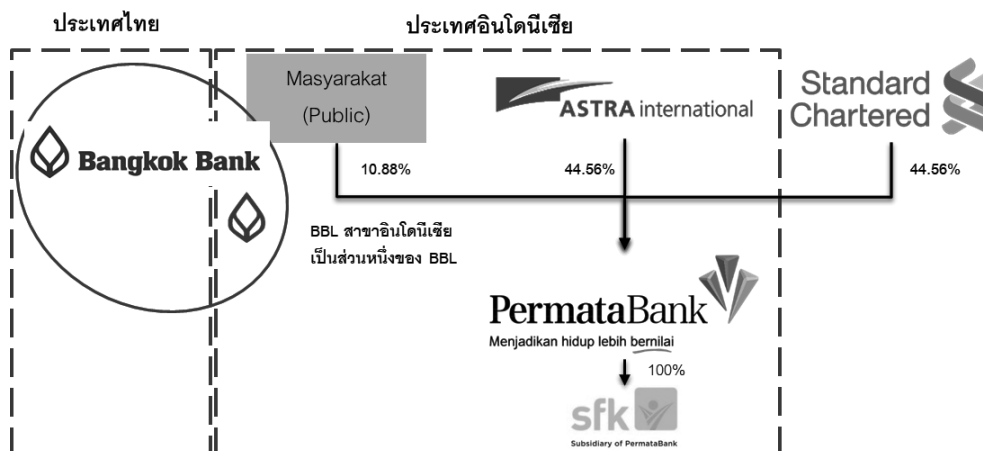
1. ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของธนาคารสำหรับการเข้าทำธุรกรรม
2. ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาสำหรับแผนการเข้าซื้อกิจการ
3. ต้องได้รับอนุมัติจาก ธปท.
4. ต้องได้รับอนุมัติจาก OJK ในรายละเอียดดังนี้:
 - OJK ต้องอนุมัติความเหมาะสมของผู้ถือหุ้นใหญ่
 - OJK ต้องอนุมัติการเข้าซื้อกิจการเพอร์มาตา
 - OJK ต้องอนุมัติการถือหุ้นในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 40 ในเพอร์มาตา

ซึ่งธนาคารคาดว่าจะการเข้าทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาส 3 ปี 2563.

1.7.2. โครงสร้างกลุ่มธุรกิจและกลยุทธ์หลังการเข้าซื้อหุ้น

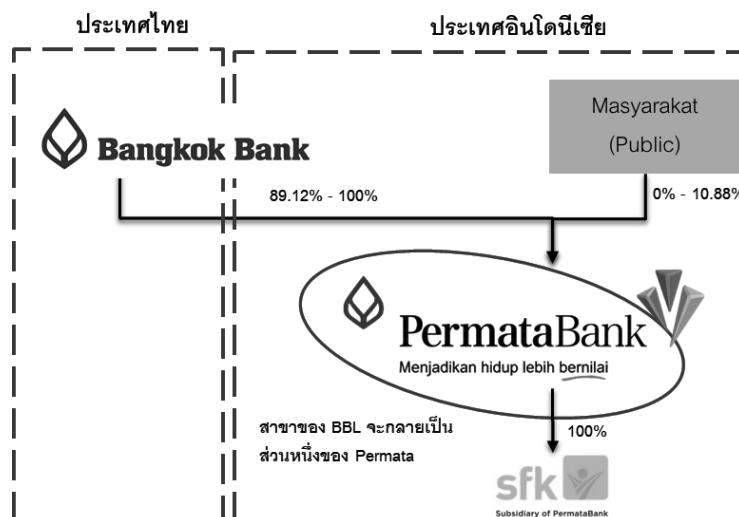
ปัจจุบันธนาคารกรุงเทพมี สาขาในประเทศอินโดนีเซีย 3 สาขา มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 36,076,697 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.26 ของสินทรัพย์รวมของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ภายหลังจากการเข้าซื้อเสร็จสิ้น ธนาคารมีแผนการที่จะควบรวมสาขาของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียกับเพอร์มาตาโดยดำเนินงานภายใต้ชื่อเพอร์มาตา ซึ่งการควบรวมนี้ต้องได้รับอนุญาตจาก OJK

โครงสร้างก่อนการเข้าทำธุรกรรม



ที่มา: ธนาคาร

โครงสร้างหลังการเข้าทำธุรกรรมเสร็จสิ้น



ที่มา: ธนาคาร

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ธนาคารจะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ (ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ทั้งนี้ธนาคารมีความตั้งใจที่จะคงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซีย: IDX ของเพอร์มาตา อย่างไรก็ตามการที่เพอร์มาตาจะดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน เพอร์มาตาต้องมีการกระจายหุ้นดังต่อไปนี้ 1) ต้องมีสัดส่วนผู้ถือหุ้น

รายย่อย (ผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม⁹ หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่¹⁰) อย่างน้อย 50,000,000 หุ้น และอย่างน้อยร้อยละ 7.5 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้ว และ 2) ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญอย่างน้อย 300 คน ที่มีการลงทะเบียนใน IDX ทั้งนี้ หากผลของการทำคำเสนอซื้อทำให้เพอร์มาตาไม่มีคุณสมบัติการดำรงสถานะในด้านการกระจายการถือหุ้น (free float) เพอร์มาตามีเวลา 2 ปี ในการจัดการให้บริษัทมีคุณสมบัติการดำรงสถานะตามที่ IDX กำหนด ทั้งนี้ เนื่องจากธนาคารจะถือหุ้นเพอร์มาตามากกว่าร้อยละ 80 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ธนาคารต้องดำเนินการขายหุ้นที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวทั้งหมด ภายในระยะเวลา 2 ปีตามกฎหมายของ OJK ซึ่งส่งผลให้การถือหุ้นของธนาคารใน เพอร์มาตาอยู่ที่สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 89.12

คณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตาภายหลังการเข้าซื้อกิจการ (คาดการณ์)

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	BBL Representative	President Commissioner
2	BBL Representative	Vice President Commissioner
3	BBL Representative	Commissioner
4	BBL Representative	Commissioner
5	David Allen Worth	Independent Commissioner
6	Haryanto Sahari	Independent Commissioner
7	Zulkifli Zaini ¹¹	Independent Commissioner
8	Rahmat Waluyanto	Independent Commissioner

หมายเหตุ: 1/ Mr. Zulkifli Zaini ได้ยื่นใบลาออกจากการเป็นคณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตา เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2563 การลาออกจะมีผลเมื่อผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาอนุมัติ

ที่มา: ธนาคารกรุงเทพ

คณะกรรมการบริหารเพอร์มาตาหลังการเข้าซื้อหุ้น (คาดการณ์)

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	Ridha DM Wirakusumah	President Director
2	Abdy Dharma Salimin	Technology and Operations Director
3	Djumariah Tenteram	Retail Banking Director
4	Lea Setianti Kusumawijaya	Finance Director
5	Darwin Wibowo	Wholesale Banking Director
6	Herwin Bustaman	Shariah Business Unit Director
7	Dhien Tjahajani	Legal and Compliance Director
8	Dayan Sadikin	Human Resource Director
9	BBL Representative	To Be Determined
10	BBL Representative	To Be Determined

ที่มา: ธนาคารกรุงเทพ

⁹ “ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม” ในบริบทนี้หมายถึงผู้ถือหุ้นที่โดยตรงหรือโดยอ้อม: (i) เป็นเจ้าของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมากกว่า 50% ในบริษัทจดทะเบียนหรือ (ii) มีวิธีการพิจารณาไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม การจัดการและ / หรือนโยบายของบริษัทจดทะเบียน (แม้ว่าบุคคลดังกล่าว (หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง) ร่วมกันถือหุ้นน้อยกว่า 50%)

¹⁰ “ผู้ถือหุ้นรายใหญ่” ในบริบทนี้หมายถึงผู้ถือหุ้นรายใดที่ถือหุ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม 20% ขึ้นไปในบริษัทจดทะเบียน

1.7.3. ประมาณการฐานะการเงินรวม

ธนาคารเป็นผู้จัดทำประมาณการฐานะการเงินรวมภายหลังการเข้าทำธุรกรรม จากงบสอบทานของธนาคาร และงบทที่เผยแพร่ต่อสาธารณะของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 (งบแสดงฐานะทางการเงินรวมทำขึ้นเป็นการภายในซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามความเห็นของผู้สอบบัญชี) ทั้งนี้ การประมาณการฐานะการเงินรวมมิได้บ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานจริง เนื่องจากจัดทำขึ้นโดยใช้สมมติฐานของเหตุการณ์ที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง ณ เวลานั้น และไม่ได้คำนึงถึง ปัจจัยดังต่อไปนี้

1. ผลกระทบจาก IFRS9 ประมาณการฐานะทางการเงินรวมไม่รวมถึงผลที่อาจจะเกิดขึ้นของ IFRS9 ซึ่งจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2563
2. สัดส่วนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม เนื่องจากปัจจุบันหุ้นของเพอร์มาตาร้อยละ 10.88 ถือโดยผู้ถือหุ้นรายอื่น

ประมาณการฐานะการเงินรวมสรุป ดังนี้

งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 (ล้านบาท)	BBL	BBL + Permata
สินทรัพย์		
เงินสด	51,825	55,743
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	575,970	541,410
สินทรัพย์อนุพันธ์	52,795	53,097
เงินลงทุนสุทธิ	614,339	652,061
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	1,732	1,732
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,847,821	2,069,882
ภาระของลูกค้านจากการรับรอง	1,562	5,380
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	9,890	10,448
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	41,208	46,530
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	1,792	2,883
ค่าความนิยม	-	35,246
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	4,144	7,932
หลักประกันที่วางกับคู่สัญญาทางการเงิน	8,743	8,743
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	16,269	26,901
รวมสินทรัพย์	3,228,092	3,517,988

งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 (ล้านบาท)	BBL	BBL + Permata
หนี้สิน		
เงินฝาก	2,362,766	2,623,004
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	148,575	153,154
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	5,535	5,535
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	39,465	39,578
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	147,375	156,434
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	1,562	5,410
เงินสำรองที่ธนาคารกันไว้	16,985	17,087
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,004	2,004
หนี้สินอื่นๆ	73,387	79,756
รวมหนี้สิน	2,797,654	3,081,961
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	19,088	19,088
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	56,346	56,346
สำรองอื่นๆ	43,779	43,779
ที่จัดสรรแล้ว		
ทุนสำรองตามกฎหมาย	24,000	24,000
อื่นๆ	106,500	106,500
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	180,464	180,464
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	430,178	430,178
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	260	5,848
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	430,438	436,026
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,228,092	3,517,988

งบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 (ล้านบาท)	BBL	BBL + Permata
รายได้		
ดอกเบี้ยรับ	84,851	103,582
ดอกเบี้ยจ่าย	(30,972)	(40,814)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	53,878	62,768
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ	28,205	30,238
รายจ่ายจากค่าธรรมเนียมและบริการ	(7,885)	(8,128)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	20,319	22,110
กำไรจากการลงทุน	5,675	6,665
ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนโดยใช้วิธีส่วนได้เสีย	4,777	4,959
กำไรจากการขายสินทรัพย์	88	88
รายได้เงินปันผล	1,700	1,700
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,153	3,153
กำไรจากการลงทุน	433	718
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	90,023	91,480
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่นๆ		
ค่าใช้จ่ายของพนักงาน	19,908	23,784
ค่าตอบแทนกรรมการ	111	111
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์	8,326	8,326
ภาษี	2,509	2,509
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	8,122	11,676
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	38,976	46,405
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการตัดยค่า	(16,009)	(17,551)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	35,038	38,205
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6,929)	(7,730)
กำไรสุทธิ	28,110	30,475

1.8. สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น

รายการ	รายละเอียด
คู่สัญญา	ธนาคาร ในฐานะคนซื้อ Astra และสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด ในฐานะผู้ขาย
วันที่ลงนาม	12 ธันวาคม 2562
หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นรวม 24,991,429,332 หุ้น กลุ่ม ข. (“หุ้นที่จะขาย”) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา
ราคาซื้อขาย	ธุรกรรมในครั้งนี้ มีมูลค่าเท่ากับ 1.77 เท่าของมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน (อาจมีการปรับปรุงตามงบการเงิน) โดยหากใช้งบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 สามารถคำนวณมูลค่าธุรกรรมเบื้องต้นได้ 1,498 รูเปียต่อหุ้น ส่งผลให้การเข้าทำธุรกรรมมีมูลค่า 37,430,973.74 ล้านดอลลาร์หรือประมาณ 2,673.83 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 81,019.42 ล้านบาท (ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ) สำหรับการเข้าถือหุ้นร้อยละ 89.12 ของเพอร์มาตา (ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562 ที่ 462 รูเปียต่อ 1 บาทและ 13,999 รูเปียต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ)
เงื่อนไขบังคับก่อน	1. การอนุมัติจากฝ่ายธนาคารของ OJK (หน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจการเงินของอินโดนีเซีย) เกี่ยวกับ (ก) การทำธุรกรรม รวมถึงความเหมาะสมของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของเพอร์มาตา และ (ข) โครงสร้างการซื้อขายกิจการ 2. การอนุมัติของ ธปท. 3. มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของธนาคารอนุมัติการทำธุรกรรม 4. มติที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตา อนุมัติการทำธุรกรรม 5. มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา ที่อนุมัติ: (i) แผนการเข้าซื้อกิจการและร่างการเข้าซื้อกิจการ; (ii) การแต่งตั้งตัวแทน ที่เสนอโดยธนาคารให้เป็นสมาชิกของคณะกรรมการบริหารเพอร์มาตา และคณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตา; และ (iii) การลาออก และการปลดคณะกรรมการบริหารเพอร์มาตา และคณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตาที่ได้รับการเสนอชื่อโดยสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด และแสสทราว่ามีผลทันทีหลังจากวันที่ธุรกรรมแล้วเสร็จ 6. ไม่มีคำสั่ง คำพิพากษา หรือคำสั่งศาลที่ออกโดยหน่วยงานของรัฐ หน่วยงานกำกับดูแล หรือศาลในเขตอำนาจที่จะห้ามมิให้ธนาคารรับซื้อหุ้น
หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดออนไลน์ และธนาคารได้รับโอน หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (หุ้นกู้ด้อยสิทธิ อัตราดอกเบี้ยลอยตัว จำนวน 700,000 ล้านดอลลาร์ ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 10 มีนาคม 2563 และหุ้นกู้ด้อยสิทธิชั้นที่ 2 ระยะที่ 2 ปี 2557 จำนวน 103,000 ล้านดอลลาร์) ในแต่ละกรณีเท่าที่หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ที่เกี่ยวข้อง ยังไม่ได้รับชำระคืนเต็มจำนวนโดยเพอร์มาตาก่อนวันธุรกรรมเสร็จสิ้น
การจ่ายเงิน	ธนาคารจะจ่ายเงินส่วนที่เกี่ยวข้องของผู้ขายแต่ละรายในสกุลรูเปีย ในวันที่ธุรกรรมแล้วเสร็จ ภายในเวลา 10.00 น. (เวลาที่จาการ์ตา)
คำรับรองของผู้ขาย	1. การจัดตั้งบริษัท 2. สิทธิในการเข้าสู่สัญญาซื้อขาย 3. ความเป็นเจ้าของในส่วนของหุ้นที่ขาย 4. ความยินยอมและการอนุมัติ 5. ไม่มีการดำเนินการทางกฎหมายที่เป็นสาระสำคัญ 6. ความถูกต้องของงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว

รายการ	รายละเอียด
	7. งบการเงินระหว่างกาล ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 8. ประเด็นภาษี
ค่าธรรมเนียม และภาษี	ธนาคารจะต้องรับผิดชอบต่อ (i) ค่าธรรมเนียมการรับรองเอกสารใดๆ ที่ต้องชำระอันเป็นผลมาจากการทำธุรกรรมตามที่ตกลงไว้ในสัญญาและ (ii) อากัรแสดมปีภาษีและค่าธรรมเนียมที่อาจเรียกเก็บในประเทศไทย ผู้ขายแต่ละรายจะต้องเสียภาษีขั้นสุดท้ายเท่ากับ 0.1% ของมูลค่าธุรกรรม (กำหนดโดย IDX ตามระเบียบกระทรวงการคลังฉบับที่ 282 / KMK.04 / 1998)
การยืนยันการปฏิบัติตามของผู้ขาย	การยืนยันการปฏิบัติตามของผู้ขายรวมถึง 1. ออกเสียง เพื่อแต่งตั้งตัวแทนที่ธนาคารเสนอให้กับคณะกรรมการบริหารเพอร์มาตาและคณะกรรมการเพอร์มาตา 2. ออกเสียง เพื่อให้เกิด (i) การลาออกของตัวแทนของผู้ขายแต่ละรายในคณะกรรมการเพอร์มาตาและคณะกรรมการบริหารเพอร์มาตา และ (ii) การปลดตัวแทนของผู้ขายแต่ละรายในคณะกรรมการเพอร์มาตาและคณะกรรมการบริหารเพอร์มาตา 3. ทำการขอใบอนุญาตต่างๆ ที่มีความจำเป็นสำหรับการดำเนินการและวันที่ธุรกรรมแล้วเสร็จ 4. ไม่ออกเสียงให้กับข้อเสนอใดๆ ที่จะเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขหลักการบัญชี นโยบายและการปฏิบัติของเพอร์มาตา ยกเว้นตามที่กฎหมายกำหนดหรือบังคับใช้ตามมาตรฐานการบัญชีทางการเงินของอินโดนีเซียที่มีผลบังคับใช้ และ 5. ไม่ก่อภาระผูกพันใดๆ ในพื้นที่จะขาย ผู้ขายจะออกเสียงคัดค้านข้อเสนอใดๆ ที่จะมีผลต่อไปนี้ 1. การลดทุนหรือเพิ่มทุน 2. การควบรวมกิจการ การแยกกิจการ การเข้าซื้อกิจการ หรือการควบรวมกิจการใดๆ 3. การยกเลิก การชำระบัญชี หรือการเลิกกิจการ หรือการเริ่มต้นกระบวนการชำระหนี้หรือล้มละลาย 4. การประกาศและการจ่ายเงินปันผล การกระจายหรือการคืนทุน หรือผลกำไรหรือสินทรัพย์อื่นใดให้แก่ผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา 5. ธุรกรรมที่ถูกจำกัดใดๆ (เช่น ธุรกรรมใดๆ ที่มีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นรายบุคคลหรือรวม 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) บันทึกลำหรับธุรกรรมที่ดำเนินการตามเงื่อนไขปกติในการดำเนินธุรกิจ หรือธุรกรรมตามที่ปรากฏในแผนธุรกิจของบริษัทที่เปิดเผยต่อธนาคาร) และ 6. การแก้ไขเอกสารสำคัญเกี่ยวกับการจัดตั้งบริษัท การยืนยันการปฏิบัติตามของผู้ขายเพิ่มเติม ในการจัดให้ตัวแทนในคณะกรรมการเพอร์มาตาลงคะแนนเสียงคัดค้านข้อเสนอของเพอร์มาตา ที่มีผลให้เกิด 1. การแก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกข้อตกลงที่สำคัญซึ่งเพอร์มาตามีส่วนร่วม (รวมถึงข้อตกลง bancassurance ระหว่าง เพอร์มาตาและ Astra Aviva) 2. ธุรกรรมอื่นใด หรือ อนุมัติการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล
การยืนยันการปฏิบัติตามของผู้ซื้อ	ธนาคารรับรองว่า 1. จะชำระเงินคืนแก่ผู้ขายเต็มจำนวนสำหรับภาระหน้าที่ใดๆ ที่ OJK กำหนด ในการออกตราสารหนี้โดยเพอร์มาตา ก่อนวันที่ธุรกรรมแล้วเสร็จ (จำนวนเงินสุทธิจากการออกตราสารดังกล่าวจะไม่รวมอยู่ในการคำนวณมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ซึ่งไม่รวมอยู่ในการคำนวณราคา 1.77 เท่า) และ 2. จะดำเนินการเพื่อให้ได้รับมติ ความเห็นชอบ และการอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมนี้

รายการ	รายละเอียด
กฎหมาย	สัญญาซื้อขายหุ้นและเอกสารที่จะใช้ในการดำเนินการตามที่บันทึกไว้อย่างชัดเจนจะถูกควบคุมและตีความตามกฎหมายของประเทศอินโดนีเซีย

ที่มา: ธนาคาร

1.9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

ธนาคารคาดว่าจะการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะใช้เงินทุนภายในและแหล่งเงินทุนที่ได้จากการจัดหาเงินทุนตามปกติของธนาคาร โดยในขณะนี้ ธนาคารยังไม่มีแผนที่จะออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อนำเงินที่ได้มาซื้อหุ้นในครั้งนี้ ทั้งนี้ ตามงบการเงินของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มูลค่าการทำธุรกรรมสูงสุดที่ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดคือ 42,001,105.48 ล้านบาท หรือ 90,911.48 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562: 1 บาท: 462 รูเปีย) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.70 ของสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าธนาคารน่าจะมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะเข้าทำรายการโดยใช้แหล่งเงินทุนภายใน

มูลค่าสิ่งตอบแทน	จำนวน	สัดส่วนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร (ร้อยละ)
มูลค่ารวมที่ต้องชำระ (ล้านบาท) ^{1/}	42,001,105.48	N.A.
มูลค่ารวมที่ต้องชำระ (ล้านบาท) ^{2/}	90,911.48	7.70%
สินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2562	1,180,661.00	100.00%

หมายเหตุ: 1/คำนวณจากงบการเงินไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกันตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น

2/ ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562 (1 บาท: 462 รูเปีย)

2. ข้อมูลธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

โปรดพิจารณาข้อมูลธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในเอกสารแนบ 1

3. ข้อมูลธนาคาร พีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)

โปรดพิจารณาข้อมูลของธนาคาร พีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk) ในเอกสารแนบ 2

4. ข้อมูลธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (Standard Chartered Bank)

โปรดพิจารณาข้อมูลของธนาคาร สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (Standard Chartered Bank) ในเอกสารแนบ 3

5. ข้อมูลแอสทรา (PT Astra International Tbk)

โปรดพิจารณาข้อมูลของแอสทรา (PT Astra International Tbk) ในเอกสารแนบ 4

6. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ

ในการพิจารณาความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเหตุผลทางกลยุทธ์ การเสนอแผนควบรวมกิจการและการผสานความร่วมมือระหว่างธนาคาร และเพอร์มาตา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากประเด็นสำคัญ ดังต่อไปนี้

6.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการทำธุรกรรม

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของธนาคารสอดคล้องกับแผนการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศเพื่อกระจายสัดส่วนสินเชื่อ และมุ่งสู่การเป็นธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ ปัจจุบันธนาคารกรุงเทพเป็นธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทยเมื่อพิจารณาจากเงินฝาก และส่วนของผู้ถือหุ้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะช่วยให้ธนาคารเข้าถึงตลาดอินโดนีเซียซึ่งเป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุดใน ASEAN และมีศักยภาพในการเติบโตสูง จากการที่ เพอร์มาตาเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงและจะเป็นกลไกขับเคลื่อนในการเติบโตของธนาคารต่อไป

นอกจากนี้ ธนาคารสามารถใช้ประโยชน์จากเชี่ยวชาญของธนาคารในการนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เข้าสู่ตลาดอินโดนีเซีย ซึ่งจะช่วยให้ธนาคารสามารถเพิ่มรายได้และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการของธนาคาร คาดว่าการเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2563

6.2. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรม

จากการพิจารณาข้อมูลที่ได้รับจากธนาคารกรุงเทพ เพอร์มาตา รวมถึงข้อมูลอื่นๆ จากแหล่งภายนอกที่น่าเชื่อถือ สามารถสรุปข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมได้ ดังนี้

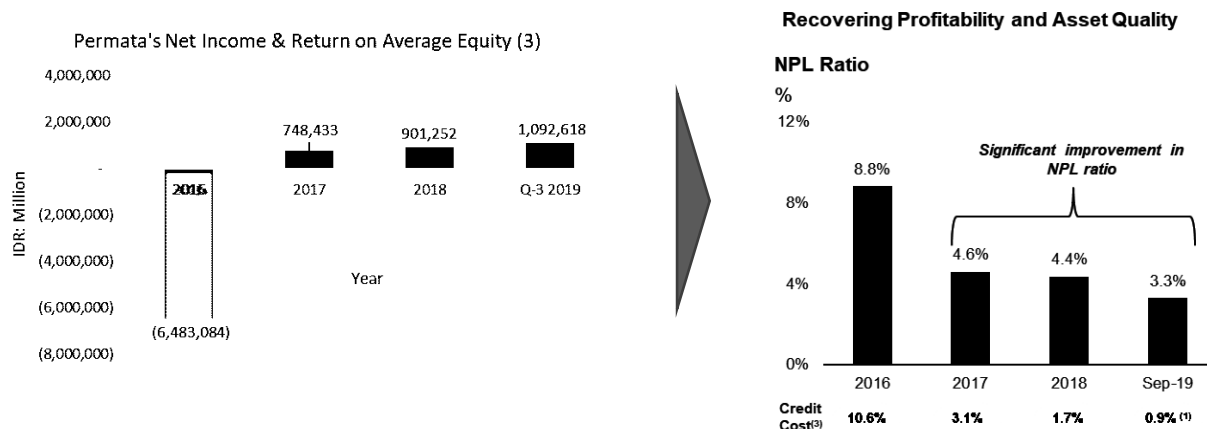
6.2.1. ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำธุรกรรม

6.2.1.1. สอดคล้องกับกลยุทธ์ในการมุ่งสู่การเป็นธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคเอเชีย

การเข้าซื้อหุ้นที่ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตาจากผู้ขายและร้อยละ 10.88 จากผู้ถือหุ้นรายอื่น สอดคล้องกับแผนธุรกิจและเป้าหมายระยะยาวของธนาคารในการขยายธุรกิจสินเชื่อ ทั้งนี้ ธนาคารมีกลยุทธ์ในการคงไว้ซึ่งความเป็นสากลตลอดจนการเป็นธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคตามวิสัยทัศน์ที่ปรากฏในรายงานประจำปี

6.2.1.2. โอกาสในการทำกำไร

เพอร์มาตาเริ่มฟื้นตัวจากปัญหาภายในของบริษัทในปี 2559 ซึ่งในปีดังกล่าว เพอร์มาตามีผลขาดทุนมากกว่า 6,000,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการของเพอร์มาตา ได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการฟื้นฟูกิจการซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ผลประกอบการของเพอร์มาตา ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากทั้งผลกำไร และคุณภาพของสินทรัพย์ โดยในปัจจุบัน เพอร์มาตาได้กลับมาเป็นธนาคารที่มีศักยภาพในการเติบโต ทั้งนี้ การฟื้นฟูกิจการที่ผ่านมา ดำเนินการโดยการเปลี่ยนแปลงทีมผู้บริหารระดับสูง การปรับวัฒนธรรมความเสี่ยง และปรับสัดส่วนของประเภทธุรกิจและลูกค้า การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ช่วยฟื้นฟูกิจการของเพอร์มาตาได้ และเป็นพื้นฐานของการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต การเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ในช่วงเวลานี้ถือเป็นการเข้าซื้อกิจการในขณะที่กำลังเสริมสร้างศักยภาพ มีโอกาสในการเติบโตสูง และโอกาสในการขาดทุนที่จำกัด



หมายเหตุ: 1/ ต้นทุนทางการเงิน 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2562

2/ รายได้ 9 เดือนปี 2562 ถูกทำให้เป็นเต็มปี

3/ ต้นทุนทางการเงินรวมถึงการตั้งสำรอง หาด้วยสินเชื่อเฉลี่ยสำหรับงวด

4/ ROE หมายถึงกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นของบริษัทหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย การเปิดเผยข้อมูลตามกฎข้อบังคับของ ROE ซึ่งอ้างอิงจากทุน CET1 คือ (38.3%), 4.8%, 5.0% และ 7.1% สำหรับปี 2559, 2560, 2561 และ 9 เดือนปี 2562 ตามลำดับ

6.2.1.3. เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอัตราการเติบโตสูง

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ถือเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง ทั้งการเติบโตของเงินฝาก สินเชื่อ และกำไรสุทธิตามเหตุผล ดังนี้:

การเติบโตของประเทศอินโดนีเซียที่กำลังเติบโต – เศรษฐกิจของประเทศอินโดนีเซียมีขนาดใหญ่ที่สุดใน ASEAN และเป็นเขตเศรษฐกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงที่สุดในทศวรรษหน้า ประเทศอินโดนีเซียมีการเติบโตของ GDP ที่แข็งแกร่งและยั่งยืน โดยคาดว่าจะมี อัตราการเติบโตเฉลี่ยทบต้นประมาณร้อยละ 5 ใน 10¹¹ ปีข้างหน้า เนื่องจากมีประชากรวัยทำงานที่มีค่ามัธยฐานของอายุอยู่ที่ 28.8¹² ปี และยังเป็นประเทศที่มีจำนวนประชากรขนาดใหญ่และมีทรัพยากรที่อุดมสมบูรณ์ จากเหตุผลดังกล่าวทำให้ประเทศอินโดนีเซียเป็นตลาดที่น่าดึงดูดกว่าประเทศไทย ประกอบกับในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา ประเทศไทยประสบกับความไม่แน่นอนทางการเมือง เศรษฐกิจไทยขยายตัวในอัตราที่ลดลง และการเข้าสู่สังคมสูงวัย ดังนั้น การเติบโตของ GDP ที่ชะลอตัวและจำนวนผู้สูงอายุที่สูงขึ้น การเข้าสู่ตลาดอินโดนีเซียจะช่วยเพิ่มโอกาสในการเติบโตที่ดีให้กับธนาคาร

ลำดับ	รายละเอียด	ประเทศอินโดนีเซีย	ประเทศไทย
1	ลำดับ GDP ใน ASEAN	1st	4th
2	GDP หน่วยล้านดอลลาร์สหรัฐ	1,111,713	529,177
3	อัตราการเติบโตเฉลี่ย GDP (2558 - 2560)	4.99%	3.50%
4	คาดการณ์อัตราการเติบโต GDP ในอีก 10 ปีข้างหน้า	5.00%	3.60%
5	ค่ามัธยฐานของอายุ (Median)	28.80	38.30

¹¹ ที่มา: Business Monitor International (BMI) statistics

¹² ที่มา: www.worldometers.info

ลำดับ	รายละเอียด	ประเทศอินโดนีเซีย	ประเทศไทย
6	พื้นที่ (ตารางกิโลเมตร (ตร.กม.))	1,811,570	510,890

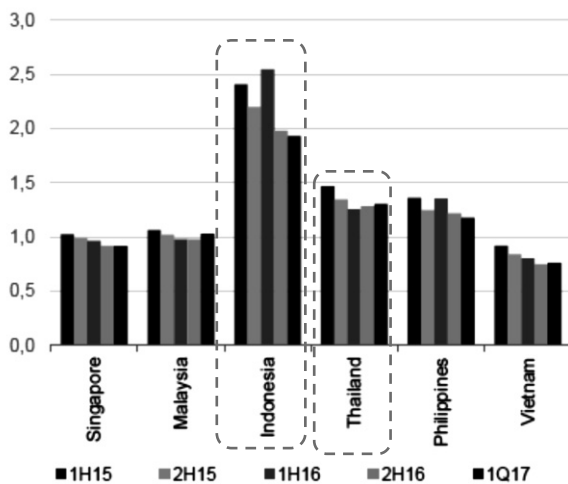
ที่มา: 1/ International Monetary Fund

2/ www.statista.com

3/ www.worldbank.org

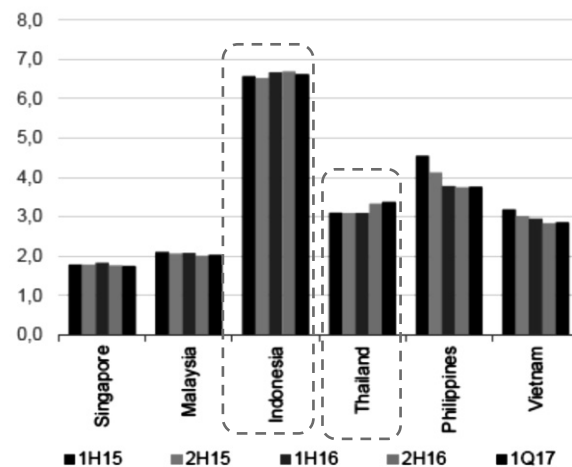
การเติบโตของภาคธุรกิจธนาคาร – ภาคธุรกิจธนาคารในประเทศอินโดนีเซียมีศักยภาพในการเติบโตสูงที่สุดแห่งหนึ่งในอาเซียนโดยมีอัตราการเข้าถึงสินเชื่อที่อยู่ในระดับต่ำและขอบเขตที่สำคัญสำหรับนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ใหม่ ที่ผ่านมา ภาคธุรกิจธนาคารของประเทศอินโดนีเซียมีการเติบโตเฉลี่ยทบต้นที่ร้อยละ 15.0 ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา¹³ โดยมีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิในระดับที่สูงกว่าประเทศไทย ในอนาคตประเทศอินโดนีเซียยังมีความสามารถในการเติบโตสูงจากการที่มีสัดส่วนของประชากรที่ยังไม่เข้าถึงภาคธนาคารมากกว่า 66% ของจำนวนประชากรของประเทศ รวมทั้งการขยายตัวของชนชั้นกลางของประเทศ

Return on Assets across banks in ASEAN during Q1 2017
(%)



Source: BBVA Research, Bloomberg

Net Interest Margins across banks in ASEAN during Q1 2017
(%)



Source: BBVA Research, Bloomberg

นอกจากนี้ แนวโน้มในภาพรวมภาคธุรกิจธนาคารในประเทศอินโดนีเซีย มีเสถียรภาพกว่าภาคธุรกิจธนาคารในประเทศไทย ธุรกิจธนาคารในอินโดนีเซียโดยรวมมีเสถียรภาพมากกว่าประเทศไทย

¹³ที่มา: ธนาคารอินโดนีเซีย ปี 2551-2561

Economy	Overall outlook	Operating Environment	Asset Quality	Capital	Funding & Liquidity	Profitability & Efficiency	Government Support
Indonesia	Stable	Positive	Positive	Stable	Stable	Positive	Positive
Malaysia	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable
Philippines	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable
Vietnam	Stable	Stable	Stable	Deteriorating	Stable	Stable	Stable
Thailand	Stable	Stable	Deteriorating	Deteriorating	Stable	Stable	Stable

ที่มา: BBVA Research, Moody's Investor Service

6.2.1.4. ขยายความเติบโตของสินทรัพย์และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของธนาคารกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซีย

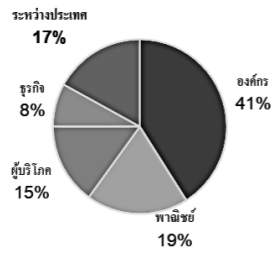
ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เพอร์มาตามีเงินให้สินเชื่อจำนวน 102,591,933 ล้านบาท และมีสินทรัพย์รวม 155,079,536 ล้านบาท ขณะที่ธนาคารกรุงเทพสาขาอินโดนีเซียที่มีเงินให้สินเชื่อจำนวน 22,307,960 ล้านบาทและสินทรัพย์รวม 36,076,697 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.17 และ 23.26 ของสินเชื่อและสินทรัพย์รวมของเพอร์มาตา ตามลำดับ ภายหลังการทำธุรกรรม ฐานะของธนาคารกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซียจะเพิ่มขึ้นประมาณ 4 เท่า ทั้งในส่วนของสินเชื่อและสินทรัพย์รวม นอกจากนี้ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ในประเทศไทยยังต่ำกว่าของประเทศอินโดนีเซีย รวมทั้งคุณภาพสินทรัพย์และเงินกองทุนมีแนวโน้มแย่ลง¹⁴ สุดท้าย เพอร์มาตายังมีพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้นำทางธุรกิจที่เป็นผู้เล่นรายใหญ่ของประเทศอินโดนีเซีย เช่น Kredivo, Home Credit, AirAsia และ Indosat ดังนั้น ด้วยความเชี่ยวชาญของธนาคารเพอร์มาตา น่าจะสามารถเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียม และเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินได้

6.2.1.5. การกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

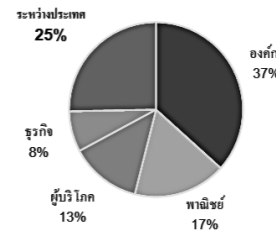
แม้ว่าธนาคารกรุงเทพจะมีเครือข่ายต่างประเทศ 31 แห่ง ใน 14 เขตเศรษฐกิจ แต่ธุรกิจหลักและการเติบโตของธนาคารยังคงมาจากประเทศไทยเป็นหลัก การเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตาดึงดูดเป็นก้าวแรกของธนาคารให้ก้าวเป็นธนาคารระดับสากลอย่างแท้จริงด้วยสาขามากกว่า 300 สาขาในประเทศอินโดนีเซีย เพอร์मतานอกจากจะสามารถช่วยกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจของธนาคารได้แล้ว เพอร์มาตายังนำความเติบโตใหม่มาสู่ธนาคาร นอกจากนี้ ยังทำให้ธนาคารเปลี่ยนจากการเป็นสถาบันการเงินที่มีธุรกิจหลักในประเทศไทยมาเป็นสถาบันการเงินที่มีธุรกิจในอาเซียนมากขึ้น

¹⁴ ที่มา: การวิจัยของ Moody

เงินให้สินเชื่อของธนาคารกรุงเทพ (30 กันยายน 2562)

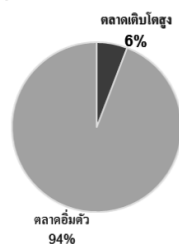


Permata จะมีส่วนร่วม ~10% ของเงินให้สินเชื่อของธนาคารกรุงเทพ



สัดส่วนธุรกิจในตลาดที่มีการเติบโตสูงของธนาคาร จะเปลี่ยนแปลงไปหลังจากรวมเพอร์มาตา

เงินให้สินเชื่อของธนาคารกรุงเทพ (30 กันยายน 2562) ⁽¹⁾



สินเชื่อ: THB2,001 พันล้าน (US\$65.4 พันล้าน)⁽²⁾

ตลาดเติบโตสูงจะมีส่วนร่วม~16% ของเงินให้สินเชื่อของธนาคารกรุงเทพ ⁽¹⁾



สินเชื่อรวม: THB2,235 พันล้าน (US\$73.1 พันล้าน) ⁽²⁾

หมายเหตุ: 1/ ตลาดที่มีการเติบโตสูง ได้แก่ เมียนมาร์ กัมพูชา จีน เวียดนาม ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซียและลาว ตลาดที่อื่นได้แก่ ประเทศไทย สหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร มาเลเซีย ญี่ปุ่นฮ่องกง ไต้หวันและสิงคโปร์
2/ อัตราแลกเปลี่ยน USD/IDR of 14,179 และ USD/THB of 30.6 ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

การทำธุรกรรมดังกล่าวช่วยให้ธนาคารสามารถจัดการความเสี่ยงทางธุรกิจและกระจายฐานลูกค้าได้ดีขึ้น รวมทั้งช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของธนาคาร ในฐานะธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคเอเชีย

6.2.1.6. เพิ่มขีดความสามารถในการสร้างรายได้ และผลกำไร

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ธนาคารจะมีรายได้จากการดำเนินงานที่สูงขึ้นและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ตามรายละเอียดในตารางด้านล่าง

30 กันยายน 2562 (ล้านบาท)	BBL	เพอร์มาตา	BBL + เพอร์มาตา
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	53,878	8,889	62,768
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	20,319	1,791	22,110
รายได้อื่น	15,826	1,457	17,283
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	90,023	12,137	102,160
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(38,976)	(7,429)	(46,405)
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	(16,009)	(1,542)	(17,551)
ภาษีเงินได้	(6,929)	(801)	(7,730)
กำไรสุทธิสำหรับปี	28,110	2,365	30,475

หมายเหตุ: งบการเงินรวมเสมือนของ BBL ภายหลังจากการซื้อกิจการเพอร์มาตา จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยผู้สอบบัญชี

30 กันยายน 2562	BBL	Permata
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)	2.4%	4.2%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้	43.3%	61.2%
ต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (Credit cost)	1.0%	0.9%

จากข้อมูลด้านบนจะเห็นว่า เพอร์มาตาจะสามารถเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากสินเชื่อ เนื่องจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารมีกำไรสุทธิที่ดีขึ้น

6.2.1.7. เสริมสร้างโอกาสทางธุรกิจ

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะสร้างโอกาสทางธุรกิจที่หลากหลายทั้งในประเทศอินโดนีเซียและประเทศไทยผ่านการผสมผสานจุดแข็งของทั้งสองธนาคาร โดยในประเทศไทย ธนาคารมีความสามารถในการรับเงินฝาก มีเครือข่ายสาขาที่ครอบคลุม และมีฐานลูกค้าองค์กรที่กว้างขวาง ในขณะที่ในประเทศอินโดนีเซียเพอร์มาตาเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (ธนาคาร Shariah) ธนาคารบนมือถือ และ Fintech โดยหลังจากการเข้าซื้อกิจการเพอร์มาตา ธนาคารคาดว่าจะสามารถนำจุดแข็งของเพอร์มาตามาปรับใช้ในประเทศไทยได้โดยเฉพาะด้าน สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ Fintech และธนาคารบนมือถือ ซึ่งน่าจะทำให้ธนาคารขยายฐานลูกค้ารายย่อยได้เพิ่มขึ้น สำหรับในประเทศอินโดนีเซียเพอร์มาตาสามารถใช้ประโยชน์จากความรู้เชิงลึกของธนาคารในส่วนของลูกค้าองค์กร และธุรกิจบริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจใหม่ของเพอร์มาตาในการเพิ่มรายได้ที่มีดอกเบี้ย และบริการ Wealth Management ทั้งนี้ บริษัทย่อยที่สำคัญของธนาคาร ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง (BLS) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง (BBLAM) และ บริษัทบัวหลวงเวนเจอร์ส (BV) BLS ให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจและธุรกิจการจัดการกองทุน BBLAM ให้บริการบริหารจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ BV เป็นบริษัทร่วมลงทุน ธนาคารให้บริการทางการเงินที่หลากหลาย รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งจัดอยู่ใน 3 อันดับแรกของธุรกิจวาณิชธนกิจในประเทศไทย ธนาคารเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รายใหญ่ในตลาดตราสารหนี้เนื่องจากความเชี่ยวชาญในลูกค้าธุรกิจ และการสร้างความสัมพันธ์อันยาวนานกับลูกค้า รวมถึงความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจของผู้ออกตราสารและการยอมรับความเสี่ยงของนักลงทุน ด้วยความรู้เชิงลึกในแต่ละอุตสาหกรรมและความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้าธุรกิจชั้นนำ ธนาคารสามารถช่วยเพอร์มาตาให้เป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดทุนและธุรกิจวาณิชธนกิจในอินโดนีเซีย

6.2.1.8. เพิ่มขีดความสามารถในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศ

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะช่วยทำให้ลูกค้าของธนาคาร และลูกค้าเพอร์มาตา ในการขยายขีดความสามารถในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศ ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา การลงทุนของนักลงทุนไทยในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 25 ต่อปี¹⁵ ซึ่งหมายความว่าบริษัทของอินโดนีเซียมีการร่วมมือกับบริษัทของไทยมากขึ้น ดังนั้น การเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ในครั้งนี้ ธนาคารน่าจะมีส่วนช่วยยกระดับความสามารถของเพอร์มาตา ในด้านการรับเงินฝากและการขยายสินเชื่อให้กับลูกค้าธุรกิจที่มีศักยภาพ รวมถึงการปล่อยสินเชื่อในโครงการขนาดใหญ่ (ธนาคารคาดว่าจะมีลูกค้าสนใจไปลงทุนในประเทศอินโดนีเซียมากกว่า 1 แสนล้านบาทในอีก 2-3 ปีข้างหน้า) นอกจากนี้ ธุรกรรมดังกล่าวจะช่วยให้ธนาคารสามารถบริหารความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินฝากในประเทศไทย ได้ดีขึ้นและยังเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในฐานะธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคเอเชียเพื่อสร้างความมั่นคงของผลกำไรในอนาคต

¹⁵ที่มา: ธปท.

6.2.1.9. ลดความทับซ้อนในการดำเนินงาน

เนื่องจากธนาคารมีแผนที่จะควบรวมสาขาของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียกับเพอร์มาตาหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ซึ่งธนาคารจะได้รับประโยชน์จากขนาดที่ใหญ่ขึ้น หากเพอร์มาตาสามารถบริหารงานในส่วนที่มีการทับซ้อนได้อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น ในส่วนของพนักงานฝ่ายงานธุรการ

6.2.2. ข้อดีจากการเข้าทำรายการ

6.2.2.1. การทำงานที่ซ้ำซ้อน

เนื่องจากธนาคารมีแผนการที่จะควบรวมสาขาของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียกับเพอร์มาตา ทำให้มีความเป็นไปได้ที่จะมีความซ้ำซ้อนเกิดขึ้นในงานธุรการบางประเภท จำนวนพนักงานของสาขานาธนาคารกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซียนั้นค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับจำนวนพนักงานของเพอร์มาตา (ตามรายงานประจำปีของธนาคารและเพอร์มาตา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 พนักงานของสาขานาธนาคารกรุงเทพในประเทศอินโดนีเซียมีประมาณร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับจำนวนพนักงานของเพอร์มาตา)

6.2.2.2. ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลที่ลดลง

ตามที่ธนาคารกำลังจะเข้าทำธุรกรรมมูลค่าประมาณ 90,911.48 ล้านบาท (มูลค่าสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับมูลค่าทางบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน) ในการเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา ซึ่งค่าใช้จ่ายนี้รวมถึงภาษีที่เกี่ยวข้องทั้งหมดและกระบวนการทำคำเสนอซื้อโดยธนาคารคาดว่าจะใช้เงินทุนภายในและแหล่งเงินทุนที่ได้จากการจัดหาเงินทุนตามปกติของธนาคาร ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 12,407.48 ล้านบาทต่อปี การลงทุนมากกว่า 90,000.00 ล้านบาทอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของธนาคารในอนาคต

ปี	เงินปันผลจ่าย: บาท	รวมเงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)
2019	6.50	12,407.48
2018	6.50	12,407.48
2017	6.50	12,407.48

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วของธนาคาร 1,908,842,894 หุ้น

2/ พาร์ 10.00 บาท

ตามงบการเงินของธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มูลค่าการเข้าทำธุรกรรมเบื้องต้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.70 ของสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคาร อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมนี้จะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะทางการเงินและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของธนาคาร

6.2.3. ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

6.2.3.1. ความเสี่ยงจากการสูญเสียความร่วมมือกับแอสทรา

ถึงแม้ว่าธนาคารจะต้องการรักษาความร่วมมือกับแอสทรา แต่จากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงบุคลากรที่สำคัญบางคนโดยเฉพาะอย่างยิ่งคณะกรรมการของธนาคารเพอร์มาตา ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนที่มาจากสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา ทั้งนี้ เมื่อแอสทราไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาอีกต่อไป (ตัวแทนของแอสทราในคณะกรรมการบริษัทคงต้องลาออก) ทำให้เกิดความเสี่ยงในส่วนของความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างเพอร์มาตาและแอสทราเนื่องจากไม่มีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับคณะกรรมการธนาคารเพอร์มาตาและผลประโยชน์โดยตรงในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น ความร่วมมือของแอสทรา กับเพอร์มาตาอาจลดลง อย่างไรก็ตาม ธนาคารกรุงเทพ และแอสทราได้มีการร่วมมือกันเพื่อรักษาความสัมพันธ์อันดีระหว่างแอสทรา และเพอร์มาตาซึ่งในอนาคตสามารถเสริมสร้างความสัมพันธ์ระหว่าง ธนาคารกรุงเทพ และแอสทรา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ากลยุทธ์ของธนาคารกรุงเทพ และความตั้งใจที่จะเสริมสร้างความสัมพันธ์กับแอสทราผ่านเพอร์มาตาจะได้รับประโยชน์ในระยะยาว

6.2.3.2. ความเสี่ยงของความล่าช้าในการทำธุรกรรมและข้อกีดขวางด้านกฎระเบียบ

สำหรับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ต้องได้รับอนุญาตจาก ธปท. และ OJK รวมถึงได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของธนาคารโดยแผนการเข้าซื้อกิจการต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา ตามที่ได้กล่าวไว้ในหัวข้อ 1.7.1 กระบวนการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งกระบวนการดังกล่าวกินเวลาถึง 6 เดือน อย่างไรก็ตาม ณ วันที่รายงานฉบับนี้ออกธนาคารได้มีการหารือเบื้องต้นกับ ธปท. และ OJK เกี่ยวกับการทำธุรกรรมนี้ และได้แจ้งให้ SET และ SEC ทราบเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมเพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ราบรื่น ทั้งนี้ ธนาคารคาดว่าจะได้รับอนุญาตจาก ธปท. และ OJK ภายในไตรมาส 3 ปี 2563

6.2.3.3. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

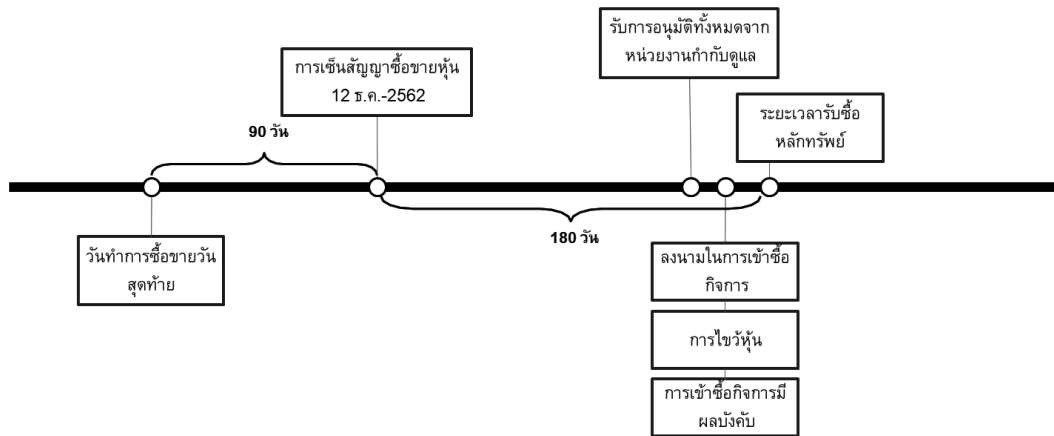
การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของธนาคาร และแผนการเข้าซื้อกิจการต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา ทั้งนี้ การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของธนาคารเป็นความเสี่ยงที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าหากผู้บริหารธนาคารและผู้ถือหุ้น มีการสื่อสารกันอย่างถูกต้อง การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นย่อมเป็นไปได้ ในขณะที่ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาจะไม่อนุมัติแผนการเข้าซื้อกิจการมีค่อนข้างน้อย เนื่องจากผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตา ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ได้ตกลงจะขายหุ้นของตนให้กับธนาคารแล้ว

6.2.3.4. ความเสี่ยงของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

หากการทำธุรกรรมล่าช้า ไม่ว่าจะเกิดสาเหตุใด ธนาคารอาจมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทำธุรกรรมให้เสร็จสิ้น รวมถึงค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย นอกจากนี้ ปัจจัยเสี่ยงอื่นที่อาจส่งผลต่อการคำนวณมูลค่าธุรกรรมคือวันที่เริ่มต้นในการทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยหากการทำธุรกรรมไม่ได้รับการอนุมัติภายใน 6 เดือนหลังจากวันประกาศเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา (12 ธันวาคม 2562) จะส่งผลให้ราคาในการทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นอาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งส่งผลให้ธนาคารอาจจะต้องให้ราคาในการทำคำเสนอซื้อสูงกว่าราคาต่อหุ้นที่จ่ายให้กับแอสทราและสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (เฉพาะในกรณีที่ราคาซื้อขายเฉลี่ยรายวันสูงสุดในช่วงระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ทำคำเสนอซื้อสูงกว่าราคาซื้อจากแอสทราและสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด)

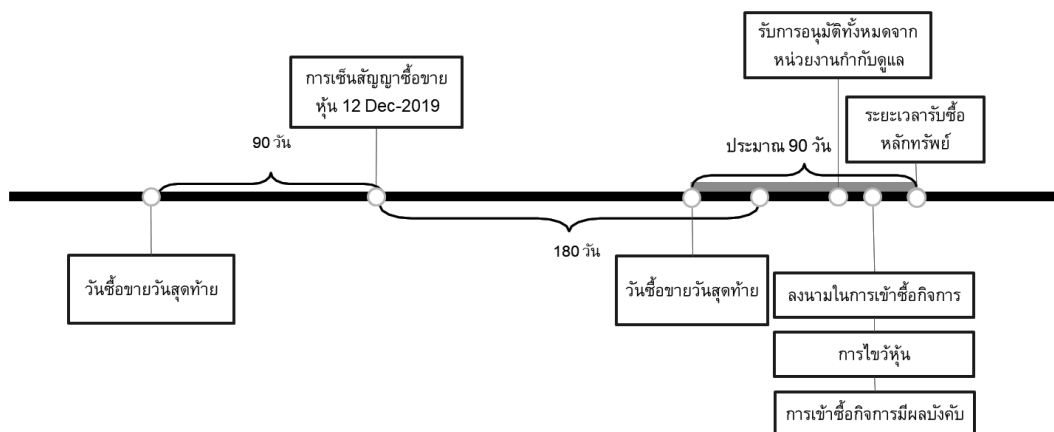
อย่างไรก็ดี ถ้าการทำคำเสนอซื้อล่าช้าเกินกว่า 6 เดือนหลังจากวันประกาศการเข้าซื้อกิจการ ระยะเวลาของการกำหนดราคาทำคำเสนอซื้อจะถูกเปลี่ยนไปตามรายละเอียดในกรณีที่ 2

กรณีที่ 1



ในกรณีที่ 1 การทำธุรกรรมได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลและการทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่นเกิดขึ้นภายใน 6 เดือนหลังจากวันประกาศการเข้าซื้อกิจการ (12 ธันวาคม 2562) ดังนั้น ราคาเสนอซื้อจะเท่ากับราคาขายหุ้นภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น (1,498 รูเปียต่อหุ้นตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2562) ซึ่งสูงกว่าราคาเฉลี่ยของราคาซื้อขายสูงสุดรายวันในช่วง 90 วัน ก่อนวันประกาศการเข้าซื้อกิจการ (1,135.32 รูเปีย)

กรณีที่ 2



ในกรณีที่ 2 การทำธุรกรรมล่าช้า ธนาคารไม่สามารถทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่น ภายในระยะเวลา 6 เดือนหลังจากวันประกาศการเข้าซื้อกิจการ (12 ธันวาคม 2562) ดังนั้น ราคาเสนอซื้ออาจแตกต่างจากราคาที่ธนาคารเข้าทำธุรกรรม ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับราคาเฉลี่ยของราคาซื้อขายสูงสุดรายวันในช่วงระยะเวลา 90 วัน ก่อนวันที่ทำคำเสนอซื้อแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น ในกรณีที่ 2 จะมีความไม่แน่นอนของราคาทำคำเสนอซื้อ ซึ่งอาจสูงกว่าราคาขายหุ้นที่จ่ายให้กับแอสทราและสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

6.2.3.5. ความเสี่ยงจากความไม่ถูกต้องของราคาหุ้น

จากสัญญาซื้อขายหุ้น ราคาขายหุ้นจะอิงตามมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน (อาจมีการปรับปรุง) ซึ่งยังไม่ได้กำหนด อย่างไรก็ตาม สัญญาซื้อขายหุ้น ไม่ได้ระบุวิธีการตรวจสอบเพื่อยืนยันความถูกต้องของมูลค่าตามบัญชี ณ วันเห็นชอบร่วมกัน ดังนั้น จึงทำให้ธนาคารอาจมีความเสี่ยงจากความถูกต้องของข้อมูล

เกี่ยวข้องกับมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงิน แม้ว่าจะมีความเป็นไปได้น้อย อย่างไรก็ตามก็ดี ตามสัญญาซื้อขายหุ้น เพอร์มาตาจะให้ผู้สอบบัญชีของตนเองทำการสอบทานงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ ก่อนวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกันตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขาย ทั้งนี้ เพอร์มาตาอยู่ภายใต้การควบคุมของ OJK และ IDX ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่างบการเงินของเพอร์มาตา ณ จุดใดก็ได้ก็ตามไม่น่าจะไม่ได้ถูกต้องและควรมีมาตรฐานเดียวกันกับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว

6.2.3.6. ความไม่แน่นอนของมูลค่าทางบัญชีเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี

ในปี 2563 เพอร์มาตาจะมีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่สำคัญโดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำเนินการตามมาตรฐานบัญชี IFRS9 ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่องบการเงินของเพอร์มาตาและอาจส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ของเพอร์มาตาในปี 2563 ถูกปรับลดเนื่องจาก IFRS9 ทั้งนี้ IFRS9 เป็นมาตรฐานการบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงินโดยตรง ประกอบด้วยสามเสาหลักซึ่งจัดประเภทและการวัดมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน และการบัญชีป้องกันความเสี่ยง การดำเนินการตาม IFRS9 อาจส่งผลกระทบต่องบการเงินของเพอร์มาตาและทำให้มูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ณ วันที่เห็นชอบร่วมกันอาจต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ดังนั้น มูลค่าธุรกรรมจึงอาจต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้เบื้องต้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

6.2.3.7. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ธนาคารคาดการณ์ว่าการเข้าทำธุรกรรมจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2563 ซึ่งธนาคารต้องทำการชำระเงินให้กับผู้ขายในสกุลเงินรูเปีย ส่งผลให้ธนาคารมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของธนาคาร ธนาคารมีจุดแข็งในการบริหารจัดการอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ รวมถึง การใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

6.2.3.8. ความเสี่ยงจากการขาดคุณสมบัติการเป็นบริษัทจดทะเบียน

หลังจากการเข้าทำธุรกรรม ธนาคารจะต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของเพอร์มาตา ซึ่งอาจส่งผลให้เพอร์มาตาละเมิดข้อกำหนดการกระจายการถือหุ้นขั้นต่ำ (free-float) สำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน IDX อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธนาคารจะเข้าซื้อหุ้น มากกว่าร้อยละ 80 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา ทำให้ธนาคารต้องขายหุ้นที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวทั้งหมด ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ทำคำเสนอซื้อตามข้อกำหนดของ IDX ส่งผลให้ธนาคารจะกลับมามีสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 89.12 และทำให้เพอร์มาตาสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการกระจายหุ้นขั้นต่ำดังกล่าว

6.2.3.9. ความเสี่ยงของการเพิ่มทุน

เพอร์มาตาและธนาคารมีแผนการที่จะปรับปรุงการดำเนินงาน และขยายธุรกิจของเพอร์มาตาทั้งทางด้านเงินฝากและสินเชื่อ เนื่องจากเพอร์มาตาอยู่ภายใต้ข้อบังคับของ OJK การขยายธุรกิจอย่างก้าวกระโดดอาจทำให้ OJK เกิดความกังวลและมีความเป็นไปได้ที่ OJK จะสั่งให้เพอร์มาตาเพิ่มทุนจดทะเบียน อย่างไรก็ตามก็ดี ธนาคารมีแผนการที่จะควบรวมสาขาของธนาคารในประเทศอินโดนีเซียกับเพอร์มาตาภายหลังเสร็จสิ้นการเข้าทำธุรกรรม ซึ่งการควบรวมกิจการดังกล่าวจะส่งผลให้ฐานะการเงินของเพอร์มาตามีขนาดใหญ่ขึ้นและมีสภาพคล่องสูงขึ้นซึ่งจะลดความเสี่ยงในการต้องเพิ่มทุน

6.2.3.10. ความเสี่ยงของคดีพิพาททางภาษี

ปัจจุบัน เพอร์มาตามีข้อพิพาทด้านภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และ ภาษีมูลค่าเพิ่ม อยู่หลายกรณี อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลล่าสุด ณ เดือนธันวาคม 2562 เพอร์มาตามีโอกาสในการชนะคดีข้อพิพาททางภาษี

6.2.3.11. ความเสี่ยงจากการที่ธุรกรรมไม่แล้วเสร็จ

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในกรณีการทำธุรกรรมไม่แล้วเสร็จ ธนาคารได้ประมาณการค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นในระยะเวลา 12 เดือนนับจากการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยไม่คำนึงถึงความสำเร็จของธุรกรรม ทั้งนี้ฝ่ายบริหารได้ประเมินค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่า ค่าใช้จ่ายดังกล่าวสอดคล้องกับการทำธุรกรรมในลักษณะเดียวกันและไม่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อธนาคารและผู้ถือหุ้น

6.3. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะช่วยให้ธนาคารมีโอกาสดำเนินการเติบโต โดยมีข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารมีแผนที่จะบริหารจัดการและลดความเสี่ยงดังกล่าวเพื่อให้การทำธุรกรรมราบรื่น ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นเพอร์มาตา จาก สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดและแอสทรา ที่ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และการเข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นรายอื่นอีกร้อยละ 10.88 มีความสมเหตุสมผลและคาดว่าจะเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในฐานะธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาค รวมทั้งทำให้ธนาคารมีการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล

7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคา

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาซื้อหุ้นสามัญของเพอร์มาตา Discover ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการทำรายการครั้งนี้ ได้พิจารณาข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ประมาณการทางการเงินและแผนธุรกิจของเพอร์มาตา เอกสารและข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการที่จัดเตรียมโดยที่ปรึกษาอื่นๆ ของธนาคาร ซึ่งได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาด้านบัญชีและภาษี ข้อมูลต่างๆ ที่ได้รับการสัมภาษณ์ผู้บริหารของธนาคารและเพอร์มาตา แผนธุรกิจของธนาคารสำหรับเพอร์มาตา การศึกษาภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ข้อมูลทางธุรกิจและการเงินของบริษัทและบริษัทอื่นที่เทียบเคียงได้ ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะโดยทั่วไป โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารสำคัญต่างๆ ที่ได้รับดังกล่าว เป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจากสภาวะปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าหุ้น และการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาซื้อขายหุ้นเพอร์มาตา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของเพอร์มาตาด้วยวิธีต่างๆ 7 วิธี ดังนี้

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)
6. วิธีเปรียบเทียบกับรายการซื้อขายกิจการที่ผ่านมา (Precedent Transaction Comparable Approach)
7. วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model Approach)

7.1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินความเหมาะสมของราคาซื้อขายหุ้นของเพอร์มาตาโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีสุทธิ (สินทรัพย์รวมลบด้วยหนี้สินรวม)หารด้วยจำนวนหุ้นของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,837,985.00
2	ทุนชำระแล้วเพิ่มเติม - สุทธิ	17,252,901.00
3	สำรองมูลค่ายุติธรรมสุทธิ - หลักทรัพย์เพื่อการลงทุน และ ตัวเงินฝากที่เปลี่ยนมือได้	97,665.00
4	สำรองส่วนเกินทุนที่เกิดจากการตีราคาทรัพย์สินถาวร	1,853,060.00
5	(ขาดทุน) กำไรสะสม	687,813.00
6	รวมส่วนของเจ้าของ (6)=(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	23,729,424.00
7	จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) ^{1/}	28,042.74
8	มูลค่าหุ้นตามบัญชี (รูเปีย)	846.19

หมายเหตุ: 1/ ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 3,837,985.30 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกลุ่ม ก. จำนวน 26,880,234 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 12,500 รูเปียต่อหุ้น และหุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 28,015,858,971 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 125 รูเปียต่อหุ้น

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณราคาหุ้นของเพอร์มาตาได้ 846.19 รูเปียต่อหุ้น (มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด 23,729,424 ล้านบาท) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายเบื้องต้นที่ 1,498 รูเปียต่อหุ้นอยู่ (651.81) รูเปียต่อหุ้น หรือร้อยละ (43.51)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้จะสะท้อนฐานะการเงินของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการให้เป็นปัจจุบัน และไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและการแข่งขันทางด้านธุรกิจของเพอร์มาตาในอนาคต แต่สามารถใช้เป็นฐานในการอ้างอิงราคาหุ้นของเพอร์มาตาได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้**

7.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นการนำสินทรัพย์รวมของเพอร์มาตา หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 และปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน รายการบวกกลับหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญที่ได้รับชำระคืน มูลค่าใบอนุญาตประกอบธุรกิจ ค่าความนิยม (Goodwill) สิทธิบัตร (Patent) มูลค่าตราสินค้า (Brand Value) เงินปันผลจ่าย หรือรายการขาดทุนที่สามารถนำมาลดภาษีได้ในอนาคต (Losses Carried Forward) เป็นต้น หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ

การปรับปรุงมูลค่าหุ้นที่อาจจะเกิดขึ้น

1. การปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีที่อาจจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงตามมาตรฐานบัญชี IFRS9 ในปี 2563 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว อาจจะส่งผลกระทบต่องบการเงินของเพอร์มาตา
2. เนื่องจากเพอร์มาตาดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ดังนั้น อาจจะทำให้เพอร์มาตามีโอกาสในการปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์จากค่าเผื่อการด้อยค่า ภาษี และการตั้งสำรองหนี้สูญได้ตลอดเวลา

อย่างไรก็ดี เพอร์มาตาเป็นบริษัทจดทะเบียนใน IDX ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเพอร์มาตาก่อนเพอร์มาตาเปิดเผยได้ ทั้งนี้ ข้อมูลที่ที่ปรึกษาทางการเงินได้รับในช่วงการทำ due diligence อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	รวมส่วนของเจ้าของ	23,729,424.00
2	การปรับปรุงที่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่อาจเกิดขึ้น จาก IFRS 9	ไม่สามารถเปิดเผยได้
3	การปรับปรุงที่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่อาจเกิดขึ้น จาก รายการอื่นๆ	ไม่สามารถเปิดเผยได้
4	ปรับปรุงมูลค่าส่วนของเจ้าของ (4)=(1)-(2)-(3)	N.A.
5	จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) ^{1/}	28,042.74
6	ปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (รูเปีย)	N.A.

หมายเหตุ: 1/ หุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 3,837,985.30 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกลุ่ม ก. จำนวน 26,880,234 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 12,500 รูเปียต่อหุ้น และหุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 28,015,858,971 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 125 รูเปียต่อหุ้น

เนื่องจากข้อจำกัดด้านการเปิดเผยข้อมูลทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตาได้

ดังนั้น การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้จะเหมือนการประเมินมูลค่าตามบัญชี ซึ่งจะไม่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่าวิธีนี้น่าจะไม่ใช่วิธีที่ดีที่สุดที่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของเพอร์มาตา แต่สามารถใช้อ้างอิงราคาหุ้นพื้นฐานของเพอร์มาตาได้ **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้**

7.3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของเพอร์มาตา / ปริมาณการซื้อขายหุ้นของเพอร์มาตา) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของเพอร์มาตา ใน IDX ในช่วงเวลาท่อนหน้า 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าช่วงเวลาดังกล่าวสามารถสะท้อนการดำเนินธุรกิจและมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาได้อย่างเหมาะสม ในการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลถึงวันที่ 11 ธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นหนึ่งวันก่อนที่ธนาคารจะประกาศข่าวการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น ราคาตลาดของหุ้นสามัญของเพอร์มาตา จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดสามารถคำนวณได้ดังนี้

หน่วย: รูเปียต่อหุ้น	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเพอร์มาตา (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
High	1,273.33	1,273.33	1,388.41	1,388.41	1,388.41	1,388.41	1,388.41	1,388.41
Low	1,048.66	980.39	980.39	980.39	893.80	786.10	776.92	440.03
Weighted Average	1,189.47	1,139.14	1,190.93	1,201.31	1,135.32	1,089.38	1,038.53	977.09

ที่มา: Bloomberg

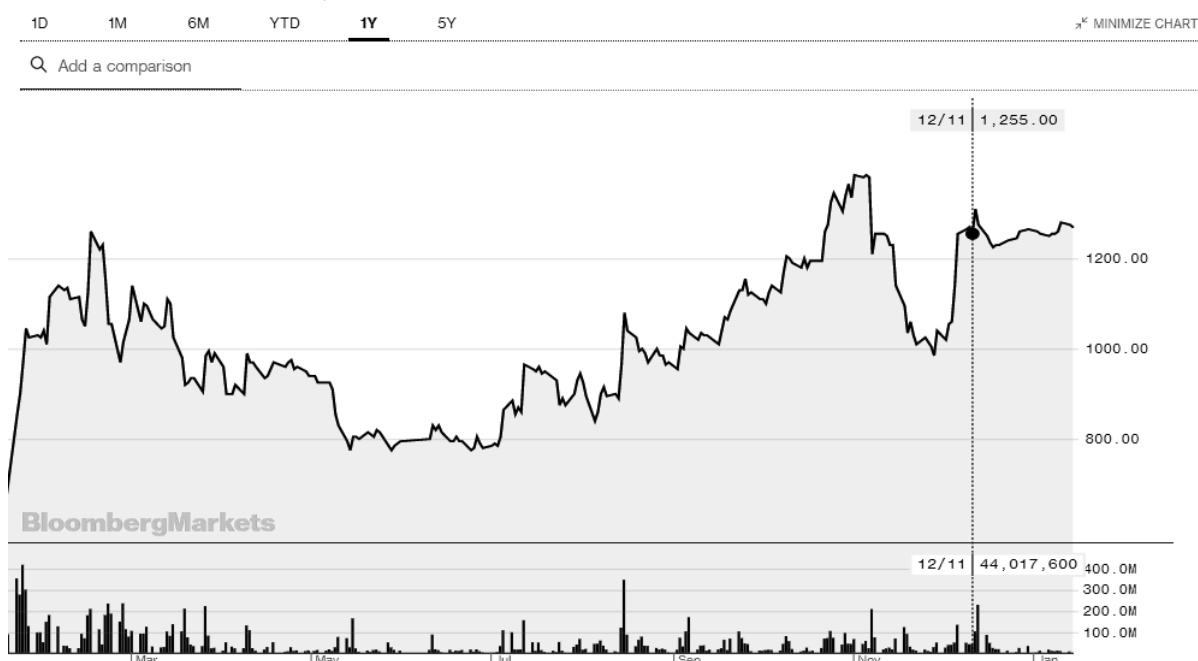
หมายเหตุ: ข้อมูลถึงวันที่ 11 ธันวาคม 2562

ราคาสูงสุดและต่ำสุดของหุ้นของกิจการแต่ละไตรมาสในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา

ปี	ไตรมาส	ช่วงราคาสูงสุดและต่ำสุด (บาทต่อหุ้น)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
2559	ม.ค. – มี.ค.	829.09	526.41
	เม.ย. – มิ.ย.	1,140.55	531.54
	ก.ค. – ก.ย.	734.49	541.20
	ต.ค. – ธ.ค.	608.85	507.38
2560	ม.ค. – มี.ค.	763.48	502.54
	เม.ย. – มิ.ย.	725.00	585.00
	ก.ค. – ก.ย.	725.00	585.00
	ต.ค. – ธ.ค.	725.00	585.00
2561	ม.ค. – มี.ค.	695.00	575.00
	เม.ย. – มิ.ย.	655.00	480.00
	ก.ค. – ก.ย.	610.00	460.00
	ต.ค. – ธ.ค.	670.00	438.00
2562	ม.ค. – มี.ค.	1,280.00	595.00
	เม.ย. – มิ.ย.	1,030.00	770.00
	ก.ค. – ก.ย.	1,170.00	780.00
	ต.ค. – 11 ธ.ค.	1,425.00	950.00

ที่มา: Bloomberg

กราฟแสดงราคาหุ้นของเพอร์มาตา ก่อนและหลังวันที่ธนาคารประกาศข่าวการเข้าทำรายการ



ที่มา: Bloomberg

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด อยู่ระหว่าง 977.09 – 1,201.31 รูเปียต่อหุ้น (มูลค่าหุ้นเพอร์มาตาทั้งหมดอยู่ระหว่าง 27,400,414.11 – 33,687,972.35 ล้านรูเปีย) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายเบื้องต้นที่ 1,498 รูเปียต่อหุ้น อยู่ (520.91) – (296.69) รูเปียต่อหุ้น หรือร้อยละ (34.77) – (19.81) ตามลำดับ

ราคาตลาด (Market Price) เป็นกลไกที่ถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของเพอร์มาตา อย่างไรก็ตาม พื้นฐานที่แข็งแกร่งของเพอร์มาตาและศักยภาพการเติบโตในอนาคตไม่ได้สะท้อนอยู่ในราคาหุ้น ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำ (สแตนด์บายเตอร์ดและแอสทราถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่า ราคาหุ้นในอดีตอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของเพอร์มาตาได้ ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้**

7.4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ตามงบการเงินรวมล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 846.19 รูเปียต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีเฉลี่ย (P/BV) 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน และ 360 วัน ของบริษัทจดทะเบียนใน IDX กลุ่มธนาคาร จำนวน 43 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังตารางด้านล่าง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คัดเลือกบริษัทที่มีมูลค่าตลาด 30,000,000 ล้านรูเปีย และมีผลกำไรจากการดำเนินงานในงวด 12 เดือนล่าสุด เพื่อให้สะท้อนความเสี่ยงของธุรกิจธนาคารได้อย่างเหมาะสม

รายชื่อธนาคารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซีย

(ช่องสี่เหลี่ยมเป็นบริษัทที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เป็นบริษัทเปรียบเทียบ)

(หน่วย: ล้านรูเปีย)

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
1	AGRO	PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk เป็นธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินโดนีเซีย ได้ให้บริการเกี่ยวกับการออม เช่น บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากประจำ และบัญชีระบบ giro การให้บริการด้านเงินให้สินเชื่อ เช่น สินเชื่อด้านการลงทุน สินเชื่อพนักงาน สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และการให้บริการด้านอื่นๆ ของธนาคาร เช่น หนังสือค้ำประกัน เลตเตอร์ออฟเครดิตในประเทศ ตั๋วรับยกและบริการชำระเงิน นอกจากนี้ ยังมีการให้บริการเงินสดชำระเงิน และเครื่องถอนเงินอัตโนมัติ (ATMs) โดยธนาคารมีสาขาอยู่ทั่วประเทศกว่า 10,000 สาขา ทั้งกรุงจาการ์ตา ทั้งเกาะ สุราบายา เมดาน เปกนบารู บันดาร์-ลัมปุง จัมบี บันดุง เซมารังและบาติกปาปัน	3,607,016.05	24,924,164.30	707,070.76	47,914.96
2	AGRS	PT Bank IBK Indonesia Tbk เดิมชื่อ PT Bank Agris Tbk เป็นธนาคารพาณิชย์ที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย โดยธนาคารมุ่งเน้นการจัดหาสินเชื่อและเงินให้กู้ยืมแก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ธนาคารตั้งอยู่ในบริเวณชวาตะวันตก นอกจากนี้ ยังมีที่สุมาตราและกาลิมันตัน ซึ่งธนาคารได้ให้บริการแก่ลูกค้ากลุ่มต่างๆ	1,002,277.30	7,460,411.00	152,692.00	-77,295.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		เช่น ธุรกิจการค้า โรงแรมและภัตตาคาร การขนส่ง คลังสินค้าและ คมนาคม ธุรกิจบริการ การเกษตร อุปโภคบริโภคเกษตรกรรม การ ก่อสร้างและการบริการสังคม				
3	ARTO	PT Bank Artos Indonesia Tbk ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank Artos ซึ่งดำเนินธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก โดยธนาคาร ให้บริการบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชี เงินฝากประจำ นอกจากนี้ ยังมีบริการการให้สินเชื่อ เช่น เงินให้ สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุน และเงินให้กู้ยืมเพื่อ อุปโภคบริโภค โดยธนาคารมีสาขาและสำนักงานตั้งอยู่ในหลาย พื้นที่ของอินโดนีเซีย เช่น จาการ์ตา บันดุง และทันเกอรัง	2,629,625.00	718,949.10	15,748.09	-32,192.63
4	BABP	PT Bank MNC International Tbk (ธนาคาร) เดิมชื่อ PT Bank ICB Bumiputera Tbk เป็นสถาบันการเงินในอินโดนีเซีย แบ่งประเภท ธุรกิจออกเป็นธุรกิจธนาคาร อุปโภคบริโภค บริหารทรัพย์สิน และ อื่นๆ โดยธนาคารมีผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย ประกอบด้วย การออมและเงินฝากธนาคาร เช่น บัญชีเงินฝากออม ทรัพย์และบัญชีเงินฝากกระแสรายวัน เงินให้สินเชื่อ เช่น เงินให้ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินทรัพย์เพื่อการอุปโภค บริโภค เช่น สินเชื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อรถยนต์ การบริหาร ทรัพย์สิน เช่น ตัวเงินค้ำประกันระหว่างประเทศ เช่น เลตเตอร์ ออฟเครดิต การรับฝากสินทรัพย์กับคู่สัญญา หนังสือค้ำประกันเพื่อ การออกสินค้า บริการสินเชื่อเพื่อการนำเข้า สินเชื่อเอกสารส่งออก และการจัดเก็บเอกสาร บริการด้านการโอนเงินระหว่างประเทศ เช่น การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยธนาคารมีสาขาย่อย จุดชำระเงิน และเครื่องถอนเงินอัตโนมัติ (ATMs) กระจายอยู่ทั่ว อินโดนีเซีย	1,175,292.48	11,079,984.00	358,700.00	-36,001.00
5	BACA	PT Bank Capital Indonesia Tbk เป็นสถาบันการเงินที่ดำเนิน ธุรกิจเกี่ยวกับการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการธนาคารเพื่อการค้า ปลีกและการพาณิชย์ โดยผลิตภัณฑ์บางส่วนธนาคารได้แก่ เงินให้กู้ยืม บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ และบัญชีเงินฝากประจำ สินเชื่อ เช่น สินเชื่ออเนกประสงค์ สินเชื่อ ด้านการลงทุน และสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อที่ อยู่อาศัย สินเชื่อไม่ใช่หลักประกัน และสินเชื่อการค้าระหว่าง ประเทศ นอกจากนี้ธนาคารยังมีการให้บริการด้านธุรกรรมทาง การเงิน ตั๋วเงิน รับ ให้บริการชำระและรับสินค้า โดยธนาคารมีสาขา ย่อยต่างๆ ในอินโดนีเซีย ได้แก่ จาการ์ตา และสุราบายา	2,121,142.76	19,192,375.00	326,579.00	87,541.00
6	BBCA	PT Bank Central Asia Tbk เป็น บริษัท ที่ตั้งอยู่ในประเทศ อินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคารเป็นหลัก โดย ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank BCA หรือ BCA นอกจากนี้ ธนาคารยัง	786,494,819.00	893,593,882.00	49,148,388.00	28,267,731.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		ให้บริการร่วมกับชาชีวะผ่านทาง PT Bank BCA Syariah โดยมีบริษัทย่อย ได้แก่ PT BCA Finance ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับทางด้านการเงิน PT BCA Sekuritas ประกอบธุรกิจการให้บริการการค้ำจำหน่ยหลักทรัพย์ PT Asuransi Umum BCA ประกอบธุรกิจการให้บริการประกันภัยทั่วไป และ BCA Financ Ltd ประกอบธุรกิจการให้บริการกู้ยืมเงิน				
7	BBHI	PT Bank Harda Internasional Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก โดยดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank BHI ซึ่งธนาคารได้ให้บริการด้านการออม เช่น บัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้ยังให้บริการด้านสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน และสินเชื่อด้านการลงทุน ซึ่งธนาคารมีสาขาย่อยและสำนักงานตั้งอยู่ในหลายพื้นที่ของอินโดนีเซีย เช่น จาการ์ตา บันดุง ทันเกอรัง ปนตืออานัก สุราบายา โซโล เปกันบารู และเบกาซี	564,898.29	2,512,842.00	93,237.14	-110,307.97
8	BBKP	PT Bank Bukopin Tbk เป็นบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคารเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank Bukopin นอกจากนี้ธนาคารยังให้บริการชาชีวะผ่านทาง PT Bank Syariah Bukopin โดยมีสำนักงานและสาขาย่อยในอินโดนีเซีย ได้แก่ เดนปาซาร์ บาตัม บันดาร์อาเจห์ ยอร์คจาการ์ตา จัมบิ บันดุง จาการ์ตา โบโกร์ ซิเลกอน กาลาวงศ์ ตาลิกมาลาเยา ปูร์โวเคอร์โต เซอมารัง เดกัลปี เจิมเบอร์ มาลัง โปรโบลิงโก สุราบายา บาติกปาบิน บันจาร์มาซิน ปนตืออานัก ซามารินดา บันดาร์ลัมปุง มาตารัม กูบัง เปกันบารู มานาโด เมตัน ปาดัง และพาเล็มบง อีกทั้งบริษัทยังดำเนินธุรกิจด้านการเงินผ่านทาง PT Bukopin Finance ซึ่งเป็นบริษัทย่อย	2,726,546.65	95,984,292.00	1,746,298.00	13,119.00
9	BBMD	PT Bank Mestika Dharma Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก โดยดำเนินงานธนาคารภายใต้ชื่อ Bank Mestika บริษัทได้ให้บริการด้านการออม เช่น บัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้ยังให้บริการด้านสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุน และสินเชื่ออุปโภคบริโภค โดยธนาคารมีสำนักงานและสาขาย่อยในอินโดนีเซีย ได้แก่ บาตัม จาการ์ตา จัมบิ ตีซารัน เปมาตังเซียนตา ปาดัง เปกันบารู Rantau Prapat สุราบายา บินไจ คูไม คูรี อินทราปุระ ลูบูกพาเค็ม มารีรัน ทันจังบาไล และเตบิงตังยี	9,775,315.10	12,414,578.36	678,706.36	265,446.65

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินงานธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
10	BBNI	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank BNI หรือ BNI ผลิตภัณฑ์และบริการหลักของธนาคาร ได้แก่ บัตรเครดิต บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ ซึ่งรวมถึงการให้บริการด้านสินเชื่อ เช่น สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่ออุปโภคบริโภคอื่น นอกจากนี้ธนาคารยังให้บริการชาอีระห์ผ่าน PT Bank BNI Syariah ซึ่งมีบริษัทย่อยอื่น ได้แก่ PT BNI Life Insurance ประกอบธุรกิจการให้บริการประกันชีวิต PT BNI Multi-Finance ประกอบธุรกิจทางด้านการให้สินเชื่อ PT BNI Securities ประกอบธุรกิจการให้บริการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ BNI Remittance Ltd ประกอบธุรกิจการให้บริการรับโอนเงิน	140,331,139.86	815,264,923.00	36,313,289.00	15,550,049.00
11	BBRI	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank BRI ธนาคารให้บริการหลักๆ ด้านการออม เช่น บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้ธนาคารยังให้บริการสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อเงินหมุนเวียนและสินเชื่อเพื่อการลงทุน ซึ่งธนาคารยังได้ให้บริการชาอีระห์ผ่านทาง PT Bank BRISyariah โดยมีบริษัทย่อยอื่นๆ ได้แก่ PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk ประกอบธุรกิจด้านการธนาคารและ BRI Remittance Co Ltd ประกอบธุรกิจให้บริการการโอนเงิน	519,285,860.10	1,305,666,548.00	80,340,286.00	33,660,151.00
12	BBTN	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานธนาคารภายใต้ชื่อ Bank BTN ผลิตภัณฑ์หลักของธนาคาร ได้แก่ บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้ธนาคารยังให้บริการด้านสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเพื่อการลงทุน และสินเชื่อเงินหมุนเวียน อีกทั้งธนาคารยังให้บริการชาอีระห์ ซึ่งมีสำนักงานและสาขาย่อยอยู่ทั่วประเทศอินโดนีเซีย	22,239,000.00	316,211,345.00	9,495,474.00	1,373,214.00
13	BBYB	PT Bank Yudha Bhakti Tbk ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท ได้แก่ บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน บัญชีเงินฝากประจำ บัตรเงินฝากและผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ธนาคารมีสำนักงานและสาขาย่อยตั้งอยู่ในหลายพื้นที่ในอินโดนีเซีย เช่น สุราบายา บันดุง เซมารัง เมดัง ปาเล็มบัง พิกันบารู จาการ์ตา ทาเกรังเซลาดัน เบกาซี และดีโป	1,737,622.55	4,731,855.12	243,889.80	-179,465.89

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
14	BCIC	PT Bank JTrust Indonesia Tbk เดิมชื่อ PT Bank Mutiara Tbk เป็นสถาบันการเงินในอินโดนีเซีย การดำเนินงานทางธุรกิจของธนาคารแบ่งออกเป็น 5 ส่วนหลัก ๆ ได้แก่ การบริหารเงินและการระดมทุน การธนาคารขนาดใหญ่และขนาดย่อม การธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) การธนาคารลูกค้าส่วนบุคคล และการธนาคารระหว่างประเทศ โดยผลิตภัณฑ์และบริการของธนาคาร ประกอบด้วย การซื้อขายธนบัตร การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ พันธบัตรหรือตราสารหนี้ และผลิตภัณฑ์อื่นภายใต้การบริหารการธนาคาร เงินฝากและการออมของลูกค้าองค์กร ได้แก่ สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนและสินเชื่อผ่อนชำระในกลุ่มธุรกิจ SMEs ลูกค้าส่วนบุคคล ได้แก่ สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อไม่ใช้หลักประกัน และสินเชื่อรถยนต์ และผลิตภัณฑ์นำเข้าและส่งออกภายใต้กลุ่มธุรกิจต่างประเทศ นอกจากนี้ ธนาคารยังให้บริการเครื่องถอนเงินสดอัตโนมัติ (ATM) และระบบ MoneyGram ตู้เซฟ บริการชำระบิล และบริการโอนเงินอื่นๆ ด้วย	ไม่มีข้อมูล	17,029,802.00	102,273.00	-105,623.00
15	BDMN	PT Bank Danamon Indonesia Tbk เป็นธนาคารที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการรายย่อย โดยดำเนินงานทางธุรกิจที่สำคัญของบริษัท จำแนกเป็น 3 ส่วน ได้แก่ ธุรกิจค้าปลีก ธุรกิจขนาดกลาง และธุรกิจค้าส่ง ส่วนธุรกิจค้าปลีกประกอบด้วย บริการด้านการธนาคารรายย่อย เช่น สินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน การจำนอง การออกบัตรเครดิตประกันภัย สินเชื่ออุปโภคบริโภค และบริการรับจำนำ ส่วนกลุ่มธุรกิจขนาดกลางประกอบด้วย การให้บริการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมได้ให้บริการที่หลากหลาย เช่น เงินเบิกเกินบัญชี สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นแบบสามารถต่ออายุรายปี ส่วนธุรกิจค้าส่ง บริษัทมุ่งเน้นการให้บริการลูกค้าองค์กร สถาบันการเงิน และบริการตัวเงินคลัง เช่น การบริหารเงินสด เงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุน การค้าต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์สินเชื่อเครือข่าย	38,312,327.25	195,826,367.00	14,130,992.00	3,480,667.00
16	BEKS	PT Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk เดิมชื่อ PT Bank Pundi Indonesia Tbk เป็นสถาบันการเงินในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร ธนาคารตั้งอยู่ในกรุงจาการ์ตา ประเทศอินโดนีเซีย โดยธนาคารไม่มีการแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลต่างประเทศ ซึ่งธนาคารจะมุ่งเน้นการจัดหาเงินทุนให้ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ผลิตภัณฑ์และบริการของธนาคาร ได้แก่ เงินให้สินเชื่อ การออม เงินฝากประจำและบัญชีกระแสรายวันสำหรับบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล	3,205,471.52	8,185,986.00	79,173.00	-104,352.00
17	BGTG	PT Bank Ganesha Tbk ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคารเป็นหลัก การดำเนินงานของบริษัทฯ แบ่ง	715,203.84	4,511,748.00	193,034.00	-5,531.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		ออกเป็น 4 ส่วน ได้แก่ ธนาคาร การบริโภค การคลัง และอื่น ๆ ส่วนของธนาคารมีผลิตภัณฑ์และบริการเป็นธุรกรรมเกี่ยวข้องกับธนาคารอื่น ส่วนของการบริโภคผลิตภัณฑ์และบริการเป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า ส่วนผลิตภัณฑ์และบริการของการคลังเป็นธุรกรรมที่เกี่ยวกับแผนการคลังที่นอกเหนือจากการทำธุรกรรมธนาคารอื่นและลูกค้า ส่วนของอื่น ๆ เป็นธุรกรรมอื่นที่นอกเหนือจากการจัดประเภท ซึ่งธนาคารมีผลิตภัณฑ์เงินทุน ผลิตภัณฑ์เงินฝาก ผลิตภัณฑ์การออม เงินฝากประจำ ผลิตภัณฑ์สินเชื่อ รวมทั้งบริการอื่นของธนาคาร โดยธนาคารมีสำนักงานและสาขาย่อยหลากหลายพื้นที่ในอินโดนีเซีย ได้แก่ จาการ์ตา เซมารัง สุราบายา และทันเจอริง				
18	BINA	PT Bank Ina Perdana Tbk เป็นบริษัทสัญชาติอินโดนีเซียที่ดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร โดยธนาคารมีผลิตภัณฑ์และบริการประกอบด้วย บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ระบบ GIRO บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากทั่วไป เงินให้กู้ยืม เช่น สินเชื่อเพื่อการลงทุน สำหรับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อรถยนต์ส่วนบุคคล สินเชื่ออุปโภคบริโภค และสินเชื่อไม่มีหลักประกัน นอกจากนี้ธนาคารยังมีผลิตภัณฑ์และบริการอื่น เช่น เครื่องบริการถอนเงินสดอัตโนมัติ (ATM) บริการรับชำระเงินบริการระบบเงินเดือนสำหรับลูกค้า และบริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งธนาคารมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่กรุงจาการ์ตา นอกจากนี้ยังมีสาขาอื่นในจาการ์ตาและเมืองอื่นๆ เช่น บันดุง ยอกยาคารตา สุราบายา และเมืองอื่นๆ	4,722,728.30	4,523,152.00	156,814.00	11,774.00
19	BJBR	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat และ Banten Tbk ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก โดยดำเนินงานธนาคารภายใต้ชื่อ Bank BJB นอกจากนี้แล้วยังให้บริการชาวีอะห์ผ่าน PT Bank Jabar Banten Syariah ซึ่งประกอบด้วยสาขาย่อยและสำนักงานในพื้นที่ต่างๆ ของอินโดนีเซีย เช่น บันดุง จีมาฮ์ โบโกร์ เดปอก ทังเกอร์ เซริง เบกาซี กาลาวังค์ เซียนเจอร์ จาการ์ตา การ์ต ตาลิกมาลายา และอินทราบายู	14,364,629.25	123,560,258.00	6,130,256.00	1,339,130.00
20	BJTM	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk เป็นสถาบันการเงินในอินโดนีเซีย ธนาคารมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่สุราบายา ดำเนินงานในการให้บริการธนาคารทั่วไปรวมถึงการให้บริการชาวีอะห์และดำเนินงานทั่วไป โดยธนาคารให้บริการเงินฝากและการออม เช่น เงินฝากประจำ เงินฝากประจำอัตโนมัติ (ARO) บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน บัญชี GIRO เช่นเดียวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินของชาวีอะห์ เช่น อัจญ์ออมทรัพย์ ให้บริการสินเชื่อ เช่น สินเชื่อเพื่อการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ สินเชื่อเพื่อธุรกิจการเกษตร	10,051,588.29	72,128,316.00	3,818,359.00	1,340,937.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		และค้าปลีก เครื่องถอนเงินอัตโนมัติ (ATM) บริการคอลเซ็นเตอร์ บริการรับโอนเงิน mobile banking บริการธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และบริการอื่นๆ โดยธนาคารมีสาขาย่อยและเครื่องถอนเงินอัตโนมัติอยู่ทั่วประเทศในอินโดนีเซีย				
21	BKSW	PT Bank QNB Indonesia Tbk เดิมชื่อ PT Bank QNB Kesawan Tbk เป็นสถาบันการเงินในอินโดนีเซีย ธนาคารประกอบธุรกิจการธนาคารทั่วไปทั้งด้านลูกค้ารายใหญ่และลูกค้ารายย่อย โดยธนาคารมีผลิตภัณฑ์เงินฝาก เช่น บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน บัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ และบัญชีเงินฝากออมทรัพย์เงินตราต่างประเทศ ให้บริการธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์สินเชื่อ เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุน สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อรถยนต์ เลตเตอร์ออฟเครดิต และหนังสือค้ำประกัน และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เช่น ตั๋วนิรภัยและบริการโอนเงิน โดยธนาคารมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่กรุงจาการ์ตา มีสำนักงาน สาขาย่อย และเครื่องถอนเงินอัตโนมัติ (ATM) ทั่วประเทศในอินโดนีเซีย	2,963,319.47	21,621,173.00	402,098.00	139,005.00
22	BMAS	PT Bank Maspion Indonesia Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานธนาคารภายใต้ชื่อ Bank Maspion ผลิตภัณฑ์ของธนาคารประกอบด้วย บัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้แล้วธนาคารยังให้บริการสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อเพื่อการลงทุน และสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน โดยธนาคารมีสาขาย่อยในอินโดนีเซีย ได้แก่ บันดุง เดนปาซาร์ จาการ์ตา มากัสซาร์ มาลัง เมดัง ปาเล็มบัง ปูร์โวเคอร์โต เซมารัง ซิดาโอโจ โซโล และสุราบายา	1,457,455.38	7,383,960.38	241,988.66	75,087.60
23	BMRI	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank Mandiri ผลิตภัณฑ์ของธนาคารประกอบด้วย บัญชีเงินฝาก บัญชีออมทรัพย์ และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้ยังมีการให้บริการสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน และสินเชื่อเพื่อการลงทุน อีกทั้งธนาคารยังให้บริการชำระหนี้ผ่าน PT Bank Syariah Mandiri โดยมีบริษัทย่อย ได้แก่ PT AXA Mandiri Financial Services และ PT Asuransi Jiwa In Health Indonesia ประกอบธุรกิจการประกันชีวิต PT Mandiri AXA ประกอบธุรกิจการประกันภัยทั่วไป PT Mandiri Tunas Finance ประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อ PT Mandiri Sekuritas ประกอบธุรกิจให้บริการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ PT Bank Sinar Harapan Bali และ Bank Mandiri (Europe) Ltd ประกอบธุรกิจด้านการธนาคาร และ	342,999,999.99	1,275,670,413.00	58,710,096.00	27,173,159.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		Mandiri International Remittance Sdn Bhd ประกอบธุรกิจการให้บริการโอนเงิน				
24	BNBA	PT Bank Bumi Arta Tbk เป็นสถาบันการเงินในประเทศอินโดนีเซีย ผลิตภัณฑ์ของธนาคารประกอบด้วย บัญชีกระแสรายวัน บัญชีเงินออม บัญชีบ้านานู บัญชีเงินสวัสดิการ บัญชีเงินฝากประจำ และใบรับประกันเงินฝาก ผลิตภัณฑ์ด้านสินเชื่อ เช่น สินเชื่อบัญชีกระแสรายวัน สินเชื่อเงินฝากประจำ สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อเงินบ้านานู สินเชื่อระยะสั้น สินเชื่อเพื่อการลงทุน และสินเชื่อเพื่อการค้า หนังสือค้ำประกัน การให้บริการผ่านอิเล็กทรอนิกส์ เช่น เครื่องถอนเงินอัตโนมัติ (ATM) บริการธนาคารผ่านมือถือ และผลิตภัณฑ์และบริการอื่น เช่น บริการรับชำระเงิน รับชำระเงินเดือนขององค์กร รับชำระตัวเงิน และบริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยธนาคารมีสำนักงาน สาขาย่อย และจุดรับชำระเงินในกรุงจาการ์ตา บันเตน ชวา บาห์ลี สุมาตราเหนือ และลัมปุง	716,100.00	7,148,922.31	307,276.99	69,140.11
25	BNGA	PT Bank CIMB Niaga Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก นอกเหนือจากเป็นธนาคารแบบทั่วไปแล้วยังให้บริการธนาคารตามหลักชาริอะห์ สำนักงานประกอบด้วยสำนักงานใหญ่ สาขาย่อยและจุดชำระเงินที่ตั้งอยู่ทั่วประเทศอินโดนีเซีย บริษัทยังดำเนินธุรกิจด้านการเงินผ่าน PT CIMB Niaga Auto Finance และ PT Kencana Internusa Artha Finance	23,875,026.50	262,818,920.00	12,471,172.00	3,569,311.00
26	BNII	PT Bank Maybank Indonesia Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก แบ่งประเภทธุรกิจออกเป็นสามส่วนคือ ส่วน Global Banking ซึ่งประกอบไปด้วยการธนาคารองค์กร ธุรกิจการธนาคารและตลาดโลก ส่วนการบริการทางการเงินประชาคม (CFS) ซึ่งเกี่ยวข้องกับการรวมฟังก์ชันผู้ประกอบการรายย่อยและขนาดกลาง ประกอบด้วยบริการต่างๆ เช่น กองทุนบุคคลที่สาม สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อ SME และการจ้างงานอื่นๆ และบริการธนาคารตามหลักชาริอะห์ โดยประกอบด้วยสำนักงานใหญ่ สาขาย่อยและ cash offices ที่ตั้งอยู่ทั่วประเทศอินโดนีเซีย สาขาย่อยของ บริษัท คือ PT Maybank Indonesia Finance เดิมชื่อ PT BII Finance Centre และ PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk ซึ่งทั้งสองมีส่วนร่วมในการจัดหาเงินทุนหลายอย่าง	15,663,466.94	177,850,794.00	8,185,290.00	1,806,665.00
27	BNLI	PT Bank Permata Tbk เป็นบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจ wholesale banking หรือธนาคารรายย่อย นอกเหนือจากธนาคารแบบทั่วไปแล้วยังให้บริการธนาคารที่ตามหลักการชาริอะห์ โดยประกอบด้วยสำนักงานสาขาใหญ่ สาขา	35,193,637.70	155,079,536.00	5,517,774.00	1,499,718.00

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		Pensiunan Nasional Tbk (BTPN) และ PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia (SMBCI)				
32	BTPS	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah เป็นธนาคารที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจในการให้บริการธนาคารชาอีระห์ ธนาคารให้บริการกลุ่มที่มีรายได้น้อย เช่น วิชาทิกชนขนาดกลางและขนาดย่อม และผู้รับบำนาญ	31,893,318.00	14,586,173.00	3,677,759.00	1,243,248.00
33	BVIC	PT Bank Victoria International Tbk (ธนาคาร) เป็นสถาบันการเงินในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร ผลิตภัณฑ์และบริการ ประกอบด้วยบัญชีออมทรัพย์ บัญชีเงินฝาก giro สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อผู้บริโภคตลาดเงิน การชำระบิล เงินฝากอัตโนมัติและกิจกรรมการธนาคารอื่นๆ ธนาคารย่อย PT Bank Victoria Syariah ดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร สำนักงานใหญ่ของธนาคารตั้งอยู่ในกรุงจาการ์ตา ประเทศอินโดนีเซีย	1,289,080.37	29,747,932.56	379,474.20	49,673.98
34	DNAR	PT Bank Oke Indonesia Tbk เดิมชื่อ PT Bank Dinar Indonesia Tbk เป็นบริษัทจากประเทศอินโดนีเซียที่ดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร ผลิตภัณฑ์ของบริษัทประกอบด้วยเงินฝากเผื่อเรียก การออมเงินฝากประจำและเงินให้กู้ยืม ผลิตภัณฑ์สินเชื่อประกอบด้วย สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุนและสินเชื่อเพื่อการบริโภค ซึ่งผลิตภัณฑ์สินเชื่อเพื่อการบริโภค ได้แก่ สินเชื่อยานยนต์ สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อเนกประสงค์ บริการของบริษัทประกอบไปด้วยระบบชำระเงินแบบมีผลทันทีและการหักบัญชีในประเทศ, Firecash, ชำระค่าโทรศัพท์, เช่าตู้เซฟ, หนังสือค้ำประกันธนาคารและการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1,263,765.37	4,522,928.25	171,970.10	18,183.30
35	INPC	PT Bank Artha Graha International Tbk (Bank Artha Graha) เป็นสถาบันการเงินในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร มีผลิตภัณฑ์ซึ่งประกอบด้วยบัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน เงินฝากประจำ สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อผู้บริโภค หนังสือค้ำประกันของธนาคารและคลังทรัพย์สิน เครือข่ายการดำเนินงานครอบคลุมพื้นที่ต่าง ๆ ในอินโดนีเซีย ประกอบไปด้วย เดนปาสาร์ จาการ์ตา จัมบี โบกอร์ เซมารัง สุราบายา ปนตียานัก บันจาร์มาวิน ซามารินดา บาตัม บันดาร์ลัมปุงอัมบอน ตีโดเร กูบุง มานาโดปาเล็มบังและเมดาน	995,160.30	25,491,163.00	1,043,586.00	35,644.00
36	MAYA	PT Bank Mayapada Internasional Tbk (Bank Mayapada) เป็นสถาบันการเงินในอินโดนีเซียที่ดำเนินธุรกิจด้านการธนาคาร มีผลิตภัณฑ์ที่ประกอบด้วยบัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน เงินฝากประจำและสินเชื่อซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อผู้บริโภค สินเชื่อเพื่อการค้าระหว่างประเทศและสินเชื่อ	60,489,609.50	92,219,734.00	2,837,656.33	392,904.64

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		เพื่อการลงทุน การดำเนินงานครอบคลุมพื้นที่ต่างๆ ในอินโดนีเซีย รวมถึงจากการ์ตา ตาเงอรัง โบกอร์ เบกาซี บันดุง จิเรบอง เดปก ยอกยาคารตา ซูราการ์ตา สุราบายา มาลัง เดนปาซาร์ เมดาน ปาเล็มบัง เปกันบารู, เปกันบา มากัสซาร์และมานาโด				
37	MCOR	PT Bank China ก่อตั้ง Bank Indonesia Tbk เดิมชื่อ PT Bank Windu Kentjana International Tbk เป็นสถาบันการเงินที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซีย มีผลิตภัณฑ์และบริการ ได้แก่ สินเชื่อซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อยานยนต์ สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย การออมซึ่งประกอบไปด้วยการออมเงิน การออมผ่านระบบ giro และการออมสกุลเงินต่างประเทศ และบริการอื่นๆ ซึ่งประกอบไปด้วยบริการตู้เซฟและคลังทรัพย์สิน และบริการธนาคารระหว่างประเทศ โดยสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในกรุงจาการ์ตา แบ่งเป็นสำนักงานใหญ่ สาขาย่อยและ cash offices ซึ่งตั้งอยู่ในเกาะจาวา ตันจุงปีนัง ปนตียานัก บาตัม เด็นปาซาร์และปาเล็มบัง	2,162,090.16	18,098,687.00	542,659.00	64,740.00
38	MEGA	PT Bank Mega Tbk เป็นบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการธนาคารเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Bank Mega ผลิตภัณฑ์ประกอบไปด้วยบัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวันและเงินฝากประจำ นอกจากนี้ยังมีสินเชื่อต่างๆ เช่นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อยานยนต์และสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน โดยธนาคารมีทั้งสำนักงานสาขาใหญ่และสาขาย่อยที่ตั้งอยู่ทั่วประเทศอินโดนีเซีย	41,086,278.32	87,808,884.00	3,553,958.00	1,851,160.00
39	NISP	PT Bank OCBC NISP Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินการภายใต้ชื่อ Bank OCBC NISP หรือ OCBC NISP นอกจากเป็นธนาคารทั่วไปแล้วยังให้บริการธนาคารที่สอดคล้องกับหลักชาโรฮะห์ มีสาขาในพื้นที่ต่าง ๆ ในประเทศอินโดนีเซีย เช่น บาห์ลี, บาสิกปาบิน, บันดุง, บันจาร์บารู บันจาร์มาซิน ตาเงอรัง บาตัม เบกาซี Binjai บิดุง โบกอร์ Ciamis, Cianjur ชิการ์ัง จิเรบอง Deli Serdang Depok, Gresik จัมบี สุราบายา เคติริ เก็นดารี บันดาร์ลัมปุง มาดิอุณ มาเกอลัง มากัสซาร์ มานาโด เมตัน มาตารัม ปาดัง ปาลู ปังกัล ปินัง ปากันบารู ปนตียานัก เซอมารังและ สุราบาร	19,291,803.34	175,350,373.00	6,370,085.00	2,824,570.00
40	NOBU	PT Bank Nationalnobu Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการธนาคารในประเทศอินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Nobu Bank ผลิตภัณฑ์ประกอบไปด้วยบัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวันและเงินฝากประจำ นอกจากนี้ยังให้บริการสินเชื่อต่าง ๆ เช่น สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อยานยนต์ สินเชื่อเพื่อการลงทุนและสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน โดยมีสาขาในพื้นที่ต่างๆ ในอินโดนีเซียเช่น จาการ์ตา โบกอร์ เดปก ตาเงอรัง เบกาซี (จาโบเด	4,149,448.00	12,079,029.00	430,289.00	42,044.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		ตาเบ็ก) บันดุง โซโล เมดาน เปกันมาลู บาตัม, ปนตียานัก ซีโดอาร์โจ มาลัง เคดริ มาตารัม ปาเล็มบัง ลัมปุง บาลิกปาปัน มานาโด บังกัลปีนัง บาห์ลีและเซมารัง				
41	PNBN	PT Bank Pan Indonesia Tbk เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศ อินโดนีเซียเป็นหลัก ดำเนินงานภายใต้ชื่อ Panin Bank หรือ Bank Panin มีผลิตภัณฑ์ซึ่งประกอบไปด้วยบัญชีออมทรัพย์ บัญชีกระแส รายวันและเงินฝากประจำ นอกจากนี้ยังให้บริการสินเชื่อต่างๆ เช่น สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยสินเชื่อเพื่อการลงทุนและสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน นอกจากนี้ยังให้บริการที่สอดคล้องกับหลักชาริอะห์ผ่าน PT Bank Panin Syariah Tbk ซึ่งยังมีส่วนร่วมในภาคการเงินผ่าน PT Clipan Finance Indonesia Tbk และ PT Verena Multi Finance Tbk	28,784,736.97	212,671,857.00	8,303,632.00	3,389,150.00
42	PNBS	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk เดิมชื่อ PT Bank Panin Syariah Tbk เป็นบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศอินโดนีเซียซึ่งดำเนิน ธุรกิจด้านการธนาคาร นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการของธนาคาร ตามหลักการชาริอะห์ เช่น เงินฝากซึ่งรวมถึงบัญชีออมทรัพย์ เงิน ฝากประจำและเงินฝากอื่นๆ ด้านผลิตภัณฑ์สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคซึ่ง รวมถึงสินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อเพื่ออสังหาริมทรัพย์ สินเชื่อการจัดหาเงินทุน สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนและหนังสือค้ำประกันของ ธนาคาร ด้านการบริการ ด้านการดำเนินงานซึ่งรวมถึงบริการหัก บัญชี บริการโอนเงินและบริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์และบริการอื่นๆ ซึ่งรวมถึงบริการให้เชาตู้เซฟ เครื่อง ถอนเงินสดอัตโนมัติ (ATM) และบัตรเดบิตเอ็ม โดยสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ ในกรุงจาการ์ตา นอกจากนี้ ยังมีสาขาในเมืองอื่นๆ เช่น สุราบายา, ซีโดอาร์โจ, มาลัง, ตาเลอรังและบันดุง	1,191,322.37	9,523,514.72	151,171.19	17,292.72
43	SDRA	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk เดิมชื่อ PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk เป็นสถาบันการเงินที่ตั้งอยู่ใน ประเทศอินโดนีเซีย ธนาคารเสนอผลิตภัณฑ์และบริการประกอบไป ด้วยผลิตภัณฑ์ทางการเงินซึ่งรวมถึงการออม time savings การ ออมเพื่อการเกษียณ employee savings เงินฝากประจำและอื่นๆ ด้านผลิตภัณฑ์สินเชื่อซึ่งรวมไปถึงสินเชื่อพนักงาน สินเชื่อเพื่อวัย เกษียณ สินเชื่อเพื่อการทำงาน สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อธุรกิจ ขนาดกลางและขนาดย่อม linkage programs หุ้นกู้ค้ำประกันและ การเงินเพื่อการค้า ด้านผลิตภัณฑ์และบริการอื่นๆ ที่ประกอบไป ด้วยประกันชีวิตและประกันวินาศภัยและการธนาคารระหว่าง ประเทศซึ่งให้บริการโอนเงินและชำระเป็นเงินสดในต่างประเทศ ผ่านธนาคารตัวแทนและผู้ให้บริการทางการเงิน บริการการเงินเพื่อ การค้า และบริการรับฝากทรัพย์สินซึ่งประกอบด้วยการเก็บไว้ในที่	5,198,931.74	39,065,823.00	1,182,181.00	568,301.00

ลำดับ	ชื่อย่อ	รายละเอียดการดำเนินธุรกิจ	มูลค่าตลาด	สินทรัพย์รวม	กำไรดอกเบี้ยสุทธิ	กำไรสุทธิ
			ณ วันที่ 11 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62	12 เดือน ล่าสุด จนถึง ณ วันที่ 30 ก.ย. 62
		ปลอดภัย การจัดการธุรกรรม การบริการด้านการธนาคารขององค์กรและการบริหารกองทุนต่างๆ				

ที่มา: Bloomberg

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของอัตราส่วนราคาของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของบริษัทดังกล่าว ตามช่วงระยะเวลาข้างต้นหารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้นๆ

รายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (times) ^{1/}	ค่าเฉลี่ย (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
BBCA	4.68	4.65	4.64	4.59	4.61	4.63	4.56	4.45
BBNI	1.18	1.18	1.18	1.17	1.20	1.26	1.33	1.41
BBRI	2.59	2.59	2.57	2.56	2.62	2.68	2.67	2.55
BDMN	0.85	0.85	0.89	0.96	1.02	1.04	1.18	1.50
BMRI	1.71	1.68	1.67	1.65	1.70	1.77	1.81	1.85
BNLI	1.40	1.29	1.38	1.40	1.33	1.26	1.19	1.02
BTPS	7.66	7.59	7.55	7.18	6.83	6.75	6.19	5.56
MAYA	5.34	4.98	4.70	4.26	3.98	3.83	3.96	3.86
MEGA	2.75	2.73	2.74	2.69	2.75	2.75	2.76	2.66
ค่ามัธยฐาน (Median) ^{3/}	2.59	2.59	2.57	2.56	2.62	2.68	2.67	2.55
มูลค่าหุ้นเพอร์มาตา (รูเปียห์/หุ้น) ^{2/}	2,195.36	2,188.41	2,171.59	2,168.96	2,216.91	2,270.61	2,262.89	2,160.72

ที่มา: 1/ ที่มา: Bloomberg ข้อมูลอัตราส่วน P/BV Ratio ถึง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562

2/ ตามงบการเงินบริษัทคู่เปรียบเทียบ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

3/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ ค่ามัธยฐานในการคำนวณ (ค่ากลางของชุดข้อมูล) แทนที่ค่าเฉลี่ยเพื่อลดผลกระทบจากข้อมูลที่มีผลการเบี่ยงเบนสูง (Outlier)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะได้มูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา อยู่ระหว่าง 2,160.72 – 2,270.61 รูเปียต่อหุ้น (มูลค่าบริษัทอยู่ระหว่าง 60,592,504.13 – 63,674,112.60 ล้านบาท) ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อขายเบื้องต้นที่ 1,498 รูเปียต่อหุ้นอยู่ 662.72 – 772.61 รูเปียต่อหุ้น หรือร้อยละ 44.24 – 51.58 ตามลำดับ

ปกติแล้วการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นวิธีที่นิยมที่สุดวิธีหนึ่งในการหามูลค่าหุ้นของสถาบันการเงิน โดยมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตาจะถูกนำมาคูณกับอัตราส่วน P/BV ของบริษัทเปรียบเทียบที่เป็นสถาบันการเงินที่มีโครงสร้างทางการเงินและนโยบายทางบัญชีภายใต้การกำกับดูแลของ OJK ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ มีความเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา อย่างไรก็ดี วิธีดังกล่าวไม่ได้พิจารณาถึงมูลค่าหุ้นส่วนเพิ่มสำหรับการซื้อหุ้นจนมีอำนาจควบคุมในบริษัท

7.5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เป็นการนำกำไรสุทธิของเพอร์มาตา 4 ไตรมาสล่าสุดจนถึงสิ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 53.48 ไร่ต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นเฉลี่ย (P/E Ratio) 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน และ 360 วัน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียกลุ่มธนาคารจำนวน 43 บริษัทโดยมีรายละเอียดตามข้อ 7.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)

รายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้:

P/E: (เท่า) ^{1/}	ค่าเฉลี่ย P/E (Average) (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
BBCA	27.79	27.63	27.54	27.22	27.21	27.29	27.01	25.99
BBNI	9.02	9.03	9.04	8.93	9.12	9.53	9.95	10.13
BBRI	15.18	15.13	15.01	14.92	15.05	15.31	15.36	15.32
BDMN	12.82	12.83	13.40	14.35	14.61	14.70	15.99	19.20
BMRI	12.41	12.19	12.11	11.94	12.20	12.62	12.92	13.55
BNLI	22.17	20.48	21.85	22.36	21.93	21.15	21.33	25.30
BTPS	30.56	30.30	30.13	28.65	27.26	26.96	24.71	22.20
MAYA	155.87	145.22	137.20	127.87	124.47	122.41	122.24	95.26
MEGA	22.26	22.07	22.15	21.74	22.10	22.04	22.50	22.49
ค่ามัธยฐาน ^{3/}	22.17	20.48	21.85	21.74	21.93	21.15	21.33	22.20
มูลค่าหุ้นเพอร์มาตา (ไร่/หุ้น) ^{2/}	1,185.71	1,095.33	1,168.49	1,162.64	1,173.07	1,131.33	1,140.63	1,187.51

ที่มา: 1/ ที่มา: Bloomberg ข้อมูลอัตราส่วน P/E Ratio ถึง ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562

2/ ตามงบการเงินบริษัทคู่เปรียบเทียบ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

3/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ ค่ามัธยฐาน (Median) ในการคำนวณ (ค่ากลางของชุดข้อมูล) แทนที่ค่าเฉลี่ยเพื่อลดผลกระทบจากข้อมูลที่มีผลการเบี่ยงเบนสูง (Outlier)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ได้มูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา อยู่ระหว่าง 1,095.33 - 1,187.51 ไร่ต่อหุ้น (มูลค่าบริษัทอยู่ระหว่าง 30,716,004.31 - 33,300,969.57 ล้านบาท) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายเบื้องต้นที่ 1,498 ไร่ต่อหุ้นอยู่ (402.67) – (310.49) ไร่ต่อหุ้น หรือร้อยละ (26.88) – (20.73) ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของสถาบันการเงิน เนื่องจากกำไรสุทธิของสถาบันการเงินมีความผันผวนตามสภาวะเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ ดังนั้น การประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาโดยใช้กำไรต่อหุ้นเปรียบเทียบกับอัตราส่วนกำไรต่อหุ้นของบริษัทเปรียบเทียบ ณ ช่วงเวลาหนึ่งนั้นไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของเพอร์มาตาได้ ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้**

7.6. วิธีเปรียบเทียบกับรายการซื้อขายกิจการที่ผ่านมา (Precedent Transaction Comparable Approach, PTC)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะนำราคาหุ้นต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของการซื้อขายกิจการที่ดำเนินธุรกิจธนาคารในประเทศอินโดนีเซียที่ผ่านมาในอดีตมาเปรียบเทียบกับมูลค่าที่เหมาะสมของเพอร์มาตา โดยรายละเอียดของรายการซื้อขายในอดีตสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ปี	ผู้ซื้อ	บริษัทเป้าหมาย	% ถือหุ้น	มูลค่ารายการ (ล้านบาทดอลลาร์สหรัฐ)	P / BV
2556	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	40.0%	1,560	4.91
2558	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	PT Bank Mayapada Internasional Tbk	40.0%	279	3.15
2560	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	73.8%	4,345	2.00
2560	Salim Group	PT Bank Ina Perdana Tbk	51.0%	43	2.27
2560	Kasikorn bank Plc.	PT Bank Maspion Indonesia Tbk	10.0%	20	2.33
2561	Industrial Bank of Korea	PT Bank Agris Tbk	82.9%	91	2.65
2561	Industrial Bank of Korea	PT Bank Mitra Niaga Tbk	71.7%	18	1.51
2562	Bank Central Asia	Bank Royal Indonesia PT	100.0%	71	3.01
				มัธยฐาน	2.49
				สูงสุด	4.91
				ต่ำสุด	1.51

ที่มา: Attractive Price for a Strategic Investment in Indonesia

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ เดือน ธันวาคม 2562

สรุปการประเมินมูลค่าจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าตามบัญชี

(หน่วย: ล้านบาท)

ลำดับ	รายละเอียด	P/BV ratio		
		ต่ำสุด	ค่ากลาง	สูงสุด
1	อัตราส่วน P/BV (เท่า)	1.51	2.49	4.91
2	มูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา ^{1/} (ล้านบาท)	23,729,424.00	23,729,424.00	23,729,424.00
3	มูลค่าเพอร์มาตา (ล้านบาท) = (1) * (2)	35,831,430.24	59,086,265.76	116,511,471.84
4	จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) ^{2/}	28,042.74	28,042.74	28,042.74
5	มูลค่าหุ้นเพอร์มาตา (บาท)	1,277.74	2,107.01	4,154.78

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินรวมเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

2/ หุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 3,837,985.30 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกลุ่ม ก. จำนวน 26,880,234 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 12,500 บาทต่อหุ้น และหุ้นกลุ่ม ข. จำนวน 28,015,858,971 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 125 บาทต่อหุ้น

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะได้มูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา อยู่ระหว่าง 1,277.74 - 4,154.78 บาทต่อหุ้น (มูลค่าบริษัทอยู่ระหว่าง 35,831,430.24 - 116,511,471.84 ล้านบาท) ซึ่งสูง(ต่ำ)กว่าราคาซื้อขายเบื้องต้นที่ 1,498 บาทต่อหุ้นอยู่ (220.26) - 2,656.78 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ (14.70) และ 177.36 ตามลำดับ แม้ว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะไม่นำถึงสัดส่วนการซื้อหุ้นเพื่อครอบงำกิจการและขนาดของบริษัท อย่างไรก็ดี รายการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกนำมาเปรียบเทียบล่าสุดทั้งหมดนั้นเป็นการซื้อขายกิจการที่ดำเนินธุรกิจธนาคารในประเทศอินโดนีเซีย (ในช่วงระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมา) ซึ่งมีสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ช่วงระยะเวลาการซื้อขาย มาตรฐานบัญชีและกฎเกณฑ์ ที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งน่าจะสะท้อนราคาตลาดที่เหมาะสม ณ ปัจจุบันได้ นอกจากนี้ การซื้อขายดังกล่าวเป็นการเปิดประมูลทำให้กระบวนการการซื้อขายถูกกำหนดโดยอยู่กับอุปสงค์ – อุปทานซึ่งเป็นกลไกตลาด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้

7.7. วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model หรือ "DDM")

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model หรือ "DDM") สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าหุ้นจากเงินปันผลที่เพอร์มาตาคาดว่าจะสามารถจ่ายออกจากกำไรสุทธิได้ในแต่ละปีภายหลังจากธนาคารซื้อกิจการของเพอร์มาตาได้สำเร็จโดยอ้างอิงจากอัตราการจ่ายเงินปันผลของธนาคาร ที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นจริงอย่างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกปี นอกจากนี้ วิธีดังกล่าวยังเป็นวิธีที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ใช้กันอย่างแพร่หลายในการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการที่เป็นสถาบันการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณานำวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลมาใช้อ้างอิงในการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาโดยวิธีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายของเพอร์มาตาในอนาคตโดยนำเอาข้อมูลกำไรสุทธิที่ได้จากประมาณการทางการเงินในระยะเวลา 10 ปี (ปี 2563 – 2572) โดยสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน อ้างอิงจากนโยบายการดำเนินธุรกิจแผนการดำเนินงานในอนาคต ประมาณการทางการเงิน และข้อมูลอื่นๆ ที่ได้รับการสัมภาษณ์ผู้บริหารของเพอร์มาตาและธนาคาร รวมถึงการวิเคราะห์แนวโน้มของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และการพิจารณาข้อมูลหรืออัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงตั้งแต่ปี 2560 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่เพอร์มาตาได้พ้นจากปัญหาทางการเงินของบริษัทฯ และเข้าสู่การดำเนินงานในสภาวะปกติ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงสมมติฐานให้สะท้อนถึงสภาวะตลาด การแข่งขันในอุตสาหกรรม รวมถึงสภาพเศรษฐกิจโดยรวมในปัจจุบัน โดยใช้หลักความ

ระมัดระวัง (Conservative basis) ทั้งนี้ ประเมินการทางการเงินดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าธุรกิจของเพอร์มาตา จะดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง (Ongoing basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลาประมาณการภายใต้สภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน ดังนั้น สมมติฐานที่ใช้จัดทำประมาณการทางการเงินของเพอร์มาตา มีดังต่อไปนี้

7.7.1. เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของเพอร์มาตา ประกอบด้วย สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อบัตรเครดิต และซาร์วิเช่ เป็นต้น เมื่อพิจารณาจากอัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อในอดีตของเพอร์มาตา จะพบว่าอัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 – งวด 9 เดือน ปี 2562 อัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ (17.85) ร้อยละ (7.29) ร้อยละ 8.92 และร้อยละ 0.93 ตามลำดับ โดยในปี 2559 ซึ่งเป็นปีที่เพอร์มาตาเกิดปัญหาทางการเงิน อันเกิดจากการบริหารงานผิดพลาดของผู้บริหารชุดก่อนทำให้มีการตัดจำหน่ายหนี้สูญถึง 12,207,656.00 ล้านบาท มีผลขาดทุนสุทธิ 6,483,084.00 ล้านบาท และทำให้เงินให้สินเชื่อลดลงถึงร้อยละ 17.85 จากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ภายใต้การบริหารชุดปัจจุบันได้มีการปรับเปลี่ยนนโยบายในการให้สินเชื่อโดยเพิ่มมาตรการการคัดกรองลูกค้าและกระจายความเสี่ยงของประเภทลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่ให้มากขึ้น

ทั้งนี้ ภายหลังจากธนาคารเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ธนาคารคาดว่าจะเพิ่มสินเชื่อของเพอร์มาตาจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธนาคารกรุงเทพสาขาอินโดนีเซียมีข้อจำกัดในการให้เงินสินเชื่อ จากข้อจำกัดในการจัดหาเงินฝาก ทั้งนี้ ภายหลังจากทำรายการเสร็จสิ้น ธนาคารจะสามารถให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าผ่านเพอร์มาตาได้ อีกทั้งเงินให้สินเชื่อของประเทศอินโดนีเซีย ณ เดือนพฤษภาคม 2562 มีมูลค่ากว่า 4,800,000,000.00 ล้านบาท¹⁶ ซึ่งเมื่อเทียบกับเงินให้สินเชื่อของเพอร์มาตา ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 108,406,729.00 ล้านบาท จะคิดเป็นร้อยละ 2.26 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดของประเทศอินโดนีเซีย ดังนั้น จะเห็นได้ว่าเพอร์มาตามีโอกาสในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดของเงินให้สินเชื่ออีกมาก

ตารางสรุปประมาณการการเงินให้สินเชื่อของเพอร์มาตา

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
เงินให้สินเชื่อ	106,372,456.00	98,615,022.00	107,411,295.00	108,406,729.00	123,463,121.96	148,155,746.35	173,827,932.81
อัตราการเติบโต	-17.85%	-7.29%	8.92%	0.93%	13.89%	20.00%	17.33%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
เงินให้สินเชื่อ	203,544,504.86	238,447,039.14	279,459,125.27	307,405,037.80	338,145,541.58	355,052,818.66	372,805,459.59
อัตราการเติบโต	17.10%	17.15%	17.20%	10.00%	10.00%	5.00%	5.00%

ในช่วงระยะเวลาประมาณการ อัตราการเติบโตเฉลี่ยทบต้นของเงินให้สินเชื่อ (CAGR) อยู่ที่ร้อยละ 13.15 ต่อปี หรือเป็นการเติบโตในช่วงร้อยละ 5.00 - 20.00 ต่อปี โดยเน้นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าที่ธนาคารมีความเชี่ยวชาญ นอกจากนี้ เพอร์มาตามีแผนที่จะขยายเงินให้สินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อบัตรเครดิตซึ่งปัจจุบันมีสัดส่วนเพียงร้อยละ 3.55 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดของเพอร์มาตา อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2571 เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับลดอัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อให้อยู่ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งถือว่าต่ำกว่าอัตราการ

¹⁶ ที่มา: Bank Indonesia

เติบโตของเงินให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์และธนาคารรัฐของประเทศอินโดนีเซียที่มีอัตราการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อเฉลี่ย 5 ปีซ้อนหลังที่ร้อยละ 10.62¹⁷ ตามหลักความระมัดระวัง

7.7.2. ค่าเผื่อด้อยค่าเงินให้สินเชื่อ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเผื่อด้อยค่าเงินให้สินเชื่อ โดยพิจารณาจากอัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้สูญต่อเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL Coverage Ratio ในปี 2560 – งวด 9 เดือน 2562 โดยช่วงระยะเวลาดังกล่าว เพอร์มาตามีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ระหว่างร้อยละ 163.00 – 191.00 ซึ่งแสดงถึงความเพียงพอของการตั้งสำรองหนี้สูญ เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเป็นปีก่อนเกิดปัญหาทางการเงิน เพอร์มาตามีอัตราส่วน NPL Coverage Ratio ร้อยละ 96.90 อย่างไรก็ดี การกำหนด NPL Coverage Ratio อยู่ในระดับที่สูงเกินไปอาจจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของเพอร์มาตาในอนาคตได้ ดังนั้น ในช่วงตลอดระยะเวลาประมาณการทางการเงินที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เพอร์มาตามีการคงอัตราส่วน NPL Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 135.00 ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของธนาคาร สำหรับเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL Ratio ของเพอร์มาตา ณ สิ้นปี 2560 ถึงกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 3.30 – 4.60 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด โดยตลอดช่วงระยะเวลาประมาณที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ยของเพอร์มาตาในภาพรวม จะอยู่ที่ร้อยละ 3.11 ของสินเชื่อทั้งหมดซึ่งสอดคล้องกับ NPL Ratio ในอดีตของเพอร์มาตา

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
ค่าเผื่อด้อยค่าเงินให้สินเชื่อ	11,589,792.00	8,594,037.00	8,201,694.00	5,814,796.00	8,333,862.58	10,000,635.10	11,969,657.98
สัดส่วนต่อเงินให้สินเชื่อ	10.90%	8.71%	7.64%	5.36%	6.75%	6.75%	6.89%
NPL Coverage Ratio	122.10%	191.00%	176.20%	147.76%	146.55%	153.68%	156.97%
Gross NPL Ratio	8.80%	4.60%	4.36%	3.62%	3.49%	3.18%	3.10%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ค่าเผื่อด้อยค่าเงินให้สินเชื่อ	14,259,381.52	16,991,418.56	20,251,887.13	22,277,075.84	24,504,783.43	25,730,022.60	27,016,523.73
สัดส่วนต่อเงินให้สินเชื่อ	7.01%	7.13%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%
NPL Coverage Ratio	155.45%	154.69%	149.37%	141.09%	138.33%	135.71%	137.82%
Gross NPL Ratio	3.06%	2.94%	2.87%	2.97%	2.94%	3.03%	3.00%

7.7.3. เงินรับฝาก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินรับฝาก โดยพิจารณาจากอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก (Loan-to-Deposit Ratio หรือ “LDR”) ควบคู่กับการพิจารณาสัดส่วนเงินฝากประเภทต่างๆ ในอดีต โดยในปี 2559 ถึงกันยายน 2562 เพอร์มาตามี LDR ที่ร้อยละ 80.50 ร้อยละ 87.50 ร้อยละ 90.10 และร้อยละ 90.17 ตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่ธนาคารเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตาแล้วนั้น ธนาคารมีแผนที่จะทยอยปรับเพิ่ม LDR ให้ได้ถึงร้อยละ 96.00 ภายในปี 2564 และจะกระทำควบคู่กับการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้ ณ กันยายน 2562 เพอร์มาตามีสัดส่วนเงินฝากประจำ เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากออมทรัพย์ ที่ร้อยละ 50.35 ร้อยละ 25.56 และร้อยละ 24.09 ตามลำดับ โดยภายหลังจากธุรกรรมแล้วเสร็จ ธนาคารไม่มีแผนการปรับสัดส่วนเงินฝาก โดยจะอ้างอิงสัดส่วนเงินฝากจากกันยายน 2562 จนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ ดังนั้น สามารถสรุปประมาณการเงินรับฝากได้ดังตารางต่อไปนี้

¹⁷ ที่มา: Bank Indonesia

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
เงินรับฝาก	130,302,660.00	111,288,007.00	118,135,189.00	120,229,778.00	132,756,045.11	154,328,902.44	181,070,763.34
อัตราดอกเบี้ยโต	-10.42%	-14.59%	6.15%	1.77%	10.42%	16.25%	17.33%
LDR	80.50%	87.50%	90.10%	90.17%	93.00%	96.00%	96.00%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
เงินรับฝาก	212,025,525.89	248,382,332.44	291,103,255.49	320,213,581.04	352,234,939.15	369,846,686.11	388,339,020.41
อัตราดอกเบี้ยโต	17.10%	17.15%	17.20%	10.00%	10.00%	5.00%	5.00%
LDR	96.00%	96.00%	96.00%	96.00%	96.00%	96.00%	96.00%

7.7.4. รายได้ดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ยของเพอร์มาตา ประกอบด้วย 1) ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ 2) ดอกเบี้ยรับจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และ 3) ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์อื่นๆ โดยสมมติฐานที่ใช้ประมาณการรายได้ดอกเบี้ยแต่ละประเภท มีดังนี้

1) รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ

ในปี 2560 – งวด 9 เดือน ปี 2562 ธนาคารมีอัตราผลตอบแทนสินเชื่อเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 8.73 – 8.99 ต่อปี ทั้งนี้ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ ธนาคารมีแผนปรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อบางประเภทเพิ่มขึ้น ประมาณ 2 – 15 Basis point ต่อปี ซึ่งทำให้อัตราดอกเบี้ยสุทธิเฉลี่ยจะอยู่ในช่วงร้อยละ 9.16 - 9.61 ต่อปี ระหว่างปี 2563 – 2572 อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อดังกล่าว ไม่ทำให้อัตราผลตอบแทนสินเชื่อเฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการสูงกว่าร้อยละ 10.34 ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนสินเชื่อเฉลี่ยในปี 2559 ซึ่งเป็นปีที่เกิดปัญหาทางการเงินของเพอร์มาตา

2) รายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

กำหนดให้อัตราดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 5.09 ต่อปี โดยอ้างอิงจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และสำหรับปี 2563 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการเท่าร้อยละ 4.98 ต่อปี โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

3) รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหลักทรัพย์อื่นๆ

เงินลงทุนหลักทรัพย์อื่นๆ ประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ สินทรัพย์เพื่อค้า หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาว่าจะขายคืนและอื่นๆ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนหลักทรัพย์อื่นๆ ในปี 2562 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนหลักทรัพย์อื่นๆ ของงวด 9 เดือน ปี 2562 และสำหรับปี 2563 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยรับ เฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
รายได้ดอกเบี้ย	13,013,698.00	9,726,541.00	9,419,839.00	9,924,084.80	10,807,721.98	12,536,799.00	14,961,902.77
อัตราดอกเบี้ย	7.96%	6.69%	6.70%	6.81%	7.00%	7.21%	7.46%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้ดอกเบี้ย	17,738,078.78	20,863,131.49	24,597,863.61	28,045,454.14	31,064,834.30	33,675,015.35	35,785,476.73
อัตราดอกเบี้ย	7.66%	7.77%	7.86%	7.92%	7.95%	7.96%	7.94%

7.7.5. รายได้จากธุรกิจชำระหนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้จากธุรกิจชำระหนี้ในปี 2562 โดยปรับเทียบเต็มปีจากรายได้ในงวด 9 เดือน ปี 2562 และสำหรับปี 2563 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ กำหนดโดยอ้างอิงจากรายได้ธุรกิจชำระหนี้ต่อเงินให้สินเชื่อธุรกิจชำระหนี้เฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
รายได้ธุรกิจชำระหนี้	1,384,872.00	1,471,605.00	1,661,113.00	1,614,652.00	1,710,414.41	1,971,798.89	2,151,053.34
สัดส่วนต่อเงินให้สินเชื่อธุรกิจชำระหนี้	12.59%	11.76%	11.25%	10.66%	10.95%	10.95%	10.95%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้ธุรกิจชำระหนี้	2,312,382.34	2,659,239.69	3,058,125.64	3,435,057.40	3,778,563.14	4,057,457.09	4,260,329.94
สัดส่วนต่อเงินให้สินเชื่อธุรกิจชำระหนี้	10.95%	10.95%	10.95%	10.95%	10.95%	10.95%	10.95%

7.7.6. รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า

รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการให้สินเชื่อ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมสินเชื่อทางการเงิน ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันธนาคาร ค่าธรรมเนียมการบริการ ค่าธรรมเนียมจากบัตรเครดิตและบัตรเครดิต ค่านายหน้าจากการขายประกัน ค่านายหน้าจากการขายกองทุนรวม และอื่นๆ โดยรายได้จากค่าธรรมเนียมแต่ละประเภทยังมีสมมติฐานดังนี้

กำหนดให้รายได้จากค่าธรรมเนียมจากการให้สินเชื่อ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมสินเชื่อทางการเงิน ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันธนาคาร ค่าธรรมเนียมการบริการ ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 0.60 ของเงินให้สินเชื่อ โดยอ้างอิงจากรายได้ในงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้ประมาณการรายได้ปี 2563 จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ เท่ากับร้อยละ 0.61 ของเงินให้สินเชื่อโดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

กำหนดให้ค่าธรรมเนียมจากบัตรเครดิตและบัตรเครดิตในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 10.56 ของเงินให้สินเชื่อประเภทบัตรเครดิตและบัตรเครดิตอ้างอิงจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้ปี 2563 จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 10.28 ของเงินให้สินเชื่อประเภทบัตรเครดิตและบัตรเครดิต อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

กำหนดให้ค่านายหน้าจากการขายประกัน ค่านายหน้าจากการขายกองทุนรวม และอื่นๆ ในปี 2562 ปรับเทียบเต็มปีจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไปมีอัตราค่าคอมมิชชั่นร้อยละ 10.00 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของ BBL

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า	1,292,984.00	1,284,452.00	1,256,074.00	1,252,804.00	1,364,413.06	1,561,333.28	1,809,963.55
อัตราการเติบโต	-4.72%	-0.66%	-2.21%	-0.26%	8.91%	14.43%	15.92%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า	2,080,696.42	2,386,199.39	2,739,323.46	3,075,125.24	3,382,637.77	3,656,205.21	3,889,198.26
อัตราการเติบโต	14.96%	14.68%	14.80%	12.26%	10.00%	8.09%	6.37%

7.7.7. กำไรจากการขายตราสารหนี้และอนุพันธ์ กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย และรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ

รายได้จากการดำเนินงานอื่น ประกอบด้วย กำไรจากการขายตราสารหนี้และอนุพันธ์ กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย และรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ในปี 2562 ปรับเทียบเต็มปีจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และสำหรับปี 2563 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการอ้างอิงจากสัดส่วนกำไรต่อเงินลงทุนเฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

7.7.8. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินฝาก 2) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 3) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิ และ 4) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราดอกเบี้ยจ่ายโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ดังนี้

- 1) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝาก กำหนดให้ต้นทุนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากออมทรัพย์ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 5.95 2.30 และ 1.50 ต่อปี ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยในงวด 9 เดือน ปี 2562 จากนั้นในปี 2563 - 2566 กำหนดให้ต้นทุนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทุกประเภทปรับเพิ่มขึ้น 5 Basis Point ต่อปี จนกระทั่งในปี 2566 ต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากออมทรัพย์จะอยู่ที่ร้อยละ 6.10 ร้อยละ 2.45 และร้อยละ 1.65 ต่อปี ตามลำดับ และคงที่ไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ โดยการปรับขึ้นต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากดังกล่าวอ้างอิงจากแผนของธนาคารที่จะเพิ่มฐานเงินฝากให้เพียงพอต่อการขยายเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าในอนาคต
- 2) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืม กำหนดให้ต้นทุนอัตราดอกเบี้ยในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 3.11 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยในงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้คงที่ไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ
- 3) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิ กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 10.15 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยในงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้คงที่ไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ
- 4) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และตราสารหนี้อื่นๆ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 9.02 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยในงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้คงที่ไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินฝาก	6,829,125.00	4,535,981.00	4,201,156.00	4,735,696.00	4,993,343.76	5,738,151.33	6,787,698.56
อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย	4.95%	3.76%	3.66%	3.97%	3.95%	4.00%	4.05%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินประเภทอื่น	1,090,112.00	888,424.00	825,734.00	718,544.00	698,335.68	698,017.94	698,446.55
อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย	10.31%	9.14%	9.57%	9.64%	9.58%	9.59%	9.58%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินรับฝาก	8,053,616.28	9,432,671.65	11,052,787.91	12,524,440.86	13,776,884.95	14,793,750.27	15,533,437.78
อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%	4.10%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินประเภทอื่น	698,917.91	699,467.83	700,113.88	700,700.72	701,200.15	701,605.64	701,900.60
อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย	9.57%	9.55%	9.53%	9.52%	9.50%	9.49%	9.48%

7.7.9. ค่าใช้จ่ายธุรกิจชาร์จี้

กำหนดให้ค่าใช้จ่ายธุรกิจชาร์จี้ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 50.26 ของรายได้จากธุรกิจชาร์จี้ โดยอ้างอิงจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และสำหรับปี 2563 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 44.81 ของรายได้จากธุรกิจชาร์จี้โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
ค่าใช้จ่ายธุรกิจชาร์จี้	595,892.00	549,515.00	653,877.00	608,586.67	766,429.26	883,554.51	963,877.65
สัดส่วนร้อยละต่อรายได้ธุรกิจชาร์จี้	43.03%	37.34%	39.36%	50.26%	44.81%	44.81%	44.81%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ค่าใช้จ่ายธุรกิจชาร์จี้	1,036,168.47	1,191,593.74	1,370,332.80	1,539,234.28	1,693,157.71	1,818,128.88	1,909,035.32
สัดส่วนร้อยละต่อรายได้ธุรกิจชาร์จี้	44.81%	44.81%	44.81%	44.81%	44.81%	44.81%	44.81%

7.7.10. ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า

กำหนดให้ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 11.95 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า โดยอ้างอิงจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และสำหรับปี 2563 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 10.98 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลังปี 2561 – 2562

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียม	51,225.00	51,082.00	125,758.00	149,748.00	149,846.78	171,473.56	198,779.40
สัดส่วนต่อรายได้ค่าธรรมเนียม	3.96%	3.98%	10.01%	11.95%	10.98%	10.98%	10.98%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียม	228,512.66	262,064.55	300,846.43	337,725.89	371,498.48	401,543.04	427,131.52
สัดส่วนต่อรายได้ค่าธรรมเนียม	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%

7.7.11. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารจัดการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ประกอบด้วยค่าเช่า ค่าบำรุงรักษาอาคารและสาขา ค่าติดต่อสื่อสาร ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงาน ค่าใช้จ่ายทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดและอื่นๆ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าเช่า ค่าบำรุงรักษาอาคารและสาขา ค่าติดต่อสื่อสารและค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงานในปี 2562 ปรับเทียบเต็มปีจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และกำหนดให้ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาการประมาณการปรับเพิ่มในอัตราร้อยละ 3.00 ต่อปีโดยอ้างอิงจากอัตราการเงินเฟ้อของประเทศอินโดนีเซียเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง¹⁹

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศในปี 2562 ปรับเทียบเต็มปีจากงวด 9 เดือน ปี 2562 และในปี 2563 – 2564 ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10.00 และ 5.00 ต่อปีตามลำดับ โดยอ้างอิงจากแผนของธนาคารที่จะเพิ่มการลงทุน เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางด้านธุรกิจ Mobile Banking ที่น่าจะมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต และกำหนดให้ตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาการประมาณ ค่าใช้จ่ายทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศปรับเพิ่มในอัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตราการเงินเฟ้อของประเทศอินโดนีเซียเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง²⁰

¹⁹ ที่มา: Bloomberg

²⁰ ที่มา: Bloomberg

สำหรับค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดและอื่นๆ ในปี 2562 ปรับเทียบจากงวด 9 เดือน ปี 2562 สำหรับปี 2563 - 2568 คิดเป็นร้อยละ 4.68 สำหรับปี 2569 - 2571 มีค่าใช้จ่ายเท่ากับร้อยละ 6.35 และในปี 2572 เท่ากับร้อยละ 7.35 ของผลรวมของรายได้จากธุรกิจรายอื่น และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ โดยธนาคารมีแผนปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายทางการตลาด เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารจัดการ	1,760,182.00	1,801,827.00	1,742,024.00	1,842,943.87	1,934,431.00	1,982,377.26	2,137,645.01
สัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงาน	11.22%	14.43%	14.12%	14.41%	13.93%	12.34%	11.30%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารจัดการ	2,336,866.91	2,581,573.58	2,852,407.33	3,685,678.14	3,981,638.03	4,246,462.45	4,896,656.88
สัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงาน	10.56%	9.96%	9.38%	10.67%	10.42%	10.26%	11.15%

7.7.12. ค่าใช้จ่ายพนักงาน

ค่าใช้จ่ายพนักงานประกอบด้วย เงินเดือน ผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายทางด้านอบรม และอื่นๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายพนักงานในปี 2562 ปรับเทียบเต็มปีจากงวด 9 เดือน ปี 2562 สำหรับปี 2563 ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี ช่วงปี 2564 - 2565 ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.00 ต่อปี ช่วงปี 2566 - 2568 ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10.00 และตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาการประมาณการปรับเพิ่มในอัตราร้อยละ 8.00 ต่อปี โดยอ้างอิงจากแผนของธนาคาร ทั้งนี้ การปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายพนักงานอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปี 2564 - 2568 นั้นเพื่อที่จะเพิ่มการฝึกอบรมพนักงานเพื่อเพิ่มความสามารถและศักยภาพให้สามารถแข่งขันกับคู่แข่งได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	2,241,129.00	2,341,513.00	2,380,462.00	2,362,772.00	2,480,910.60	2,853,047.19	3,281,004.27
อัตราการเติบโต	0.79%	4.48%	1.66%	-0.74%	5.00%	15.00%	15.00%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	3,609,104.70	3,970,015.16	4,367,016.68	4,716,378.02	5,093,688.26	5,501,183.32	5,941,277.98
อัตราการเติบโต	10.00%	10.00%	10.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

7.7.13. ต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (Credit Cost)

Credit cost คือความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อหรือต้นทุนความเสี่ยงของสินเชื่อที่ไม่ได้รับการชำระคืนเงินต้นดอกเบี้ย ประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และหนี้สูญตัดจำหน่าย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ Credit cost ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 0.88 อ้างอิงจาก งวด 9 เดือน ปี 2562 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าทำรายการธนาคารมีแผนปรับ Credit cost ในแต่ละปีอยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 1.00 - 1.50 เพื่อคง NPL Coverage ratio ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมที่จะสามารถแข่งขันในตลาดได้

7.7.14. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

สมมติฐานด้านอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของประเทศอินโดนีเซียเท่ากับร้อยละ 25 ของกำไรก่อนภาษี ตลอดช่วงเวลาของการประมาณการ

7.7.15. อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio: CAR)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เพอร์มาตามีเงินกองทุนตามเกณฑ์ BASEL III ทั้งสิ้น 22,890,466 ล้านบาท และมีสินทรัพย์เสี่ยงจำนวน 115,361,458 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 19.80 และคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวตลอดระยะเวลาประมาณการจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 14.86 – 20.88 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ของประเทศอินโดนีเซีย ณ เดือนมิถุนายน 2562 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 22.63 เล็กน้อย แต่อย่างไรก็ดีอัตราส่วนดังกล่าวยังคงสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ OJK กำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.00

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR)	15.60%	18.10%	19.40%	20.88%	20.53%	18.88%	17.42%
(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR)	16.29%	15.45%	14.86%	15.14%	15.45%	16.37%	17.22%

7.7.16. อัตราการจ่ายเงินปันผล

เนื่องจากในอดีตที่ผ่านมา เพอร์มาตาไม่มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราการจ่ายเงินปันผลของเพอร์มาตาที่ร้อยละ 35.00 ของกำไรสุทธิตลอดระยะเวลาประมาณการโดยอ้างอิงสมมติฐานว่า เพอร์มาตาจะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในสัดส่วนเหมาะสมโดยจะยังคงรักษาอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio หรือ CAR) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 12.50 และอัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะสอดคล้องกับอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ธนาคารจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นในงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่อัตราร้อยละ 35.00 ของกำไรสุทธิ

อัตราการจ่ายเงินปันผลของธนาคารระหว่างรอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - วันที่ 31 ธันวาคม 2561

	งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	32,068.72	33,317.54	35,716.67
เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	12,407.48	12,407.48	12,407.48
อัตราการจ่ายเงินผลต่อกำไรสุทธิ	39%	37%	35%

7.7.17. สรุปงบกำไรขาดทุนและงบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	2559A	2560A	2561A	2562F	2563F	2564F	2565F
สรุปงบกำไรขาดทุน							
รายได้ดอกเบี้ย - สุทธิ	5,883,441.00	5,224,226.00	5,400,185.00	5,475,910.14	6,060,027.69	7,188,874.12	8,662,933.35
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ	1,241,759.00	1,233,370.00	1,130,316.00	1,103,056.00	1,214,566.28	1,389,859.72	1,611,184.15
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,027,020.00	2,122,589.00	830,980.00	897,610.67	950,694.79	1,030,909.35	1,162,434.96
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(12,207,656.00)	(3,127,098.00)	(1,676,421.00)	(949,814.67)	(1,514,135.83)	(2,037,141.51)	(2,253,885.75)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(1,760,182.00)	(1,801,827.00)	(1,742,024.00)	(1,842,943.87)	(1,934,431.00)	(1,982,377.26)	(2,137,645.01)
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	(2,241,129.00)	(2,341,513.00)	(2,380,462.00)	(2,362,772.00)	(2,480,910.60)	(2,853,047.19)	(3,281,004.27)
ภาษี	2,150,950.00	(202,699.00)	(317,975.00)	(491,923.68)	(478,080.48)	(573,290.98)	(810,323.41)
กำไรสุทธิ	(6,483,084.00)	748,433.00	901,252.00	1,475,771.05	1,434,241.45	1,719,872.95	2,430,970.22
สรุปงบแสดงสถานะการเงิน							
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	94,782,664.00	90,020,985.00	99,209,601.00	102,591,933.00	115,129,259.37	138,155,111.25	161,858,274.83
เงินลงทุนอื่น	55,454,814.00	43,392,654.00	38,959,190.00	39,265,229.02	40,816,153.48	42,475,705.63	47,117,788.62
สินทรัพย์อื่น	15,290,034.00	14,914,731.00	14,724,075.00	14,727,069.36	14,624,206.49	13,312,657.96	14,232,046.65
สินทรัพย์รวม	165,527,512.00	148,328,370.00	152,892,866.00	156,584,231.38	170,569,619.34	193,943,474.83	223,208,110.10
เงินรับฝาก	130,302,660.00	111,288,007.00	118,135,189.00	120,229,778.00	132,756,045.11	154,328,902.44	181,070,763.34
เงินกู้ยืมและตราสารหนี้อื่นฯ	9,841,805.00	9,625,303.00	7,696,303.00	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00
หนี้สินอื่น	6,093,441.00	5,904,318.00	4,609,438.00	3,893,847.33	3,918,726.73	3,999,851.94	4,091,656.08
หนี้สินรวม	146,237,906.00	126,817,628.00	130,440,930.00	131,379,026.33	143,930,172.84	165,584,155.38	192,417,820.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น	19,289,606.00	21,510,742.00	22,451,936.00	25,205,205.05	26,639,446.50	28,359,319.45	30,790,289.68

(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
สรุปงบกำไรขาดทุน							
รายได้ดอกเบี้ย - สุทธิ	10,261,758.45	12,198,637.95	14,532,754.66	16,716,135.68	18,672,154.63	20,418,987.65	21,901,432.97
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ - สุทธิ	1,852,183.76	2,124,134.84	2,438,477.03	2,737,399.36	3,011,139.29	3,254,662.17	3,462,066.74
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,344,151.30	1,556,355.70	1,813,665.84	2,065,539.19	2,296,095.79	2,527,656.45	2,759,420.63
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2,452,920.84)	(2,651,949.26)	(2,848,483.90)	(2,934,320.82)	(3,227,752.90)	(3,465,991.80)	(3,639,291.39)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(2,336,866.91)	(2,581,573.58)	(2,852,407.33)	(3,685,678.14)	(3,981,638.03)	(4,246,462.45)	(4,896,656.88)
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	(3,609,104.70)	(3,970,015.16)	(4,367,016.68)	(4,716,378.02)	(5,093,688.26)	(5,501,183.32)	(5,941,277.98)
ภาษี	(1,111,963.35)	(1,489,974.04)	(1,969,338.55)	(2,307,034.43)	(2,655,090.12)	(2,961,088.57)	(3,108,010.08)
กำไรสุทธิ	3,335,890.05	4,469,922.11	5,908,015.66	6,921,103.28	7,965,270.35	8,883,265.72	9,324,030.24
สรุปงบแสดงสถานะการเงิน							
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	189,285,123.34	221,455,620.58	259,207,238.15	285,127,961.96	313,640,758.16	329,322,796.07	345,788,935.87
เงินลงทุนอื่น	52,966,760.04	60,684,195.24	70,742,585.79	79,049,633.05	88,353,525.98	98,773,886.05	110,444,689.34
สินทรัพย์อื่น	15,348,671.69	16,400,650.45	17,345,514.25	19,276,240.14	21,583,718.71	22,115,965.96	21,945,913.20
สินทรัพย์รวม	257,600,555.07	298,540,466.27	347,295,338.19	383,453,835.15	423,578,002.85	450,212,648.08	478,179,538.41
เงินรับฝาก	212,025,525.89	248,382,332.44	291,103,255.49	320,213,581.04	352,234,939.15	369,846,686.11	388,339,020.41
เงินกู้ยืมและตราสารหนี้อื่น ๆ	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00	7,255,401.00
หนี้สินอื่น	4,193,448.45	4,306,630.99	4,432,564.19	4,559,632.33	4,697,171.57	4,836,804.12	4,987,329.90
หนี้สินรวม	223,474,375.34	259,944,364.42	302,791,220.69	332,028,614.37	364,187,511.72	381,938,891.23	400,581,751.31
ส่วนของผู้ถือหุ้น	34,126,179.73	38,596,101.84	44,504,117.50	51,425,220.78	59,390,491.13	68,273,756.85	77,597,787.09

7.7.18. อัตราคิดลด (Discount Rate)

อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น ได้มาจากการคำนวณต้นทุนของเงินทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 7.61 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562²¹)

Beta (β) = เนื่องจากหุ้นเพอร์มาตาดมีสภาพคล่องต่ำ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิง Beta เฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียซึ่งได้แก่ BBKA.JK BBRI.JK BMRI.JK BBNI.JK MAYA.JK MEGA.JK BDMN.JK BNLI.JK และ BTPS.JK ในช่วงระยะเวลา 2 ปีย้อนหลัง (จนถึงวันที่ 11 ธันวาคม 2562) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.73²² โดยกลุ่มบริษัทดังกล่าวที่นำมาคำนวณ Beta นั้น มีมูลค่าตลาดสูงกว่า 30,000,000.00 ล้านบาทขึ้นไป และมีผลประกอบการเป็นกำไรในงวด 12 เดือนล่าสุด ซึ่งน่าจะสะท้อนความเสี่ยงของบริษัทที่ประกอบธุรกิจธนาคารได้อย่างเหมาะสม

Market Risk (R_m) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนใน Jakarta Stock Exchange Composite Index เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี จนถึง วันที่ 11 ตุลาคม 2562 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 13.32 ต่อปี²³

ดังนั้น จากสูตรการคำนวณข้างต้น อัตราคิดลดซึ่งเท่ากับอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of equity: K_e) เท่ากับ ร้อยละ 11.81 ต่อปี

7.7.19. มูลค่ากิจการในปีสุดท้าย

มูลค่ากิจการ ณ ปีประมาณการสุดท้าย ("Terminal value") คำนวณจาก :

$$\text{Terminal value} = \frac{FCFn \times (1+g)}{(Wacc - g)}$$

โดยที่

FCFn = กระแสเงินสดที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับในปีสุดท้ายของประมาณการทางการเงิน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดให้เท่ากับกำไรสุทธิของเพอร์มาตา ในปี 2572

²¹ ที่มา: Bloomberg

²² ที่มา: Bloomberg

²³ ที่มา: Bloomberg

g = อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดสุทธิ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 3.00 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตรา
การเงินเฟ้อของประเทศอินโดนีเซียเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง²⁴

Wacc = อัตราคิดลดซึ่งเท่ากับอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of equity: Ke) เท่ากับ ร้อยละ
11.81 ต่อปี

เมื่อคำนวณจากสูตรดังกล่าวจะได้มูลค่า Terminal Value เท่ากับ 109,001,507.63 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.40 เท่าของมูลค่าตามบัญชี ณ ปีสุดท้ายของระยะเวลาจัดทำประมาณการ (ปี 2572) ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อเพอร์มาตาในครั้งนี้ ที่ 1.77 เท่าของมูลค่าตามบัญชี และยังต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของธนาคารที่ถูกซื้อขายกิจการในประเทศอินโดนีเซียช่วงปี 2556 – 2562 ที่ 1.51 - 4.91 เท่าของมูลค่าตามบัญชี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การคำนวณ Terminal Value โดยวิธีนี้มีความเหมาะสมตามหลักความระมัดระวัง

7.7.20. สรุปการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล โดยการนำเอาเงินปันผล ที่คาดว่าจะได้รับในปีประมาณการมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบัน จากนั้นบวกด้วยมูลค่ากิจการในปีสุดท้าย (Terminal Value) ซึ่ง อ้างอิงจากกำไรสุทธิในปีสุดท้ายของประมาณการทางการเงิน และนำมาคิดลดด้วยอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Cost of equity) ซึ่งคำนวณจากแบบจำลอง Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยผลการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา ด้วยวิธี มูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F
ประมาณการกำไรสุทธิ	1,434,241.45	1,719,872.95	2,430,970.22	3,335,890.05	4,469,922.11
ประมาณการเงินปันผล	501,984.51	601,955.53	850,839.58	1,167,561.52	1,564,472.74
อัตราการจ่ายเงินปันผล	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%
อัตราคิดลด	11.81%	11.81%	11.81%	11.81%	11.81%
มูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล	448,959.44	481,501.89	608,692.66	747,045.31	895,265.74
(หน่วย: ล้านบาท)	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
ประมาณการกำไรสุทธิ	5,908,015.66	6,921,103.28	7,965,270.35	8,883,265.72	9,324,030.24
ประมาณการเงินปันผล	2,067,805.48	2,422,386.15	2,787,844.62	3,109,143.00	3,263,410.58
อัตราการจ่ายเงินปันผล	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%
อัตราคิดลด	11.81%	11.81%	11.81%	11.81%	11.81%
มูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล	1,058,304.00	1,108,819.68	1,141,308.12	1,138,391.99	1,068,660.23
Terminal Value					109,001,507.63
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value					35,694,428.51
บวก: เงินลงทุนส่วนเกิน					7,758,174.00
มูลค่าเพอร์มาตา (กรณีฐาน)					52,149,551.57

²⁴ ที่มา: Bloomberg

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (DDM) โดยการกำหนดสมมติฐานที่กล่าวข้างต้น จะได้มูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา ในกรณีฐานเท่ากับ 52,149,551.57 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินปันผลจ่ายของเพอร์มาตาตามที่แสดงข้างต้น เป็นเพียงการประมาณการภายใต้สมมติฐานที่ธนาคารคาดการณ์ไว้เท่านั้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น โดยการปรับสมมติฐานอัตราคิดลด (Discount rate) จากกรณีฐานโดยการเพิ่ม (ลด) ร้อยละ 0.25 ซึ่งจะทำให้มูลค่าหุ้นเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

	อัตราคิดลด (Discount Rate): WACC (ร้อยละต่อปี)		
	+0.25%	0%	-0.25%
มูลค่าเพอร์มาตา (ล้านบาท)	50,276,503.20	52,149,551.57	54,147,410.76
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1,792.85	1,859.65	1,930.89

ผลจากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าหุ้น โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลด จะได้มูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา อยู่ระหว่าง 1,792.85 – 1,930.89 บาทต่อหุ้น (มูลค่ากิจการอยู่ระหว่าง 50,276,503.20 – 54,147,410.76 ล้านบาท) ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อเบื้องต้นที่ 1,498 บาทต่อหุ้น อยู่ 294.85 – 432.89 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ 19.68 – 28.90 ตามลำดับ

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคต โดยการพิจารณาถึงแผนการดำเนินงานภายหลังการควบรวมกับธนาคาร ความสามารถในการแข่งขัน ประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุน แผนการลงทุนในอนาคต ตลอดจนการคงเงินกองทุน ตามข้อกำหนดของทางการ ทั้งนี้การตั้งสมมติฐานของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญต่างๆ จะอ้างอิงจากผลประกอบการในอดีต แผนธุรกิจของเพอร์มาตา สภาพเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้**

7.8. สรุปการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา

มูลค่ายุติธรรมของเพอร์มาตาโดยอ้างอิงจากวิธีต่างๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	วิธีประเมินมูลค่า	มูลค่าเพอร์มาตา (บาท/หุ้น)	ความเหมาะสม	ราคาซื้อขายเบื้องต้น (บาท)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายเบื้องต้น (บาท)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายเบื้องต้น (%)
1	วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	846.19	ไม่เหมาะสม: ไม่สะท้อนมูลค่าตลาดของทรัพย์สินความสามารถในการทำกำไรและการแข่งขันทางด้านธุรกิจของเพอร์มาตาในอนาคต ^{2/}	1,498	(651.81)	(43.51%)
2	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี	N.A.	ไม่เหมาะสม: คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานในอนาคต	1,498	N.A.	N.A.
3	วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	977.09 – 1,201.31	ไม่เหมาะสม: ราคาตลาดสามารถสะท้อนราคาหุ้นพื้นฐานและมุมมองของนักลงทุนต่ออนาคตของเพอร์มาตาได้ อย่างไรก็ตาม หุ้นเพอร์มาตามีสภาพคล่องที่ต่ำจึงอาจไม่	1,498	(520.91) – (296.69)	(34.77%) – (19.81%)

ลำดับ	วิธีประเมินมูลค่า	มูลค่าเพอร์มาตา (รูเปีย/หุ้น)	ความเหมาะสม	ราคาซื้อขายเบื้องต้น (รูเปีย) ^{1/}	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายเบื้องต้น (รูเปีย)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายเบื้องต้น (%)
			สามารถสะท้อนอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนได้เพียงพอที่จะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริง			
4	วิธีอัตราส่วน P/BV	2,160.72 – 2,270.61	เหมาะสม: บริษัทที่นำมาเปรียบเทียบเป็นสถาบันการเงินที่มีโครงสร้างทางการเงินและนโยบายทางบัญชีที่ถูกต้องและดูแลโดย OJK	1,498	662.72 – 772.61	44.24% – 51.58%
5	วิธีอัตราส่วน P/E	1,095.33 - 1,187.51	ไม่เหมาะสม: กำไรของสถาบันการเงินมีความผันผวนตามสถานะเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ	1,498	(402.67) – (310.49)	(26.88%) – (20.73%)
6	วิธี PTC	1,277.74 - 4,154.78	เหมาะสม: ธุรกิจที่นำมาเปรียบเทียบอยู่ภายใต้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ช่วงระยะเวลาการซื้อขายมาตรฐานบัญชี กฎเกณฑ์ ที่คล้ายคลึงกัน	1,498	(220.26) - 2,656.78	(14.70%) - 177.36%
7	วิธี DDM	1,792.85 - 1,930.89	เหมาะสม: สะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตโดยพิจารณาปัจจัยต่างๆที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของกิจการ	1,498	294.85 - 432.89	19.68% - 28.90%

หมายเหตุ: 1/ราคาซื้อขายหุ้นเบื้องต้นอ้างอิงจากมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ทั้งนี้ราคาซื้อขายหุ้นจริงจะอิงตามมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันเห็นชอบร่วมกัน
2/ ไม่เหมาะสมแต่สามารถใช้เป็นราคาพื้นฐานได้ .

ความเหมาะสมของวิธีประเมินมูลค่าหุ้นต่างๆ ของเพอร์มาตาสามารถสรุปได้ดังนี้

1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะพิจารณาสถานะทางการเงินของเพอร์มาตา ณ ขณะใดขณะหนึ่งเท่านั้น โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ความได้เปรียบในการแข่งขันทางด้านธุรกิจ แนวโน้มอุตสาหกรรมที่ดี ยิ่งไปกว่านั้นมิได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรของเพอร์มาตาในอนาคต อย่างไรก็ตามสามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงที่สะท้อนราคาหุ้นพื้นฐานของเพอร์มาตาได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สามารถสะท้อนถึงมูลค่าทรัพย์สินของกิจการได้ดีกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเนื่องจากจะต้องปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน เช่น ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ค่าความนิยม (Goodwill) สิทธิบัตร (Patent) มูลค่าตราสินค้า (Brand Value) เป็นต้น หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ อย่างไรก็ตามวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลประกอบการในอนาคตของเพอร์มาตา ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของเพอร์มาตา จึงไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้

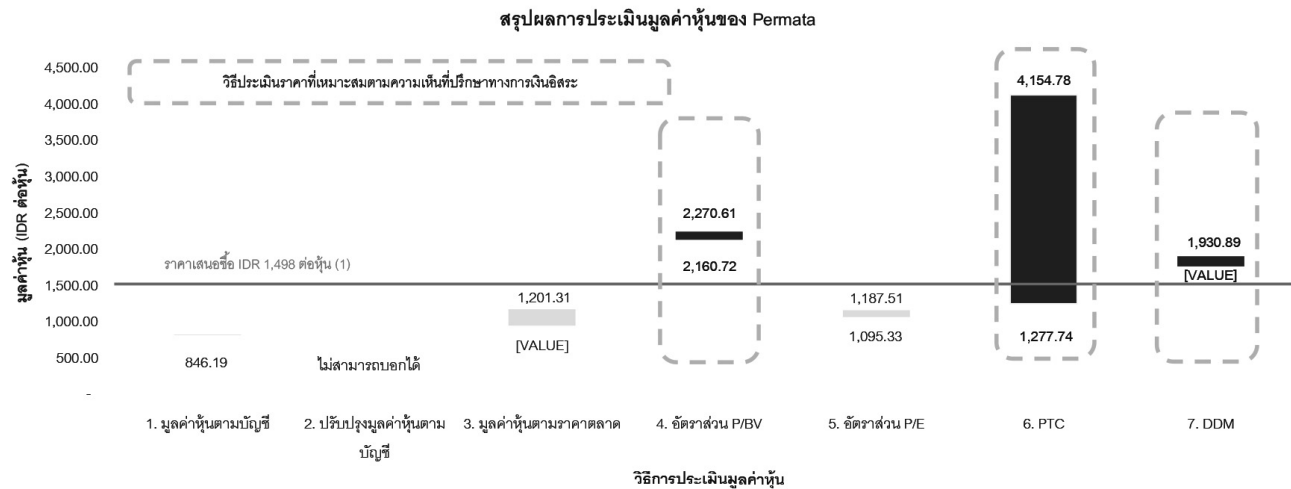
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นวิธีประมาณการราคาหุ้นจากกลไกของอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ หากหุ้นของบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอราคาตลาดจะสามารถสะท้อนพื้นฐานบริษัท การเติบโตในอนาคต และมูลค่าหุ้น ณ เวลานั้นๆ ได้ อย่างไรก็ตาม หุ้นของเพอร์मतานั้นมีสภาพคล่องต่ำไม่เพียงพอต่ออุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่า ราคาหุ้นในอดีตจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของเพอร์มาตาได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้

4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)** จะพิจารณาถึงสถานะทางการเงินของบริษัท ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่ความสามารถและศักยภาพใกล้เคียงกัน แต่ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะมีสมมติฐานว่าบริษัทที่ถูกประเมินมี ความสามารถและศักยภาพเทียบเคียงได้กับบริษัทที่นำมาเทียบเคียง โดยทั่วไปวิธีนี้เป็นวิธีที่นิยมที่สุดวิธีหนึ่งในการหามูลค่าหุ้นของสถาบันการเงิน โดยมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตาจะถูกนำมาคูณกับอัตราส่วน P/BV ของบริษัทเปรียบเทียบที่เป็นสถาบันการเงินที่มีโครงสร้างทางการเงินและนโยบายทางบัญชีที่ถูกภายใต้กำกับและดูแลโดย OJK ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้มีความเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตา

5) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)** จะพิจารณาถึงกำไรของบริษัท ณ ปัจจุบัน เปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่ความสามารถและศักยภาพใกล้เคียงกับบริษัท ซึ่งมีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต วิธีนี้เป็นวิธีประเมินมูลค่ากิจการที่ใช้กันอย่างกว้างขวาง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่เหมาะสมสำหรับการใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของสถาบันการเงินเนื่องจากกำไรสุทธิของสถาบันการเงินมีความผันผวนตามสภาวะเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ นอกจากนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาโดยใช้กำไรต่อหุ้นเปรียบเทียบกับอัตราส่วนกำไรต่อหุ้นของบริษัทเปรียบเทียบ ณ ช่วงเวลาหนึ่งนั้นไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของเพอร์มาตาได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้

6) **วิธีเปรียบเทียบกับรายการซื้อขายกิจการที่ผ่านมา (Precedent Transaction Comparable Approach, PTC)** การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะนำราคาหุ้นต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของการซื้อขายกิจการที่ดำเนินธุรกิจธนาคารในประเทศอินโดนีเซีย (ในช่วงระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมา) ซึ่งมีสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ช่วงระยะเวลาการซื้อขาย มาตรฐานบัญชี กฎเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งน่าจะสะท้อนราคาตลาดที่เหมาะสม ณ ปัจจุบันได้ นอกจากนี้การซื้อขายดังกล่าวเป็นการเปิดประมูลภายใต้การควบคุมของ OJK ทำให้กระบวนการการซื้อขายถูกกำหนดโดยอยู่กับอุปสงค์ – อุปทานซึ่งเป็นกลไกตลาด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้

7) **วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model หรือ "DDM")** เป็นวิธีที่เหมาะสมและสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคต โดยพิจารณาถึงแผนการดำเนินงานภายหลังการควบรวมกับธนาคาร ความสามารถในการแข่งขัน การควบคุมต้นทุน การแผนการลงทุนในอนาคต และการคงเงินทุนสำรองต่างๆ ตามข้อกำหนด ทั้งนี้การตั้งสมมติฐานของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญต่างๆ จะอ้างอิงจากตัวเลขในอดีต การสัมภาษณ์ผู้บริหาร ซึ่งจะสอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจ และแผนการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของเพอร์มาตาในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนสมมติฐานทางการเงิน



หมายเหตุ: 1/ราคาซื้อขายหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ทั้งนี้ ราคาสามารถเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับวันที่ได้รับความเห็นชอบร่วมกัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นของธนาคารคือวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (P/BV) วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมซื้อขายในอดีต (PTC) และวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (DDM) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของเพอร์มาตา ได้ระหว่าง 1,277.74 – 4,154.78 รูเปียต่อหุ้น และการเข้าซื้อหุ้นที่ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมด จะอยู่ระหว่าง 35,831,430.24 - 116,511,471.84 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ราคาที่ธนาคารจะเข้าทำธุรกรรมเพื่อซื้อหุ้นของเพอร์มาตา ที่ร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมดที่ 37,430,998.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและชำระได้แล้วทั้งหมดที่ 42,001,105.48 ล้านบาทเป็นราคาเหมาะสมตามการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

8. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของเงื่อนไขของรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของการทำธุรกรรมโดยพิจารณาข้อกำหนดและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งสรุปไว้ในข้อ 1.8 สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อข้อกำหนดและเงื่อนไขสำคัญของสัญญาดังกล่าว ดังนี้

8.1. เงื่อนไขบังคับก่อน

เงื่อนไขบังคับก่อน เช่น การได้รับการอนุมัติด้านกฎระเบียบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (ทั้ง ธปท. และ OJK) รวมถึงการอนุมัติของผู้ถือหุ้นของธนาคารสำหรับการเข้าทำธุรกรรมและการอนุมัติของผู้ถือหุ้นของเพอร์มาตาสำหรับแผนการเข้าซื้อกิจการ เป็นเงื่อนไขปกติสำหรับธุรกรรมประเภทนี้ เพื่อให้แน่ใจว่าการทำธุรกรรมนั้นจะเป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมเป็นมาตรฐานสำหรับการทำธุรกรรมในลักษณะนี้

8.2. คำยืนยันการปฏิบัติตาม

ตามสัญญาซื้อขายหุ้นถือเป็นสัญญาการดำเนินการตามปกติที่ผู้ขายต้องดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิออกเสียง ในฐานะผู้ถือหุ้นซึ่งได้รับความยินยอมสำหรับการทำธุรกรรมทั้งหมด ไม่ก่อภาระผูกพันใดๆ ในหุ้นที่จะขาย ดำเนินกิจการของเพอร์มาตาตามปกติ ฯลฯ สัญญาซื้อขายหุ้นยังมีคำยืนยันการปฏิบัติตามของผู้ซื้อ ที่กำหนดให้ธนาคารต้องชำระเงินให้แก่เอสทรา และสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด หากจำเป็นต้องซื้อตราสารหนี้ ที่ออกโดย OJK (โดยไม่รวมอยู่ในมูลค่าตามบัญชีของเพอร์มาตา และจะจ่ายตามจริง) และจะดำเนินการเพื่อให้ได้รับมติ ความเห็นชอบ และการอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า คำยืนยันการปฏิบัติตามสอดคล้องกับแนวปฏิบัติสำหรับธุรกรรมลักษณะเดียวกัน

8.3. การพิจารณามูลค่าธุรกรรม

การพิจารณาขั้นสุดท้ายสำหรับการทำธุรกรรมขึ้นอยู่กับมูลค่าทางบัญชีของเพอร์มาตา ตามที่ปรากฏในงบการเงินล่าสุดที่เผยแพร่ก่อนวันที่เห็นชอบร่วมกันตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (อาจมีการปรับปรุง) เป็นที่น่าสังเกตว่าการดำเนินการใดๆ สำหรับหุ้นใหม่ที่ออกระหว่างวันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น และวันที่เห็นชอบร่วมกัน จะไม่รวมเป็นส่วนหนึ่งของราคาขายที่ 1.77 เท่า แต่จะคำนวณตามราคาที่จ่ายจริง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า มูลค่าธุรกรรมมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติสำหรับธุรกรรมลักษณะเดียวกัน

8.4. การให้คำรับรองหรือคำรับประกัน (Representations and Warranties)

ผู้ขายให้การรับรองว่าเป็นเจ้าของหุ้นตามกฎหมาย สามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ไม่ถูกดำเนินการทางกฎหมายที่มีนัยสำคัญ งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วมีความถูกต้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในบริบทของการเข้าซื้อกิจการของธนาคารเพอร์มาตา ซึ่งถูกกำกับดูแลอย่างเข้มงวด

อย่างไรก็ดี เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม ธนาคารและที่ปรึกษาได้ดำเนินการตรวจสอบข้อมูลเชิงลึก ทั้งทางการเงิน กฎหมาย และภาษี ของเพอร์มาตา และประเด็นใดก็ตามที่ธนาคารพบระหว่างการตรวจสอบ ธนาคารได้นำมาเป็น ส่วนหนึ่งในการพิจารณาเงื่อนไข และการต่อรองสัญญาการซื้อขายหุ้น

8.5. ข้อสังเกตของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ1 (ผลกระทบกรณีการทำธุรกรรมไม่แล้วเสร็จ)

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในกรณีการทำธุรกรรมไม่แล้วเสร็จ ธนาคารได้ประมาณการค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม รวมทั้ง ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นในระยะเวลา 12 เดือนนับจากการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยไม่คำนึงถึงความสำเร็จของธุรกรรม ทั้งนี้ฝ่ายบริหารได้ประเมินค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่า ค่าใช้จ่ายดังกล่าวสอดคล้องกับการทำธุรกรรมในลักษณะเดียวกันและ ไม่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อธนาคารและผู้ถือหุ้น

8.6. ข้อสังเกตของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ2 (หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด)

เนื่องจาก ธนาคารและสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดได้ทำข้อตกลงว่า ธนาคารจะต้องรับโอนหลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดที่ยังไม่ได้รับชำระคืนเต็มจำนวนโดยเพอร์มาตาก่อนวันธุรกรรมเสร็จสิ้น โดยรายละเอียดของหลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของ สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด มีดังนี้

ลำดับ	หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของ สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (รูเปีย)	วันครบกำหนดไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความ น่าเชื่อถือ
1	700,000,000,000.00	10 มีนาคม 2563	อัตราดอกเบี้ย 3 เดือนฝาก ประจำเท่ากัน+2.75% ^{1/}	N/A
2	103,000,000,000.00	24 ตุลาคม 2564	11.75%	AA ^{2/}

หมายเหตุ: 1/ ณ เดือน พฤศจิกายน 2562 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือนของ BI เท่ากับ 6.35%

2/ จัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย PEFINDO Credit Rating Agency และถือว่ามีความแข็งแกร่งมาก

อย่างไรก็ดี เนื่องจากหลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด ลำดับที่ 1 (หุ้นกู้ด้อยสิทธิ อัตราดอกเบี้ยลอยตัว จำนวน 700,000 ล้านรูเปีย) จะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 10 มีนาคม 2563 ก่อนวันธุรกรรมเสร็จสิ้นตามที่ธนาคารได้วางแผนไว้ ดังนั้น หุ้นกู้ด้อยสิทธิอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจำนวน 700,000 ล้านรูเปีย จึงไม่อยู่ในการวิเคราะห์และให้ความเห็น อย่างไรก็ดี สำหรับ หลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด ลำดับที่ 2 (หุ้นกู้ด้อยสิทธิชั้นที่ 2 ระยะที่ 2 ปี 2557 จำนวน 103,000 ล้านรูเปีย) จะ ครบกำหนดเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2564 ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้อาจจะเสร็จสิ้นก่อนวันกำหนดไถ่ถอนก่อนวันธุรกรรมเสร็จสิ้น ธนาคารจึงอาจต้องรับโอนสิทธิหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวมา โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ลักษณะหุ้นกู้	หุ้นกู้ด้อยสิทธิชั้นที่ 2
ราคาต่อหน่วย	100 รูเปีย
ปีที่ออก	2557
จำนวนที่สแตนด์บายเรดิวซ์ได้อีก	103,000 ล้านบาท
วันครบกำหนดไถ่ถอน	24 ตุลาคม 2564
อัตราดอกเบี้ย ^{1/}	11.75%
เรตติ้ง	AA จัดทำโดย PEFINDO Credit Rating Agency
หมายเหตุ:	1/ ราคาหุ้นกู้ด้อยสิทธิชั้นที่ 2 ลำดับที่ 2 จดทะเบียนใน IDX โดย ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562 ราคาหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าว 108.991 รูเปียโดยมีอัตราผลตอบแทนที่ 6.581%

ทั้งนี้ ธนาคารจะรับโอนหลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนด์บายเรดิวซ์ได้อีก ลำดับที่ 2 ข้างต้น ที่ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ รวมกับดอกเบี้ยค้างรับ ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีเหตุอันเชื่อได้ว่าหากธนาคารได้รับโอนหลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนด์บายเรดิวซ์ได้อีก ลำดับที่ 2 จำนวน 103,000 ล้านบาท ธนาคารสามารถลงทุนในตราสารดังกล่าว โดยได้รับอัตราผลตอบแทนมากกว่าอัตราผลตอบแทนในตลาด หรือมีโอกาที่จะขายในตลาดรองได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ชั้นที่ 2 ของสแตนด์บายเรดิวซ์ได้อีก ลำดับที่ 2 ดังกล่าวในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้เป็นราคาเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด

9. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ความเหมาะสมของการเข้าทำธุรกรรมทั้งทางด้านราคาและความเป็นธรรมของเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีความเหมาะสม และจะก่อให้เกิดประโยชน์ระยะยาวแก่ธนาคาร เนื่องจาก

1) การเข้าทำธุรกรรมมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากสอดคล้องกับแผนธุรกิจของธนาคาร และเป็นการได้มาซึ่งธนาคารพาณิชย์ที่มีศักยภาพในการเติบโต ทั้งด้านสินเชื่อ รายได้ และผลกำไร นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ยังช่วยให้ธนาคารสามารถเข้าสู่ตลาดที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงพร้อมกับเครือข่ายและสาขาที่ครอบคลุม ส่งผลให้ภายหลังจากการเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา ธนาคารจะเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในฐานะธนาคารชั้นนำแห่งภูมิภาคอาเซียน รวมทั้งยังสามารถช่วยกระจายความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารจะได้ประโยชน์จากการผสานความร่วมมือทางธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลดีต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในอนาคต และผลประโยชน์ในระยะยาวของผู้ถือหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล

2) ภายใตสมมติฐานวันเข้าทำธุรกรรมคือวันที่ 30 กันยายน 2562 ราคาซื้อของหุ้นทั้งหมดของเพอร์มาตา คาดว่าจะอยู่ที่ 42,001,105.48 ล้านบาท (รวมค่าธรรมเนียมการซื้อสุทธิ) โดยราคายุติธรรมของเพอร์มาตา ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (โดยวิธี P/BV, PTC และ DDM อยู่ระหว่าง 35,831,430.24 - 116,511,471.84 ล้านบาท) ดังนั้น ราคาหุ้นของเพอร์มาตา จึงมีความเหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า มูลค่าที่ธนาคารคาดว่าจะเข้าทำธุรกรรมที่ 37,430,998.74 ล้านบาท เพื่อถือหุ้นร้อยละ 89.12 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของเพอร์มาตา และ 42,001,105.48 ล้านบาท เพื่อถือหุ้นร้อยละ 100 มีความเหมาะสม เนื่องจากมูลค่าอยู่ในช่วงราคาตามการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระข้างต้น

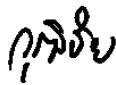
3) ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขส่วนใหญ่เป็นข้อตกลงทั่วไป และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทางธุรกิจสำหรับการทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น โดยปราศจากเงื่อนไขที่ไม่สมเหตุสมผล ข้อกำหนดและเงื่อนไขดังกล่าวช่วยให้การเข้าทำธุรกรรมสามารถดำเนินการได้อย่างเหมาะสมตามแผนที่วางไว้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการของเพอร์มาตา

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

Discover ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณา และให้ความเห็นข้างต้นด้วยความ รอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

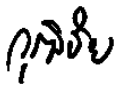
ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)
กรรมการ



(นางสาวกนกพร พงศ์เจตน์พงศ์)
กรรมการ



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน



ติดต่อ: บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด

02-651-4447

Info@discoverym.com

เอกสารแนบ 1

ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“BBL” หรือ “ธนาคาร” หรือ “ธนาคารกรุงเทพ”)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์	: 0-2231-4333
โทรสาร	: 0-2231-4890
ประเภทธุรกิจ	: การธนาคารพาณิชย์
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107536000374
เว็บไซต์	: https://www.bangkokbank.com
ทุนจดทะเบียน	: จำนวน 40,000,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 3,998,345,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 1,655,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
ทุนชำระแล้ว	: จำนวน 19,088,428,940 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 1,908,842,894 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมา การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2487 และเป็นธนาคารไทยแห่งแรกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนับแต่เริ่มจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ในปี 2518 ปัจจุบันเป็นหนึ่งในธนาคารชั้นนำในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยมูลค่าของสินทรัพย์รวม 3,228,092 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารเป็นผู้นำในการสนับสนุนทางการเงินแก่ธุรกิจขนาดใหญ่และเอสเอ็มอีในประเทศไทย โดยมีสำนักธุรกิจและสำนักธุรกิจย่อยกว่า 240 แห่ง

ธนาคารมีสาขาภายในประเทศรวม 1,148 แห่ง ครอบคลุม 77 จังหวัดทั่วประเทศ นับเป็นหนึ่งในธนาคารที่มีเครือข่ายสาขาครอบคลุมที่สุดในประเทศไทย ปัจจุบัน ธนาคารมีเงินฝากประมาณ 17 ล้านบัญชี ซึ่งเป็นหนึ่งในธนาคารที่มีฐานลูกค้าเงินฝากใหญ่ที่สุดในประเทศไทย นอกจากนี้ ธนาคารมีเครือข่ายในต่างประเทศ 31 แห่ง ในกัมพูชา จีน อินโดนีเซียฮ่องกง ญี่ปุ่น ลาว มาเลเซีย เมียนมา ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไต้หวัน สหราชอาณาจักร สหรัฐอเมริกา และเวียดนาม จึงนับได้ว่าธนาคารมีเครือข่ายในต่างประเทศครอบคลุมมากที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย ทำให้ธนาคารสามารถกระจายการลงทุนตามลักษณะทางภูมิศาสตร์และเปิดรับโอกาสการเติบโตในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธนาคารกรุงเทพให้บริการทางการเงินหลากหลายรูปแบบอย่างครบวงจร โดยจำแนกการดำเนินธุรกิจเป็น 6 กลุ่ม ได้แก่ ธุรกิจลูกค้ารายใหญ่ ธุรกิจลูกค้ารายกลาง ธุรกิจลูกค้ารายปลีก ธุรกิจลูกค้าบุคคล ธุรกิจธนาคารต่างประเทศ และธุรกิจการเงินธนกิจ ธนาคารมีบริษัทย่อยที่สำคัญประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด กิจการในเครือที่อยู่ต่างประเทศ 2 บริษัท คือ บางกอก แบงก์ เบอร์ฮาด และธนาคารกรุงเทพ (ประเทศจีน) จำกัด

ธุรกิจลูกค้ารายใหญ่

ธนาคารเป็นผู้นำในการให้บริการทางการเงินแก่ผู้ประกอบการขนาดใหญ่ และบริษัทข้ามชาติที่เข้ามาดำเนินธุรกิจในประเทศไทยในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยมีเจ้าหน้าที่ที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมเป็นผู้ดูแล ธนาคารยังให้บริการด้านธุรกรรมธนาคาร เช่น บริการบริหารจัดการเงินสด สินเชื่อการค้าระหว่างประเทศ สินเชื่อเพื่อซัพพลายเชน ตลอดจนโซลูชันดิจิทัลที่เพิ่มมูลค่าให้ธุรกิจของลูกค้ารายใหญ่ ทั้งบริการด้านการชำระเงิน และสินเชื่อที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของลูกค้าทุกฝ่ายในซัพพลายเชน

ธุรกิจลูกค้ารายกลาง

ธุรกิจลูกค้ารายกลางดูแลและสนับสนุนผู้ประกอบการขนาดกลาง รวมถึงธุรกิจครอบครัวอย่างใกล้ชิด ด้วยบริการที่ตอบสนองทั้งความต้องการด้านการเงินและธุรกิจ ในฐานะธนาคารแห่งเดียวที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วภูมิภาค ธนาคารให้บริการเพื่อตอบสนองความต้องการของธุรกิจระหว่างประเทศ เช่น ธุรกิจส่งออกและนำเข้า และธุรกิจที่มีซัพพลายเชนในภูมิภาค

ธุรกิจลูกค้ารายปลีก

นอกเหนือจากการให้บริการทางการเงินทั่วไป ผู้เชี่ยวชาญของธนาคารยังให้คำแนะนำด้านการเงินและธุรกิจ และทำงานกับลูกค้าในฐานะพันธมิตรเพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับธุรกิจของลูกค้า ด้วยการเพิ่มประสิทธิภาพธุรกิจ บริหารความเสี่ยง และเชื่อมโยงลูกค้าสู่โอกาสใหม่ๆ ที่เกิดขึ้น

ธุรกิจลูกค้าบุคคล

ธนาคารให้บริการทางการเงินที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในทุกช่วงวัยผ่านเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ บริการเอทีเอ็มและบริการธนาคารอัตโนมัติ รวมถึงบริการธนาคารดิจิทัล เช่น บริการธนาคารทางอินเทอร์เน็ต (บัวหลวง ไอแบงก์กิ้ง) บริการธนาคารทางโทรศัพท์มือถือ (บัวหลวง เอ็มแบงก์กิ้ง) และบริการชำระเงินด้วย QR Code

ธุรกิจธนาคารต่างประเทศ

ในฐานะธนาคารผู้นำตลาดธุรกิจลูกค้าขนาดใหญ่ และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในประเทศไทย และมีเครือข่ายในต่างประเทศที่กว้างขวางที่สุด จำนวน 31 แห่ง ครอบคลุม 14 เขตเศรษฐกิจทั่วโลก ธนาคารมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนบริษัทข้ามชาติที่ทำธุรกิจในอาเซียน นอกเหนือจากการให้สินเชื่อ ธนาคารยังสนับสนุนลูกค้าด้วยความรู้และความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับประเทศต่างๆ พร้อมทั้งเชื่อมโยงลูกค้ากับคู่ค้าที่มีศักยภาพในภูมิภาค

ธุรกิจการเงินธนกิจ

ภายใต้การประสานความร่วมมือกับสายลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด กลุ่มธุรกิจการเงินธนกิจมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และบริการทางการเงินที่มีประสิทธิภาพซึ่งสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และแนวปฏิบัติในการดำเนินงานขององค์กรที่รับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือ บล.บัวหลวง จัดตั้งในปี 2544 ดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวานิชธนกิจ และบริการวิจัยหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุน ภายใต้การบริหารของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล ซึ่ง บล.บัวหลวงถือหุ้นทั้งหมด นอกเหนือจากสาขาทั้ง 30 แห่ง ในกรุงเทพฯ และหัวเมืองสำคัญแล้ว บล.บัวหลวง ยังนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินผ่านเครือข่ายของธนาคารกรุงเทพที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และขยายฐานลูกค้าผ่านคำแนะนำจากสาขาธนาคาร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด หรือ บลจ.บัวหลวง จัดตั้งในปี 2535 ดำเนินธุรกิจกองทุนรวมเป็นผลิตภัณฑ์หลัก โดยเสนอขายผ่านเครือข่ายของธนาคารกรุงเทพ ทั้งสาขาและช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต และ บล.บัวหลวง นอกจากนี้ บลจ.บัวหลวง ยังบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ด้วย

2.3 ลักษณะผลิตภัณฑ์ บริการ และช่องทางการให้บริการ

ผลิตภัณฑ์และบริการ

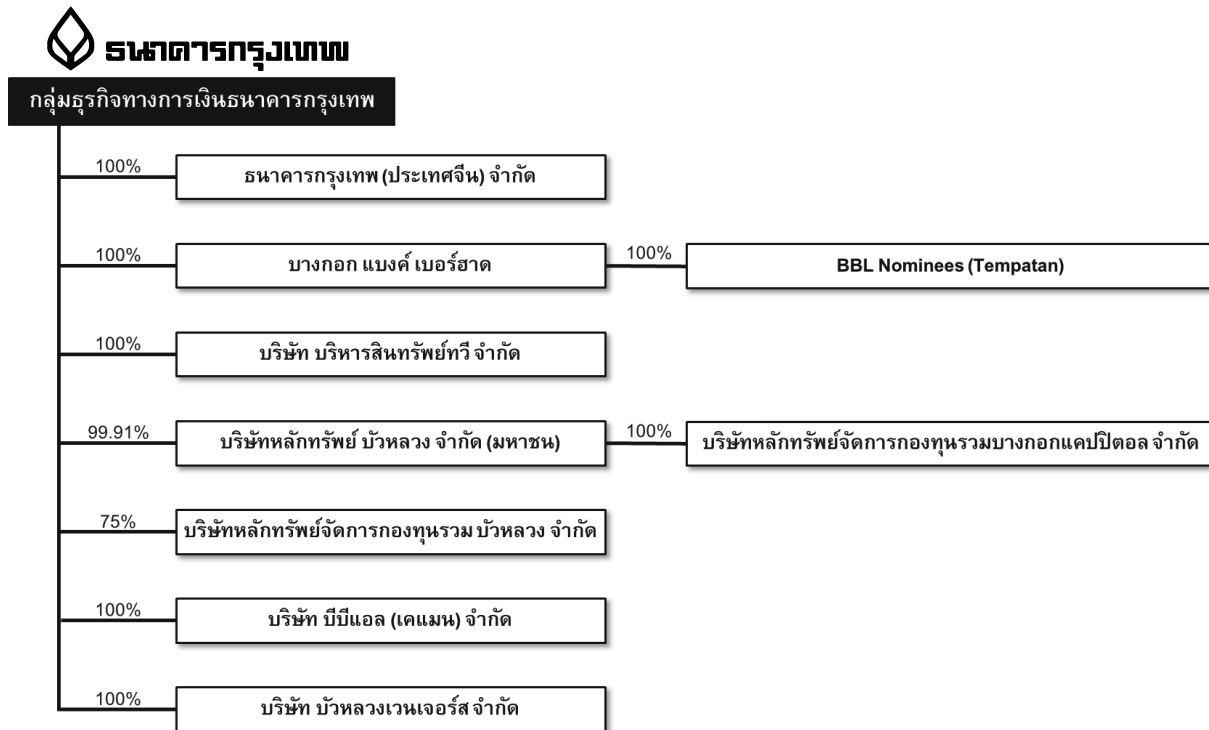
ธนาคารกรุงเทพให้บริการทางการเงินหลายรูปแบบและครบวงจรสำหรับทั้งลูกค้าธุรกิจและลูกค้าบุคคล ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์สินเชื่อเพื่อธุรกิจของธนาคาร ประกอบด้วยสินเชื่อระยะสั้นและระยะยาว สินเชื่อการค้าระหว่างประเทศ สินเชื่อเพื่อเงินทุนหมุนเวียน หนังสือค้ำประกัน การอาวัล/การรับรอง รวมถึงผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินอื่นๆ เช่น บริการเงินรับฝาก บริการโอนเงิน บริการบริหารจัดการเงินสด บริการประกันผ่านธนาคาร (แบงก์แอสซิวรันส์) บริการวานิชธนกิจ บริการซื้อขายตราสารหนี้ บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน เป็นต้น บริการเหล่านี้ช่วยสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมและค่าบริการของธนาคาร นอกจากนี้ ธนาคารยังพัฒนาบริการเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารมีช่องทางการให้บริการที่ครอบคลุมกว้างขวางประกอบด้วย เครือข่ายสาขา สำนักธุรกิจ บริการเอทีเอ็ม และบริการธนาคารอัตโนมัติ บริการธนาคารดิจิทัล เช่น บริการธนาคารทางอินเทอร์เน็ต (บัวหลวง ไอแบงก์กิ้ง) บริการธนาคารทางโทรศัพท์มือถือ (บัวหลวง เอ็มแบงก์กิ้ง) บริการชำระเงินด้วย QR Code สำหรับลูกค้าบุคคล บริการธนาคารทางอินเทอร์เน็ตสำหรับลูกค้าธุรกิจ (บิซ ไอแบงก์กิ้ง และคอร์ปอเรท ไอแคช) บริการธุรกรรมการค้าระหว่างประเทศทางอินเทอร์เน็ต (บัวหลวง ไอเทรด) และบริการธนาคารทางโทรศัพท์ (บัวหลวงโฟน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารมีสาขาภายในประเทศรวม 1,148 แห่ง ครอบคลุมทั่วประเทศ มีสำนักธุรกิจเพื่อให้บริการลูกค้าธุรกิจ 117 แห่ง และสำนักธุรกิจย่อยรวม 126 แห่ง รวมถึงศูนย์ปฏิบัติการธุรกิจส่งออกและนำเข้า 68 แห่ง ซึ่งแต่ละสำนักธุรกิจมีผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์และเจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์คอยให้บริการลูกค้าอย่างครบวงจร ปัจจุบันธนาคารมีเครือข่ายในต่างประเทศครอบคลุมมากที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย จำนวน 31 แห่ง ครอบคลุม 14 เขต เศรษฐกิจทั่วโลก

2.4 โครงสร้างกลุ่มธุรกิจทางการเงินก่อนการทำธุรกรรม



ธนาคารกรุงเทพถือหุ้นในกิจการต่างๆ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ของทุนในส่วนที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561:

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	อัตราร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท
1	บางกอก แบงก์ เบอร์ฮาด 1-45-01 Menara Bangkok Bank Laman Sentral Berjaya No.105, Jalan Ampang 50450, Kuala Lumpur, Malaysia Tel. (60) 32-174-6888 Fax. (60) 32-174-6800	ธนาคาร	สามัญ	1,000,000,000	100.00
2	บริษัท บีบีแอล (เคแมน) จำกัด 25 Main Street George Town, P.O. Box 694 Grand Cayman, KY1-1107, Cayman Islands Tel. 1(345) 949-8066 Fax. 1(345) 949-8080	INVESTMENT COMPANY	สามัญ	100,000	100.00
3	ธนาคารกรุงเทพ (ประเทศจีน) จำกัด Bangkok Bank Building, 2/F (Zone B&C), 3/F, 4/F No. 7, Zhongshan East-1 Road, Huangpu District, Shanghai 200002, The People's Republic of China Tel. (86-21) 2329-0100 Fax. (86-21) 2329-0168	ธนาคาร	-	-	100.00

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	อัตราร้อยละของ จำนวนหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัท
4	บริษัท บริหารสินทรัพย์ทวิ จำกัด 323 อาคารยูโนเต็ค เซ็นเตอร์ ชั้น 30 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร.0-2635-5001-3 โทรสาร 0-2635-5004	บริหารสินทรัพย์	สามัญ	24,999,997	100.00
5	บริษัท บัวหลวงเวนเจอร์ส จำกัด 173/10 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2011-8730 โทรสาร 0-2058-9807	ธุรกิจเงินร่วมลงทุน	สามัญ	199,999,997	100.00
6	บริษัท หลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 10,12,19,23,29-32 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร.0-2618-1000, 0-2231-3777 โทรสาร 0-2231-3951, 0-2618-1001	ธุรกิจหลักทรัพย์	สามัญ	1,079,990,920	99.91
7	บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2674-6400 โทรสาร 0-2679-5995-6,0-2679-6855	จัดการกองทุนรวม	สามัญ	749,996	75.00
8	บริษัท ไทยพีรซีเอ็น แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด 226 หมู่ที่ 3 ตำบลทุ่งสูงลา อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี 20230	ผลิตชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์	สามัญ	4,017,984	59.77
9	บริษัท ไทย เพย์เมนต์ เน็ตเวิร์ก จำกัด 173/19 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้นที่18 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2017-9900 โทรสาร 0-2017-9929	ผู้ให้บริการสวิตซิ่ง ภายในประเทศและ ให้บริการชำระ	สามัญ	5,240,000	68.08
10	บริษัท บีเอสแอล ลิสซิ่ง จำกัด 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 19 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2670-4700 โทรสาร 0-2679-6160	ให้เช่าทรัพย์สิน แบบลิสซิ่ง และให้เช่าซื้อ	สามัญ	358,750	35.88
11	บริษัท ศูนย์ประมวลผล จำกัด 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 25 ห้อง 9-12 ถนนพญาไท แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร.0-2029-0290 โทรสาร 0-2029-0291	บริการด้าน คอมพิวเตอร์	สามัญ	149,985	30.00
12	บริษัท อุตสาหกรรมท่อสตีลเหล็กกล้า จำกัด 36/4 หมู่ที่ 2 ซอยวัดมหาราช ถนนปู่เจ้าสมิงพราย ตำบลสำโรง อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ 10130	ผลิตและจำหน่าย ท่อเหล็กกล้า	สามัญ	95,603	19.12

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	อัตราร้อยละของ จำนวนหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัท
13	บริษัท เนชั่นแนล ไอทีเอ็มเอ็กซ์ จำกัด 5/13 หมู่ 3 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120 โทร.0-2558-7555 โทรสาร 0-2558-7566	ให้บริการรับส่ง ข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ ระหว่างสถาบัน การเงิน	สามัญ	69,221	13.84
14	บริษัท อัลฟาเทค อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) 179/74-80 อาคารบางกอกซิดีทาวเวอร์ ชั้น 15 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2210-0593-6 โทรสาร 0-2210-0597	ชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์	สามัญ	326	12.34
15	บริษัท ซิคอน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) 55 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขตประเวศ กรุงเทพฯ 10250 โทร.0-2721-8888 โทรสาร 0-2721-8976	ให้เช่าพื้นที่ อาคารร้านค้า	สามัญ	574,000	10.00
16	บริษัท โตโยต้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด 990 อาคารอับดุลราฮิม ชั้น 18-19 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร.0-2634-6400,0-2634-6391 โทรสาร 0-2636-1380	เช่าซื้อ	สามัญ	5,140,000	10.00
17	บริษัท ไทยนาสิริ อินเตอร์เท็กซ์ จำกัด 44 ชั้น 17 อาคารศรีจุลทรัพย์ ถนนพระรามที่ 1 แขวงรองเมือง เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร.0-2613-7429 โทรสาร 0-2613-7422	สิ่งทอ	สามัญ	1,000,000	10.00
18	บริษัท ธนาเทพการพิมพ์ จำกัด 1017/5 ถนนประชาพัฒนา แขวงทับยาว เขตลาดกระบัง กรุงเทพฯ 10520 โทร.0-2360-7914-7 โทรสาร 0-2360-7918	การพิมพ์	สามัญ	30,000	10.00
19	บริษัท นันทวัน จำกัด 161 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร.0-2252-5200 โทรสาร 0-2252-5381	รับเหมาก่อสร้าง	สามัญ	2,000	10.00
20	บริษัท บางกอก มิตรูบิซิ ยูเอฟเจ ลิส จำกัด 173/35 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2163-6400 โทรสาร 0-2163-6411, 0-2163-6422	เช่าซื้อ	สามัญ	60,000	10.00
21	บริษัท บางกอก เอ็มยูเอฟจี จำกัด 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 9 โซน บี1 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร.0-2263-0856 โทรสาร 0-2263-0860	ให้บริการที่ปรึกษา และการลงทุน	สามัญ	200,000	10.00

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	อัตราร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท
22	บริษัท บางกอก เอสเอ็มบีซี คอนซัลติ้ง จำกัด 1 อาคารคิวเฝ้าสลุมนพินัน 16 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.0-2677-7270-5 โทรสาร 0-2677-7279	ให้บริการที่ปรึกษา ด้านการลงทุน	สามัญ	2,000	10.00
23	บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด 33 ซอยสุขุมวิท 3 (นานาเหนือ) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทร.0-2066-8888,0-2011-4956 โทรสาร 0-2011-5100	ลงทุนในบริษัทอื่น และเป็นสำนักงาน ปฏิบัติการภูมิภาค (อยู่ระหว่างการชำระ บัญชี)	สามัญ	4,593	10.00
24	บริษัท ยูไนเต็ดไซโลแอนด์เซอร์วิส จำกัด 177 ชั้น 9 ถนนราชวงศ์ แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100 โทร.0-2225-0200 โทรสาร 0-2224-5670	บริการ	สามัญ	200,000	10.00
25	เอเชีย อินชัวร์นซ์ (ฟิลิปปินส์) คอร์ปอเรชั่น 15th Floor, Tytana Plaza Building, PlazaLorenzo Ruiz, Binondo, Manila, Philippines Tel. (632)241-5201 Fax. (632)243-3216	ประกันภัย	สามัญ	350,000	10.00
26	บริษัท เอเชียอุตสาหกรรมหลอดไฟ จำกัด 199 หมู่ 2 ถนนพุทธรักษา ตำบลท้ายบ้าน อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ 10280 โทร.0-2702-9467-8 โทรสาร 0-2702-9470	ผลิตและจำหน่าย หลอดไฟฟ้า	สามัญ	700,000	10.00
27	บริษัท แอสแพค จำกัด 717 สุขุมวิท 55 (ซอยทองหล่อ) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทร.0-2185-1375-80 โทรสาร 0-2185-1395	นำเข้า และส่งออก เคมีภัณฑ์	สามัญ	26,000	10.00
28	บริษัท ยู เอ็ม ซี เมททอล จำกัด 32/40 อาคารชินโน-ไทย ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ถนนสุขุมวิท 21(อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทร.0-2259-2942-5 โทรสาร 0-2259-2946	ผลิตและจำหน่ายเหล็ก	สามัญ	14,500,000	10.00
29	บริษัท วงศ์ไพฑูรย์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 686 ถนนเอกชัย แขวงบางบอน เขตบางบอน กรุงเทพฯ 10150	ผลิตและส่งออก รองเท้ากีฬา	สามัญ	86,826,816	10.00
30	บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด 21 อาคารทีเอสที ทาวเวอร์ ชั้น 19 และ 24 ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทร.0-2617-8338 โทรสาร 0-2617-8339	ให้บริการเกี่ยวกับ ธุรกิจบัตรเครดิต อิเล็กทรอนิกส์	สามัญ	400,000	10.00

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	อัตราร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท
31	FUCHS CAPITAL PARTNERS PTE. LTD. 112 Robinson Road, #14-04, Singapore 068902 Tel. (65) 6576-5555 Fax. (65) 6576-5592	ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY	CLASS B SHARES	400,000	10.00
32	บริษัท บางกอก คอนซัลติ้ง พาร์ทเนอร์ส จำกัด 942/43 อาคารชาลยอริสสระทาวเวอร์ ชั้นที่ 1 ถนนพระราม 4 แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร.0-2632-9179 โทรสาร 0-2632-9354-5	ให้บริการที่ปรึกษา ด้านการลงทุน	สามัญ	200	10.00
33	บริษัท ควอลิตี้ อินน์ จำกัด 137/10 สุขุมวิท 9 (ซอยรื่นจิต) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทร.0-2255-4661-4 โทรสาร 0-2255-4660	โรงแรมและ ภัตตาคาร	สามัญ	200,000	10.00
34	บริษัท บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด 21 อาคารทีเอสทีทาวเวอร์ ชั้น 19 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทร.0-2617-8338 โทรสาร 0-2617-8339	โฮลดิ้งส์	สามัญ	1,200,000	10.00
35	PERENNIAL HC HOLDINGS PTE. LTD. 8 Shenton Way, #36-01, AXA Tower, Singapore 068811 Tel. (65) 6602-6800 Fax. (65) 6602-6801	REAL ESTATE DEVELOPMENT	ORDINARY	13,836,500	10.00
36	บริษัท สยาม โซลาร์ เจเนอเรชั่น จำกัด 89 หมู่ที่ 11 ตำบลบ้านตาล อำเภอบำเหน็จณรงค์ จังหวัดชัยภูมิ 36220	โรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ หรือโซลาร์เซลล์ ผลิต รวมทั้งจำหน่าย กระแสไฟฟ้า	สามัญ	1,111,111	10.00

ที่มา: รายงานประจำปี 2562 ของ BBL

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

3.1 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 5 กันยายน 2562 มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	% การถือหุ้น
1	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	593,959,154	31.12
2.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	77,555,250	4.06
3.	สำนักงานประกันสังคม	65,464,800	3.43
4.	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	47,544,315	2.49
5.	THE BANK OF NEW YORK MELLON	41,333,600	2.17
6.	STATE STREET EUROPE LIMITED	35,686,774	1.87

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	% การถือหุ้น
7.	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	34,817,270	1.82
8.	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	34,097,030	1.79
9.	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25,690,400	1.35
10.	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	25,421,229	1.33
	ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	927,273,072	48.57
	รวม	1,908,842,894	100.00

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3.2 คณะกรรมการ

คณะกรรมการธนาคารประกอบด้วยกรรมการทั้งสิ้น 17 ท่าน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายปิติ สิทธิอำนาจ	ประธานกรรมการ
2. นายเดชา ตูลานันท์	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ
3. นายชาติศิริ โสภณพนิช	กรรมการผู้จัดการใหญ่ / กรรมการ
4. นายอมร จันทรมานูญ	กรรมการ
5. นายสุวรรณ แทนสถิตย์	กรรมการ
6. นายสิงห์ ตังทตลสวัสดิ์	กรรมการ
7. นายทวีลาภ ฤทธาภิรมย์	กรรมการ
8. นายชาญศักดิ์ เพ็ญฟู	กรรมการ
9. นายจรัมพร โชติกเสถียร	กรรมการ
10. นายบุญส่ง บุญยะสาระนันท์	กรรมการ
11. พล.ร.อ. ประเจตน์ ศิริเดช	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
12. นายพรเทพ พรประภา	กรรมการอิสระ
13. นางเกศินี วิฑูรชาติ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
14. นายโกวิทย์ โปษยานนท์	กรรมการอิสระ
15. ม.จ. มงคลเฉลิม ยุคล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
16. นายอรุณ จิรขวาลา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
17. นายโชคชัย นิลเจียรสกุล	กรรมการอิสระ

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน – งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์	ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2561		กันยายน 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์								
เงินสด	66,338	2.25%	65,473	2.13%	62,394	2.00%	51,825	1.61%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	394,612	13.40%	437,738	14.23%	450,700	14.46%	575,970	17.84%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	24,471	0.83%	27,360	0.89%	28,650	0.92%	52,795	1.64%
เงินลงทุนสุทธิ	546,614	18.57%	591,720	19.23%	556,788	17.86%	614,339	19.03%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	1,327	0.05%	1,460	0.05%	1,608	0.05%	1,732	0.05%
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,826,227	62.03%	1,869,029	60.76%	1,935,781	62.11%	1,847,821	57.24%
ภาระของลูกค้าจากการรับรอง	686	0.02%	1,433	0.05%	1,578	0.05%	1,562	0.05%
ทรัพย์สินจากการขายสุทธิ	12,262	0.42%	11,415	0.37%	10,604	0.34%	9,890	0.31%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	45,231	1.54%	43,834	1.42%	42,567	1.37%	41,208	1.28%
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	829	0.03%	1,032	0.03%	1,080	0.03%	1,792	0.06%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,348	0.11%	3,676	0.12%	4,091	0.13%	4,144	0.13%
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	3,541	0.12%	5,301	0.17%	3,550	0.11%	-	-
หลักประกันที่นำไปวางกับคู่สัญญาทางการเงิน	4,367	0.15%	3,203	0.10%	3,324	0.11%	8,743	0.27%
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	14,375	0.49%	13,636	0.44%	14,036	0.45%	16,269	0.50%
รวมสินทรัพย์	2,944,230	100.00%	3,076,310	100.00%	3,116,750	100.00%	3,228,092	100.00%

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2561		กันยายน 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
หนี้สิน								
เงินรับฝาก	2,178,141	73.98%	2,310,743	75.11%	2,326,470	74.64%	2,362,766	73.19%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	130,928	4.45%	133,584	4.34%	136,862	4.39%	148,575	4.60%
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	12,326	0.42%	7,252	0.44%	7,223	0.23%	5,535	0.17%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	26,714	0.91%	21,002	0.68%	22,338	0.72%	39,465	1.22%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	137,815	4.68%	107,190	3.48%	116,348	3.73%	147,375	4.57%
ภาระของธนาคารจากการรับรอง	686	0.02%	1,433	0.05%	1,578	0.05%	1,562	0.05%
ประมาณการหนี้สิน	12,941	0.44%	13,504	0.44%	16,519	0.53%	16,985	0.53%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,702	0.19%	5,743	0.19%	1,399	0.04%	2,004	0.06%
หนี้สินอื่น	59,731	2.03%	73,853	2.40%	74,854	2.40%	73,387	2.27%
รวมหนี้สิน	2,564,985	87.12%	2,674,303	86.93%	2,703,591	86.74%	2,797,654	86.67%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								

หนี้สินและส่วนของเจ้าของ	ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2561		กันยายน 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นบุริมสิทธิ 1,655,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	17	0.00%	17	0.00%	17	0.00%	17	0.00%
หุ้นสามัญ 3,998,345,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	39,983	1.36%	39,983	1.30%	39,983	1.28%	39,983	1.24%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 1,908,842,894 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	19,088	0.65%	19,088	0.62%	19,088	0.61%	19,088	0.59%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	56,346	1.91%	56,346	1.83%	56,346	1.81%	56,346	1.75%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	55,239	1.88%	56,283	1.83%	42,843	1.37%	43,779	1.36%
กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว								
ทุนสำรองตามกฎหมาย	21,000	0.71%	22,000	0.72%	23,000	0.74%	24,000	0.74%
อื่น ๆ	91,500	3.11%	96,500	3.14%	101,500	3.26%	106,500	3.30%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	135,842	4.61%	151,506	4.92%	170,037	5.46%	180,464	5.59%
รวมส่วนของธนาคาร	379,016	12.87%	401,724	13.06%	412,814	13.25%	430,178	13.33%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	229	0.01%	283	0.01%	345	0.01%	260	0.01%
รวมส่วนของเจ้าของ	379,245	12.88%	402,007	13.07%	413,159	13.26%	430,438	13.33%
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	2,944,230	100.00%	3,076,310	100.00%	3,116,750	100.00%	3,228,092	100.00%

4.2 งบกำไรขาดทุน – งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2561		9 เดือน 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้								
รายได้ดอกเบี้ย	102,443	96.77%	105,476	93.78%	110,781	91.25%	84,851	94.25%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	38,445	36.32%	38,851	34.54%	39,405	32.46%	30,972	34.40%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	63,998	60.46%	66,625	59.24%	71,376	58.79%	53,878	59.85%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	32,936	31.11%	36,460	32.42%	37,437	30.84%	28,205	31.33%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	8,444	7.98%	8,934	7.94%	9,847	8.11%	7,885	8.76%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	24,492	23.14%	27,526	24.47%	27,590	22.73%	20,319	22.57%
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	7,459	7.05%	6,257	5.56%	8,300	6.84%	5,675	6.30%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	4,272	4.04%	6,428	5.72%	8,009	6.60%	4,777	5.31%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	97	0.09%	204	0.18%	78	0.06%	88	0.10%
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	999	0.94%	1,196	1.06%	1,049	0.86%	1,700	1.89%
รายได้จากเงินปันผล	3,966	3.75%	3,788	3.37%	3,781	3.11%	3,153	3.50%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	575	0.54%	443	0.39%	1,218	1.00%	433	0.48%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	105,858	100.00%	112,468	100.00%	121,400	100.00%	90,023	100.00%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ								
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	25,247	23.85%	25,541	22.71%	28,774	23.70%	19,908	22.11%
ค่าตอบแทนกรรมการ	125	0.12%	148	0.13%	154	0.13%	111	0.12%

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2561		9 เดือน 2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	9,909	9.36%	10,252	9.12%	10,467	8.62%	8,326	9.25%
ค่าภาษีอากร	3,388	3.20%	3,357	2.99%	3,367	2.77%	2,509	2.79%
อื่น ๆ	11,836	11.18%	9,650	8.58%	12,403	10.22%	8,122	9.02%
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	50,505	47.71%	48,948	43.52%	55,165	45.44%	38,976	43.30%
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	15,728	14.86%	22,370	19.89%	21,965	18.09%	16,009	17.78%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	39,624	37.43%	41,150	36.59%	44,271	36.47%	35,038	38.92%
ภาษีเงินได้	(7,556)	(7.14%)	(7,832)	(6.96%)	(8,554)	(7.05%)	(6,929)	(7.70%)
กำไรสุทธิ	32,069	30.29%	33,318	29.62%	35,717	29.42%	28,110	31.22%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร	31,815	30.05%	33,009	29.35%	35,330	29.10%	27,814	30.90%

4.3 งบกระแสเงินสด – งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	2559	2560	2561	9 เดือน 2562
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,762.34	72,814.99	(23,855.37)	14,675.59
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	15,314.09	(44,926.13)	23,119.87	(49,507.55)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(12,273.43)	(32,172.35)	(2,503.84)	24,379.89
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด	(50.04)	(86.61)	(51.84)	(116.95)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	4,752.96	(4,370.09)	(3,291.18)	(10,569.02)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	65,384.72	70,137.68	65,767.59	62,394.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	70,137.68	65,767.59	62,476.40	51,825.06

4.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ – งบการเงินรวม

หน่วย : %

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2560	2561	กันยายน 2562
เงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก	89.12	86.72	89.54	84.71
เงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม	3.22	3.88	3.42	3.60
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ	173.6	160.17	190.93	183.36
กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	1.09	1.09	1.13	1.17
กำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.59	8.49	8.73	8.78
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	2.34	2.32	2.40	2.36
ค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการดำเนินงาน	47.71	43.52	45.44	41.93
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	16.40	16.63	16.43	17.66
เงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง	18.32	18.17	17.96	20.71

ภายใต้หลักเกณฑ์ Basel III ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศและกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำเป็น 3 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4.50 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.00 และอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งชั้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังกำหนดให้ทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต (Capital Conservation Buffer) อีกมากกว่าร้อยละ 0.625 ในแต่ละปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 จนอัตราส่วนเพิ่มมากกว่าร้อยละ 2.50 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป รวมทั้งกำหนดให้ธนาคารในฐานะธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบต้องดำรงเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหาย (Higher Loss Absorbency) ในรูปของเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง เพิ่มเติมจากการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำอีกร้อยละ 1.00 โดยให้ทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มอีกร้อยละ 0.50 ในแต่ละปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 จนอัตราส่วนเพิ่มเป็นร้อยละ 1.00 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป

5. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

30 กันยายน 2562

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,228,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111,342 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 โดยมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิมีจำนวน 575,970 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125,270 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.8 ส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณธุรกรรมการให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมตามธุรกรรมซื้อคืน และเงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 614,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57,551 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 จากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนทุกประเภท ขณะที่เงินให้สินเชื่อมีจำนวน 2,001,445 ล้านบาท ลดลง 81,715 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9

เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 2,001,445 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 จำนวน 81,715 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 จากการลดลงของสินเชื่อลูกค้าธุรกิจและสินเชื่อเพื่อการต่างประเทศ

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อกระจายตัวในหลายประเภทธุรกิจ โดยมีสัดส่วนสินเชื่อในภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ที่ร้อยละ 37.6 ภาคการสาธารณสุขปิโตรเคมีและบริการที่ร้อยละ 22.8 ภาคสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 12.3 และภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างร้อยละ 10.0 โดยจำนวนเงินให้สินเชื่อที่ลดลงจากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่จากภาคธุรกิจอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์และภาคธุรกิจอื่นๆ

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพจำนวน 86,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,084 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 โดยมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 3.6 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 จำนวน 158,095 ล้านบาท โดยมีสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 64,048 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสำรองขั้นต่ำเท่ากับร้อยละ 246.8 ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 เท่ากับร้อยละ 183.4

เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิจำนวน 614,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 จำนวน 57,551 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 จากเงินลงทุนทุกประเภท

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 301,320 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.0 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศจำนวน 119,598 ล้านบาท และตราสารหนี้ภาคเอกชนจำนวน 69,559 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิในตราสารทุนจำนวน 116,027 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 2,797,654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94,063 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 โดยมีเงินรับฝากจำนวน 2,362,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36,296 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 และมีตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมจำนวน 147,375 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31,027 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.7

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินรับฝากจำนวน 2,362,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 จำนวน 36,296 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 จากการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากกระแสรายวัน และเงินรับฝากประจำ

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม

ธนาคารและบริษัทย่อยมีตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 147,375 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31,027 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิอายุ 15 ปี ที่สามารถนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ในเดือนกันยายน 2562 จำนวน 1,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของส่วนที่เป็นของธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 430,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,364 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 จากสิ้นปี 2561 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562 จำนวน 27,814 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 2562 จำนวนรวม 12,093 ล้านบาท เป็นเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับผลประกอบการปี 2561 จำนวน 8,371 ล้านบาท (ที่อัตรา 4.50 บาทต่อหุ้น) ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของธนาคารเมื่อวันที่ 12 เมษายน 2562 และเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดมกราคมถึงมิถุนายน 2562 จำนวน 3,722 ล้านบาท (ที่อัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น) และกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขายเพิ่มขึ้น 7,099 ล้านบาท ขณะที่ขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 5,459 ล้านบาท

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าจำนวน 660,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,379 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากภาระผูกพันอื่นๆ ขณะที่การค้ำประกันอื่นและเลตเตอร์ออฟเครดิตลดลง

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญประกอบด้วย เงินรับฝากจำนวน 2,362,766 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.2 ส่วนของเจ้าของส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 430,178 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.3 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินด้านหนี้สินจำนวน 148,575 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.6 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมจำนวน 147,375 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.6

สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนของธนาคารและบริษัทย่อยที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อจำนวน 2,001,445 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.0 เงินลงทุนสุทธิ (รวมเงินลงทุนสุทธิในบริษัทร่วม) จำนวน 616,071 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.1 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิด้านสินทรัพย์จำนวน 575,970 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.8

เงินกองทุนและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

สำหรับปี 2562 ธนาคารต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำรวมอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่ม โดยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 7.50 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 9.00 และอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 11.50

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินกองทุนตามกฎหมายจำนวน 487,730 ล้านบาท เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 415,774 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 415,837 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 20.71 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 17.66 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 17.66

การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิตามสัญญาซื้อขาย และเงินลงทุนเพื่อค้า และเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 1,180,661 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 162,213 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.9 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2561 รายการที่สำคัญคือ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 125,270 ล้านบาท และเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 38,908 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในงวด 9 เดือนปี 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 925 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนและปริมาณสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ยทุกประเภท ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2,578 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 1,035 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 1,653 ล้านบาท เป็นผลจากการขยายตัวของเงินรับฝากและเงินกู้ยืม สำหรับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.39

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในงวด 9 เดือนปี 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 36,145 ล้านบาท ลดลง 3,240 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน เป็นผลจากการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ ลดลงเนื่องจากในปีก่อนมีการรับรู้การจัดสรรผลกำไรจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) ขณะที่ปี 2562 มีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิลดลง จากผลของการยกเว้นค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมผ่านช่องทางดิจิทัล และค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักทรัพย์ลดลงตามสภาวะตลาดทุน ขณะที่ค่าธรรมเนียมค่าบริการประกันผ่านธนาคารและบริการกองทุนรวมเติบโตดี

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน 38,975 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.4

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ในงวด 9 เดือนปี 2562 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 16,009 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 19,200 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน

2561

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,116,750 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40,440 ล้านบาท จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 โดยมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 79,171 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 ขณะที่เงินลงทุนสุทธิลดลง 34,932 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนเพื่อขาย

เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 2,083,160 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 79,171 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ สินเชื่อลูกค้าบุคคล และสินเชื่อกิจการต่างประเทศ

ธนาคารและบริษัทย่อยให้สินเชื่อในสัดส่วนสูงสุดแก่ธุรกิจภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ที่ร้อยละ 39.3 รองลงมา ได้แก่ ภาคการสาธารณสุขอุปโภคและบริการที่ร้อยละ 21.9 ภาคสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 11.5 และภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างร้อยละ 9.7 โดยจำนวนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่จากภาคสาธารณสุขอุปโภคและบริการ และภาคธุรกิจอื่นๆ

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพจำนวน 80,137 ล้านบาท ลดลง 7,282 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 โดยมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 3.4 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 จำนวน 153,003 ล้านบาท โดยมีสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 64,035 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสำรองขั้นต่ำเท่ากับร้อยละ 238.9 ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 เท่ากับร้อยละ 190.9

เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิจำนวน 556,788 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 34,932 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนเพื่อขายลดลง

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 314,541 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.5 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศจำนวน 86,799 ล้านบาท และตราสารหนี้ภาคเอกชนจำนวน 37,384 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิในตราสารทุนจำนวน 110,571 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2,703,591 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 29,288 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.1 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 โดยเพิ่มขึ้นมากที่เงินรับฝาก 15,727 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น 9,158 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.5

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินรับฝากจำนวน 2,326,470 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 15,727 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 จากการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากออมทรัพย์ ขณะที่เงินรับฝากประจำ และเงินรับฝากกระแสรายวันลดลง

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม

ในระหว่างปี 2561 ธนาคารมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันในต่างประเทศจำนวน 1,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนกันยายน 2561 และมีการครบกำหนดไถ่ถอนของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันจำนวน 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนมีนาคม 2561 และจำนวน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนตุลาคม 2561 จึงเป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมจำนวน 116,348 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,158 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.5 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2560

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของส่วนที่เป็นของธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 412,814 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,090 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.8 จาก ณ สิ้นปี 2560 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารสำหรับปี 2561 จำนวน 35,330 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้งในระหว่างปี 2561 จำนวนรวม 12,066 ล้านบาท เป็นเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับผลประกอบการปี 2560 จำนวน 8,350 ล้านบาท (ที่อัตรา 4.50 บาทต่อหุ้น) ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 12 เมษายน 2561 และเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดมกราคมถึงมิถุนายน 2561 จำนวน 3,716 ล้านบาท (ที่อัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น) โดยมีกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายลดลง 9,317 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 3,180 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการแข็งค่าของเงินบาท

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังจำนวน 653,730 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53,784 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากภาระผูกพันอื่นๆ

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญประกอบด้วย เงินรับฝากจำนวน 2,326,470 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.6 ส่วนของเจ้าของส่วนที่เป็นของธนาคาร จำนวน 412,814 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.2 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินด้านหนี้สินจำนวน 136,862 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมจำนวน 116,348 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.7

สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนของธนาคารและบริษัทย่อยที่สำคัญประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อจำนวน 2,083,160 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.8 เงินลงทุนสุทธิ (รวมเงินลงทุนสุทธิในบริษัทร่วม) จำนวน 558,396 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.9 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิด้านสินทรัพย์จำนวน 450,700 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.5

เงินกองทุนและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

สำหรับปี 2561 ธนาคารต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 6.375 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 7.875 และอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 10.375

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินกองทุนตามกฎหมายจำนวน 426,563 ล้านบาท เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 390,309 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 390,369 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 17.96 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 16.43 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 16.43

การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ เงินลงทุนเพื่อค้า และเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 1,018,448 ล้านบาท ลดลง 33,527 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 จากเงินลงทุนเพื่อขายลดลง 35,813 ล้านบาท และเงินลงทุนเพื่อค้าลดลง 7,597 ล้านบาท ขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 12,962 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิร้อยละ 2.40 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.08 จากปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อ ประกอบกับต้นทุนเงินรับฝากลดลง ตามการขยายฐานเงินรับฝากต้นทุนต่ำ ประเภทออมทรัพย์และกระแสรายวัน โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 71,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 4,751 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 สาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 5,305 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 ส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อจำนวน 4,255 ล้านบาท สอดคล้องกับการขยายตัวของปริมาณเงินให้สินเชื่อทั้งจากสินเชื่อ ลูกค้ายุทธวิธี รายใหญ่ สินเชื่อลูกค้าบุคคล และสินเชื่อกิจการต่างประเทศ และอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 554 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้น 1,103 ล้านบาท จากต้นทุนและปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมลดลง 962 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในปี 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 50,025 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,182 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากการกำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น 2,043 ล้านบาท และกำไรสุทธิจากเงินลงทุน เพิ่มขึ้น 1,581 ล้านบาท สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยแม้ว่าธนาคารมีการยกเว้นค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมผ่านช่องทางดิจิทัล โดยค่าธรรมเนียมจากบริการประกันผ่านธนาคารและบริการกองทุนรวม รวมทั้งค่าธรรมเนียมจากบริการด้านหลักทรัพย์ยังเติบโตดี

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในปี 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน 55,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,217 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.7 จากปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 3,233 ล้านบาท เพื่อบริการประมาณการหนี้สินที่เพิ่มขึ้น

จากการปรับค่าชดเชยกรณีพนักงานเกษียณและเลิกจ้างตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ประกอบกับจากค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 2,753 ล้านบาท ส่วนหนึ่งจากการใช้จ่ายเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วทางนวัตกรรม การพัฒนาระบบงาน และการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ในปี 2561 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 21,965 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 22,370 ล้านบาท ในปีก่อน

2560

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,076,310 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132,080 ล้านบาท จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 รายการที่สำคัญได้แก่ เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 62,896 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 45,106 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จากเงินลงทุนเผื่อขาย และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 43,126 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 จากการเพิ่มขึ้นของธุรกรรมการให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 2,003,989 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2559 จำนวน 62,896 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อลูกค้าธุรกิจรายใหญ่และรายกลาง สินเชื่อลูกค้าบุคคล และสินเชื่อกิจการต่างประเทศ

ธนาคารและบริษัทย่อยให้สินเชื่อในสัดส่วนสูงสุดแก่ธุรกิจภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ที่ร้อยละ 40.9 รองลงมา ได้แก่ ภาคการสาธารณสุขอุปโภคและบริการที่ร้อยละ 21.0 ภาคสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 11.4 และภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างร้อยละ 9.6 ขณะที่เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากเดือนธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่จากภาคการสาธารณสุขอุปโภคและบริการ และภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพจำนวน 87,419 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวมเท่ากับร้อยละ 3.9

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 140,021 ล้านบาท โดยมีสำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 70,017 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสำรองขั้นต่ำเท่ากับร้อยละ 200.0 ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เท่ากับร้อยละ 160.2

เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิจำนวน 591,720 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 จำนวน 45,106 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนเผื่อขาย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 315,830 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.4 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้

ต่างประเทศจำนวน 99,413 ล้านบาท และตราสารหนี้ภาคเอกชนจำนวน 43,468 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิในตราสารทุนจำนวน 124,131 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 2,674,303 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109,318 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากที่เพิ่มขึ้นจำนวน 132,602 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 ขณะที่ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมลดลง 30,625 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.2

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินรับฝากจำนวน 2,310,743 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2559 จำนวน 132,602 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 จากการเพิ่มขึ้นที่เงินรับฝากทุกประเภท โดยเงินรับฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 เงินรับฝากกระแสรายวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 และเงินรับฝากประจำเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนเงินรับฝากโดยการเพิ่มสัดส่วนเงินรับฝากที่มีต้นทุนต่ำ

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม

ธนาคารและบริษัทย่อยมีตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 107,190 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นเดือนธันวาคม 2559 จำนวน 30,625 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ครั้งที่ 1/2555 ก่อนวันครบกำหนดเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560 จำนวน 20,000 ล้านบาท และลดลงจากมูลค่าหุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศตามการแข็งค่าของเงินบาท

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของส่วนที่เป็นของธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 401,724 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22,708 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.0 จาก ณ สิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารสำหรับปี 2560 จำนวน 33,009 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้งในระหว่างปี 2560 จำนวนรวม 12,056 ล้านบาท เป็นเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับผลประกอบการปี 2559 จำนวน 8,346 ล้านบาท (ที่อัตรา 4.50 บาทต่อหุ้น) ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 12 เมษายน 2560 และเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดมกราคมถึงมิถุนายน 2560 จำนวน 3,710 ล้านบาท (ที่อัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น) โดยมีกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 7,005 ล้านบาท ขณะที่มีผลขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 5,018 ล้านบาท เป็นผลจากการแข็งค่าของเงินบาท

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังจำนวน 599,946 ล้านบาท ลดลง 3,098 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 จากการลดลงของการค้าประกันอื่นและเล็ดเตอร์ออฟเครดิต ขณะที่ภาระผูกพันอื่นๆ เพิ่มขึ้น

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญประกอบด้วย เงินรับฝากจำนวน 2,310,743 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.1 ส่วนของเจ้าของส่วนที่เป็นของธนาคาร จำนวน 401,724 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.1 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินด้านหนี้สินจำนวน 133,584 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมจำนวน 107,190 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5

สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนของธนาคารและบริษัทย่อยที่สำคัญประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อจำนวน 2,003,989 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.1 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิด้านสินทรัพย์จำนวน 437,738 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.2 และเงินลงทุนสุทธิ (รวมเงินลงทุนสุทธิในบริษัทร่วม) จำนวน 593,180 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.3

เงินกองทุนและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

สำหรับปี 2560 ธนาคารต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 5.75 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 7.25 และอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 9.75

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินกองทุนตามกฎหมายจำนวน 419,580 ล้านบาท เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 383,841 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 383,942 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 18.17 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 16.62 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 16.63

การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ เงินลงทุนเพื่อค้า และเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 1,051,975 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95,135 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.9 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2559 ที่สำคัญคือ เงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 70,909 ล้านบาท และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้น 43,126 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 66,625 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 2,627 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 สาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้น 2,236 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.5 และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 797 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.9 จากการขยายตัวของปริมาณเงินให้สินเชื่อ ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 406 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.1 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินรับฝากและเงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝากและกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นตามปริมาณเงินรับฝากที่เพิ่มขึ้น สำหรับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 0.02 จากปีก่อน เป็นร้อยละ 2.32 เป็นผลจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลง

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในปี 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 45,843 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,983 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิเพิ่มขึ้น 3,034 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจากบริการประกันผ่านธนาคารและบริการกองทุนรวม ค่าธรรมเนียมจากการอำนวยความสะดวก และค่าธรรมเนียมจากบริการทำธุรกรรมผ่านธนาคาร และกำไรสุทธิจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 2,156 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศลดลง 1,202 ล้านบาท จึงส่งผลให้มีอัตราส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิต่อรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 24.5 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 23.1

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในปี 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน 48,948 ล้านบาท ลดลง 1,557 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 จากปี 2559 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 2,186 ล้านบาท จากการลดลงของค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินสำหรับภาระผูกพัน

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ในปี 2560 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 22,370 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 15,728 ล้านบาท ในปีก่อน

2559

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 2,944,230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108,378 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 72,190 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 27,089 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนเพื่อขาย และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิเพิ่มขึ้น 22,605 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1

เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 1,941,093 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือน ธันวาคม 2558 จำนวน 72,190 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อลูกค้าธุรกิจรายใหญ่และรายกลาง สินเชื่อลูกค้าบุคคล และสินเชื่อกิจการต่างประเทศ

ธนาคารและบริษัทย่อยให้สินเชื่อในสัดส่วนสูงสุดแก่ธุรกิจภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ที่ร้อยละ 41.7 ซึ่งเป็นการกระจายตัวในหลายอุตสาหกรรม รองลงมา ได้แก่ ภาคสาธารณูปโภคและบริการที่ร้อยละ 20.6 ภาคสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 11.3 และภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างร้อยละ 9.3 โดยจำนวนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือน ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่จากภาคสาธารณูปโภค และภาคธุรกิจอื่นๆ

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพจำนวน 68,841 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวมเท่ากับร้อยละ 3.2

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 จำนวน 119,518 ล้านบาท ในขณะที่สำรองขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยเท่ากับ 58,304 ล้านบาท โดยค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่คิดเป็นร้อยละ 205.0 ของสำรองขั้นต่ำ ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 เท่ากับร้อยละ 173.6

เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิจำนวน 546,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2558 จำนวน 27,089 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนเพื่อขาย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 339,527 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.1 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้

ต่างประเทศจำนวน 82,764 ล้านบาท ตราสารหนี้ภาคเอกชนจำนวน 18,905 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิในตราสารทุนจำนวน 104,731 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2,564,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91,164 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 โดยเพิ่มขึ้นมากที่เงินรับฝากจำนวน 87,176 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้น 2,247 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.7 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากธุรกรรมการกู้ยืม

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินรับฝากจำนวน 2,178,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2558 จำนวน 87,176 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 ส่วนใหญ่มาจากเงินรับฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 ขณะที่เงินรับฝากประจำลดลงร้อยละ 2.5 เป็นผลจากบริหารต้นทุนเงินรับฝากโดยการเพิ่มสัดส่วนเงินรับฝากที่มีต้นทุนต่ำ

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม

ธนาคารและบริษัทย่อยมีตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 137,815 ล้านบาท ลดลง 587 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2558 เป็นผลจากการลดลงของมูลค่าหุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศจากการแข็งค่าของเงินบาท

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 379,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,184 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.7 จาก ณ สิ้นปี 2558 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 จำนวน 31,815 ล้านบาทสุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้งในระหว่างปี 2559 จำนวนรวม 12,022 ล้านบาท โดยเป็นเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับผลประกอบการปี 2558 จำนวน 8,310 ล้านบาท (ที่อัตรา 4.50 บาทต่อหุ้น) ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของธนาคารเมื่อวันที่ 12 เมษายน 2559 และเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดมกราคมถึงมิถุนายน 2559 จำนวน 3,712 ล้านบาท (ที่อัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น) และการจัดสรรกำไรเป็นสำรองตามกฎหมายและสำรองอื่นๆ รวม 6,000 ล้านบาท ขณะที่มีผลขาดทุนจากการแปลงค่าเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 2,117 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการแข็งค่าของเงินบาท ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินและอาคารลดลง 947 ล้านบาท และกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขายลดลง 620 ล้านบาท

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลัง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังจำนวน 603,044 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47,020 ล้านบาท หากเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการค้ำประกันอื่น

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 แหล่งที่มาของเงินทุนของธนาคารและบริษัทย่อยที่สำคัญประกอบด้วย เงินรับฝากจำนวน 2,178,141 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.0 ส่วนของเจ้าของจำนวน 379,016 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.9 ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมจำนวน 137,815 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินด้านหนี้สินจำนวน 130,928 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4

ในขณะที่แหล่งใช้ไปของเงินทุนของธนาคารและบริษัทย่อยที่สำคัญประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อจำนวน 1,941,093 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.9 เงินลงทุนสุทธิ (รวมเงินลงทุนสุทธิในบริษัทร่วม) จำนวน 547,941 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.6 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิด้านสินทรัพย์จำนวน 394,612 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.4

เงินกองทุนและอัตราส่วน เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ในปี 2559 ธนาคารต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 5.125 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 6.625 และอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าร้อยละ 9.125

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินกองทุนตามกฎหมายจำนวน 403,068 ล้านบาท เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 360,702 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 360,818 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 18.32 อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 16.40 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 16.40

การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน สุทธิ เงินลงทุนเพื่อค้า และเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 956,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50,220 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 รายการที่สำคัญคือ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เพิ่มขึ้น 22,605 ล้านบาท และเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 21,245 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 63,998 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2558 จำนวน 6,488 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินรับฝากลดลง 7,495 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.9 จากการขยายฐานเงินรับฝากต้นทุนต่ำประเภทออมทรัพย์และกระแสรายวัน และการลดลงของต้นทุนเงินรับฝากประจำ และรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 1,401 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.5 ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยรับจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลง 3,393 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.7 จากปริมาณธุรกรรมและอัตราผลตอบแทนลดลง ซึ่งสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนในตลาดส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.18 ที่ร้อยละ 2.34

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในปี 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 41,860 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ลดลง 3,359 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 โดยมีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ลดลง 2,009 ล้านบาท กำไรสุทธิจากเงินลงทุนลดลง 1,564 ล้านบาท ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิเพิ่มขึ้น 421 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมจากบริการอิเล็กทรอนิกส์และการโอนเงิน บริการธุรกิจหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมจากการอำนวยความสะดวกและบริการด้านหลักทรัพย์

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในปี 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน 50,505 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,460 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 จากปี 2558 รายการสำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 4,169 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินสำหรับภาระผูกพัน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 1,020 ล้านบาท เนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ในปี 2559 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 15,728 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 14,654 ล้านบาทในปีก่อน

เอกสารแนบ 2

ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน ธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (“เพอร์มาตา” หรือ “Permata”)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	ธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk)
ที่ตั้ง	:	Gedung WTC II, Jl. Jenderal Sudirman Kav. 29-31 JAKARTA SELATAN 12920 Indonesia
โทรศัพท์	:	+62-21-5237788
โทรสาร	:	+62-21-5237244
ประเภทธุรกิจ	:	การธนาคาร
เลขทะเบียนบริษัท	:	J.A.5/2/2
เว็บไซต์	:	https://www.permatabank.com
ทุนจดทะเบียน	:	จำนวน 12,500,000.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นประเภท ก จำนวน 26,880,234 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 12,500 บาทต่อหุ้น และหุ้นประเภท ข จำนวน 28,015,858,971 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 125 บาทต่อหุ้น
ทุนชำระแล้ว	:	จำนวน 3,837,985.30 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นประเภท ก จำนวน 26,880,234 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 12,500 บาทต่อหุ้น และหุ้นประเภท ข จำนวน 28,015,858,971 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 125 บาทต่อหุ้น

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมา การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

เพอร์มาตาก่อตั้งขึ้นภายใต้ชื่อ ธนาคาร PT Bank Persatuan Dagang Indonesia โดยใช้เอกสารรับรองลำดับที่ 228 ลงวันที่ 17 ธันวาคม 2497 และได้รับการอนุมัติให้เป็นนิติบุคคลโดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงยุติธรรมของประเทศอินโดนีเซีย (ปัจจุบันเป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงกฎหมายและสิทธิมนุษยชน) เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2498 เพอร์มาตาได้รับการจดทะเบียนเป็นธนาคารพาณิชย์ตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการกระทรวงการคลังเลขที่ 19371/U.M.II ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2500 และได้รับอนุญาตให้ดำเนินธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามหนังสืออนุญาตของคณะกรรมการการเงินธนาคารแห่งประเทศไทย อินโดนีเซีย เลขที่ Sekr/D.M./97 ลงวันที่ 8 พฤษภาคม 2499

ทั้งนี้ ธนาคาร PT Bank Persatuan Dagang Indonesia ได้เปลี่ยนชื่อเป็นธนาคาร PT Bank Bali ตามเอกสารรับรองหมายเลข 35 ลงวันที่ 20 สิงหาคม 2514 จากนั้นธนาคารได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IDX) ด้วยสัญลักษณ์ย่อ BNLI เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2533 และเปลี่ยนชื่อเป็น PT Bank Bali Tbk เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2540

ในปี 2545 ถือเป็นก้าวสำคัญของเพอร์มาตา เนื่องจากองค์การปรับโครงสร้างธนาคารในประเทศอินโดนีเซีย (Indonesian Bank Restructuring Agency (BPPN)) ได้นำธนาคารเหล่านี้: PT Bank Universal Tbk, PT Bank Prima Ekspres, PT Bank Artamedia และ PT Bank Patriot เข้าร่วมกับ PT Bank Bali Tbk และเปลี่ยนชื่อเป็นธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk) ในเวลาต่อมา

ในปี 2547 ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (Standard Chartered Bank) และพีที แอสทรา อินเตอร์เนชันแนล ทีบีเค (PT Astra International Tbk) เข้าซื้อกิจการเพอร์มาตาและเริ่มการเปลี่ยนแปลงองค์กร จากนั้นในปี 2549 ทั้งสองบริษัทได้เข้าซื้อหุ้นเพอร์มาตา รวมกันถึงร้อยละ 89.01 ทำให้เพอร์มาตาได้รับการสนับสนุนจากทั้งสองบริษัทอย่างต่อเนื่อง

พีที แอสทรา อินเตอร์เนชันแนล ทีบีเค เป็นบริษัทชั้นนำของประเทศอินโดนีเซียที่มีประสบการณ์อย่างกว้างขวางในตลาดภายในประเทศ ขณะที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดเป็นธนาคารระหว่างประเทศที่ได้รับการยอมรับในระดับสากลด้วยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ การรวมกันที่ค่อนข้างพิเศษนี้ทำให้เพอร์มาตามีจุดแข็ง แกร่งที่สำคัญและแตกต่างจากธนาคารอื่นๆ ในอุตสาหกรรมธนาคารของประเทศอินโดนีเซีย

วิสัยทัศน์ของเพอร์มาตาคือการเป็นธนาคารที่ได้รับการยอมรับ การรักษาความสัมพันธ์ และการสร้างมูลค่าให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตลอดระยะเวลาการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมไปถึงค่านิยมหลัก I-PRICE (ความซื่อตรง การเป็นหุ้นส่วน การตอบสนองที่รวดเร็ว นวัตกรรม ความเอาใจใส่ และความเป็นเลิศ) ซึ่งเป็นค่านิยมหลักและเป็นแนวทางความเชื่อที่ยึดถือโดยพนักงานของเพอร์มาตา

เพอร์มาตามีสสาขา 332 แห่ง (รวมสาขาปกติและสาขาแบบเคลื่อนที่) กระจายอยู่ใน 62 เมืองทั่วประเทศอินโดนีเซีย ศูนย์บริการชาโร๊ะส์แบบครบวงจร 23 แห่งและเครื่องเอทีเอ็ม 989 เครื่อง ซึ่งเชื่อมต่อกับเครือข่ายเอทีเอ็มหลายแห่ง ได้แก่ Prima, ATM Bersama, ALTO และ VISA/Plus นอกจากนี้ ลูกค้าของเพอร์มาตายังสามารถเข้าถึงเครื่องเอทีเอ็มกว่า 100,000 เครื่องทั่วประเทศอินโดนีเซีย และสามารถใช้บริการเอทีเอ็ม/บัตรเดบิตกับเครื่องเอทีเอ็มในต่างประเทศนับล้านเครื่องที่เชื่อมต่อกับ VISA/Plus

2561: - การขายเงินลงทุนใน PT Astra Sedaya Finance

- เปิดตัว PermataMobile X

- เปิดตัววิสัยทัศน์ใหม่ ภารกิจและค่านิยม I-PRICE

- การชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับสองของเพอร์มาตาปี 2554

2560: - การออกสิทธิจองซื้อหุ้นลำดับแปด มูลค่า 3 ล้านล้านรูเปีย

2559: - การออกสิทธิจองซื้อหุ้นลำดับเจ็ด มูลค่า 5.5 ล้านล้านรูเปีย

- การชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้ต่อเนื่องลำดับหนึ่งของเพอร์มาตา เฟส 1 ปี 2556 ในหุ้นประเภท ข

2558: - การชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้ต่อเนื่องลำดับหนึ่งของเพอร์มาตา เฟส 1 ปี 2556 ในหุ้นประเภท ก
มูลค่ารวม 715 พันล้านรูเปีย

2557: - การออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับสองของเพอร์มาตา เฟส 2 ปี 2557 มูลค่า 700 ล้านรูเปีย

- ลงทุนใน PT Astra Sedaya Finance ที่สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 25

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

จากข้อบังคับข้อที่ 3 ในข้อบังคับของบริษัทของเพอร์มาตา ได้มีการระบุการดำเนินธุรกิจ ไว้ดังนี้

- เป้าหมายและวัตถุประสงค์ของเพอร์มาตา คือ การประกอบธุรกิจการธนาคารพาณิชย์

- เพอร์มาตาสามารถดำเนินงานตามกิจกรรมทางธุรกิจหลักและกิจกรรมทางธุรกิจรอง เพื่อให้บรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น ได้ดังต่อไปนี้

2.2.1 กิจกรรมทางธุรกิจหลัก

- ก. การรวบรวมเงินทุนจากประชาชนทั่วไปในรูปแบบของเงินฝากรวมถึงเงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากประจำ บัตรเงินฝาก เงินฝากสะสมทรัพย์และ/หรือรูปแบบอื่นๆ ที่คล้ายคลึงกัน
- ข. การให้สินเชื่อ
- ค. การออกตั๋วสัญญาใช้เงิน
- ง. การจัดซื้อ การขายและการรับประกันความเสี่ยง และเพื่อผลประโยชน์ตามความต้องการของลูกค้า
 - ก) ตราสารที่เปลี่ยนมือได้ รวมถึงตราสารที่เปลี่ยนมือได้ที่ธนาคารยอมรับและมีระยะเวลาตามปกติสำหรับการซื้อขายตราสารที่เปลี่ยนมือนดังกล่าว
 - ข) การรับรองหนี้หรือตราสารทางการค้าอื่น ๆ ที่มีระยะเวลาตามปกติสำหรับการซื้อขายตราสารทางการค้านั้น
 - ค) ตั๋วเงินคลังและพันธบัตรของรัฐบาล
 - ง) ตั๋วเงินธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซีย (Bank Indonesia certificates (SBI))
 - จ) หุ้นกู้
 - ฉ) ตราสารทางการเงินอายุไม่เกิน 1 (หนึ่ง) ปี และ
 - ช) ตราสารเชิงพาณิชย์อื่นๆ ซึ่งมีอายุไม่เกิน 1 (หนึ่ง) ปี
- จ. การโอนเงินทุนเพื่อผลประโยชน์ของเพอร์มาตาและลูกค้า
- ฉ. การกู้ยืมหรือยืมระหว่างธนาคาร ในรูปแบบของตราสารหรือการทำรายการผ่านเครื่องมือสื่อสารต่างๆ รวมถึงตราสารที่เปลี่ยนมือได้ เช็คและอื่นๆ
- ช. การรับชำระคืนตามตราสารเชิงพาณิชย์รวมทั้งการคำนวณการชำระต่อบุคคลที่สาม
- ซ. จัดหาสถานที่สำหรับเก็บสิ่งของและเอกสารสำคัญ
- ฌ. การให้บริการรับฝากทรัพย์สินแก่บุคคลที่สามตามสัญญา
- ญ. การลงทุนเพื่อลูกค้ากับลูกค้ารายอื่นโดยซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ฎ. การขายลูกหนี้การค้า บริการบัตรเครดิตและการบริการทำหน้าที่ทรัสต์
- ฏ. การจัดหาเงินทุนและ/หรือการมีส่วนร่วมในธุรกรรมอื่นๆ ตามหลักการของซาร์โอะฮ์และกฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแลการบริการด้านการเงิน และ
- ฐ. การมีส่วนร่วมในธุรกรรมอื่นๆ ตามที่ธนาคารพึงมีส่วนร่วมตามปกติและมีได้ละเมิดกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้

2.2.2 กิจกรรมทางธุรกิจรอง

- ก. ดำเนินการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแลการบริการด้านการเงิน
- ข. มีส่วนร่วมในการลงทุนในธนาคารหรือบริษัทที่ให้บริการทางการเงินอื่นๆ ประกอบด้วย บริษัทเช่าซื้อ บริษัทร่วมทุน นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย และสำนักหักบัญชีและรับฝากทรัพย์สิน ภายใต้กฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแลการบริการด้านการเงิน
- ค. มีส่วนร่วมในการเป็นผู้ถือหุ้นชั่วคราวเพื่อจัดการปัญหาทางการเงินหรือแก้ไขปัญหาสินเชื่อตามหลักการซาร์โอะฮ์ โดยจะถอนการลงทุนดังกล่าวในภายหลังตามกฎระเบียบของหน่วยงานบริการด้านการเงิน

- ง. ทำหน้าที่เป็นผู้ก่อตั้งและผู้จัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญให้เป็นไปตามระเบียบที่ใช้บังคับในธุรกิจกองทุนบำเหน็จบำนาญ
- จ. ซื้อหลักประกันทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการประมูลหรือวิธีการอื่นในกรณีที่ยื่นมิตินัดและไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขหรือข้อผูกพันต่อบริษัท โดยดำเนินการอย่างรวดเร็วที่สุดเพื่อรับรู้หลักประกันดังกล่าว
- ฉ. การมีส่วนร่วมในธุรกรรมต่างๆ ที่ธนาคารดำเนินการตามปกติโดยไม่ขัดต่อกฎระเบียบที่ใช้บังคับ

2.3 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ผลิตภัณฑ์		บริการ
ทั่วไป	รายละเอียด	การบริการ
ลูกหนี้ทางการเงิน	ผลิตภัณฑ์ Permata iB Bintang	สื่อข้อมูลทางบัญชี (สมุดคู่ฝาก, ใบแจ้งยอดค่าใช้จ่ายอิเล็กทรอนิกส์, รายการเดินบัญชี) (รวมทั้ง iB)
การออก LC และ SKBDN	ผลิตภัณฑ์ PermataMe iB	บริการ PermataDebit, Permata Corporate Debit Card, PermataLink (รวมทั้งแบบ iB)
การแจ้ง LC	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Optima	บริการ Permatae-Banking (PermataATM, PermataMobile X, PermataNet, PermataTel, PermataMini ATM dan Permata Bisnis Payment Point/PBPP) และ Navigator (รวมทั้งแบบ iB)
การยืนยัน LC/SKBDN	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Bebas	บริการ PermataAPI
หนังสือค้ำประกันและ SBLC	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Masa Depan	บริการ Permata eWealth (eBond & eMutualFund) (รวมทั้งแบบ iB)
บริการค้ำประกันเพื่อรับสินค้า	ผลิตภัณฑ์ PermataPayroll iB	บริการตู้เซฟ (รวมทั้งแบบ iB)
การรับซื้อตั๋วเงิน (CBN)	ผลิตภัณฑ์ PermataPayroll iB Astra	บริการ Permata e-Form (includes iB)
การเรียกเก็บตามตั๋วเงินนำเข้า	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Perusahaan	บริการ PermataBank Priority
การเรียกเก็บตามตั๋วเงินส่งออก	ผลิตภัณฑ์ TabunganKu iB	บริการ PermataBank Priority Syariah
บริการเรียกเก็บหนี้	ผลิตภัณฑ์ Tabungan SimPel iB	บริการ PermataBank Preferred
การให้สินเชื่อหลังการนำเข้า	ผลิตภัณฑ์ Permata Sub Account iB	บริการ PermataBank Preferred Syariah
การให้สินเชื่อก่อนการส่งออก	ผลิตภัณฑ์ PermataDollar iB	บริการหลักทรัพย์และตัวแทน: - PermataBank Agency Services (รวมทั้งแบบ iB) - PermataBank Custody Services (รวมทั้งแบบ iB) - PermataBank Fund Services (รวมทั้งแบบ iB)
LC Usance Payable at Sight (UPAS)	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Haji	บริการ Permata e-Business (Cash, Trade & Value Chain)
UPAS for FI	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Haji Khusus ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Bijak & Umroh	บริการ Cash Pooling and Netting
การให้สินเชื่อตามใบแจ้งยอดการค้า (Invoice Financing)	ผลิตภัณฑ์ PermataTabungan iB Bijak	บริการ Notional Pooling
ตัวแลกเงินที่ธนาคารรับรอง	ผลิตภัณฑ์ PermataGiro iB IDR & Valas	บริการ PermataAuto Sweep (รวมทั้งแบบ iB)

ผลิตภัณฑ์		บริการ
ทั่วไป	ซาร์โอะฮ์	การบริการ
การรับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต	ผลิตภัณฑ์ PermataGiro iB Maxima	บริการรับฝาก/ถอนเงิน (รวมทั้งแบบ iB)
การรับซื้อลูกหนี้จากผู้ส่งออก	ผลิตภัณฑ์ PermataGiro iB Ganda	บริการบัญชีจำลอง (รวมทั้งแบบ iB)
การเจรจาต่อรองหนี้	ผลิตภัณฑ์ PermataDeposito iB	บริการรับและจัดส่งเงินสด (รวมทั้งแบบ iB)
ตลาดเงิน	ผลิตภัณฑ์ PermataKPR iB	เครือข่ายพันธมิตรภายในประเทศ
แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศปัจจุบัน วันรุ่งขึ้น สปอตและฟอร์เวิร์ด (Spot & Forward)	ผลิตภัณฑ์ PermataKPR iB Bijak	บริการ SKN/RTGS/Online Transfer
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่มีการส่งมอบ (Domestic Non-Deliverable Forward (DNDF))	สินเชื่อระยะยาว	
สวอปเงินตราต่างประเทศสกุลเงิน (FX Swap)	สินเชื่อหมุนเวียน	
FX Option	การออก LC และ SKBDN แบบ iB	
Cross Currency Swap	การออกแบงก์การันตี แบบ iB	
Interest Rate Swap	การให้สินเชื่อหลังการนำเข้า แบบ iB	
ตราสารพันธบัตรซื้อคืน (Repo)	การให้สินเชื่อก่อนการส่งออก แบบ iB	
ตราสารรัฐ ซึ่งหมายรวมถึง หุ้นกู้พันธบัตรรัฐบาล FR, INDON, ORI และ หุ้นกู้ออมทรัพย์ (Saving Bond Ritel (SBR)) ออกโดยรัฐบาลแห่งประเทศไทย อินโดนีเซีย	Invoice Financing แบบ iB	
ธนบัตร	PO Financing แบบ iB	
	ผลิตภัณฑ์ PermataMultiguna iB	
	ผลิตภัณฑ์ Permata Indirect Consumer Financing iB	
	ผลิตภัณฑ์ประกันภัยซาร์โอะฮ์ต่างๆ ผ่านบริษัท ประกันภัยชั้นนำ	
	กองทุนรวมซาร์โอะฮ์บริหารโดยบริษัทการจัดการลงทุน ชั้นนำ	
	ตลาดการเงิน แบบ iB	
	ผลิตภัณฑ์ PermataFX iB (Spot & Wa'ad)	
	ตราสารหนี้ แบบ iB	
	ตราสารรัฐซาร์โอะฮ์ ประกอบด้วย PBS (Project Based Sukuk), Sukuk Global, Sukuk Retail และ Sukuk Tabungan ออกโดยรัฐบาลแห่งประเทศไทยอินโดนีเซีย	

ที่มา: รายงานประจำปี 2561 ของเพอร์มาตา

2.4 พื้นที่การดำเนินงาน

เพอร์มาตามีสาขากระจายอยู่อย่างกว้างขวางและง่ายต่อการเข้าถึง ครอบคลุม 62 เมืองในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งสนับสนุนการขายผลิตภัณฑ์และการบริการธนาคารที่น่าเชื่อถือ



ที่มา: รายงานประจำปี 2561 ของเพอร์มาตา

2.5 โครงสร้างการถือหุ้น

2.5.1 บริษัทย่อย

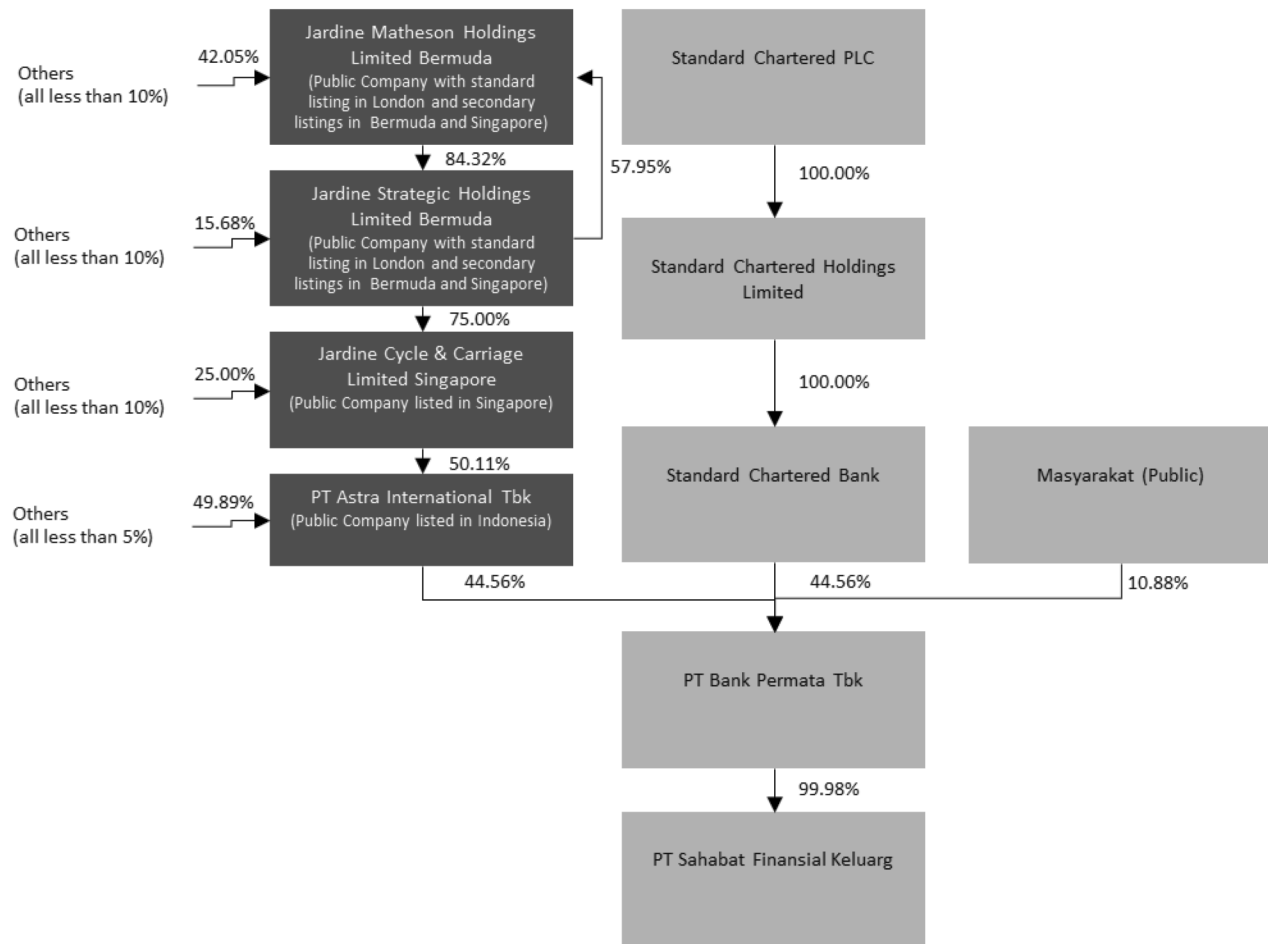
ชื่อบริษัทย่อย	PT Sahabat Finansial Keluarga
ประเภทธุรกิจ	บริษัทเงินทุน
ที่อยู่	Metropolitan Tower - Lantai 3 ABEF Jl. RA Kartini Kav 14, TB Simatupang, Jakarta Selatan 12430
สัดส่วนการถือหุ้น	99.998%
ประเภทนิติบุคคล	บริษัทจำกัด
สินทรัพย์รวม	386,360 ล้านบาท
สถานะการดำเนินงาน	ดำเนินการอยู่

2.5.2 การลงทุนในหุ้นอื่นๆ

ลำดับ	ชื่อบริษัท	สายธุรกิจ	สัดส่วนผู้ถือหุ้น	สถานะการดำเนินงาน	ที่อยู่
1.	PT Sarana Bali Ventura	การร่วมลงทุน	3.05 %	ดำเนินการอยู่	Jl. Diponegoro No 150 Komplek IDT/Ruko Genteng Biru Blok B 23-24 Denpasar, Bali
2.	PT Aplikanusa Lintasarta	การสื่อสาร	1.45 %	ดำเนินการอยู่	Jl. M.H. Thamrin Kav. 3 Menara Thamrin Lt. 12 Jakarta 10250
3.	PT Sarana Bersama Pengembangan Indonesia	การลงทุน	0.92 %	ดำเนินการอยู่	Setiabudi 2 Building, Suite 603 G Jl. H.R. Rasuna Said Kav. 62 Kuningan Jakarta 12920
4.	PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI)	ตลาดทุน	1.00 %	ดำเนินการอยู่	Gedung Bursa Efek Indonesia Tower I Lt. 5 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Jakarta 12190

2.5.3 โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561



ที่มา: รายงานประจำปี 2561 ของเพอร์มาตา

หมายเหตุ: 1/ ไม่รวม บริษัทโฮลดิ้งระดับกลางที่ถือบริษัท Jardine Cycle & Carriage Limited

2.6 โครงสร้างรายได้

เพอร์มาตาจำกัดกลุ่มการดำเนินงานออกเป็นส่วนของลูกค้านบุคคล ลูกค้าย่อย และอื่น ๆ โดยมีงบกำไรขาดทุนและงบแสดงฐานะการเงินแยกตามส่วนการดำเนินงาน ดังนี้

รายการ (ล้านบาท)	ลูกค้านบุคคล				ลูกค้าย่อยใหญ่			
	2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562	2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ของซิริอะส์ - สุทธิ	1,296,493	1,849,012	2,340,127	1,602,655	5,316,880	3,988,959	3,577,989	2,801,400
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยและของซิริอะส์ - สุทธิ	1,408,351	1,479,594	1,212,151	879,129	849,458	1,832,455	504,431	617,701
รายได้ระหว่างส่วนงาน	1,978,877	1,263,241	1,106,236	1,138,231	(3,661,527)	(2,232,728)	(2,018,588)	(2,012,043)
รายได้ขั้นต้น	4,683,721	4,591,847	4,658,514	3,620,012	2,504,811	3,588,686	2,063,832	1,407,058
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น ๆ	(3,187,628)	(3,328,256)	(3,346,265)	(2,504,324)	(1,279,092)	(1,118,782)	(1,060,501)	(817,780)
กำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา	1,496,093	1,263,591	1,312,249	1,115,688	1,225,719	2,469,904	1,003,331	589,278
ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ทางการเงิน	(1,018,581)	(882,515)	(830,759)	(627,221)	(11,189,094)	(2,244,649)	(845,516)	(85,264)
กำไรก่อนหักภาษี	477,512	381,076	481,490	488,467	(9,963,375)	225,255	157,815	504,014
สินทรัพย์รวม	58,651,431	60,282,229	63,213,053	62,201,506	96,953,472	78,223,396	79,690,479	83,879,990
หนี้สินรวม	99,468,600	85,800,197	91,031,412	92,455,149	38,747,597	33,007,178	33,264,008	33,290,272

รายการ (ล้านบาท)	อื่น ๆ				รวม			
	2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562	2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยและรายได้ของซิริอะส์ - สุทธิ	(729,932)	(613,745)	(517,931)	(297,122)	5,883,441	5,224,226	5,400,185	4,106,933
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยและของซิริอะส์ - สุทธิ	10,970	43,910	244,714	3,673	2,268,779	3,355,959	1,961,296	1,500,000
รายได้ระหว่างส่วนงาน	1,682,650	969,487	912,352	873,812	-	-	-	-
รายได้ขั้นต้น	963,688	399,652	639,135	580,363	8,152,220	8,580,185	7,361,481	5,607,433
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น ๆ	(111,878)	(54,917)	(59,067)	(110,202)	(4,578,598)	(4,501,955)	(4,465,833)	(3,432,306)
กำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา	851,810	344,735	580,068	470,161	3,573,622	4,078,230	2,895,648	2,175,127
ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ทางการเงิน	19	66	(146)	124	(12,207,656)	(3,127,098)	(1,676,421)	(712,361)
กำไรก่อนหักภาษี	851,829	344,801	579,922	470,285	(8,634,034)	951,132	1,219,227	1,462,766
สินทรัพย์รวม	9,919,371	9,822,745	9,989,334	8,998,040	165,524,274 ^{1/}	148,328,370	152,892,866	155,079,536
หนี้สินรวม	8,008,756	8,010,253	6,145,510	5,604,681	146,224,953 ^{1/}	126,817,628	130,440,930	131,350,102

ที่มา: รายงานประจำปีและงบการเงินของเพอร์มาตา
หมายเหตุ: จำแนกประเภทตามรายงานประจำปี 2559 ของเพอร์มาตา

3 ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

3.1 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวน	จำนวนหุ้น (%)
1	PT Astra International Tbk	12,495,714,666	44.56
2.	Standard Chartered Bank	12,495,714,666	44.56
3.	ประชาชนทั่วไป	3,051,309,873	10.88
	รวม	28,042,739,205	100.00

ที่มา: เพอร์มาตา

3.2 คณะกรรมการและคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการและคณะกรรมการบริหาร ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
คณะกรรมการ	
1. Sebastian Ramon Arcuri	ประธานกรรมการ
2. Suparno Djasmin	รองประธานกรรมการ
3. Mark Spencer Greenberg	กรรมการ
4. Ian Charles Anderson	กรรมการ
5. David Allen Worth	กรรมการอิสระ
6. Haryanto Sahari	กรรมการอิสระ
7. Zulkifli Zaini	กรรมการอิสระ
8. Rahmat Waluyanto	กรรมการอิสระ
คณะกรรมการบริหาร	
1. Ridha DM Wirakusumah	ประธานกรรมการบริหาร
2. Abdy Dharma Salimin	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีและปฏิบัติการ
3. Lea Setianti Kusumawijaya	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
4. Darwin Wibowo	ผู้อำนวยการฝ่ายธนปถนกิจ
5. Dhien Tjahajani	ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายและการกำกับดูแลกิจการ
6. Herwin Bustaman	ผู้อำนวยการหน่วยธุรกิจชาอี
7. Djumariah Tenteram	ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อรายย่อย
8. Dayan Sadikin	ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล

ที่มา: เว็บไซต์เพอร์มาตา

4 สรุปรายการสำคัญในการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน

	2559		2560		2561		Q3/2562	
	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%
สินทรัพย์								
เงินสด	2,070,557	1.25%	1,940,485	1.31%	2,185,074	1.43%	1,810,187	1.17%
บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน								
ธนาคารแห่งประเทศไทย	10,541,849	6.37%	8,541,582	5.76%	8,901,492	5.82%	7,862,493	5.07%
บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน								
ธนาคารอื่นๆ - สุทธิ	1,869,188	1.13%	1,176,921	0.79%	1,472,630	0.96%	1,517,192	0.98%
เงินฝากระหว่างธนาคารของ								
ธนาคารแห่งประเทศไทย								
และธนาคารอื่นๆ - สุทธิ	8,045,662	4.86%	6,294,096	4.24%	11,850,858	7.75%	11,691,701	7.54%
สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการค้า -								
สุทธิ	1,879,548	1.14%	1,104,840	0.74%	1,744,498	1.14%	2,041,928	1.32%
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	3,227,881	1.95%	976,045	0.66%	-	0.00%	393,093	0.25%
ลูกหนี้จากการรับรอง - สุทธิ	3,893,443	2.35%	3,629,860	2.45%	2,753,391	1.80%	1,763,836	1.14%
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	94,782,664	57.26%	90,020,985	60.69%	99,209,601	64.89%	102,591,933	66.15%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	27,401,825	16.55%	22,820,908	15.39%	14,989,712	9.80%	15,524,988	10.01%
สินทรัพย์รอการขาย	2,488,861	1.50%	2,478,262	1.67%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ถาวร	2,554,424	1.54%	2,460,534	1.66%	2,552,305	1.67%	2,458,751	1.59%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	412,980	0.25%	485,283	0.33%	498,426	0.33%	503,800	0.32%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัด								
บัญชี - สุทธิ	2,650,768	1.60%	2,454,077	1.65%	2,181,667	1.43%	1,749,892	1.13%
สินทรัพย์อื่น ๆ	3,707,862	2.24%	3,944,492	2.66%	4,553,212	2.98%	5,169,742	3.33%
สินทรัพย์รวม	165,527,512	100.00%	148,328,370	100.00%	152,892,866	100.00%	155,079,536	100.00%
หนี้สิน								
เจ้าหนี้จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	607,930	0.37%	384,169	0.26%	336,640	0.22%	1,004,097	0.65%
เงินฝากจากลูกค้า	130,302,660	78.72%	111,288,007	75.03%	118,135,189	77.27%	120,229,778	77.53%
เงินฝากจากธนาคารอื่น	2,661,635	1.61%	2,697,543	1.82%	2,460,671	1.61%	2,115,495	1.36%
หนี้สินทางการเงินเพื่อการค้า	45,654	0.03%	11,948	0.01%	114,705	0.08%	51,968	0.03%
เจ้าหนี้จากการรับรอง	3,990,150	2.41%	3,752,073	2.53%	2,765,682	1.81%	1,777,924	1.15%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	0.00%	1,032	0.00%	346	0.00%	-	0.00%
เงินกู้ยืม	-	0.00%	36,017	0.02%	16,971	0.01%	101,440	0.07%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,177,535	0.71%	1,184,496	0.80%	1,125,496	0.74%	1,246,842	0.80%
หนี้สินอื่นๆ	752,498	0.45%	724,977	0.49%	621,315	0.41%	635,534	0.41%
ตราสารหนี้ที่ออก	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์	61,774	0.04%	138,159	0.09%	20,163	0.01%	47,240	0.03%
พนักงาน								
ประมาณการหนี้สิน	111,484	0.07%	67,564	0.05%	59,465	0.04%	55,943	0.04%
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ	6,526,586	3.94%	6,531,643	4.40%	4,784,287	3.13%	4,083,841	2.63%

	2559		2560		2561		Q3/2562	
	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%
รวมหนี้สิน	146,237,906	88.35%	126,817,628	85.50%	130,440,930	85.32%	131,350,102	84.70%
ส่วนของเจ้าของ								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,125,134	1.89%	3,837,985	2.59%	3,837,985	2.51%	3,837,985	2.47%
ทุนชำระแล้วเพิ่มเติม - สุทธิ	14,970,302	9.04%	17,252,901	11.63%	17,252,901	11.28%	17,252,901	11.13%
ทุนชำระล่วงหน้า	1,500,000	0.91%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สำรองมูลค่ายุติธรรมสุทธิ	(23,665)	-0.01%	67,999	0.05%	(87,215)	-0.06%	97,665	0.06%
สำรองส่วนเกินทุนที่เกิดจากการตีราคาสินทรัพย์ถาวร	1,693,735	1.02%	1,693,735	1.14%	1,853,060	1.21%	1,853,060	1.19%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวม	5,284	0.00%	(8,625)	-0.01%	-	0.00%	-	0.00%
เงินปันผลคงค้างที่ผู้ถือหุ้นมิได้มารับ	128	0.00%	128	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
(ขาดทุน) กำไรสะสม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
จัดสรร	363,624	0.22%	363,624	0.25%	363,624	0.24%	363,624	0.23%
ยังไม่ได้จัดสรร	(2,344,945)	-1.42%	(1,697,014)	-1.14%	(768,429)	-0.50%	324,189	0.21%
รวมส่วนของเจ้าของ	19,289,597	11.65%	21,510,733	14.50%	22,451,926	14.68%	23,729,424	15.30%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9	0.00%	9	0.00%	10	0.00%	10	0.00%
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	165,527,512	100.00%	148,328,370	100.00%	152,892,866	100.00%	155,079,536	100.00%

ที่มา: งบการเงินรวมของเพอร์มาตา

4.2 งบกำไรขาดทุน

	2559		2560		2561		9 เดือน Q3/2562	
	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%	ล้านรูเปีย	%
รายได้								
รายได้ดอกเบี้ย	13,013,698	221.19%	9,726,541	186.18%	9,419,839	174.44%	7,443,064	181.23%
รายได้ค่าธรรมเนียม	1,384,872	23.54%	1,471,605	28.17%	1,661,113	30.76%	1,210,989	29.49%
ดอกเบี้ยจ่าย	(7,919,237)	-134.60%	(5,424,405)	-103.83%	(5,026,890)	-93.09%	(4,090,680)	-99.60%
ค่าใช้จ่ายสุทธิ	(595,892)	-10.13%	(549,515)	-10.52%	(653,877)	-12.11%	(456,440)	-11.11%
รายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมสุทธิ	5,883,441	100.00%	5,224,226	100.00%	5,400,185	100.00%	4,106,933	100.00%
รายได้จากค่าธรรมเนียมและค่า นายหน้า	1,292,984	21.98%	1,284,452	24.59%	1,256,074	23.26%	939,603	22.88%
ค่าใช้จ่ายจากค่าธรรมเนียมและ ค่านายหน้า	(51,225)	-0.87%	(51,082)	-0.98%	(125,758)	-2.33%	(112,311)	-2.73%
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่า นายหน้าสุทธิ	1,241,759	21.11%	1,233,370	23.61%	1,130,316	20.93%	827,292	20.14%
รายได้การซื้อขายสุทธิ	564,948	9.60%	258,235	4.94%	286,182	5.30%	457,485	11.14%
กำไรจากการขายหลักทรัพย์	87,898	1.49%	39,379	0.75%	17,566	0.33%	83,951	2.04%
ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของบริษัทรวม	235,466	4.00%	239,019	4.58%	87,333	1.62%	-	0.00%

	2559		2560		2561		9 เดือน Q3/2562	
	ล้านรูปีย	%	ล้านรูปีย	%	ล้านรูปีย	%	ล้านรูปีย	%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	138,708	2.36%	1,585,956	30.36%	439,899	8.15%	131,772	3.21%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	8,152,220.00	138.56%	8,580,185.00	164.24%	7,361,481.00	136.32%	5,607,433.00	136.54%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	(12,207,656)	-207.49%	(3,127,098)	-59.86%	(1,676,421)	-31.04%	(712,361)	-17.35%
ค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหารเงินเดือนและผลประโยชน์ของผู้บริหารและพนักงานอื่นๆ	(1,760,182)	-29.92%	(1,801,827)	-34.49%	(1,742,024)	-32.26%	(1,378,954)	-33.58%
	(2,241,129)	-38.09%	(2,341,513)	-44.82%	(2,380,462)	-44.08%	(1,790,322)	-43.59%
	(577,287)	-9.81%	(358,615)	-6.86%	(343,347)	-6.36%	(263,030)	-6.40%
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น ๆ	(16,786,254)	-285.31%	(7,629,053)	-146.03%	(6,142,254)	-113.74%	(4,144,667)	-100.92%
กำไรก่อนหักภาษี	(8,634,034)	-146.75%	951,132	18.21%	1,219,227	22.58%	1,462,766	35.62%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,150,950	36.56%	(202,699)	-3.88%	(317,975)	-5.89%	(370,148)	-9.01%
กำไรสุทธิ	(6,483,084)	-110.19%	748,433	14.33%	901,252	16.69%	1,092,618	26.60%

ที่มา: งบการเงินรวมของเพอร์มาตา

4.3 งบกระแสเงินสด

	2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
	ล้านรูปีย	ล้านรูปีย	ล้านรูปีย	ล้านรูปีย
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	5,333,310.00	(13,394,147.00)	(4,698,941.00)	(2,719,939.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(9,495,423.00)	4,931,597.00	11,090,333.00	(915,792.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	4,135,126.00	867,649.00	(2,339,405.00)	(954,596.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(26,987.00)	(7,594,901.00)	4,051,987.00	(4,590,327.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	24,145,117.00	24,155,902.00	16,597,184.00	20,896,263.00
ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	37,772.00	36,183.00	247,091.00	162,832.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	24,155,902.00	16,597,184.00	20,896,262.00	16,468,768.00

ที่มา: งบการเงินรวมของเพอร์มาตา

4.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน ^{1/}		งบการเงินของเพอร์มาตา			
		2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR)	(%)	15.6	18.1	19.4	19.8
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และไม่มีประสิทธิผลต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้และสินทรัพย์ที่ไม่มีประสิทธิผลทั้งหมด	(%)	5.0	2.7	2.8	2.0
สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	6.3	3.3	3.5	2.6
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมด	(%)	7.7	6.4	6.1	4.3
สินเชื่อด้วยคุณภาพก่อนหักเงินสำรอง (NPL-gross)	(%)	8.8	4.6	4.4	3.3
สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิ (NPL-net)	(%)	2.2	1.7	1.7	1.2

อัตราส่วนทางการเงิน ^{1/}		งบการเงินของเพอร์มาตา			
		2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	(%)	(4.9)	0.6	0.8	1.3
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	(%)	(38.3)	4.8	5.0	7.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)	(%)	3.9	4.0	4.1	4.2
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน	(%)	150.8	94.8	93.4	87.2
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR)	(%)	80.5	87.5	90.1	88.0
อัตราส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquidity Coverage Ratio (LCR)) ^{1/}	(%)	239.9	274.5	228.7	262.6
การดำรงแหล่งที่มาของเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงิน (Net Stable Funding Ratio (NSFR))	(%)	NA	NA	120.1	119.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	-	597.3	589.3	NA
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	(%)	-	85.7	85.5	NA
อัตราส่วนตามเกณฑ์ทางการ					
ร้อยละการฝ่าฝืนข้อกำหนดการให้สินเชื่อตามกฎหมาย					
ผู้เกี่ยวข้อง	(%)	0.0	0.0	0.0	0.0
บุคคลที่สาม	(%)	0.0	0.0	0.0	0.0
ร้อยละการให้สินเชื่อเกินข้อกำหนดการให้สินเชื่อตามกฎหมาย					
ผู้เกี่ยวข้อง	(%)	0.8	0.0	0.0	0.0
บุคคลที่สาม	(%)	0.0	0.0	0.0	0.0
การดำรงเงินสำรองขั้นต่ำ					
สกุลเงินรูเปีย (Rupiah primary GWM)	(%)	6.9	6.7	6.9	6.1
สกุลเงินต่างประเทศ (Foreign currency GWM)	(%)	8.4	8.1	8.1	8.4
ฐานะเงินตราต่างประเทศสุทธิ (Overall net open position)	(%)	19.7	1.0	0.1	12.6

ที่มา: รายงานประจำปี 2561 ของเพอร์มาตา

หมายเหตุ: 1/ อัตราส่วนทางการเงินถูกคำนวณจากเพอร์มาตาเท่านั้น

2/ เฉลี่ยใน 1 เดือน (ธันวาคม 2561 และ 2560)

5. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

งวด 9 เดือน ปี 2562 (Q3/2562)

เพอร์มาตาประกาศกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งเกิดจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นพร้อมๆ กับการพยายามรักษาระดับสภาพคล่องให้อยู่ในระดับเหมาะสมที่สุด

กำไรสุทธิเติบโตขึ้นร้อยละ 121 เป็น 1.1 ล้านล้านรูเปียจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน กำไรจากการดำเนินงานก่อนตั้งสำรองหนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เป็น 2.1 ล้านล้านรูเปีย โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 และกำไรจากการดำเนินงานอื่นๆ ร้อยละ 22 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.2 ส่งผลให้กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นอย่างมากถึงร้อยละ 279 เป็น 1.4 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 ทั้งนี้คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นของ

เฟอร์มาตาส่งผลให้ต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (cost of credit provision) ลดลงร้อยละ 50 เหลือ 741 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562

เฟอร์มาตาขายสินเชื่อได้ระดับปานกลางที่ร้อยละ 1.0 เงินให้สินเชื่อ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 มีจำนวน 107.6 ล้านล้านรูเปีย มาจากทั้งกลุ่มลูกค้าบุคคลและลูกค้ารายใหญ่ เงินให้สินเชื่อสุทธิเติบโตเพียงเล็กน้อยเนื่องมาจากการเร่งรับชำระสินเชื่อด้วยคุณภาพทำให้ยอดสินเชื่อลดลง เมื่อพิจารณาสินเชื่อคุณภาพดีเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อดังกล่าวผ่านกระบวนการกลั่นกรองคุณภาพของสินทรัพย์ภายใต้กรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เข้มงวด

อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพก่อนหักเงินกันสำรองและสินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิในเดือนกันยายน 2562 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 3.3 และ 1.2 ตามลำดับ จากร้อยละ 4.8 และ 1.7 ในเดือนกันยายน 2561 และร้อยละ 4.4 และ 1.7 ในเดือนธันวาคม 2561 ตามลำดับ และอยู่ในระดับที่อยู่ภายใต้กฎระเบียบที่กำหนด อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ที่ร้อยละ 164 ลดจากร้อยละ 189 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 176.2 ในเดือนธันวาคม 2561 ความสำเร็จนี้สอดคล้องกับการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์และการลดความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ในภาพรวมต้นทุนการดำเนินงานของเฟอร์มาตาอยู่ในระดับที่จัดการได้ และเพิ่มขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน (BOPO) ในเดือนกันยายน ปี 2562 ดีขึ้นเป็นร้อยละ 87 จากร้อยละ 96 ในเดือนกันยายน ปี 2561 เป็นผลของการลดลงของค่าเผื่อการด้อยค่าและประสิทธิภาพในการดำเนินงานท่ามกลางภาวะกดดันของเงินเฟ้อ

อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR) อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ร้อยละ 88 ณ เดือนกันยายน ปี 2562 จากร้อยละ 91 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 90 ในเดือนธันวาคม ปี 2561 แสดงให้เห็นถึงการมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง สอดคล้องกับความพยายามของเฟอร์มาตาในการรักษาระดับสินเชื่อที่ดีและมีสภาพคล่องที่เหมาะสมเพื่อรองรับการเติบโตของสินเชื่อในอนาคต

เฟอร์มาตาสามารถเพิ่มกองทุนบุคคลที่สามเป็นร้อยละ 2.0 ต่อปีในเดือนกันยายน ปี 2562 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ที่ร้อยละ 11.0 และ 6.0 ตามลำดับ ในขณะที่บัญชีเงินฝากประจำลดลงร้อยละ 4.0 อัตราส่วน CASA ของเฟอร์มาตา เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 50 จากร้อยละ 47 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการมีแหล่งโครงสร้างของเงินทุนที่ดีขึ้นในการรักษาสถิติในการเพิ่มกำไรและรักษาสภาพคล่องให้เหมาะสม

สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่งของเฟอร์มาต่ายังสะท้อนให้เห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ (Common Equity Tier 1 (CET-1) ratio) ร้อยละ 18.6 จากร้อยละ 17.1 และอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio (CAR)) ร้อยละ 19.8 จากร้อยละ 19.2 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำตามเกณฑ์ทางการ

2561

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ในปี 2561 เฟอร์มาตามีการเติบโตของสินทรัพย์รวมร้อยละ 3.1 หรือ 152.89 ล้านล้านรูเปีย มาจากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อสุทธิที่ร้อยละ 10.2 อยู่ที่ 99.21 ล้านล้านรูเปีย สินทรัพย์อื่นๆ เช่น เงินฝากระหว่างธนาคารกลาง อินโดนีเซียและธนาคารอื่นๆเติบโตที่ร้อยละ 88.3 อยู่ที่ 11.85 ล้านล้านรูเปีย ในส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ

34.3 มาอยู่ที่ 14.99 ล้านล้านรูเปีย่จากการรับรองลดลงร้อยละ 24.1 มาอยู่ที่ 2.75 ล้านล้านรูเปีย่ และการลดลงของสินทรัพย์รอการขายจำนวน 2.48 ล้านล้านรูเปีย่

เงินสด

เพอร์มาตามีเงินสดที่ 2.19 ล้านล้านรูเปีย่ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 จากปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1.94 ล้านล้านรูเปีย่ สอดคล้องกับเงินฝากของบุคคลที่สามที่สูงขึ้นทั้งในเงินสกุลรูเปีย่และสกุลเงินต่างประเทศซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับปี 2560

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เป็น 8.90 ล้านล้านรูเปีย่ในปี 2561 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 8.54 ล้านล้านรูเปีย่ เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทยที่สูงขึ้นทั้งในเงินสกุลรูเปีย่และสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 และ 10.7 เป็น 7.05 ล้านล้านรูเปีย่ และ 1.85 ล้านล้านรูเปีย่ในปี 2561 ตามลำดับ สอดคล้องกับระเบียบปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกับการดําเนินการทางการเงินสำรองขั้นต่ำ (GWM) และสอดคล้องกับจำนวนเงินฝากจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2

เพอร์มาตาสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการดําเนินการทางการเงินสำรองขั้นต่ำ (GWM) ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย อินโดนีเซียสำหรับทั้งหน่วยธุรกิจธนาคารทั่วไปและซารีฮะฮ์

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารอื่นๆ

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 หรือเพิ่มขึ้น 295.71 พันล้านรูเปีย่ เป็น 1.47 ล้านล้านรูเปีย่ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 1.18 ล้านล้านรูเปีย่ เป็นผลมาจากเงินฝากกระแสรายวันของธนาคารทั้งในเงินสกุลรูเปีย่และสกุลเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 229.2 และ 3.7 เป็น 367.81 พันล้านรูเปีย่และ 1,104.82 พันล้านรูเปีย่ ตามลำดับ สอดคล้องกับการเติบโตของเงินฝากจากลูกค้าในปี 2561

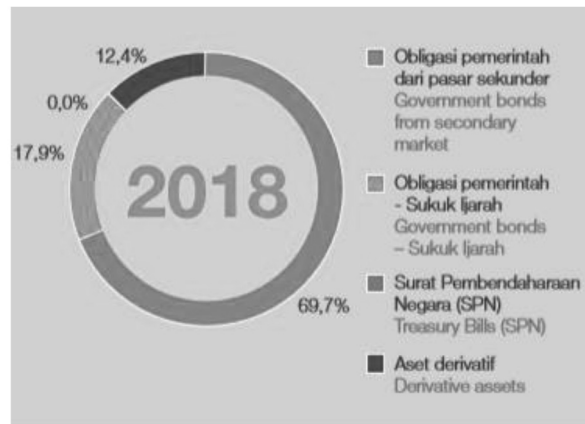
เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ

เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ อยู่ที่ 11.85 ล้านล้านรูเปีย่ ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 88.3 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 6.29 ล้านล้านรูเปีย่ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของเงินฝากประจำ 5.74 ล้านล้านรูเปีย่ เป็น 7.87 ล้านล้านรูเปีย่ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.12 ล้านล้านรูเปีย่จากปี 2560 เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินที่ยังไม่ได้นำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้อื่นๆ ดังนั้นจึงนำไปลงทุนในตราสารระยะสั้นที่มีความเสี่ยงต่ำ

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อค้า

เพอร์มาตาดําเนินธุรกรรมซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในปี 2561 ท่ามกลางความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนในเศรษฐกิจอินโดนีเซีย กอปรกับการปรับอันดับเครดิตตราสารหนี้อินโดนีเซียโดยมูตส์เป็นระดับ Baa2 แนวโน้มคงที่ จากระดับ Baa3 แนวโน้มดีขึ้น เมื่อวันที่ 13 เมษายน 2561 สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.9 มาอยู่ที่ 1.74 ล้านล้านรูเปีย่ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 1.10 ล้านล้านรูเปีย่

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อค่าปี 2561



พันธบัตรรัฐบาลจากตลาดรองมีสัดส่วนร้อยละ 69.7 ของสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อค่าซึ่งเป็นสัดส่วนที่ใหญ่ที่สุดเมื่อเทียบกับปี 2560 มีสัดส่วนเพียงร้อยละ 38.5 สอดคล้องกับพอร์ตการลงทุนที่สูงขึ้นถึง 1.22 ล้านล้านบาทในปี 2561 จาก 425.86 พันล้านบาทในปีก่อน นอกจากนี้ยังมีการลดลงของพันธบัตรรัฐบาล (Sukuk Ijarah) ร้อยละ 27.4 จาก 430.50 พันล้านบาทในปี 2560 ลดลงเป็น 312.73 พันล้านบาท

ลูกหนี้การรับรอง

ลูกหนี้การรับรองลดลงร้อยละ 24.1 มาอยู่ที่ 2.75 ล้านล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 3.63 ล้านล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของการรับรองลูกค้าในสกุลเงินต่างประเทศแก่ลูกค้าบุคคลภายนอก จำนวน 1.82 ล้านล้านบาท จาก 2.97 ล้านล้านบาทในปี 2560 อันเป็นผลมาจากปริมาณสินเชื่อการค้ำระหว่างประเทศที่ลดลงตลอดปี 2561

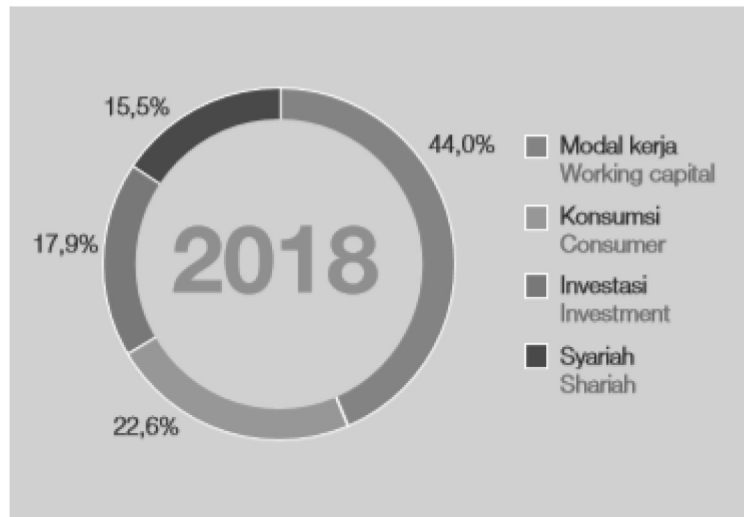
เงินให้สินเชื่อ

เพอร์มาตามีการเติบโตของเงินให้สินเชื่อถึงร้อยละ 10.2 หรือจำนวน 9.2 ล้านล้านบาท เป็นจำนวน ณ สิ้นปี 2561 ที่ 99.2 ล้านล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 ที่ 90.02 ล้านล้านบาท โดยสัดส่วนของเงินให้สินเชื่อต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.9 ในปี 2561 และร้อยละ 60.7 ในปีก่อน แสดงให้เห็นว่าเพอร์มาตายังคงทำหน้าที่หลักอย่างต่อเนื่องในฐานะที่เป็นตัวกลางหรือผู้ให้สินเชื่อ

การเติบโตของเงินให้สินเชื่อเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นทั้งส่วนลูกค้าบุคคลและลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งผ่านการกลั่นกรองอย่างระมัดระวังโดยพยายามที่จะพัฒนาคุณภาพสินทรัพย์ให้สอดคล้องกับกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เข้มงวด

เพอร์มาตาจัดประเภทสินเชื่อเป็น 4 ประเภท คือ เงินทุนหมุนเวียน ผู้บริโภค การลงทุนและซาร์อีส์ การจัดหาเงินทุนซาร์อีส์ขยายไปยังลูกหนี้สินเชื่อเพื่อเงินทุนหมุนเวียน การลงทุน และผู้บริโภค โดยสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนและสินเชื่อเพื่อการลงทุนยังขยายรวมไปถึงลูกหนี้ที่ต้องการเงินทุนหมุนเวียนและสินค้าทุน สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนประกอบด้วยบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและเงินเบิกเกินบัญชี สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคประกอบด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อยานยนต์และสินเชื่อบุคคลอื่นๆ

องค์ประกอบสินเชื่อปี 2561



เฟอร์มาต่ายังมีการเติบโตของสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนร้อยละ 6.3 หรือ 2.57 ล้านล้านบาท สอดคล้องกับการเป็นผู้นำด้านสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนในอุตสาหกรรมธนาคาร นอกจากนี้สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 หรือ 3.12 ล้านล้านบาท ตามด้วยสินเชื่อเพื่อการลงทุนที่เติบโตถึงร้อยละ 14.0 หรือ 2.17 ล้านล้านบาท และการจัดหาเงินทุนของชาริอะฮ์ร้อยละ 9.4 หรือ 1.32 ล้านล้านบาท

นอกจากนี้ เฟอร์มาต่ายังจัดประเภทสินเชื่อตามลูกค้าบุคคลและลูกค้ารายใหญ่ด้วยสัดส่วนสินเชื่อร้อยละ 62.6 และ 36.9 ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 โดยแต่ละกลุ่มมีการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 และ 12.6 ตามลำดับ สอดคล้องกับความมุ่งมั่นของเฟอร์มาตาที่จะขยายธุรกิจอย่างยั่งยืนในปี 2561

หากแบ่งตามประเภทสกุลเงินให้สินเชื่อของเฟอร์มาตา เงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลรูเปีย โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.5 ของเงินให้สินเชื่อรวมในปี 2561 และร้อยละ 85.7 ในปีก่อน เงินให้สินเชื่อรวมในสกุลเงินรูเปียเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 หรือเพิ่มขึ้นจาก 77.16 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 85.77 ล้านล้านบาทในปี 2561 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณสินเชื่อ ทั้งนี้ สินเชื่อในสกุลเงินต่างประเทศเติบโตร้อยละ 4.5 เป็น 13.44 ล้านล้านบาทในปี 2561

ทั้งนี้ หากแบ่งตามภาคเศรษฐกิจ ปริมาณการให้สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อส่วนบุคคล ทั้งสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (KPR) สินเชื่อยานยนต์ และสินเชื่อบุคคลอื่นๆ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 33.1 สูงสุดในปี 2561 สินเชื่ออื่นๆ ปริมาณการให้สินเชื่อส่วนใหญ่ ได้แก่ การค้าส่งและค้าปลีกที่ร้อยละ 20.6 และภาคการผลิตที่ร้อยละ 19.4 องค์ประกอบของสินเชื่อค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีสัดส่วนสินเชื่อทั้ง 3 ภาคเศรษฐกิจ โดยอยู่ที่ร้อยละ 33.4 ในสินเชื่อส่วนบุคคล ร้อยละ 21.4 ในสินเชื่อเพื่อการค้าส่งและค้าปลีก และร้อยละ 23.3 ในสินเชื่อภาคการผลิต

ในด้านของระยะเวลาให้สินเชื่อตามสัญญาให้กู้ยืมเงิน เงินให้สินเชื่อของเฟอร์มาตา ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อที่มีระยะเวลากู้สูงสุดหนึ่งปีซึ่งเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.5 ของสินเชื่อรวมในปี 2561 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับองค์ประกอบของเงินให้สินเชื่อในปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 45.2 เงินให้สินเชื่อของเฟอร์มาตามีการกระจายตัวตามระยะเวลาให้สินเชื่อ โดยส่วนของเงินให้สินเชื่อที่มีระยะเวลากู้ยืม 1 - 2 ปี จะอยู่ที่ร้อยละ 12.0 เงินให้สินเชื่อที่มีระยะเวลากู้ยืม 2-5 ปีที่ร้อยละ 23.2 และเงินให้สินเชื่อที่มีระยะเวลากู้ยืมมากกว่า 5 ปีที่ร้อยละ 21.3

เฟอร์มาตาได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดการให้สินเชื่อตามกฎหมาย (LLL) สำหรับทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องและบุคคลภายนอก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

นอกจากนี้สัดส่วนสินเชื่อที่ให้แก่วิสาหกิจขนาดกลาง ขนาดย่อม และรายย่อย (MSMEs) ต่อสินเชื่อรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ที่ร้อยละ 5.8 และ 6.4 ตามลำดับ อัตราส่วนเหล่านี้คำนวณโดยใช้ระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย

ท่ามกลางการฟื้นตัวของสินเชื่อ เพอร์มาตาสามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพได้อย่างเหมาะสมรวมถึงคุณภาพสินเชื่อ แสดงให้เห็นจากอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพก่อนการกันเงินสำรองในปี 2561 ที่ร้อยละ 4.4 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของปีก่อนที่ร้อยละ 4.6 ในขณะที่สินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิยังทรงตัวที่ร้อยละ 1.7 สำหรับปี 2561 และปี 2560 คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นมาจากความพยายามในหลายๆ ด้าน ได้แก่ การปรับโครงสร้างสินเชื่อด้วยคุณภาพที่มีแนวโน้มค่อยๆ ฟื้นตัว การตัดบัญชีสินเชื่อบางส่วน การขายสินเชื่อด้วยคุณภาพ และการเพิ่มจำนวนบัญชีสินเชื่อที่ดีอย่างระมัดระวัง

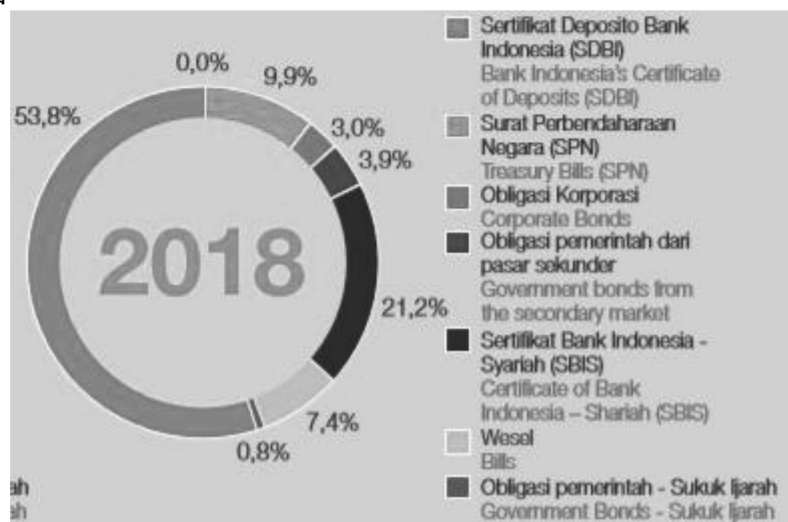
เพื่อสนับสนุนการจัดการสินเชื่อให้ดีขึ้น เพอร์มาตายังคงใช้หลักการการดำเนินธุรกิจธนาคารอย่างระมัดระวัง โดยจัดสรรค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2561 จำนวน 8.20 ล้านล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนเพียงเล็กน้อยปีก่อน นอกจากการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์แล้ว อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL coverage ratio) รักษาในระดับที่ร้อยละ 176.2 จากที่ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 191.0 แต่ยังคงค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับธนาคารอื่น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 34.3 มาอยู่ที่ 14.99 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เมื่อเทียบกับ 22.82 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2560

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบด้วยเครื่องมือต่างๆ ได้แก่ บัตรเงินฝากของธนาคารแห่งประเทศไทย (Bank Indonesia's Certificate of Deposits (SDBI)) ตั๋วเงินคลัง (Treasury Bills (SPN)) ตั๋วเงินคลังชารีอะฮ์ (Shariah Treasury Bills (SPNS)) หุ้นกู้องค์กร (Corporate Bonds) พันธบัตรรัฐบาลจากตลาดรอง (Government bonds from the secondary market) ใบรับรองธนาคารแห่งประเทศไทยของชารีอะฮ์ (Certificate of Bank Indonesia – Shariah (SBIS)) ตั๋วเงิน (Bills) และ พันธบัตรรัฐบาล (Sukuk Ijarah) พอร์ตเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ในปี 2560 สัดส่วนของ SDBI และพันธบัตรรัฐบาล (Sukuk Ijarah) มีสัดส่วนสำคัญ ที่ร้อยละ 37.1 และ 34.1 ตามลำดับ ในปี 2561 องค์ประกอบของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ มีการเปลี่ยนแปลงที่หลากหลายขึ้น โดยพันธบัตรรัฐบาลยังคงมีสัดส่วนที่มากที่สุดที่ร้อยละ 53.8 รองลงมาคือพันธบัตรรัฐบาลจากตลาดรอง (Government bonds from the secondary market) ที่ร้อยละ 21.2

พอร์ตเงินลงทุนในหลักทรัพย์ปี 2561



พันธบัตรรัฐบาลเป็นตราสารคงที่และออกโดยรัฐบาลแห่งประเทศไทย ซึ่งรัฐบาลอาจซื้อคืนพันธบัตรตามมูลค่าตลาดก่อนวันครบกำหนดได้ ตัวเงินคลัง (SPN) และตัวเงินคลังชวาระ (SPNS) ที่ถือโดยเพอร์มาตาเป็นพันธบัตรที่ไม่มีดอกเบี้ยจากรัฐบาล ส่วนหุ้นกู้ขององค์กรที่เพอร์มาตาถือครองไว้เพื่อการลงทุนมีอันดับเครดิตสูงมาก ระหว่าง AA- ถึง AAA ตามอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่ออกโดย Pefindo

สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายที่ถือไว้เพื่อขาย

การลดลงของสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายเกิดจากการที่เพอร์มาตาทำการขายหุ้นทั้งหมด ใน PT Astra Sedaya Finance (ASF) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ซึ่งมีการอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกรรมนี้ในหัวข้อ ข้อมูลการทำธุรกรรมการลงทุน การขยายกิจการ การขายกิจการ การรวมกิจการ การเข้าซื้อกิจการ การปรับโครงสร้าง การทำธุรกรรมในเครือ และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในรายงานประจำปีของเพอร์มาตา

หนี้สิน

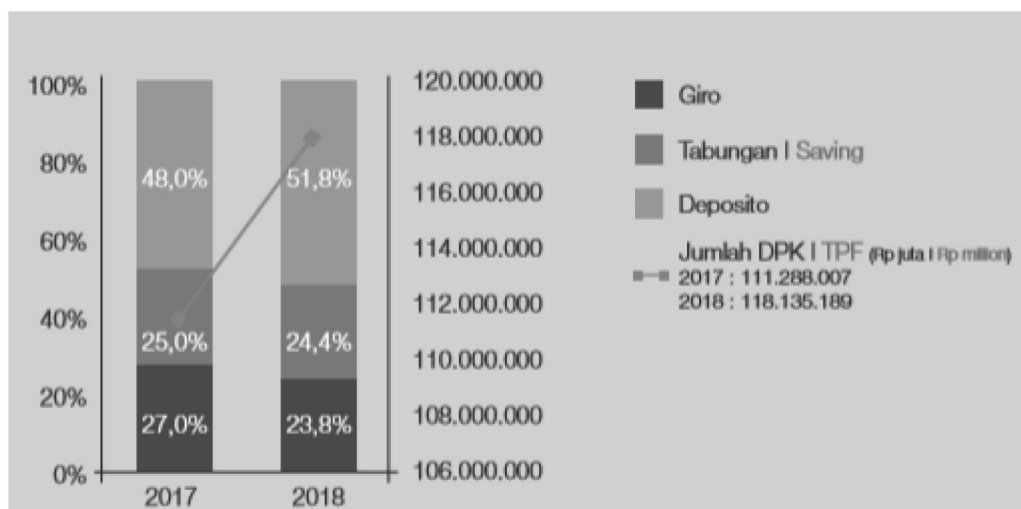
เพอร์มาตามีหนี้สินเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 เป็น 130.44 ล้านล้านบาทในปี 2561 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของเงินฝากจากลูกค้าร้อยละ 6.2 จาก 111.29 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 118.14 ล้านล้านบาทในปี 2561 การเพิ่มขึ้นของเงินฝากจากลูกค้าเป็นกลยุทธ์ในการจัดการสภาพคล่องของเพอร์มาตาให้สอดคล้องกับการเติบโตของเงินให้สินเชื่อที่ร้อยละ 10.2 รวมถึงการปรับโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม ในส่วนของหุ้นกู้ด้อยสิทธิลดลงร้อยละ 26.8 ลดลงจาก 6.53 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 4.78 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ตามการชำระคืนหุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับที่ 2 ปี 2554 ซึ่งครบกำหนดในปี 2561

เงินฝากจากลูกค้า

เงินฝากจากลูกค้าทั้งหมดได้แก่เงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากประจำเพิ่มขึ้นเป็น 118.14 ล้านล้านบาทในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 111.29 ล้านล้านบาท สัดส่วนของเงินฝากเท่ากับร้อยละ 90.6 ของหนี้สินรวมในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 87.8

ท่ามกลางอุปสรรคเรื่องการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทยในธุรกิจธนาคาร เพอร์มาตายังคงรักษาและปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการรักษาองค์ประกอบของเงินทุนต้นทุนต่ำ ซึ่งสะท้อนให้เห็นผ่านอัตราส่วน CASA ในปี 2561 ที่ร้อยละ 48.2 ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 52.1 ในปีก่อน

เงินฝากของเพอร์มาตาในปี 2560 - 2561 แสดงในกราฟต่อไปนี้:



อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินฝากจากลูกค้าในปี 2561 โดยเฉพาะสกุลเงินรูเปียลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทยจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตลอดปี 2561

อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินฝากจากลูกค้าในสกุลเงินรูเปีย เท่ากับร้อยละ 4.6 ในปี 2561 ลดจากร้อยละ 4.8 ในปี 2560 สอดคล้องกับการรักษาระดับของเงินทุนต้นทุนต่ำ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินฝากจากลูกค้าในสกุลเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 0.7 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 1.2 ในปี 2561 สอดคล้องกับการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยมาตรฐาน (Fed Fund) ซึ่งเพิ่มขึ้นหลายครั้งในปี 2561

เจ้าหน้าที่การรับรอง

เจ้าหน้าที่การรับรองลดลงร้อยละ 26.3 มาอยู่ที่ 2.77 ล้านล้านรูเปีย เมื่อเทียบกับในปีก่อนที่ 3.75 ล้านล้านรูเปีย การลดลงนี้ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของลูกหนี้การรับรองจากบุคคลที่สามในสกุลเงินต่างประเทศอันเป็นผลมาจากปริมาณสินเชื่อการค้าระหว่างประเทศที่มีแนวโน้มลดลงตลอดปี 2561

หุ้นกู้ด้อยสิทธิ

เพอร์มาตาออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิเพื่อเพิ่มเงินกองทุนและเพื่อใช้ในการจัดบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพต่อการพัฒนาธุรกิจ หุ้นกู้ด้อยสิทธิและตราสารหนี้ด้อยสิทธิ MTN จำนวน 4.78 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่ 6.53 ล้านล้านรูเปีย การลดลงนี้เป็นผลมาจากการชำระคืนหุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับ 2 ปี 2554 มูลค่า 1.75 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งครบกำหนดในเดือนมิถุนายน 2561

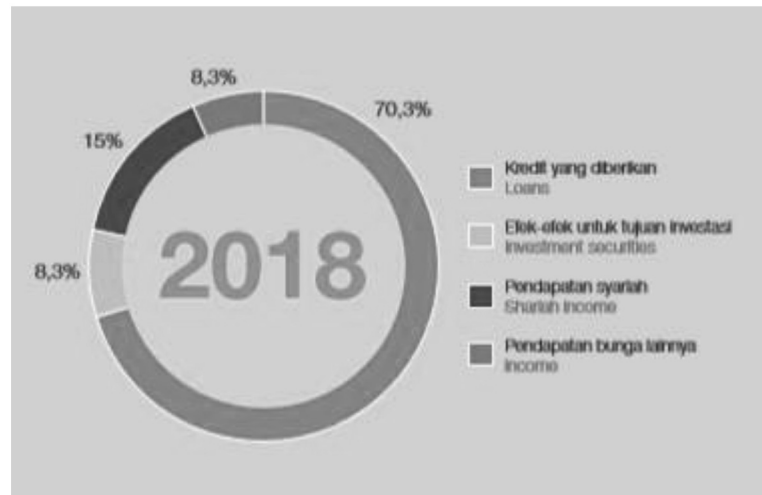
ส่วนของเจ้าของ

เพอร์มาตามีส่วนของเจ้าของรวม 22.45 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากปีก่อนที่ 21.51 ล้านล้านรูเปีย การเติบโตนี้สอดคล้องกับผลกำไรสุทธิในปี 2561 ที่ 0.90 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งลดผลขาดทุนลงเป็น 0.40 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 1.33 ล้านล้านรูเปีย

งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เพอร์มาตา มีกำไรสุทธิที่ 901.25 พันล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 เมื่อเทียบกับ 748.43 พันล้านรูเปีย ในปีที่ผ่านมา กำไรของเพอร์มาตาเป็นผลมาจากการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ การเพิ่มจำนวนบัญชีสินเชื่อที่ดี การปรับโครงสร้างหนี้สำหรับสินเชื่อด้วยคุณภาพ และการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งสอดคล้องกับความพยายามในการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ การจัดเก็บหนี้และการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับสินเชื่อด้วยคุณภาพ

องค์ประกอบของดอกเบี้ยและรายได้ชาร์อะฮ์ 2561



เพอร์มาตามีดอกเบี้ยและรายได้ชาร์อะฮ์อยู่ที่ 11.08 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับของปีก่อนที่ 11.20 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 0.26 ล้านล้านรูเปีย เป็น 0.92 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 จากการลดลงของยอดเฉลี่ยรายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระหว่างปี 2561 และการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ที่ซื้อขายได้สัญญาขายคืนที่ 0.21 ล้านล้านรูเปีย จากการจ่ายคืนเต็มจำนวนในปี 2561

รายได้ดอกเบี้ยส่วนใหญ่มาจากเงินให้สินเชื่อ ที่ร้อยละ 70.3 ของรายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2561 ซึ่งค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับร้อยละ 69.8 ในปีก่อน รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 ในปี 2561 จากแนวทางการจัดการการให้สินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น โดยจัดลำดับความสำคัญในการกลั่นกรองสินเชื่อให้กับลูกค้าที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ดีและมีต้นทุนต่ำกว่า ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของเพอร์มาตาที่ต้องการเพิ่มจำนวนบัญชีสินเชื่อที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ในขณะเดียวกัน รายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากระหว่างธนาคารกับธนาคารแห่งประเทศอินโดนีเซียและธนาคารอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.0 เป็น 404.16 พันล้านรูเปีย จาก 259.16 พันล้านรูเปีย เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดคงเหลือเฉลี่ยจากการมีสภาพคล่องส่วนเกินซึ่งยังไม่ได้ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพอื่น ๆ จึงไปลงทุนในตราสารระยะสั้นที่มีความเสี่ยงต่ำ

รายได้ของชาร์อะฮ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จาก 1.47 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 1.66 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการจัดหาเงินทุนของชาร์อะฮ์

ดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายของชาร์อะฮ์

เพอร์มาตารายงานค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชาร์อะฮ์ที่ 5.68 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 ลดลงร้อยละ 4.9 เมื่อเทียบกับของปีที่แล้ว ที่ 5.97 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งโดยส่วนใหญ่มาจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายเงินฝากประจำซึ่งลดลงเหลือ 3.11 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 จาก 3.29 ล้านล้านรูเปียในปีที่ผ่านมา และดอกเบี้ยจ่ายเงินฝากออมทรัพย์ที่ลดลงเหลือ 0.45 ล้านล้านรูเปีย จาก 0.56 ล้านล้านรูเปียในปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายของชาร์อะฮ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 จาก 0.50 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 0.65 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจชาร์อะฮ์ในปี 2561

การลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชาร์อะฮ์เป็นไปตามกลยุทธ์ของเพอร์มาตา ในการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสภาพคล่องที่สอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อรวมถึงการเพิ่มเงินทุนต้นทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)

รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ในปี 2561



เพอร์มาตา บันทึกรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า ธุรกิจการซื้อขายการขายหลักทรัพย์ ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของบริษัทร่วม และรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ซึ่งรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ อยู่ที่ 1.96 ล้านล้านบาทในปี 2561 ลดลงร้อยละ 41.6 จากปีก่อน ที่ 3.36 ล้านล้านบาท ส่วนองค์ประกอบของรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าที่ร้อยละ 57.6 ในปี 2561 และร้อยละ 36.7 ในปี 2560

ในปี 2561 รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าลดลงเป็น 1.13 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.4 จาก 1.23 ล้านล้านบาท ในปี 2560 ขณะที่รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ลดลงร้อยละ 72.3 จาก 1.59 ล้านล้านบาท ในปี 2560 เป็น 0.44 ล้านล้านบาท เนื่องจากการลดลงของการขายสินเชื่อ ในปี 2560 เพอร์มาตามีกำไรจากการขายสินเชื่อจำนวน 1.31 ล้านล้านบาท นอกจากนี้ในเดือนพฤษภาคม 2561 เพอร์มาตายังมีกำไรจากการขายเงินลงทุนใน PT Astra Sedaya Finance ที่ 0.22 ล้านล้านบาท

การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

เพอร์มาตา รายงานผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 1.68 ล้านล้านบาทในปี 2561 ลดลงร้อยละ 46.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่ 3.13 ล้านล้านบาท การลดลงส่วนใหญ่เป็นไปตามคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น ในปี 2561 ทำให้มีการลดลงของการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้สินเชื่อลดลงร้อยละ 43.4 มาอยู่ที่ 1.79 ล้านล้านบาท ในปี 2561 จาก 3.16 ล้านล้านบาทในปีที่ผ่านมา สืบเนื่องจากการจัดการสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพที่ดี และสอดคล้องกับการบริหารอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพก่อนการกันสำรองที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหาร เงินเดือนและผลประโยชน์ของผู้บริหารและพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2561 เพอร์มาตารายงานค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ ที่ 4.47 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 4.50 ล้านล้านบาท โดยหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหาร เป็น 1.74 ล้านล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 1.80 ล้านล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของค่าเสื่อมราคา

และค่าตัดจำหน่ายจำนวน 50.80 พันล้านรูเปีย และการลดลงของค่าเช่าจำนวน 44.25 พันล้านรูเปีย ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นโดยมียอดการใช้จ่ายปี 2561 อยู่ที่ 54.19 พันล้านรูเปีย

เพอร์มาต่ายังคงปรับปรุงระเบียบในการจัดการต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ และรักษาระดับความมีเสถียรภาพ ท่ามกลางการลงทุนต่างๆ ของเพอร์มาตาและภาวะกดดันของเงินเฟ้อ เพอร์มาตามุ่งเน้นการพัฒนาไปที่การปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ด้วยการตรวจสอบประสิทธิภาพขององค์กรและการพัฒนานวัตกรรมเพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงาน รวมถึงการทำให้กระบวนการการทำงานง่ายขึ้นและอยู่ในรูปแบบดิจิทัลมากขึ้น

กำไรสุทธิและกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ

เพอร์มาตามีกำไรสุทธิจำนวน 901.25 พันล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 เมื่อเทียบกับ 748.43 พันล้านรูเปีย ในปีที่แล้ว ในขณะที่กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จรวมถึง 941.32 พันล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7 เมื่อเทียบกับปีที่แล้วที่ 725.69 พันล้านรูเปีย สะท้อนให้เห็นถึงความสำเร็จของเพอร์มาตาในการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ การเพิ่มจำนวนบัญชีสินเชื่อที่ดี การฟื้นตัวของสินเชื่อด้วยคุณภาพ และการบริหารต้นทุนอย่างมีวินัย

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

ในปี 2561 เพอร์มาตามีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานที่ 4.70 ล้านล้านรูเปีย ลดลงจาก 13.39 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็นผลมาจากการลดลงของกระแสเงินสดจ่ายให้กับเงินฝากจากลูกค้าจำนวน 25.81 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งถูกหักล้างด้วยการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจ่ายออกไปในเงินให้สินเชื่อจำนวน 13.14 ล้านล้านรูเปีย และการลดลงของกระแสเงินสดที่ได้รับจากการซื้อหลักทรัพย์ภายใต้สัญญาขายคืนและสินทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 2.80 ล้านล้านรูเปีย และ 1.13 ล้านล้านรูเปีย ตามลำดับ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เพอร์มาตา มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน 11.09 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งมีจำนวน 4.93 ล้านล้านรูเปีย เงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมการลงทุนมาจากเงินสดสุทธิจากการขายและการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 2.91 ล้านล้านรูเปียและการดำเนินการขายหุ้นจำนวน 2.8 ล้านล้านรูเปียใน PT Astra Sedaya Finance ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินทุน

ในปี 2561 เพอร์มาตามีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินทุน 2.34 ล้านล้านรูเปีย ในขณะที่ปี 2560 เงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินทุนเป็นจำนวน 0.87 ล้านล้านรูเปีย โดยสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจ่ายในปี 2561 เพื่อชำระหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน 1.75 ล้านล้านรูเปีย ในขณะที่ปี 2560 เพอร์มาตาได้รับกระแสเงินสดจากการเสนอขายหุ้นลำดับ 8 แบบจำกัดจำนวน จำนวน 1,499.68 พันล้านรูเปีย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี

โดยรวมในปี 2561 เพอร์มาตาบันทึกเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิที่ 4.05 ล้านล้านรูเปีย ก่อนผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการเพิ่มขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินรูเปียทำให้เพอร์มาตาบันทึกผลกระทบจากความผันผวนดังกล่าวจำนวน 0.25 ล้านล้านรูเปีย ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 4.30 ล้านล้านรูเปีย

ณ สิ้นปี เพอร์มาตาจึงมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 20.90 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นจาก 16.60 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560

2560**งบแสดงฐานะทางการเงิน****สินทรัพย์**

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เพอร์มาตามีสินทรัพย์รวม 148,328.37 พันล้านรูเปีย ลดลง 17,199.14 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 10.4 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากรายการบัญชีเงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2,000.27 พันล้านรูเปีย บัญชีเงินฝากกระแสรายวันธนาคารอื่นๆ จำนวน 692.27 พันล้านรูเปีย เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ จำนวน 1,751.57 พันล้านรูเปีย สินทรัพย์เพื่อค้ำจำนวน 774.71 พันล้านรูเปีย หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน 2,251.84 พันล้านรูเปีย เงินให้สินเชื่อ 4,761.68 พันล้านรูเปีย และการลดลงในเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 4,580.92 พันล้านรูเปีย

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทยลดลงร้อยละ 19.0 หรือลดลงไปที่ 8,541.58 พันล้านรูเปีย จาก 10,541.85 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 การลดลงนี้เป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยเรื่องการตั้งเงินสำรองขั้นต่ำ และสอดคล้องกับการลดลงร้อยละ 14.6 ของเงินฝากจากลูกค้า

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารอื่นๆ

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารอื่นๆ ลดลงร้อยละ 37.0 หรือลดลงไปที่ 1,176.92 พันล้านรูเปีย จาก 1,869.19 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 สอดคล้องกับแหล่งเงินทุนที่ลดลงจากเงินฝากลูกค้าซึ่งลดลงร้อยละ 14.6 ในปี 2560 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo Receivables)

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนลดลงร้อยละ 69.8 จาก 3,227.88 พันล้านรูเปีย เป็น 976.05 พันล้านรูเปีย ซึ่งส่วนใหญ่มาจากพันธบัตรรัฐบาลที่ครบกำหนดและถูกซื้อคืนโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ

เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ ลดลงร้อยละ 21.8 หรือลดลงไปที่ 6,294.10 พันล้านรูเปีย จาก 8,045.66 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 โดยการลดลงส่วนใหญ่มาจากการลดลงของปริมาณเงินฝากประจำในธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 3,816.57 พันล้านรูเปีย ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของเงินฝากจากลูกค้า ในขณะที่เงินฝากเรียกคืนเมื่อทวงถามเพิ่มขึ้น 1,235.27 พันล้านรูเปีย

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อลดลงร้อยละ 5.0 อยู่ที่ 90,020.99 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 60.7 ของสินทรัพย์รวมของเพอร์มาตา เงินให้สินเชื่อสุทธิประกอบด้วย สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุน สินเชื่อเพื่อผู้บริโภค และสินเชื่อชาวไร่

ภาพรวมเงินให้สินเชื่อลดลงเนื่องจากปัจจัยหลักสองประการ ประการแรก คือ ความท้าทายในการดำเนินธุรกิจและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค ประการที่สอง คือ ในช่วงครึ่งปีแรกเพอร์มาตาได้ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพและการจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ ในขณะที่การอนุมัติสินเชื่อใหม่ผ่านการกลั่นกรองอย่างเข้มงวด การจัดหาเงินทุนตามหลักชาวไร่ยังคงมีผลการเติบโตในเชิงบวก

ในช่วงครึ่งหลัง เพอร์มาตาเริ่มมีการเติบโตของสินเชื่อที่เป็นบวก โดยสินเชื่อส่วนใหญ่มาจากการจำนอง (KPR) สินเชื่อทางอ้อมผู้บริโภคนสินเชื่อรถยนต์ (ICF) สินเชื่อธุรกิจขนาดกลาง ขนาดย่อม และรายย่อย (MSME) และสินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดใหญ่ จากการเพิ่มขึ้นของลูกค้ารายใหม่ที่มีคุณภาพสูง

โดยรวมแล้วสินเชื่อทั่วไป - สุทธิ ลดลง โดยสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนลดลงร้อยละ 6.1 หรือ 2,658.36 พันล้านบาท และสินเชื่อเพื่อการลงทุนลดลงร้อยละ 25.4 หรือ 5,303.45 พันล้านบาท ในขณะที่เดียวกับการจัดหาเงินทุนชำระหนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 หรือ 3,183.37 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.7 ของการจัดหาเงินทุนทั้งหมดของเพอร์มาตา

เงินให้สินเชื่อตามส่วนงาน

เพอร์มาตาแบ่งการดำเนินงานออกเป็นกลุ่มลูกค้าบุคคลและลูกค้ารายใหญ่โดยมีสัดส่วนสินเชื่อร้อยละ 63.3 และ 36.1 ตามลำดับ ในปี 2560 เทียบกับร้อยละ 58.2 และ 41.1 ในปีที่ผ่านมา โดยสัดส่วนของลูกค้ารายใหญ่ที่ลดลงเกิดจากการขายสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและการเติบโตของสินเชื่ออย่างระมัดระวังในช่วงครึ่งปีแรก

เพอร์มาต่ายังคงมุ่งเน้นไปที่กลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และตลาดระดับกลางซึ่งมีศักยภาพในการฟื้นตัวและปรับตัวที่เร็วขึ้นด้วยการพลิกฟื้นของเศรษฐกิจ โดยคำนึงถึงผลิตภัณฑ์ตามความต้องการขั้นพื้นฐานของผู้บริโภค

ผลการดำเนินงานทางการเงินตามหลักชำระหนี้ของเพอร์มาตาในปี 2560 ปรับเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มผู้บริโภค โดยเฉพาะจากสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคทางอ้อม (ICF) และ KPR iB ในขณะเดียวกันสำหรับกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และธุรกิจรายใหญ่ การจัดหาเงินทุนนั้นได้มีการดำเนินการผ่านการคัดเลือกประเภทของอุตสาหกรรมที่มีระดับความเสี่ยงที่สามารถจัดการได้

เงินให้สินเชื่อตามสกุลเงิน

ในปี 2560 สัดส่วนของเงินให้สินเชื่อในสกุลเงินรูเปียและสกุลเงินต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 85.7 และ 14.3 ตามลำดับ หรือเปลี่ยนแปลงจากสัดส่วนของปีก่อนที่ร้อยละ 84.0 สำหรับสกุลเงินรูเปีย และร้อยละ 16.0 สำหรับสกุลเงินต่างประเทศ เงินให้สินเชื่อสกุลเงินรูเปียอยู่ที่ 77,162.65 พันล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.1% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 79,620.37 พันล้านบาท ในขณะที่เงินให้สินเชื่อสกุลเงินต่างประเทศอยู่ที่ 12,858.34 พันล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 15,162.29 พันล้านบาท การมุ่งเน้นไปที่การเพิ่มเงินให้สินเชื่อสกุลเงินรูเปียและลดเงินให้สินเชื่อสกุลเงินต่างประเทศเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารความเสี่ยง เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2560

เงินให้สินเชื่อตามภาคเศรษฐกิจ

เงินให้สินเชื่อสุทธิของเพอร์มาตาได้รับผลกระทบในด้านลบจากภาคส่วนต่างๆ กล่าวคือ การขนส่ง คลังสินค้า และการสื่อสาร อสังหาริมทรัพย์ การให้เช่าและบริการภาคธุรกิจ ไฟฟ้า ก๊าซและน้ำ การก่อสร้าง และการเกษตรกรรม การล่าสัตว์และป่าไม้ ซึ่งลดลงร้อยละ 20.1 ร้อยละ 45.4 ร้อยละ 21.9 ร้อยละ 35.0 และร้อยละ 26.8 ตามลำดับ

ผลกระทบจากผลการดำเนินงานที่ติดลบอย่างต่อเนื่องในปี 2559 ยังคงเป็นอุปสรรคสำคัญสำหรับเพอร์มาตาในการเติบโตในปี 2560 เพอร์มาตาได้ดำเนินการตามขั้นตอนเชิงกลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพสินทรัพย์ รวมไปถึงการจัดเก็บสินเชื่อด้วยคุณภาพอย่างเข้มงวด การขายและตัดบัญชีสินเชื่อด้วยคุณภาพบางรายการ ตลอดจนการปรับโครงสร้างหนี้สินสินเชื่อด้วยคุณภาพที่ยังสามารถชำระคืนได้ และการเพิ่มบัญชีสินเชื่อคุณภาพดี ความพยายามนี้ได้รับการพิสูจน์ว่าสามารถลดอัตราส่วนของสินเชื่อด้วยคุณภาพก่อนกันเงินสำรองและสินเชื่อด้วยคุณภาพสุทธิเป็นร้อยละ 4.6 และ 1.7 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จากร้อยละ 8.8 และร้อยละ 2.2 เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2559 สะท้อนให้เห็นว่าเพอร์มาตาพยายามลดความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างเข้มงวด

เฟอร์มาต่ายังคงรักษาระดับสภาพคล่องอย่างต่อเนื่องโดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR) อยู่ที่ร้อยละ 87.5 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เทียบกับร้อยละ 80.5 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559

อัตราส่วนสินเชื่อธุรกิจขนาดกลาง ขนาดย่อม และรายย่อย (MSME) ต่อสินเชื่อรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 6.4 และ 5.7 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนเหล่านี้คำนวณโดยใช้กฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย อินโดนีเซีย

อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีในสกุลเงินรูเปีย

ธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซียกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่งที่ดำเนินธุรกิจตามปกติในประเทศอินโดนีเซีย รายงานและเผยแพร่อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีสกุลเงินรูเปีย (SBDK) ซึ่งเป็นไปตามระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซียหมายเลข 14/14/ PBI/2555 เกี่ยวกับความโปร่งใสและการเผยแพร่รายงานของธนาคาร (ราชกิจจานุเบกษา อินโดนีเซียปี 2555 ฉบับที่ 199 ส่วนเพิ่มเติมราชกิจจานุเบกษาอินโดนีเซียฉบับที่ 5353) และระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซียเลขที่ 7/6/PBI/2548 เกี่ยวกับความโปร่งใสของข้อมูลผลิตภัณฑ์ธนาคารและการใช้ข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้า (ราชกิจจานุเบกษาอินโดนีเซียปี 2548 ฉบับที่ 16 ส่วนเพิ่มเติมราชกิจจานุเบกษาอินโดนีเซียฉบับที่ 4475)

การเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีเป็นหนึ่งในความพยายามที่จะให้ความกระจ่างแก่ลูกค้าและช่วยให้ลูกค้าสามารถพิจารณาผลประโยชน์ ต้นทุนและความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เฟอร์มาตา นำเสนอ นอกจากนี้ยังปรับปรุงการกำกับดูแลที่ดีและส่งเสริมการแข่งขันที่ดีในแวดวงธนาคารรวมถึงการสร้างวินัยทางการตลาดที่ดีขึ้น

อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดียังใช้เป็นตัวบ่งชี้อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อที่จะนำไปใช้กับลูกค้าที่ขอสินเชื่อจากเฟอร์มาตา ซึ่งเฟอร์มาตาจะเผยแพร่อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีตามการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซีย โดยทั่วไปอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีจะคำนวณจากองค์ประกอบ 3 ประการ ได้แก่ ต้นทุนของเงินทุนสำหรับเงินให้สินเชื่อ (HPDK) ที่เกิดขึ้นจากกิจกรรมการระดมทุนจากลูกค้า ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกิดจากกิจกรรมระดมทุน และองค์ประกอบการให้กู้ยืมรวมถึงอัตราส่วนกำไรที่กำหนดจากกิจกรรมการให้กู้ยืมของเฟอร์มาตา การคำนวณอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีไม่ได้คำนึงถึงองค์ประกอบความเสี่ยงของลูกค้าซึ่งขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละราย ดังนั้นอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อที่เรียกเก็บจากลูกค้าจึงไม่จำเป็นต้องเหมือนกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดี

ธนาคารจะต้องรายงานการคำนวณอัตราดอกเบี้ยไปยังธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซียเป็นประจำทุกเดือนและเผยแพร่รายงานผ่านสื่อสื่อสารมวลชน การคำนวณอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลูกค้าชั้นดีนำไปใช้กับสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่ สินเชื่อบุคคล สินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อเพื่อการบริโภค (ทั้งแบบจำนองและไม่จำนอง) อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซียได้จำแนกประเภทของสินเชื่อ โดยแบ่งเป็น สินเชื่อธุรกิจรายใหญ่ สินเชื่อบุคคล และสินเชื่อเพื่อการบริโภค (ทั้งแบบจำนองและไม่จำนอง) ตามเกณฑ์ภายในที่ธนาคารใช้

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เฟอร์มาตามีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิอยู่ที่ 22,820.91 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 15.4 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งลดลงร้อยละ 16.7 หรือ 4,580.92 พันล้านรูเปีย จาก 27,401.83 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559

การลดลงส่วนใหญ่มาจากเงินฝากธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซีย ซึ่งลดลง 9,087.92 พันล้านรูเปีย ในขณะที่มี ยอดเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาล (sukuk) จำนวน 3,343.79 พันล้านรูเปีย บัตรเงินฝากของธนาคารแห่งประเทศไทยอินโดนีเซีย จำนวน 507.90 พันล้านรูเปีย และหุ้นกู้จำนวน 473.34 พันล้านรูเปีย

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของเพอร์มาตาลดลง 19,420.28 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 13.3 เป็น 126,817.63 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 การลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินฝากจากลูกค้า (กองทุนบุคคลที่สาม) จำนวน 19,014.65 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 14.6 ตามกลยุทธ์ของเพอร์มาตาเพื่อพัฒนาการเติบโตของกองทุนบุคคลที่สามให้สอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อ รวมถึงการรักษาระดับสภาพคล่องไปพร้อมๆ กับการปรับโครงสร้างเงินทุนและงบดุลให้เหมาะสม

เงินฝากจากลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพอร์มาตามีการลดลงของเงินฝากจากลูกค้า (กองทุนของบุคคลที่สาม) โดยมีบัญชีเงินฝากกระแสรายวันลดลง 1,299.48 พันล้านรูเปีย เงินฝากออมทรัพย์ลดลง 1,618.84 พันล้านรูเปีย และเงินฝากประจำลดลง 16,096.33 พันล้านรูเปีย

เพอร์มาต่ายังปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนให้ดีขึ้นซึ่งสะท้อนให้เห็นจากอัตราส่วน CASA ที่เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 52.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เมื่อเทียบกับร้อยละ 46.7 ณ สิ้นปี 2559 นอกจากนี้การลดลงของต้นทุนของเงินทุน ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 4.0 จากร้อยละ 3.9 ในปี 2559 การเติบโตของ CASA ยังคงมีความสำคัญเพื่อให้มั่นใจว่าต้นทุนของเงินทุนจะถูกลงและมีความยั่งยืนมากขึ้น

ยอดรวมเงินฝากจากลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ที่ 111,288.01 พันล้านรูเปีย คิดเป็นร้อยละ 87.8 ของหนี้สินรวมทั้งหมดของเพอร์มาตา

อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยของเงินฝากจากลูกค้า

อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยของเงินฝากจากลูกค้าในปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 สอดคล้องกับการลดลงของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของธนาคารกลางแห่งประเทศไทยอินโดนีเซีย อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยสำหรับเงินฝากจากลูกค้าในสกุลเงินรูเปีลดลงร้อยละ 1.2 จากร้อยละ 6.0 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 4.8 ในปี 2560 และอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยของเงินฝากจากลูกค้าในสกุลเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 0.7 ในปี 2560 จากร้อยละ 0.6 ในปี 2559

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 เป็น 21,510.74 พันล้านรูเปีย จาก 19,289.61 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 การเพิ่มขึ้นนี้มาจากกำไรสุทธิของเพอร์มาตาในปี 2560 จำนวน 748.43 พันล้านรูเปีย และทุนของธนาคารที่เพิ่มขึ้น 3 ล้านล้านรูเปีย จากสิทธิจองซื้อหุ้นลำดับที่ 8 ในเดือนมิถุนายน 2560 ซึ่งประสบความสำเร็จและสะท้อนให้เห็นถึงการสนับสนุนที่แข็งแกร่งจากผู้ถือหุ้นทุกรายต่อแผนกลยุทธ์ของเพอร์มาตาในการเพิ่มทุน ทำให้เพอร์มาต่ายังคงมีรากฐานที่มั่นคงสำหรับการเติบโตที่แข็งแกร่งในอนาคต

สิทธิจองซื้อหุ้นเป็นการจัดการเพื่อเสริมสร้างเงินกองทุนให้กับเพอร์มาตา ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เทียบกับร้อยละ 15.6 ในวันที่ 31 ธันวาคม 2559 อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงของเพอร์มาตาสูงกว่าตามข้อกำหนดของ OJK และเพอร์มาตามุ่งมั่นที่จะรักษาระดับอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้มีประสิทธิภาพและเหมาะสมที่สุด เพื่อให้สอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจและเป็นไปตามกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้

งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ในปี 2560 เพอร์มาตามีกำไรสุทธิที่ 748.43 พันล้านรูเปีย ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 6.48 ล้านล้านรูเปีย โดยกำไรสุทธิของเพอร์มาตานี้มาจากความสำเร็จในการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ การเพิ่ม

บัญชีสินเชื่อที่ตี สินเชื่อด้วยคุณภาพที่พัฒนาดีขึ้นและวินัยในการบริหารจัดการต้นทุน การขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว พร้อมกับความพยายามในการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์และการเรียกเก็บหนี้และการปรับปรุงโครงสร้างสินเชื่อด้วยคุณภาพ

ในปี 2560 เฟอร์มาตามีรายได้จากการดำเนินงานรวมอยู่ที่ 8.58 พันล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จาก 8.15 พันล้านรูเปียในปี 2559 สาเหตุที่ทำให้มีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น มีดังนี้

- การรับรู้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 11.2 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ 5.22 พันล้านรูเปีย สอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อที่ช้าลงจากการให้สินเชื่อที่เข้มงวด ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin: NIM) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.0 จากร้อยละ 3.9 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วน CASA
- รายได้จากการดำเนินงานที่นอกเหนือจากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.9 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากความสำเร็จในการขายสินเชื่อด้วยคุณภาพและการตัดจำหน่าย เฟอร์มาตายังคงบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จ

ในปี 2560 รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จ อยู่ที่ 11,198.15 พันล้านรูเปีย ลดลง 3,200.42 พันล้านรูเปียหรือร้อยละ 22.2 จาก 14,398.57 พันล้านรูเปีย ในปีก่อนซึ่งสาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อลดลง

รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ 7,811.39 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 69.8 ของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จรวม ในปี 2560 ซึ่งลดลง 3,166.51 พันล้านรูเปียหรือร้อยละ 28.8 จากปี 2559

รายได้ชาร์จ ในปี 2560 คิดเป็นประมาณร้อยละ 13.1 ของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จรวม โดยเพิ่มขึ้น 86.73 พันล้านรูเปียเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชาร์จ

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชาร์จลดลง 2,541.21 พันล้านรูเปียในปี 2560 หรือลดลงร้อยละ 29.8 จาก 8,515.13 พันล้านรูเปียในปี 2559 ดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายชาร์จที่ลดลงเป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายเงินฝากประจำที่ลดลงร้อยละ 38.0 เป็น 3,285.76 พันล้านรูเปีย จาก 5,303.12 พันล้านรูเปียในปี 2559 เนื่องจากการลดลงของยอดเงินฝากประจำในปี 2560 ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของฟอร์มาตาในการเติบโตของกองทุนและสินเชื่อบุคคลที่สามในขณะที่ยพยายามลดต้นทุนของเงินทุนไปด้วย

การลดลงของดอกเบี้ยจ่ายเงินฝากประจำตามมาด้วยการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากกระแสรายวัน ซึ่งเท่ากับ 165.00 พันล้านรูเปียหรือร้อยละ 22.9 และ 110.79 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 13.8 ตามลำดับ อันเนื่องมาจากการลดลงของยอดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากกระแสรายวันของปี นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายชาร์จทั้งหมดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินฝากประจำลดลงร้อยละ 29.3 หรือ 104.52 พันล้านรูเปีย เป็น 252.47 พันล้านรูเปีย

ในปี 2560 การลดลงของกองทุนบุคคลที่สามส่งผลให้ต้นทุนส่วนเพิ่มของการรับประกันการหมุนเวียนเงินฝากลดลง (รวมถึงการรับประกันส่วนเพิ่มของเงินฝากชาร์จ) ทำให้ต้นทุนส่วนเพิ่มในปี 2560 ลดลงร้อยละ 15.3 เป็น 237.66 พันล้านรูเปีย จาก 280.75 พันล้านรูเปียในปี 2559

นอกจากนี้ ยังมีการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้และตราสารหนี้ด้อยสิทธิซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 100.0 หรือ 70.42 พันล้านรูเปีย และร้อยละ 8.3 หรือ 60.59 พันล้านรูเปีย ตามลำดับ เนื่องจากการชำระคืนเมื่อครบกำหนดของตราสารหนี้ด้อยสิทธิในสกุลเงินต่างประเทศในเดือนมิถุนายน 2559 และหุ้นกู้ในเดือนธันวาคม 2559

รายได้และค่านายหน้าสุทธิ

ในปี 2560 รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าสุทธิลดลงร้อยละ 0.7 อยู่ที่ 1,233.37 พันล้านบาท จาก 1,241.76 พันล้านบาท ในปี 2559 โดยการลดลงนี้เกิดจากรายได้ค่านายหน้าจากบัตรเครดิตและบัตรเครดิตซึ่งลดลง 48.88 พันล้านบาท และค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าที่เกี่ยวข้องกับเงินให้สินเชื่อมูลค่า 27.11 พันล้านบาท และยอดเงินฝากและเงินกู้ของลูกค้าที่ลดลง นอกจากนี้ปริมาณธุรกรรมของสินเชื่อการค้ำระหว่างประเทศที่ลดลงส่งผลให้ค่านายหน้าจากการค้าลดลง 15.52 พันล้านบาทหรือร้อยละ 13.6

การลดลงของรายได้ได้รับการชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าในการขายประกันผ่านธนาคารและกองทุนรวมร้อยละ 35.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ

ในปี 2560 รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 106.7 จาก 1,027.02 พันล้านบาท เป็น 2,122.99 พันล้านบาท

สาเหตุหลักในการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ คือกำไรจากการขายพอร์ตสินเชื่อด้อยคุณภาพจำนวน 1,313.15 พันล้านบาท

ในขณะที่รายได้จากการซื้อขายตราสารทางการเงินลดลงร้อยละ 54.3 ไปที่ 258.24 พันล้านบาท อันประกอบด้วยรายได้ที่ลดลงจากตราสารอนุพันธ์ที่ 294.57 พันล้านบาท หรือร้อยละ 75.6 และรายได้ที่ลดลงจากตราสารหนี้ที่ 12.15 พันล้านบาท

รายได้ที่ลดลงจากตราสารอนุพันธ์ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณธุรกรรมที่ลดลงและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่รายได้จากตราสารหนี้ที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรที่ลดลงจากการขายหลักทรัพย์เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด

การขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

ในปี 2560 เพอร์มาตาบันทึกการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 3,127.10 พันล้านบาท ลดลงจาก 12,207.66 พันล้านบาทในปีที่แล้วเป็นจำนวน 9,080.56 พันล้านบาท

สาเหตุหลักคือ การขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้สินเชื่อซึ่งลดลงร้อยละ 74.6 จาก 12,444.43 พันล้านบาท เป็น 3,157.24 พันล้านบาทในปี 2560 ซึ่งสอดคล้องกับการมุ่งเน้นปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์ของเพอร์มาตา

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ มีการจัดการที่ดี มียอดลดลงร้อยละ 1.7 จาก 4,578.60 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 4,501.96 พันล้านบาทในปี 2560 การลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานอื่นๆ ที่ลดลง 218.67 พันล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหาร รวมทั้งเงินเดือนและผลประโยชน์ให้กับผู้บริหารและพนักงานเพิ่มขึ้น 41.65 พันล้านบาทและ 100.38 พันล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางภาษี

ในปี 2560 เพอร์มาตามีการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ 202.70 พันล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 199.64 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบัน 3.06 พันล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเกิดจากการส่วนต่างชั่วคราวของการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและผลขาดทุนสุทธิประจำปี

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิหลังหักภาษีสำหรับปี 2560 อยู่ที่ 748.43 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับการขาดทุนที่ 6.48 ล้านล้านบาท ในปี 2559 สาเหตุหลักมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น การเพิ่มขึ้นของบัญชีสินเชื่อที่ดี การฟื้นตัวของสินเชื่อด้วยคุณภาพจากการปรับโครงสร้างหรือขายสินเชื่อด้วยคุณภาพบางตัวออกไป รวมไปถึงต้นทุนการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

รายได้รวมเบ็ดเสร็จ

เพอร์มาตามีการบันทึกกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 752.69 พันล้านบาทในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากการขาดทุน 6.52 ล้านล้านบาทในปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2560 เพอร์มาตามีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 13,394.15 พันล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 บันทึกเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,333.31 พันล้านบาท ซึ่งการลดลงส่วนใหญ่เกิดจากเงินสดจ่ายออกจากการลดลงของเงินฝากจากลูกค้าที่จำนวน 18,954.57 พันล้านบาท ขัดแย้งกับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 4,027.63 พันล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เพอร์มาตาส่งเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมการลงทุน 4,931.60 พันล้านบาทขณะที่ในปี 2559 มีการบันทึกเงินสดที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุน 9,495.42 พันล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนได้มาจากการขายและการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ 4,415.39 พันล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ 588 พันล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2560 เพอร์มาตาส่งกระแสเงินสดสุทธิที่ลดลงจากการจัดหาเงินทุนร้อยละ 79.0 จาก 4,135.13 พันล้านบาทในปีก่อน เป็น 867.65 พันล้านบาท เนื่องจาก เพอร์มาตา ได้รับเงินสดจากการออกสิทธิจองซื้อหุ้นลำดับที่ 7 จำนวน 5,499.91 พันล้านบาท และเงินทุนจ่ายล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นหลักสองราย มูลค่า 1,500.00 พันล้านบาทในปี 2559 ในขณะเดียวกัน เพอร์มาตาได้ชำระหุ้นกู้ด้วยสิทธิ หุ้นกู้ และชำระดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องจำนวน 2,060.55 พันล้านบาท และ 800 พันล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2560 เพอร์มาตาได้รับกระแสเงินสดจากการออกสิทธิจองซื้อหุ้นลำดับที่ 8 จำนวน 1,499.68 พันล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยของหุ้นกู้ด้วยสิทธิจำนวน 663.7 พันล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี

โดยรวม เพอร์มาตาส่งเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 7,594.90 พันล้านบาท ก่อนผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ในปี 2560 เพอร์มาตาส่งผลกระทบของความผันผวนจากการแข็งค่าของเงินรูปี จำนวน 36.18 พันล้านบาท ดังนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจึงลดลงเป็น 7,558.72 พันล้านบาท

ณ สิ้นปี เพอร์มาตาส่งเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ 16,597.18 พันล้านบาทลดลงจาก 24,155.90 พันล้านบาทจากปีก่อน

2559**งบแสดงฐานะทางการเงิน****สินทรัพย์**

เพอร์มาตามีสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 9.4 เป็น 165,527.51 พันล้านรูเปีย เป็นผลมาจากการลดลงของรายการเงินให้สินเชื่อสุทธิ 31,085.31 พันล้านรูเปีย เนื่องจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและการจัดการภายในเรื่องสินเชื่อด้วยคุณภาพ นอกจากนี้ บัญชีเงินฝากกระแสรายวันของธนาคารแห่งประเทศไทยลดลง 2,291.97 พันล้านรูเปีย สอดคล้องกับการลดลงของเงินทุนของบุคคลที่สาม รวมถึงการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินที่ถือไว้เพื่อจำนวน 1,110.00 พันล้านรูเปีย การลดลงเหล่านี้ขัดเขยโดยการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนจำนวน 12,492.63 พันล้านรูเปีย และ 3,227.88 พันล้านรูเปีย ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเฉลี่ยที่ลดลงในปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของธนาคารเพิ่มขึ้น 2,227.84 พันล้านรูเปีย ซึ่งเป็นผลมาจากการผลต่างชั่วคราวของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินฝากกระแสรายวันธนาคารแห่งประเทศไทยลดลงร้อยละ 17.9 จาก 12,833.82 พันล้านรูเปีย เป็น 10,541.85 พันล้านรูเปีย ซึ่งการลดลงนี้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับเงินสำรองตามกฎหมายซึ่งเริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2559 อันได้แก่ การเปลี่ยนแปลงเงินสำรองในค่าเงินรูเปีย จากร้อยละ 7.5 เป็นร้อยละ 6.5 ของกองทุนของบุคคลที่สามซึ่งสอดคล้องกับการลดลงร้อยละ 10.4 ของกองทุนบุคคลที่สาม

เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ

เงินฝากระหว่างธนาคารของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารอื่นๆ สุทธิจากผลขาดทุนค่าเผื่อการด้อยค่าลดลงร้อยละ 3.0 จาก 8,290.8 พันล้านรูเปีย เป็น 8,045.66 พันล้านรูเปียจากสิ้นปีที่ผ่านมา ซึ่งการลดลงนี้สอดคล้องกับการลดลงของการซื้อกองทุนบุคคลที่สาม

สินทรัพย์ทางการเงินที่ถือไว้เพื่อการค้า

สินทรัพย์ทางการเงินที่ถือไว้เพื่อการค้าลดลงร้อยละ 37.1 จากปีก่อนที่ 2,989.55 พันล้านรูเปีย เป็น 1,879.55 พันล้านรูเปีย

การลดลงนี้เป็นผลจากการซื้อพันธบัตรรัฐบาลจากตลาดรองลดลงร้อยละ 31.8 ตามมาด้วยการลดลงของตัวเงินคลังร้อยละ 50.0 หรือ 377.30 พันล้านรูเปีย และการลดลงของสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ร้อยละ 38.1 เนื่องมาจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินรูเปีย

หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

เพอร์มาตาทำรายการหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ซึ่งมีระยะเวลาครบกำหนดในเดือนมกราคมและ มีนาคม ปี 2560 ยอดคงเหลือที่บันทึก ณ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 3,227.88 พันล้านรูเปีย

ลูกหนี้การรับรอง

ลูกหนี้การรับรอง ณ สิ้นปี 2559 ลดลงร้อยละ 17.3 หรือ 815.40 พันล้านรูเปีย เนื่องจากการลดลงของปริมาณการทำธุรกรรมการนำเข้าและส่งออก โดยการทำธุรกรรมในสกุลเงินต่างประเทศลดลงร้อยละ 26.9 หรือลดลง 1,191.48 พันล้านรูเปียจากมูลค่าในปีที่ผ่านมา ในขณะที่ธุรกรรมในสกุลเงินรูเปียเพิ่มขึ้น 352.84 พันล้านรูเปียหรือร้อยละ 126.2

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของเพอร์มาตาประกอบด้วยสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อเพื่อการลงทุน สินเชื่อเพื่อการบริโภค และสินเชื่อชำระหนี้ เงินให้สินเชื่อสุทธิลดลง ร้อยละ 24.7 มาอยู่ที่ 94,782.67 พันล้านรูเปียจากปีก่อน และคิดเป็นร้อยละ 57.3 ของสินทรัพย์รวมของเพอร์มาตา

การลดลงนี้เกิดขึ้นจากสินเชื่อทั้งหมดโดยยอดสินเชื่อที่ลดลงมากที่สุดมาจากเงินทุนหมุนเวียนซึ่งลดลงร้อยละ 26.5 หรือ 15,759.00 พันล้านรูเปีย เงินให้สินเชื่อเพื่อการลงทุนลดลงร้อยละ 38.2 หรือ 12,889.81 พันล้านรูเปียและสินเชื่อสำหรับผู้บริโภคลดลงร้อยละ 10.6 หรือ 2,286.93 พันล้านรูเปีย การลดลงของสินเชื่อเป็นผลกระทบมาจากสภาพเศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมทางธุรกิจรวมถึงการจัดการภายในที่มุ่งแก้ไขสินเชื่อด้วยคุณภาพ

ในขณะเดียวกันการจัดหาเงินทุนชำระหนี้ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.4 หรือ 149.58 พันล้านรูเปีย การลดลงของการจัดหาเงินทุนชำระหนี้หลังจากที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2556 และ 2557 เป็นผลมาจากนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นเนื่องจากสภาพตลาดในปี 2558 และปี 2559

หน่วยธุรกิจชำระหนี้ของเพอร์มาตามีการพัฒนาผลประกอบการของภาคการขนส่งอันเนื่องจากการรับรู้โครงการโครงสร้างขั้นพื้นฐานที่เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2558 และการเปิดใช้งานผลิตภัณฑ์ธุรกิจขนาดกลาง ขนาดย่อม และรายย่อย (MSME) ที่สัมพันธ์กับตลาดในประเทศที่จำเป็นต้องปฏิบัติตามเพื่อให้ง่ายขึ้นในการดึงดูดตลาดเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 ยังมีการมุ่งเน้นการรับเงินของบุคคลที่สามโดยเฉพาะจากผลิตภัณฑ์เงินออม Haj เป็นจำนวนมาก

การลดลงของสินเชื่อสะท้อนถึงสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาคที่ยากลำบาก นอกจากนี้เพอร์มาตายังคงเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อใหม่ในขณะที่มุ่งเน้นการช่วยเหลือฐานลูกค้าที่มีอยู่เพื่อจัดอุปสรรคทางธุรกิจ

เพอร์มาตายังคงมุ่งเน้นไปที่กลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และตลาดระดับกลางซึ่งมีศักยภาพในการฟื้นตัวและปรับตัวที่เร็วขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น โดยพิจารณาจากผลิตภัณฑ์ที่หมุนเวียนในตลาดส่วนใหญ่เป็นสินค้าขั้นพื้นฐานที่ผู้บริโภคยังคงต้องการอย่างต่อเนื่อง

สินเชื่อตามภาคเศรษฐกิจต่อไปนี้จะส่งผลให้สินเชื่อของเพอร์มาตาลดลง ภาคการผลิต การค้าส่งและค้าปลีก การขนส่ง การทำเหมืองแร่ และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งลดลงร้อยละ 33.3 ร้อยละ 27.5 ร้อยละ 41.3 ร้อยละ 59.8 และ ร้อยละ 34.2 ตามลำดับ สะท้อนถึงธุรกรรมที่อ่อนตัวลงในแต่ละภาคธุรกิจ

สถานการณ์ความท้าทายและความยากลำบากทางเศรษฐกิจในปี 2559 ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ของเพอร์มาตาลดลง สินเชื่อด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้นจาก 3,566.79 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2558 เป็น 9,611.60 พันล้านรูเปีย เนื่องมาจากผลประกอบการที่แย่งของภาคอุตสาหกรรมหลายแห่งและคุณภาพสินเชื่อของลูกค้าที่ลดลง อัตราส่วนหนี้ด้วยคุณภาพก่อนหักเงินสำรองในปี 2559 และปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 8.8 และ 2.7 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนหนี้ด้วยคุณภาพสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 2.2 และ 1.4

เพอร์มาตาได้ดำเนินการตามขั้นตอนเชิงกลยุทธ์ต่างๆ เพื่อบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพที่เกิดขึ้น ทั้งผ่านการปรับโครงสร้างหนี้หรือการดำเนินการเรียกหลักประกัน ในเดือนธันวาคม 2559 เพอร์มาตาได้ระบุพอร์ตสินเชื่อเป็นจำนวนเงิน 9 ล้านล้านรูเปีย ที่มีความเสี่ยงเกินระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งเพอร์มาตาได้ลดพอร์ตสินเชื่อนี้ในระหว่างปี ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ด้วยคุณภาพก่อนหักเงินสำรองลดลง ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของพอร์ตเงินให้สินเชื่อนี้ประเมินโดยใช้มูลค่าของการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตตามมูลค่าการขายที่คาดหวัง

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ ณ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 27,401.83 พันล้านบาทหรือร้อยละ 16.6 ของสินทรัพย์รวมของเพอร์มาตา เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.8 หรือ 12,492.63 พันล้านบาท จาก 14,909.20 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลกระทบของอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเฉลี่ยที่ลดลงในปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558

การเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากเงินฝากกับธนาคารแห่งประเทศไทยและบัตรเงินฝากของธนาคารแห่งประเทศไทย อินโดนีเซีย ซึ่งเพิ่มขึ้น 8,410.65 พันล้านบาทและ 7,221.11 พันล้านบาท ตามลำดับ โดยพันธบัตรรัฐบาล (sukuk ijarah) ลดลงจำนวน 3,026.37 พันล้านบาท

การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นกลยุทธ์ในการจัดการสภาพคล่องส่วนเกินเพื่อให้มีผลตอบแทนที่ดีขึ้น

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2559 เพอร์มาตามีเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ที่ 2,488.86 พันล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 1.0 หรือ 23.44 พันล้านบาทจาก 2,465.42 พันล้านบาทในปี 2558 เงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ เงินลงทุนในหุ้นร้อยละ 25 ของ PT Astra Sedaya Finance (ASF) โดยมีมูลค่าการซื้อกิจการจำนวน 2.193.90 พันล้านบาท เงินลงทุนเพิ่มความแข็งแกร่งแก่สถานะของเพอร์มาตาในภาคส่วนสินเชื่อรายบุคคลและเพิ่มขนาดธุรกิจการให้สินเชื่ออย่างมีนัยสำคัญในขณะเดียวกันเปิดโอกาสในการเพิ่มขีดความสามารถในการขาย ซึ่งการเพิ่มขึ้นนี้สะท้อนให้เห็นถึงส่วนหนึ่งของส่วนแบ่งกำไรจาก ASF ให้แก่เพอร์มาตา

สินทรัพย์ถาวร

เพอร์มาตามีสินทรัพย์ถาวรลดลงร้อยละ 6.2 หรือลดลง 169.95 พันล้านบาท จากปี 2558 ที่ 2,724.38 พันล้านบาท เป็น 2,554.42 พันล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร

สินทรัพย์อื่นๆ

สินทรัพย์อื่นๆ ลดลงร้อยละ 8.8 หรือ 356.50 พันล้านบาท จาก 4,064.36 พันล้านบาทในปี 2558 เป็น 3,707.86 พันล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจนำเข้าส่งออก ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 493.97 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการส่งออกและนำเข้าของสินค้าบางประเภท

หนี้สิน

เพอร์มาตามีหนี้สินลดลงร้อยละ 10.8 หรือ 17,638.60 พันล้านบาท เป็น 146,237.91 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งส่วนมากเป็นผลมาจากเงินฝากจากลูกค้าที่ลดลง 15,157.98 พันล้านบาท หรือร้อยละ 10.4 นอกจากนี้ เพอร์มาตาได้ชำระคืนตราสารหนี้ระยะกลาง (MTN) ของปี 2552 จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนมิถุนายนปี 2559 และหุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับที่ 1 กลุ่มย่อย 1 ประเภท ข ของปี 2556 ที่จำนวน 672 พันล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2559 ส่งผลต่อยอดลดลงของหุ้นกู้ด้อยสิทธิและตราสารหนี้ที่ออกจำนวน 1,378.45 พันล้านบาทและ 672.14 พันล้านบาท ตามลำดับ

เงินฝากลูกค้า

ในปี 2559 เพอร์มาตามีเงินฝากประจำซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเงินทุนของบุคคลที่สามลดลงร้อยละ 23.0 หรือ 20,814.77 พันล้านบาท เป็น 69,526.83 พันล้านบาท จาก 90,341.60 พันล้านบาทในปีก่อน อย่างไรก็ตาม เพอร์มาตาประสบความสำเร็จในการจัดการต้นทุนเงินให้ต่ำลงโดยเพิ่มบัญชีเงินฝากกระแสรายวันจำนวน 1,739.42 พันล้านบาทหรือร้อยละ 5.9 เป็น 31,334.28 พันล้านบาท และบัญชีเงินฝากออมทรัพย์จาก 3,917.37 พันล้านบาทหรือร้อยละ 15.4 เป็น 29,441.55 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2559

เพอร์มาตาปรับสภาพคล่องและรายได้ด้วยการลดต้นทุนของเงินทุนโดยการเพิ่มบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ (CASA) และลดการเติบโตเงินฝากประจำ ดังนั้นอัตราส่วนบัญชี CASA จึงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 46.6 ในปี 2559 จากร้อยละ 37.9 ในปี 2558

โดยรวมเงินฝากของลูกค้า ณ สิ้นปีอยู่ที่ 130,302.66 พันล้านรูเปียซึ่งคิดเป็นร้อยละ 89.1 ของหนี้สินรวมของเพอร์มาตา

เงินฝากจากธนาคารอื่น

เงินฝากจากธนาคารอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 มาอยู่ที่ 2,661.64 พันล้านรูเปียในปี 2559 จาก 2,321.86 พันล้านรูเปียในปีก่อน เงินฝากของธนาคารอื่นเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารสภาพคล่อง

เจ้าหนี้การรับรอง

เจ้าหนี้การรับรองลดลงร้อยละ 15.8 เป็น 3,990.15 พันล้านรูเปียในปี 2559 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการลดลงของมูลค่าธุรกรรมส่งออกและนำเข้าในสกุลเงินต่างประเทศโดยเพอร์มาตา ในระหว่างปี

หุ้นกู้ด้อยสิทธิ

หุ้นกู้ด้อยสิทธิทั้งหมดลดลงร้อยละ 17.4 มาอยู่ที่ 6,526.59 พันล้านรูเปีย จาก 7,905.04 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2558 การลดลงส่วนใหญ่มาจากการชำระหนี้ของตราสารหุ้นกู้ด้อยสิทธิ MTN ในปี 2552 ที่ถึงกำหนดชำระแล้ว มูลค่า 1,378.50 พันล้านรูเปีย (เทียบเท่า) ในขณะที่หุ้นกู้ด้อยสิทธิอื่นๆ ได้แก่ หุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับ 2 กลุ่มย่อย 2 ปี 2557 (“หุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับ 2 กลุ่มย่อย 2”) จดทะเบียนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอินโดนีเซีย ณ วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ที่ 700 พันล้านรูเปีย และตราสารหุ้นกู้ด้อยสิทธิ MTN ปี 2553 ที่ 700 พันล้านรูเปีย ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระในอนาคตอันใกล้

กระบวนการทั้งหมดจากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิลำดับ 2 กลุ่มย่อย 2 จะใช้เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 และใช้ในการจัดหาสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพเพื่อนำไปพัฒนาธุรกิจของเพอร์มาตา

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของรวมเพิ่มขึ้น 476.76 พันล้านรูเปีย หรือร้อยละ 2.5 เป็น 19,289.61 พันล้านรูเปีย จาก 18,812.84 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2558 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นใหม่ประเภท ข จำนวน 10,456,095,082 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ 125 รูเปียต่อหุ้นผ่านการออกสิทธิจองซื้อหุ้นลำดับ 7 ในเดือนมิถุนายน 2559 ดังนั้นทุนที่ออกและชำระแล้วรวมทั้งเงินทุนเพิ่มเติม (agio) ของเพอร์มาตาจึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.6 เป็น 5,495.53 พันล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 นอกจากนี้ในเดือนธันวาคม 2559 เพอร์มาตาได้รับเงินล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 1.5 ล้านล้านรูเปีย การเพิ่มทุนเป็นหนึ่งในความพยายามของธนาคารที่จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินกองทุนโดยใช้เงินกองทุนทั้งหมดที่ได้รับไปใช้เพิ่มสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพเพื่อการเติบโตทางธุรกิจและความแข็งแกร่งของทุน อย่างไรก็ตาม ยอดกำไรสะสมของเพอร์มาตามีผลขาดทุนจำนวน 2,344.95 พันล้านรูเปีย เนื่องจากการขาดทุนในระหว่างปี

ในวันที่ 31 ธันวาคม 2559 อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 15.6 ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดของ OJK และเพอร์มาตามุ่งมั่นที่จะรักษาอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพสอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจของเพอร์มาตา และเป็นไปตามกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้

งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ในปี 2559 เพอร์มาตามีผลขาดทุนสุทธิหลังหักภาษีอยู่ที่ 6,483.08 พันล้านรูเปีย ซึ่งลดลงอย่างมากจากผลการดำเนินงานในปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 247.11 พันล้านรูเปีย เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้วยคุณภาพ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเป็น 12,444.43 พันล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 273.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ในปี 2559 เพอร์มาตามีรายได้จากการดำเนินงานรวม 8,152.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 จากปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ยอดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน การลดลงของสินเชื่อทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 5.1 เป็น 5,883.44 ล้านบาท โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลงเล็กน้อย ที่ร้อยละ 3.9 จาก 4.0 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากสินเชื่อด้วยคุณภาพที่สูงขึ้นและ LDR ที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ การลดลงนี้ได้รับการชดเชยจากการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยอันเป็นผลมาจากความพยายามในการเพิ่มเงินทุนต้นทุนต่ำและการปรับใช้เพดานอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินทุนของบุคคลที่สาม ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดของ OJK

- รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเติบโตขึ้นร้อยละ 5.4 หรือ 116.21 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

เพอร์มาตายังคงใช้หลักการเดิมในการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของหนี้เสียอย่างต่อเนื่องนำไปสู่การจัดสรรค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญจำนวน 12,207.66 ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จิส

ผลกระทบสำคัญของการลดลงของการปล่อยสินเชื่อรวมและการควบคุมคุณภาพสินเชื่อในกลุ่มธุรกิจลูกค้ารายใหญ่ รองลงมาคือกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ทำให้รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จิสลดลงร้อยละ 10.7 หรือ 1,732.25 ล้านบาท เป็น 14,398.57 ล้านบาท จาก 16,130.82 ล้านบาทในปีก่อน

รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ 10,977.89 ล้านบาทหรือร้อยละ 76.2 ของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ชาร์จิส ในปี 2559 และลดลง 2,218.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.8 จากปี 2558 เนื่องจากการลดลงของสินเชื่อ ร้อยละ 17.9 หรือ 23,114.97 ล้านบาท เป็น 106,372.46 ล้านบาท ในปี 2559 จากสินเชื่อรวมจำนวน 129,487.43 ล้านบาทในปีก่อน อันเนื่องมาจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจและธุรกิจที่ซบเซาและการมุ่งเน้นการบริหารสินเชื่อด้วยคุณภาพ ในปี 2559

รายได้จากชาร์จิส ในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 หรือ 60.28 ล้านบาท จากปี 2558 การจัดหาเงินทุนของชาร์จิสลดลงร้อยละ 1.4 เป็น 10,925.96 ล้านบาท จาก 11,075.54 ล้านบาท ในปี 2558

ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยจากแหล่งอื่นๆ ที่นอกเหนือจากเงินให้สินเชื่อและจากชาร์จิสมีการเติบโตร้อยละ 26.4 เป็นจำนวน 2,035.80 ล้านบาท จาก 1,610.07 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นผลมาจากการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินของเพอร์มาตา

เพอร์มาตาบันทึกรายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน จำนวน 425.97 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 2,257.7

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชาร์จิส

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชาร์จิส ในปี 2559 ลดลง 1,418.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.3 จาก 9,933.92 ล้านบาท ในปี 2558 โดยประกอบด้วย การลดลงร้อยละ 20.4 ของดอกเบี้ยจ่ายเงินฝากประจำ หรือ 1,356.43 ล้านบาท เป็น 5,303.12 ล้านบาท จาก 6,659.55 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของเงินฝากประจำในปี 2559 และการจำกัดอัตราดอกเบี้ยของกองทุนบุคคลที่สาม (TPF) ตามข้อกำหนดของ OJK

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ด้อยสิทธิลดลงร้อยละ 8.8 เป็น 729.35 ล้านบาท จาก 799.72 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากเพอร์มาตาใช้สิทธิเรียกชำระหนี้ก่อนกำหนดของหุ้นกู้ด้อยสิทธิ MTN ปี 2552 ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงและค่าใช้จ่ายชาร์จิสลดลงเช่นกันในปี 2559

การปรับปรุงแก้ไขสภาพคล่องของเพอร์มาตาโดยการเพิ่มทุนทำให้ ธุรกรรมเงินฝากเรียกคืนเมื่อทวงถามกับ ธนาคารลดลง ดังนั้นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากเรียกคืนเมื่อทวงถาม จึงลดลงร้อยละ 98.4 หรือ 39.24 พันล้านบาท ในปี 2559

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายชำระหนี้เพิ่มขึ้นจากบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและบัญชีเงินฝากออมทรัพย์เป็น 1,526.01 พันล้านบาทหรือร้อยละ 17.9 ของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและชำระหนี้ทั้งหมด ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสำหรับบัญชีเงินฝาก กระแสรายวันและบัญชีเงินฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 และ 6.3 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ ปริมาณของเงินทุนต้นทุนต่ำ

ค่าใช้จ่ายชำระหนี้จากการกระจายผลกำไรของบัญชีเงินฝากกระแสรายวัน บัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝาก ประจำรวมลดลงร้อยละ 8.2 หรือ 53.14 พันล้านบาท เป็นจำนวน 595.89 พันล้านบาท

รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าสุทธิ

รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าสุทธิลดลง 58.89 พันล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 มาอยู่ที่ 1,241.76 พันล้านบาท จาก 1,300.65 พันล้านบาทในปี 2558 การลดลงนี้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าที่เกี่ยวข้องกับ รายการสินเชื่อสุทธิลดลง 72.76 พันล้านบาท หรือร้อยละ 15.1 ของปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณสินเชื่อที่ลดลง ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าที่ลดลงเป็นผลมาจากปริมาณสินเชื่อที่ลดลงจากกลุ่มลูกค้าบริษัทขนาดใหญ่

การลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าจากปัจจัยอื่นๆ ได้แก่ ค่านายหน้าจากธุรกิจนำเข้าส่งออก การ บริการ รายได้จากการบริหารและบริการโอนเงิน ซึ่งลดลงโดยรวมร้อยละ 21.2 ของ 72.72 พันล้านบาท เนื่องจากปริมาณ ธุรกรรมที่ลดลงในปี 2559 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ขณะที่ค่านายหน้าจากบัตรเครดิตและบัตรเครดิตขยายตัวร้อยละ 29.2 หรือ 49.47 พันล้านบาท เป็น 219.09 พันล้านบาท ตามด้วยค่านายหน้าจากตัวแทนขายประกันและกองทุนรวมที่เพิ่มขึ้น 24.47 พันล้านบาท หรือร้อยละ 13.6 และ 13.43 พันล้านบาท หรือร้อยละ 33.8 สะท้อนถึงความสำเร็จของเพอร์มาตาในการเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียม

รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ

รายได้จากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 หรือ 175.10 พันล้านบาทเป็น 1,027.02 พันล้านบาท จาก 815.92 พันล้านบาท ในปี 2558

รายได้จากตราสารทางการเงินมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 457.2 หรือ 143.67 พันล้านบาท เป็น 175.09 พันล้านบาท ในปี 2559 เป็นผลมาจากกำไรของสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อค้าจากปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นอันเป็น ผลมาจากสภาพคล่องส่วนเกินจากการลดลงของอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก

กำไรจากตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.5 หรือ 125.45 พันล้านบาท เป็น 389.86 พันล้านบาท เนื่องจาก ปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น

การลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ยังมาจากกำไรส่วนเกินในเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ความแตกต่าง ของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และการลดลงของรายได้ค่าบริการการทำธุรกรรมจากธนาคารเพื่อลูกค้าบุคคลและ การธนาคารชาวิริยะ

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

ในปี 2559 เพอร์มาตามีการบันทึกการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินอยู่ที่ 12,207.66 พันล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 8,529.62 พันล้านบาท หรือร้อยละ 231.9 จาก 3,678.04 พันล้านบาทในปีก่อน

การขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้สินเชื่อเป็นสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นนี้ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 273.8 หรือ 9,115.66 พันล้านบาท เป็น 12,444.43 พันล้านบาท จาก 3,328.77 พันล้านบาท ในปี 2558 สินเชื่อด้อยคุณภาพที่เพิ่ม

ขึ้นมาจากลูกค้าบริษัท (ตลาดระดับกลางและวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม) ดังนั้นเพอร์มาตาจึงได้จัดสรรการด้อยค่าที่มีนัยสำคัญในส่วนงานนี้

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานอื่นๆ

เพอร์มาตาประสบความสำเร็จในการจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ โดยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4.6 หรือ 200.70 พันล้านรูเปียห์ จาก 4,377.90 พันล้านรูเปียห์ ในปี 2558 เป็น 4,578.60 พันล้านรูเปียห์ในปี 2559

ค่าใช้จ่ายทั่วไปและบริหารได้รับการจัดการที่ดี ทำให้ลดลงร้อยละ 0.7 หรือ 13.00 พันล้านรูเปียห์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการควบคุมการส่งเสริมการขายและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อรับมือกับความท้าทายทางธุรกิจ เพอร์มาต่ายังพยายามลดค่าใช้จ่ายในการปรับปรุง/รักษา การสื่อสารและค่าขนส่ง ซึ่งโดยรวมลดลงร้อยละ 8.1 การมีวินัยในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของเพอร์มาตาในการพัฒนาประสิทธิภาพขององค์กรและปรับปรุงคุณภาพการให้บริการและเพิ่มความสะดวกสบายให้กับลูกค้าโดยมีการลงทุนทั้งในหน่วยงานสนับสนุนซึ่งช่วยในงานสาขาเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของสาขา และเพิ่มสิ่งอำนวยความสะดวกอย่าง e-channel และการจัดลำดับการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ทั้งนี้ มีการเพิ่มขึ้นในค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายร้อยละ 19.3 จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าตามบัญชีจากการปรับมูลค่าอาคารในเดือนพฤศจิกายนปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการจ้างบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เป็นผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างขั้นต่ำในระดับภูมิภาค

เงินเดือนและค่าใช้จ่ายด้านผลประโยชน์มีการปรับขึ้นจำนวน 17.63 พันล้านรูเปียห์ หรือเพียงร้อยละ 0.8 เนื่องจากการปรับเงินเดือนตามอัตราเงินเฟ้อและชดเชยด้วยการลดลงของจำนวนพนักงานจาก 7,892 คน ในปี 2558 เป็น 7,499 คนในปี 2559

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการดำเนินงานอื่นๆ ร้อยละ 51.4 หรือจำนวน 196.07 พันล้านรูเปียห์ เป็น 577.29 พันล้านรูเปียห์จาก 381.22 พันล้านรูเปียห์ ในปี 2558 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินรกร้างจำนวน 67.68 พันล้านรูเปียห์ ค่าบริหารเพิ่มเติมเพิ่มขึ้นจำนวน 40.13 พันล้านรูเปียห์และค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมบริการเพิ่มขึ้นจากการกลุ่มลูกค้าบุคคลและซาร์อี โดยมีมูลค่า 22.41 พันล้านรูเปียห์

กำไรก่อนหักภาษีเงินได้

กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ลดลง 8,927.57 พันล้านรูเปียห์ เป็นผลขาดทุน 8,634.03 พันล้านรูเปียห์ จาก 293.54 พันล้านรูเปียห์ ในปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินกู้ยืม

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2559 เพอร์มาตามีการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 2,150.95 รูเปียห์ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการแก้ไขในเชิงบวกจากส่วนต่างชั่วคราวของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ค่าใช้จ่าย)

เพอร์มาตาบันทึกกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นหลังหักภาษีลดลง 1,684.68 พันล้านรูเปียห์ จาก 1,649.00 พันล้านรูเปียห์ ในปี 2558 เพื่อลงยอดเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 35.68 พันล้านรูเปียห์

สาเหตุหลักเกิดจากการกำไรจากการตราสารสินทรัพย์ จำนวน 1,698.11 พันล้านรูเปียห์ ในปี 2558

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

ในปี 2559 เพอร์มาตาบันทึกกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมอยู่ที่ 6,518.77 พันล้านรูเปียห์เมื่อเทียบกับ 1,896.11 พันล้านรูเปียห์ในปีก่อน ดังนั้นเพอร์มาตาจึงมีผลขาดทุนต่อหุ้นที่ 368 รูเปียห์ต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2559 กระแสเงินสดสุทธิของเพอร์มาตาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 194.9 จาก 1,808.38 พันล้านบาทในปี 2558 เป็น 5,333.31 พันล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นจากการชำระคืนเงินกู้จำนวน 16,240.90 พันล้านบาท และหักด้วยการลดลงของการจ่ายเงินกองทุนของบุคคลที่สามเป็นจำนวน 12,539.80 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เพอร์มาตาบันทึกกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 9,495.42 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,156.15 ล้านบาทในปี 2558 โดยกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนนั้นมาจากการซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ดังนั้นเงินสดสุทธิใช้ไปอยู่ที่ 14,562.44 พันล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เพอร์มาตามีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2559 อยู่ที่ 4,135.13 พันล้านบาทขณะที่ในปี 2558 ธนาคารเพอร์มาตาใช้เงินสดไปกับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,665.95 พันล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเงินสดที่ได้รับจากการออกสิทธิจองซื้อหุ้น ลำดับที่ 7 ในปี 2559 จำนวน 5,499.91 พันล้านบาทและเงินทุนล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นใหญ่สองรายที่ 1,500 ล้านบาท ในขณะที่เพอร์มาตาได้ชำระหนี้และหุ้นกู้ด้อยสิทธิเป็นจำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 672 พันล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี

ในภาพรวมเพอร์มาตาบันทึกเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 26.99 พันล้านบาท ในปี 2559 ก่อนปรับปรุงด้วยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งมีผลกระทบต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการอ่อนค่าของเงินสกุลรูเปียทำให้เพอร์มาตาบันทึกผลกระทบของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่ 37.77 พันล้านบาท ดังนั้น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจึงลดลงอยู่ที่จำนวน 10.78 พันล้านบาท

ในช่วงสิ้นปี เพอร์มาตาบันทึกเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ 24,155.90 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 24,145.12 พันล้านบาทจากปีก่อน

เอกสารแนบ 3

ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน

ธนาคาร สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (“สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด” หรือ “Standard Chartered”)

และบริษัท สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

(“สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)” หรือ “Standard Chartered PLC”)

1. ข้อมูลเบื้องต้นของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

ชื่อบริษัท	:	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
ที่ตั้ง	:	1 Basinghall Avenue, LONDON, EC2V 5DD, United Kingdom
โทรศัพท์	:	+44-20-78858888
โทรสาร	:	+44-20-78859999
ประเภทธุรกิจ	:	การธนาคาร
เลขทะเบียนบริษัท	:	ZC18
เว็บไซต์	:	www.sc.com/uk/

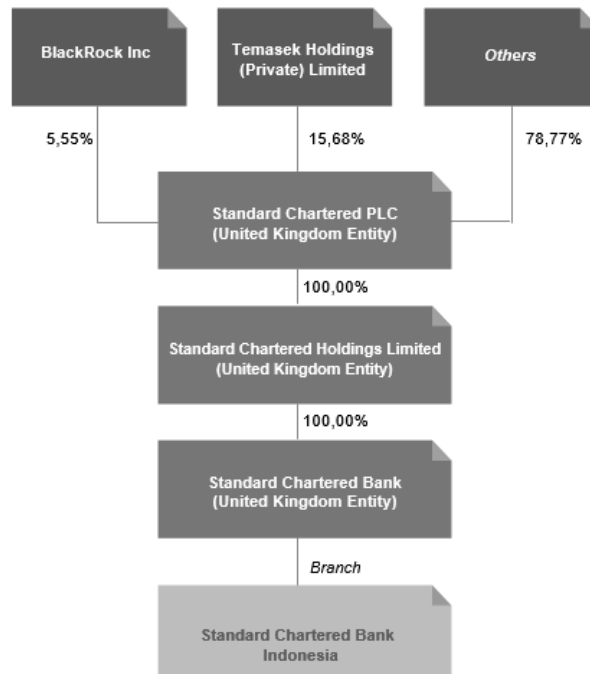
2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

2.1 ประวัติความเป็นมา การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด เป็นบริษัทในเครือของ บริษัท สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจการธนาคารแก่ลูกค้ารายย่อยและรายใหญ่

2.2 โครงสร้างองค์กรของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

2.2.1 โครงสร้างการถือหุ้นของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด



ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) ปี 2562

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดผู้ถือหุ้นของธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	อัตราร้อยละของจำนวนหุ้น
1.	Standard Chartered Holdings Limited	100.00%
	รวม	100.00%

ที่มา: Reuters

3.2 คณะกรรมการของธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
คณะกรรมการ	
1. José Viñals	ประธานกรรมการ
2. Bill Winters	ประธานกรรมการบริหาร
3. Andy Halford	ประธานกรรมการฝ่ายการเงิน
4. Tracy Clarke	กรรมการบริหารภาคพื้นยุโรปและอเมริกาและไต้หวัน
5. Mark Smith	กรรมการฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ที่มา: Standard Chartered Bank

4. ข้อมูลเบื้องต้นของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อบริษัท	: บริษัท สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้ง	: 1 Basinghall Avenue, LONDON, EC2V 5DD, United Kingdom
โทรศัพท์	: +44-20-78858888
โทรสาร	: +44-20-78859999
ประเภทธุรกิจ	: การธนาคาร
เลขทะเบียนบริษัท	: ZC18
เว็บไซต์	: www.sc.com
ทุนจดทะเบียน	: บริษัทไม่มีทุนจดทะเบียนตามพระราชบัญญัติบริษัท ปี 2549
ทุนชำระแล้ว	: จำนวน 3,308 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 50 เซ็นต์

5. ข้อมูลการประกอบธุรกิจของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

5.1 ประวัติความเป็นมา การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารสากลชั้นนำที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งชาติประเทศอินเดีย สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินงานในหลายประเทศทั่วโลกมานานกว่า 150 ปี โดยรายได้และกำไรกว่า 90% มาจากตลาดทั้งในเอเชีย แอฟริกา และ

ตะวันออกกลาง ซึ่งสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) ได้พัฒนาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าในภูมิภาคดังกล่าว จึงส่งผลให้มีการเติบโตในช่วงปีที่ผ่านมา

สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) สร้างโอกาสการทำงานระหว่างประเทศที่ตื่นเต้นและท้าทายแก่พนักงานกว่า 86,000 คน ผ่านสาขา สำนักงานและช่องทางต่างๆ มากกว่า 1,000 แห่ง ใน 60 ตลาดทั่วโลก โดยยังคงมุ่งมั่นที่จะสร้างธุรกิจที่ยั่งยืนในระยะยาว และได้รับความไว้วางใจจากทั่วโลก เป็นผลจากยึดหลักธรรมาภิบาล ความรับผิดชอบต่อสังคม การรักษาสิ่งแวดล้อม และมีบุคลากรที่หลากหลาย โดยสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) มีคุณค่าการดำเนินงานที่ส่งผ่านจากรุ่นสู่รุ่นตามพันธสัญญาของแบรนด์ “Here for good”

5.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) มีผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย พร้อมตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้



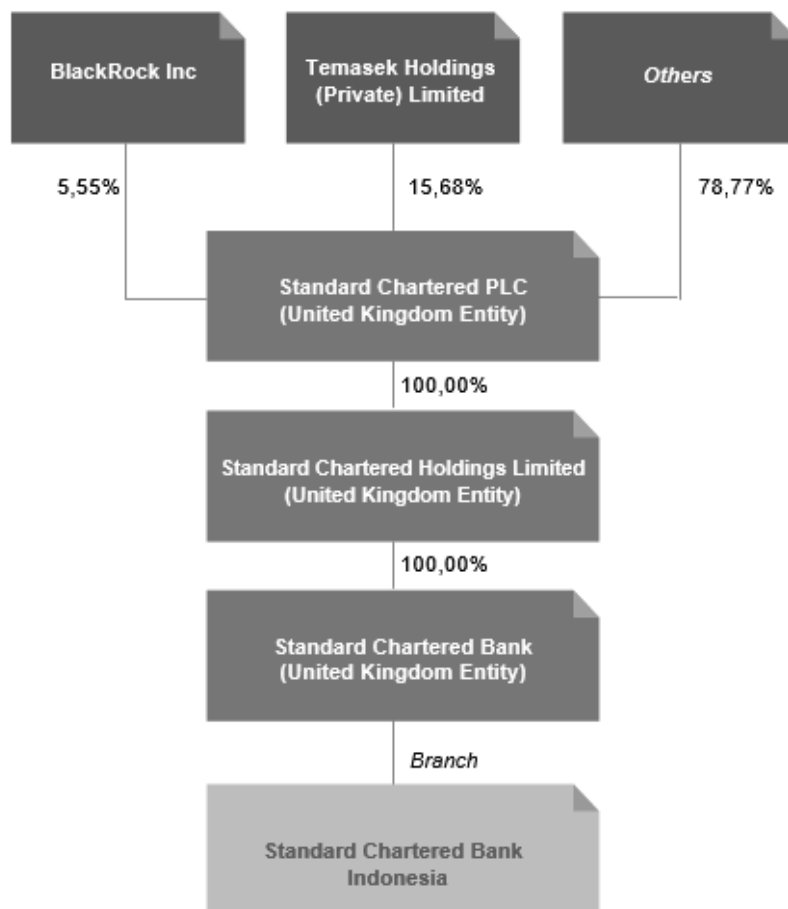
ผลิตภัณฑ์และบริการ	
ผลิตภัณฑ์สำหรับลูกค้ารายย่อย	- เงินรับฝาก - เงินรับฝากออมทรัพย์ - สินเชื่อบ้าน - บัตรเครดิต - สินเชื่อส่วนบุคคล
บริการบริหารความมั่งคั่ง	- การลงทุน - บริหารจัดการพอร์ตโฟลิโอ - การให้คำแนะนำและการประกันภัย - วางแผนทางการเงิน
บริการทำธุรกรรมผ่านธนาคาร	- การบริหารจัดการเงินสด - บริการรับชำระเงินและการทำธุรกรรม - ธุรกิจหลักทรัพย์ - สินเชื่อการค้าระหว่างประเทศ

ผลิตภัณฑ์และบริการ	
บริการทุนธนกิจ	- สินเชื่อธุรกิจโครงการ - บริการที่ปรึกษาทางการเงิน - การควบรวมและการเข้าซื้อกิจการ
บริการด้านตลาดเงิน	- การลงทุน - การบริหารความเสี่ยง - การระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้

ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) ปี 2561

5.3 โครงสร้างองค์กรของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

5.3.1 โครงสร้างการถือหุ้นของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)



ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) ปี 2561

5.4 โครงสร้างรายได้ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายการ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ลูกค้านิติบุคคลและสถาบันการเงิน		ลูกค้ารายย่อย		
	2559	2560	2559	2560	2561
รายได้จากการดำเนินงาน	6,472	6,496	4,669	4,834	5,041
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(4,268)	(4,409)	(3,413)	(3,585)	(3,736)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเผื่อการด้อยค่าและภาษีเงินได้	2,204	2,087	1,256	1,249	1,305
ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิต	(1,401)	(658)	(489)	(375)	(267)
ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่น	(368)	(168)	(1)	(1)	(5)
กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักภาษี	435	1,261	766	873	1,033
เงินสำรองตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ	(459)	(275)	(47)	(19)	(68)
กำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-
การด้อยค่าของค่าความนิยม	-	-	-	-	-
กำไรก่อนหักภาษี	(24)	986	719	854	965

รายการ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ลูกค้ารายกลาง		ลูกค้า Private Banking		
	2559	2560	2559	2560	2561
รายได้จากการดำเนินงาน	1,295	1,333	1,391	500	516
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(929)	(881)	(923)	(500)	(530)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเผื่อการด้อยค่าและภาษีเงินได้	366	452	468	-	(14)
ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิต	(491)	(167)	(1)	(1)	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่น	5	(3)	-	-	-
กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักภาษี	(120)	282	32	(1)	(14)
เงินสำรองตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-

รายการ (ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)	ลูกค้ายกกลาง			ลูกค้า Private Banking		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ	(26)	(13)	(12)	(73)	(15)	(24)
กำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
การด้อยค่าของค่าความนิยม	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนหักภาษี	(146)	269	212	(41)	(16)	(38)

รายการ (ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)	ส่วนกลางและอื่นๆ			รวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
รายได้จากการดำเนินงาน	876	1,126	1,160	13,808	14,289	14,968
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(902)	(745)	(879)	(9,975)	(10,120)	(10,464)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเผื่อการด้อยค่าและภาษีเงินได้	(26)	381	281	3,833	4,169	4,504
ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิต	-	1	13	(2,382)	(1,200)	(740)
ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่น	(19)	3	7	(383)	(169)	(148)
กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	25	210	241	25	210	241
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักภาษี	(20)	595	542	1,093	3,010	3,857
เงินสำรองตามกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง	-	-	(850)	-	-	(900)
ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ	(250)	(31)	(24)	(855)	(353)	(478)
กำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	84	-	66	84	-	69
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	253	78	-	253	78	-
การด้อยค่าของค่าความนิยม	(166)	(320)	-	(166)	(320)	-
กำไรก่อนหักภาษี	(99)	322	(266)	409	2,145	2,548

ที่มา: รายงานประจำปีและงบการเงินของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

6. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

6.1 ผู้ถือหุ้นของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (ล้าน)	อัตราร้อยละของจำนวนหุ้น
1	Temasek Holdings Pte. Ltd.	517,051,383.00	16.18%
2	BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	183,640,172.00	5.75%
3	Dodge & Cox	136,968,171.00	4.29%
4	Norges Bank Investment Management (NBIM)	100,946,382.00	3.16%
5	Schroder Investment Management Ltd. (SIM)	92,313,612.00	2.89%
6	The Vanguard Group, Inc.	84,089,632.00	2.63%
7	Templeton Investment Counsel, L.L.C.	60,875,599.00	1.90%
8	Legal & General Investment Management Ltd.	53,502,014.00	1.67%
9	Aberdeen Standard Investments (Edinburgh)	45,083,332.00	1.41%
10	Franklin Mutual Advisers, LLC	42,844,344.00	1.34%
	รวม		100.00%

ที่มา: Reuters

6.2 คณะกรรมการของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
คณะกรรมการ	
1. José Viñals	ประธานกรรมการ
2. Bill Winters, ประธานราชอิสริยาภรณ์บีอี	ประธานผู้บริหาร
3. Andy Halford	ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน
4. Naguib Kheraj	รองประธาน
5. David Conner	กรรมการอิสระ
6. Christine Hodgson	ประธานกรรมการอิสระ
7. Jasmine Whitbread	กรรมการอิสระ
8. Gay Huey Evans, OBE	กรรมการอิสระ
9. Dr Louis Cheung	กรรมการอิสระ
10. Dr Byron Grote	กรรมการอิสระ
11. Dr Ngozi Okonjo-Iweala	กรรมการอิสระ
12. Carlson Tong	กรรมการอิสระ
13. David Tang	กรรมการอิสระ
14. Amanda Mellor	เลขานุการบริษัท

ที่มา: เว็บไซต์ของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

7. สรุปรายการสำคัญในการเงินของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

7.1 งบดุล

	2559		2560		2561		Q3/2562	
	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ ¹	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ ¹	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ ¹	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ ¹	%
สินทรัพย์								
เงินสดและเงินฝากในธนาคารกลาง	70,706	10.93%	58,864	8.87%	57,511	8.35%	-	0.00%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่าน กำไรหรือขาดทุน	20,077	3.10%	27,564	4.15%	87,132	12.65%	-	0.00%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	65,509	10.13%	47,031	7.09%	45,621	6.62%	-	0.00%
เงินให้กู้ยืมแก่ธนาคาร	54,538	8.43%	78,188	11.78%	61,414	8.92%	60,743	8.27%
เงินให้สินเชื่อ	226,693	35.05%	282,288	42.55%	256,557	37.25%	269,703	36.70%
สัญญาซื้อคืนและการให้กู้ยืมที่มีหลักประกัน	44,097	6.82%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินลงทุน	108,972	16.85%	117,025	17.64%	125,901	18.28%	-	0.00%
สินทรัพย์อื่น	36,940	5.71%	33,490	5.05%	35,401	5.14%	404,354 ^{1/}	55.03% ^{1/}
สินทรัพย์ภาษีเงินได้	474	0.07%	491	0.07%	492	0.07%	-	0.00%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าและรายได้ค้างรับ	2,238	0.35%	2,307	0.35%	2,505	0.36%	-	0.00%
ดอกเบี้ยจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	1,929	0.30%	2,307	0.35%	2,307	0.33%	-	0.00%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,719	0.73%	5,013	0.76%	5,056	0.73%	-	0.00%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	7,252	1.12%	7,211	1.09%	6,490	0.94%	-	0.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,294	0.20%	1,177	0.18%	1,047	0.15%	-	0.00%
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	1,254	0.19%	545	0.08%	1,328	0.19%	-	0.00%
รวมสินทรัพย์	646,692	100.00%	663,501	100.00%	688,762	100.00%	734,800	100.00%
หนี้สิน								
เงินรับฝากจากธนาคารอื่น	32,872	5.08%	30,945	4.66%	29,715	4.31%	32,603	4.44%
เงินรับฝาก	338,185	52.29%	370,509	55.84%	391,013	56.77%	387,857	52.78%
สัญญาซื้อคืนและการให้กู้ยืมที่มีหลักประกัน	37,692	5.83%	39,783	6.00%	1,401	0.20%	-	0.00%
หนี้สินทางการเงินถือตามมูลค่ายุติธรรมผ่าน กำไรหรือขาดทุน	16,598	2.57%	16,633	2.51%	60,700	8.81%	-	0.00%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	65,712	10.16%	48,101	7.25%	47,209	6.85%	-	0.00%
ตราสารหนี้	46,700	7.22%	46,379	6.99%	46,454	6.74%	-	0.00%
หนี้สินอื่น	33,146	5.13%	35,257	5.31%	38,309	5.56%	263,644 ^{1/}	35.88% ^{1/}
หนี้สินภาษีเงินได้	327	0.05%	376	0.06%	676	0.10%	-	0.00%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและรายได้รอการตัดบัญชี	5,223	0.81%	5,493	0.83%	5,393	0.78%	-	0.00%
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิและเงินกู้ยืม	19,523	3.02%	17,176	2.59%	15,001	2.18%	-	0.00%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	353	0.05%	404	0.06%	563	0.08%	-	0.00%
ประมาณการหนี้สิน	213	0.03%	183	0.03%	1,330	0.19%	-	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออก จากงาน	525	0.08%	455	0.07%	399	0.06%	-	0.00%
หนี้สินที่ถือไว้เพื่อขาย	965	0.15%	-	0.00%	247	0.04%	-	0.00%

	2559		2560		2561		Q3/2562	
	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%
รวมหนี้สิน	598,034	92.48%	611,694	92.19%	638,410	92.69%	684,104	93.10%
ส่วนของเจ้าของ								
ทุนเรือนหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	7,091	1.10%	7,097	1.07%	7,111	1.03%	NA	NA
เงินสำรองอื่น	11,524	1.78%	12,767	1.92%	11,878	1.72%	NA	NA
กำไรสะสม	25,753	3.98%	26,641	4.02%	26,129	3.79%	NA	NA
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	44,368	6.86%	46,505	7.01%	45,118	6.55%	NA	NA
ตราสารทุนอื่น	3,969	0.61%	4,961	0.75%	4,961	0.72%	NA	NA
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่ มีอำนาจควบคุม	48,337	7.47%	51,466	7.76%	50,079	7.27%	NA	NA
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	321	0.05%	341	0.05%	273	0.04%	NA	NA
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	48,658	7.52%	51,807	7.81%	50,352	7.31%	50,696	6.90%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	646,692	100.00%	663,501	100.00%	688,762	100.00%	734,800	100.00%

ที่มา: งบการเงินรวมของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: 1/ การจัดประเภทรายการสินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่นมีความแตกต่างจากยอดตัวเลขรายปี สำหรับงวด Q3/2562

7.2 งบกำไรขาดทุน

	2559		2560		2561		9 เดือน Q3/2562	
	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%	ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	%
รายได้								
รายได้ดอกเบี้ย	13,010	166.92%	14,435	176.45%	17,264	196.34%	7,028	100.00%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(5,216)	-66.92%	(6,254)	-76.45%	(8,471)	-96.34%	-	0.00%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,794	100.00%	8,181	100.00%	8,793	100.00%	7,028	100.00%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,671	47.10%	3,942	48.18%	4,029	45.82%	-	0.00%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(440)	-5.65%	(430)	-5.26%	(537)	-6.11%	-	0.00%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	3,231	41.45%	3,512	42.93%	3,492	39.71%	-	0.00%
รายได้จากรูธรรมเพื่อค้า	1,886	24.20%	1,527	18.67%	1,683	19.14%	-	0.00%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,149	14.74%	1,205	14.73%	821	9.34%	4,646 ^{1/}	66.11%
รายได้จากการดำเนินงาน	14,060	180.40%	14,425	176.32%	14,789	168.19%	11,674	166.11%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	(6,303)	-80.87%	(6,758)	-82.61%	(7,074)	-80.45%	NA	NA
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่	(797)	-10.23%	(823)	-10.06%	(790)	-8.98%	NA	NA
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2,372)	-30.43%	(2,007)	-24.53%	(2,926)	-33.28%	NA	NA
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(739)	-9.48%	(829)	-10.13%	(857)	-9.75%	NA	NA
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(10,211)	-131.01%	(10,417)	-127.33%	(11,647)	-132.46%	(7,470)	-106.29%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักการด้อย ค่าและภาษีเงินได้	3,849	49.38%	4,008	48.99%	3,142	35.73%	4,204	59.82%
ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิต	(2,791)	-35.81%	(1,362)	-16.65%	(653)	-7.43%	-	0.00%
ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่น								

	2559		2560		2561		9 เดือน Q3/2562	
	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	%	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	%	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	%	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	%
ค่าความนิยม	(166)	-2.13%	(320)	-3.91%	-	0.00%	(533)	-7.58%
อื่นๆ	(446)	-5.72%	(179)	-2.19%	(182)	-2.07%	(26)	-0.37%
กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(37)	-0.47%	268	3.28%	241	2.74%	202	2.87%
ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(137)	-1.95%
รายการอื่นๆ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(191)	-2.72%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	409	5.25%	2,415	29.52%	2,548	28.98%	3,519	50.07%
ภาษีเงินได้	(600)	-7.70%	(1,147)	-14.02%	(1,439)	-16.37%	(1,251)	-17.80%
กำไรสำหรับงวด	(191)	-2.45%	1,268	15.50%	1,109	12.61%	2,268	32.27%

ที่มา: งบการเงินรวมของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: 1/ รายได้จากการดำเนินงานอื่นสำหรับงวด 9 เดือนปี 2562 รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าสุทธิไว้ด้วย

7.3 งบกระแสเงินสด

	2559	2560	2561
	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	ล้านดอลลาร์สหรัฐ
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	8,433.00	(3,208.00)	25,292.00
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	3,812.00	(4,048.00)	(12,417.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,137.00)	(5,960.00)	(1,027.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	10,108.00	(13,216.00)	11,848.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	88,428.00	96,977.00	87,231.00
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(1,559.00)	3,470.00	(1,579.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	96,977.00	87,231.00	97,500.00

ที่มา: งบการเงินรวมของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

7.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินของบริษัท			
		2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	(1.1%)	1.7%	1.4%	NA
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะในส่วนสินทรัพย์ที่มีตัวตน	(%)	(1.2%)	2.0%	1.6%	7.5%
อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานปกติต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	0.3%	3.5%	4.6%	NA
อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานปกติต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะในส่วนสินทรัพย์ที่มีตัวตน	(%)	0.3%	3.9%	5.1%	8.9%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้	(%)	72.6%	72.2%	78.8%	64.8%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานปกติต่อรายได้	(%)	72.2%	70.8%	69.9%	62.9%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	(%)	1.50%	1.55%	1.58%	1.56%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก	(%)	67.6%	67.0%	65.0%	65.6%

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินของบริษัท			
		2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
อัตราส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง	(%)	133%	146%	154%	133%
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง:					
(CET1)/ Tier 1	(%)	13.6%	13.6%	14.2%	13.5%
Total capital	(%)	21.3%	21.0%	21.6%	20.4%

ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

8. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

งบดุลและสภาพคล่อง

งวด 9 เดือน ปี 2562 (Q3/2562)

งบดุลของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) (“กลุ่มฯ”) ยังคงแข็งแกร่ง มีสภาพคล่อง และมีการกระจายตัว โดยเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เป็นจำนวน 270 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนใหญ่มาจากบริการด้านตลาดเงินและบริการทุนธุรกิจ เงินรับฝากมีจำนวน 388 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 3 จาก วันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยเพิ่มขึ้นจากเงินรับฝากเพื่อการบริหารจัดการเงินสด สุทธิจากการครบกำหนดของเงินรับฝากประจำของลูกค้านิติบุคคล ส่งผลให้อัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 65.6 จากร้อยละ 63.7 ในไตรมาสก่อน สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้นจาก วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ร้อยละ 4 และร้อยละ 15 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ในบัญชีเพื่อการค้า และสัญญาซื้อคืนและการให้กู้ยืมที่มีหลักประกัน สุทธิจากการลดลงของเงินฝากที่มีอยู่ ณ ธนาคารกลาง สำหรับหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้นจากหนี้สินในบัญชีเพื่อการค้าและสัญญาซื้อคืนและการให้กู้ยืมที่มีหลักประกัน

2561

งบดุลของกลุ่มฯ มีความแข็งแกร่ง มีสภาพคล่องสูง และมีการกระจายตัว โดยเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เป็นจำนวน 257 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากการเติบโตในผลิตภัณฑ์หลากหลาย เงินรับฝากเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เนื่องจากกลุ่มฯ มุ่งเน้นการเพิ่มสัดส่วนของแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินรับฝาก อัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 65 เป็นผลจากการจัดประเภทและการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินภายใต้ IFRS 9 โดยสัญญาซื้อคืนและการให้กู้ยืมที่มีหลักประกันจำนวน 45 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และสัญญาซื้อคืนและการให้กู้ยืมที่มีหลักประกันจำนวน 38 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 ถูกจัดประเภทใหม่เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

2560

เงินให้สินเชื่อสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากการเติบโตและการขยายตัวในหลายผลิตภัณฑ์ในไตรมาส 4 เงินรับฝากเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปีก่อน เนื่องจากกลุ่มฯ ยังคงมุ่งมั่นในการเพิ่มสัดส่วนของแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินรับฝาก เป็นผลให้อัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.4 เมื่อเทียบกับร้อยละ 67.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

2559

ปี 2559 งบดุลของกลุ่มฯ เปลี่ยนแปลงไปในทางที่ดีขึ้น มีสภาพคล่องมากขึ้น และมีการกระจายตัวในหลากหลายอุตสาหกรรม ภูมิภาค และกลุ่มลูกค้า

แหล่งเงินทุนที่สำคัญของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน) มาจากเงินรับฝาก โดยมีอัตราเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากอยู่ที่ร้อยละ 67.6 ทั้งนี้กลุ่มฯ มีโครงสร้างเงินทุนเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง

สินทรัพย์ทางการเงินของกลุ่มฯ ประมาณร้อยละ 70 จัดประเภทเป็นราคาทุนตัดจำหน่าย และร้อยละ 61 มีอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งวด 9 เดือน ปี 2562 (Q3/2562)

Summary of financial performance	3Q'19			Constant Currency Change ¹		2Q'19			Constant Currency Change ¹	
	\$m	\$m	e %	%	%	\$m	e %	%	\$m	%
Net interest Income	2,385	2,190	9			2,371	1		7,028	7
Other income	1,593	1,534	4			1,512	5		4,646	(3)
Operating income	3,978	3,724	7	8		3,883	2		11,674	3
Operating expenses	(2,501)	(2,511)	-	(1)		(2,554)	2		(7,628)	(1)
Operating profit before impairment and taxation	1,477	1,213	22	22		1,329	11		4,204	12
Credit impairment	(279)	(115)	(143)			(176)	(59)		(533)	(31)
Other impairment	(5)	(76)	93			(19)	74		(127)	80
Profit from associates and joint ventures	45	47	(4)			91	(51)		202	(6)
Underlying profit before taxation	1,238	1,069	16	16		1,225	1		3,425	12
Restructuring	(123)	(7)	n.m. ²			(46)	(167)		(86)	(59)
Other items	(10)	-	n.m. ²			(7)	(43)		69	n.m. ²
Statutory profit before taxation	1,105	1,062	4	4		1,172	(6)		3,408	3
Taxation	(333)	(310)	(7)			(494)	33		(1,063)	(18)
Profit for the period	772	752	3			678	14		2,345	(3)
Net interest margin (%) ³	1.56	1.56				1.62			1.58	1.58
Underlying return on tangible equity (%)	8.9	7.3				7.3			8.6	7.5
Underlying basic earnings per share (cents) ⁴	26.6	22.2				21.4			75.7	67.1
Statutory return on tangible equity (%)	7.5	7.0				5.0			6.8	6.9
Statutory basic earnings per share (cents) ⁴	22.5	21.4				14.6			60.5	62.0

¹ Comparisons presented on the basis of the current period's functional currency rate

² Not meaningful

³ Statutory net interest income divided by average interest earning assets, annualized

⁴ Represents the underlying or statutory earnings divided by basic weighted average number of share

ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 หรือร้อยละ 8 หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ในบัญชีเพื่อค้าของบริการด้านตลาดเงิน และจากปริมาณและกำไรจากบริการบริหารจัดการเงินสดและเงินรับฝากของลูกค้ารายย่อย ขณะที่รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอยู่ในระดับทรงตัว หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการควบคุมการใช้จ่ายทำให้ส่วนต่างระหว่างอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่ออัตราส่วนรายได้มีผลบวกร้อยละ 7 โดยกลุ่มฯ มีการจัดลำดับความสำคัญในการลงทุนตามกลยุทธ์ที่ได้วางไว้อย่างต่อเนื่อง ค่าใช้จ่ายที่ไม่รวมค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากธนาคาร ในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 คาดว่าจะสูงกว่าช่วงครึ่งปีแรก ดังนั้นค่าใช้จ่ายของไตรมาส 4 จะสูงกว่าไตรมาส 3 เป็นผลจากการใช้จ่ายเพื่อการลงทุน สำหรับค่าใช้จ่ายทั้งปีคาดว่าจะมีการขยายตัวต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อ

ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิต

ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 164 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มาอยู่ที่ 279 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิตของกลุ่มหนี้ Stage 3 จากลูกค้าบางรายในกลุ่มลูกค้านิติบุคคลและสถาบัน สำหรับเงินสำรองเพื่อรองรับความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากกลุ่มหนี้ Stage 1 และ 2 มีจำนวน 54

ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส เพิ่มขึ้น 89 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากไตรมาส 3 ปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบกับมีเงินสำรองอีก 24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อรองรับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจ ในช่วงดังกล่าว ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิตสะสม 9 เดือนมีจำนวน 533 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้อัตราเงินสำรองต่อเงินให้สินเชื่อเป็น 23 basis points เพิ่มขึ้น 2 basis points จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่น

ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่นลดลง 71 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็น 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังจากกลุ่มฯ ตัดสินใจที่จะยกเลิกธุรกิจเช่าซื้อเรือ รายการด้อยค่าจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างและไม่รวมอยู่ในผลประกอบการปกติ

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าลดลงร้อยละ 4 เนื่องจากไม่รวมผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของกลุ่มฯ คือผลประกอบการของธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค สืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

กำไรก่อนหักภาษี

กำไรก่อนหักภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 ทั้งตามรายงาน และหากไม่รวมผลกระทบจากอัตรา โดยมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างและรายการอื่นๆ มูลค่างรวม 133 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 126 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หากรวมรายการเหล่านี้กำไรก่อนหักภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 4

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้อยู่ที่ 333 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยอัตราภาษีที่แท้จริงอยู่ที่ร้อยละ 27.1 (ไตรมาส 3/2561 : ร้อยละ 27.2)

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีตัวตน

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 160 basis points เป็นร้อยละ 8.9 ซึ่งสะท้อนถึงกำไรที่เพิ่มขึ้นและการลดลงของหุ้นหลังการซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวน 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้น (EPS) เพิ่มขึ้น 4.4 เซ็นต์ เป็น 26.6 เซ็นต์ และกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น 1.1 เซ็นต์ เป็น 22.5 เซ็นต์

2561

	31.12.18	31.12.17	Better / (worse)
	\$million	\$million	%
Net interest income	8,840	8,216	8
Other income	6,128	6,073	1
Operating income	14,968	14,289	5
Operating expenses excluding the UK bank levy	(10,140)	(9,900)	(2)
The UK bank levy	(324)	(220)	(47)
Operating expenses	(10,464)	(10,120)	(3)
Operating profit before impairment and taxation	4,504	4,169	8
Credit impairment	(740)	(1,200)	38
Other impairment	(148)	(169)	12
Profit from associates and joint ventures	241	210	15
Underlying profit before taxation	3,857	3,010	28
Provision for regulatory matters	(900)	-	nm
Restructuring and other items	(409)	(595)	31
Statutory profit before taxation	2,548	2,415	6
Taxation	(1,439)	(1,147)	(25)
Profit for the year	1,109	1,268	(13)
Net interest margin (%)	1.58	1.55	
Underlying return on equity (%)	4.6	3.5	
Underlying return on tangible equity (%)	5.1	3.9	
Statutory return on equity (%)	1.4	1.7	
Statutory return on tangible equity (%)	1.6	2.0	
Underlying earnings per share (cents)	61.4	47.2	
Earnings per share (cents)	18.7	23.5	
Dividend per share (cents)	21.0	11.0	
Common Equity Tier 1 (%)	14.2	13.6	

ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายได้

รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็นไปตามเป้าหมาย โดยเพิ่มขึ้นจากลูกค้าทุกกลุ่มและทุกภูมิภาค ยกเว้นภูมิภาคแอฟริกา และตะวันออกกลางที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจและการอ่อนค่าของสกุลเงินท้องถิ่น

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากการบริหารต้นทุนผ่านการบริหารจัดการเงินและต้นทุนเงินฝาก ซึ่งสามารถชดเชยการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยภายใต้ภาวะดอกเบี้ยต่ำ รายได้จากบริการบริหารความมั่งคั่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ขณะที่ความเชื่อมั่นของนักลงทุนในไตรมาส 4 ลดลง ทำให้รายได้ลดลงร้อยละ 14 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากกลุ่มลูกค้านิติบุคคลและสถาบันเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งรายได้จากบริการด้านตลาดเงิน โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของบัญชีเพื่อการดำเนินธุรกิจ และผลประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก ทำให้รายได้จากการบริการบริหารจัดการเงินสด และบริการธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ซึ่งมากกว่าอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์จากบริการทุนธนกิจ และสินเชื่อการค้าระหว่างประเทศ

รายได้จากธุรกิจลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากการเติบโตร้อยละ 8 จากจีนและเอเชียเหนือ และร้อยละ 4 จากอาเซียนและเอเชียใต้ สุทธิรายได้ที่ลดลงในแอฟริกาและตะวันออกกลาง ถึงแม้ว่ารายได้ในไตรมาส 4 ลดลงเล็กน้อย กลุ่มฯ ยังคงเพิ่มสัดส่วนของรายได้อย่างต่อเนื่องจากการให้บริการกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่งคั่ง และลูกค้าใหม่ในกลุ่มนี้

รายได้จากธุรกิจรายกลางเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากการเติบโตร้อยละ 11 จากจีนและเอเชียเหนือ และรายได้ในอาเซียนและเอเชียใต้ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ขณะที่รายได้ในแอฟริกาและตะวันออกกลางลดลงร้อยละ 6

รายได้จากกลุ่มลูกค้า Private Banking เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เป็นจำนวน 0.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการเติบโตของทุกผลิตภัณฑ์

รายได้จากส่วนกลางและอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากรายได้จากการบริหารเงินเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลก

รายได้จากจีนและเอเชียเหนือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากการเพิ่มขึ้นในทุกตลาดและทุกกลุ่มลูกค้า โดยเฉพาะในฮ่องกงและจีน

รายได้จากอาเซียน และเอเชียใต้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากการเติบโตในเกือบทุกตลาด โดยเฉพาะที่สิงคโปร์ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 ทั้งนี้รายได้ในอินเดียจะค่อนข้างคงที่ หากไม่รวมกำไรพิเศษจากการบริหารเงินที่รับรู้ในปีก่อน

รายได้จากแอฟริกาและตะวันออกกลางลดลงร้อยละ 6 และลดลงร้อยละ 3 หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ท่ามกลางความท้าทายทางเศรษฐกิจ

รายได้จากยุโรปและอเมริกาเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยมีรายได้จากกลุ่มประเทศสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่มาจากลูกค้านิติบุคคล ขณะที่รายได้ในประเทศสหรัฐอเมริกาลดลงร้อยละ 1

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากธนาคาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลให้ส่วนต่างอัตราส่วนรายได้ต่ออัตราค่าใช้จ่าย (JAWS) มีผลบวกอยู่ที่ร้อยละ 3 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเป็นผลจากการลงทุนในด้านบุคลากรและเทคโนโลยี รวมถึงการตัดจำหน่ายเงินลงทุนที่เกิดขึ้นในปีก่อน กลุ่มฯ ยังคงควบคุมการใช้จ่ายโดยทยอยลงทุนเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน อย่างไรก็ตาม กลุ่มฯ คาดว่าค่าใช้จ่ายในช่วงปี 2562 ถึง 2564 จะยังขยายตัวต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อโดยมีเป้าหมายให้ JAWS เป็นบวก

ค่าเผื่อการด้อยค่า

ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิตมีจำนวน 740 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 38 จากการลดลงของการด้อยค่าในกลุ่มลูกค้านิติบุคคลและสถาบัน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามมุ่งเน้นคุณภาพสินเชื่อที่ดี ขณะที่การด้อยค่าในกลุ่มลูกค้ารายกลางเพิ่มขึ้น เป็นผลจากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มตะวันออกกลาง

ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่นๆ อยู่ที่ 148 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเกี่ยวกับการขนส่งสินทรัพย์เข้าซื้อเป็นหลัก

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอยู่ที่ 241 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สะท้อนให้เห็นถึงผลตอบแทนจากการทำกำไรของกิจการร่วมค้าของกลุ่มฯ ในประเทศอินโดนีเซีย

ภาพรวม

กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักภาษีอยู่ที่ 3.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 และกำไรก่อนหักภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 อยู่ที่ 2.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หลังหักรายการพิเศษต่างๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายสำรองตามกฎหมาย ค่าใช้จ่ายการปรับโครงสร้างธุรกิจ และรายการอื่นๆ

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิของกลุ่มคำนวณตามตัวเลขในงบการเงิน โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เป็น 8.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิของกลุ่มฯ เพิ่มขึ้น 3 basis points เป็นร้อยละ 1.58 การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกทำให้ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุนทางการเงินด้านหนี้สิน สุทธิจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจ่ายในบางประเทศ เช่น อินเดีย และจีน ซึ่งกลุ่มฯ มีสัดส่วนของเงินฝากลูกค้าที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

จากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นทำให้เกิดแนวโน้มการเปลี่ยนเงินฝากของลูกค้าบางส่วนไปเป็นเงินฝากประจำที่ได้รับดอกเบี้ยสูงขึ้น ประกอบกับแรงกดดันของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างชะลอตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนรูปแบบเงินฝากในไตรมาส 4 ยังไม่ชัดเจน

กลุ่มฯ ยังคงรักษาสัดส่วนของบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าไว้ โดยเพิ่มขึ้น 139 basis point จากปี 2560 เป็นร้อยละ 32 ของหนี้สินรวมเฉลี่ย โดยกลุ่มฯ ได้ริเริ่มดำเนินการใหม่ๆ และวางแผนในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สินให้ดีขึ้น และคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกในการดำเนินนโยบายการเงินแบบปกติ แม้จะอยู่ในอัตราที่ลดลงเมื่อครบรอบการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

2560

	2017	2016	Better/(worse)
	\$million	\$million	%
Operating income	14,289	13,808	3
Other operating expenses	(8,599)	(8,465)	(2)
Regulatory costs	(1,301)	(1,127)	(15)
UK bank levy	(220)	(383)	43
Operating expenses	(10,120)	(9,975)	(1)
Operating profit before impairment losses and taxation	4,169	3,833	9
Impairment losses on loans and advances and other credit risk provisions	(1,200)	(2,382)	50
Other Impairment	(169)	(383)	56
Profit from associates and joint ventures	210	25	nm
Underlying profit before taxation	3,010	1,093	175
Restructuring	(353)	(855)	nm
Other Items	(242)	171	nm
Statutory profit before taxation	2,415	409	nm
Taxation	(1,147)	(600)	(91)
Profit/(loss) for the period	1,268	(191)	nm
Net interest margin (%)	1.6	1.5	
Underlying return on equity (%)	3.5	0.3	
Statutory return on equity (%)	1.7	(1.1)	
Underlying earnings per share (cents)	47.2	3.4	
Statutory earnings/(loss) per share (cents)	23.5	(14.5)	
Dividend per share (cents)	11	-	
Common Equity Tier 1 (%)	13.6	13.6	

ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายได้

รายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 14.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ส่วนใหญ่จากบริการด้านธุรกรรม บริการวางแผนการจัดการสินทรัพย์ และเงินฝาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากจีนและเอเชียเหนือ รวมทั้งรายได้จากการบริหารเงินที่สูงขึ้น

รายได้ของกลุ่มลูกค้านิติบุคคลและบริษัทยังคงทรงตัว เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน หากเปรียบเทียบกับปีก่อนแบบไม่รวมค่าเผื่อการด้อยค่าในปีก่อนสำหรับ Principal Finance รายได้ลดลงร้อยละ 3 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ตลาดเงินลดลงมากเป็นผลจากการลดลงของความผันผวนของตลาดเงินซึ่งรายได้ส่วนนี้ลดลงมากกว่ารายได้จากการทำธุรกรรมผ่านธนาคารที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากกลุ่มลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน หากไม่รวมผลกระทบจากการขายกลุ่มลูกค้ารายย่อยของประเทศไทยและประเทศฟิลิปปินส์ รายได้จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปีก่อน โดยกลุ่มฯ มุ่งเน้นลูกค้าที่มีความมั่นคง

ทางการเงินสูงเป็นผลให้รายได้จากบริการการวางแผนการจัดการสินทรัพย์ และเงินรับฝากเติบโต ซึ่งสามารถชดเชยผลกระทบจากอัตราผลตอบแทนที่ลดลงของการให้กู้ยืมแบบไม่มีหลักประกันแก่ลูกค้าบุคคลได้

รายได้จากลูกค้ารายกลางเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จากการเติบโตของบริการด้านธุรกรรม ตลาดการเงิน และบริการทุนธุรกิจ ซึ่งสามารถลดผลกระทบจากรายได้ที่ลดลงของเงินให้สินเชื่อได้

รายได้จากกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่นคงทางการเงินสูงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 หากไม่รวมการได้คืนจากประกันภัยในไตรมาสแรกของปี 2559 รายได้จากผลิตภัณฑ์การลงทุนเพิ่มขึ้น โดยมีสินทรัพย์ภายใต้การบริการในส่วนนี้คิดเป็นร้อยละ 65 ของทั้งหมด

รายได้ส่วนกลางและรายการอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากปีที่ผ่านมา โดยได้รับผลจากดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าปี 2559 กำไรในช่วงครึ่งปีแรกมาจากการบริหารอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกและได้รับเงินปันผลในไตรมาส 3 จากการลงทุนตามกลยุทธ์สุทธิด้วยการบัญชีป้องกันความเสี่ยงในไตรมาส 4

รายได้จากจีนและเอเชียเหนือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เป็นผลจากการดำเนินงานในฮ่องกงและประเทศเกาหลีใต้ที่ขึ้น

รายได้จากอาเซียนและเอเชียใต้ลดลงร้อยละ 5 จากปีที่ผ่านมา หากไม่รวมผลกระทบของการออกจากธุรกิจลูกค้ารายย่อย จะลดลงร้อยละ 2 เนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้นในกลุ่มลูกค้ารายย่อยและลูกค้ารายกลาง สามารถลดผลกระทบจากการลดลงของรายได้จากตลาดเงินที่ลดลง เนื่องจากความผันผวนในตลาดเงินที่ลดลง โดยเฉพาะในสิงคโปร์ ซึ่งเป็นศูนย์กลางตลาดการเงินหลักของภูมิภาค

รายได้จากแอฟริกาและตะวันออกกลางยังคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้จากยุโรปและอเมริกากลางลดลงร้อยละ 4 จากปีที่ผ่านมา การที่กลุ่มฯ เป็นศูนย์กลางทางการเงินในภูมิภาคจึงได้รับผลกระทบโดยตรงจากการลดลงของความผันผวนของตลาดเงิน ซึ่งรายได้ของภูมิภาคนี้นับเป็นหนึ่งในสามของรายได้ของกลุ่มลูกค้านิติบุคคลและสถาบัน

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นอยู่ที่ 8.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยมีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายเพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของกลุ่มฯ

ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแลอยู่ที่ 1.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 สะท้อนให้เห็นถึงการปรับใช้โครงการด้านการกำกับดูแลกิจการที่สำคัญหลายโครงการ ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากธนาคารจำนวน 220 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้รวมการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่คาดไว้ในปีก่อนจำนวน 105 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ยอดรวมต่ำกว่าปีก่อนจำนวน 163 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากธนาคารในปี 2561 คาดการณ์ที่ประมาณ 310 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ภายในสิ้นปี 2560 กลุ่มฯ สามารถลดต้นทุนขั้นต้นได้ถึงร้อยละ 85 ของแผนสามปีจากยอดที่ประมาณการไว้จำนวน 2.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ได้กำหนดไว้ในเดือนพฤศจิกายน 2558 ความสำเร็จที่เกิดขึ้นก่อนกำหนด ทำให้บริษัทสามารถลงทุนเพิ่มขึ้น และชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากเงินเฟ้อ

การด้อยค่า

ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิตเท่ากับ 1.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือครึ่งหนึ่งของปี 2559 เป็นผลจากการปรับความเสี่ยงของกลุ่มฯ ผ่านการบริหารแบบกลุ่มลูกค้าและแบบภูมิภาค โดยการด้อยค่าของสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 เกิดจากลูกค้ารายกลางบางกลุ่มที่มีการเฝ้าติดตามมาเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว และการตั้งสำรองครั้งเดียวในกลุ่มลูกค้าบุคคลหลังจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในประเทศเกาหลี ส่วนการด้อยค่าอื่นลดลงจากปีที่ผ่านมาจากการตัดสินใจของกลุ่มฯ ในการออกจากธุรกิจ Principal Finance ซึ่งถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจในปี 2560

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอยู่ที่ 210 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของกิจการร่วมค้าในอินโดนีเซียและบริษัทร่วมในจีน

กำไรก่อนภาษี

ผลจากมาตรการหลายอย่างที่เริ่มในปี 2558 ทำให้กำไรก่อนภาษีปี 2560 อยู่ที่ 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 175 จากปีที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 71 หากไม่รวมค่าใช้จ่ายในยกเลิกธุรกิจ Principal Finance ในปี 2559 กำไรก่อนหักภาษีเท่ากับ 2.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สูงขึ้นกว่า 2.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

การดำเนินงานเหล่านี้ทำให้กำไรจากการดำเนินงานในกลุ่มลูกค้าต่างๆ เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้านิติบุคคลและสถาบันและการเติบโตของกลุ่มลูกค้าบุคคล รวมทั้งการกลับมากำไรของกลุ่มลูกค้ารายกลาง หากมองตามภูมิภาคกำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากจีนและเอเชียเหนือขาดเสียการลดลงของรายได้จากกลุ่มตลาดการเงินในอาเซียน เอเชียใต้ และยุโรปและอเมริกา ผลการดำเนินงานจากส่วนกลางและรายการอื่นๆ ในปีก่อนได้รับผลกระทบจากผลขาดทุนธุรกิจ Principal Finance

2559

Underlying performance summary

	2016	2015	Better/(worse)
	\$million	\$million	%
Operating income	13,808	15,439	(11)
Operating expenses	(9,975)	(10,478)	5
Operating profit before impairment losses and taxation	3,833	4,961	(23)
Impairment losses on loans and advances and other credit risk provisions	(2,382)	(4,008)	41
Other impairment	(383)	(311)	(23)
Profit from associates and joint ventures	25	192	(87)
Underlying profit before taxation ¹	1,093	834	31
Restructuring	(855)	(1,845)	54
Other items	171	(512)	nm ²
Statutory profit /(loss) before taxation	409	(1,523)	127
Taxation	(600)	(673)	11
Loss for the year	(191)	(2,196)	91
Underlying return on equity (%)	0.3	(0.4)	
Return on equity (%)	(1.1)	(5.3)	
Underlying earnings/(loss) per share (cents)	3.4	(6.6)	
(loss) / earnings per share (cent)	(14.5)	(91.9)	
Dividend per share (cents)	-	13.7	
Common Equity Tier 1 ratio and point basis (%)	13.6	12.6	

ที่มา: รายงานประจำปีของสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)

รายได้

รายได้ของบริษัทลดลงร้อยละ 11 อยู่ที่ 13.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือลดลงร้อยละ 8 หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน การแข็งตัวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของตลาดกำลังพัฒนาและธุรกิจที่ถูกขายออกไปในปี 2558 มูลค่ายุติธรรมที่ลดลงของการลงทุนในธุรกิจ Principal Finance ทำให้กลุ่มฯ มีผลขาดทุนจำนวน 217 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ การปรับปรุงความเสี่ยงของกลุ่มฯ และการเปลี่ยนแปลงในส่วนผสมผลิตภัณฑ์ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิลดลง 16 basis point เป็นร้อยละ 1.53

แม้ว่าสถานะตลาดจะไม่ส่งผลดีมากนัก แต่แนวโน้มยังคงทรงตัวตลอดทั้งปี ซึ่งเป็นการปรับที่ค่อนข้างสำคัญจากปี 2558 และสะท้อนให้เห็นถึงความคืบหน้าจากการปรับแผนกลยุทธ์

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากธนาคารลดลงร้อยละ 4 หรือลดลงร้อยละ 2 หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยค่าใช้จ่ายการกำกับดูแลกิจการยังคงเป็นส่วนสำคัญของต้นทุนรวม

กลุ่มฯ สามารถลดต้นทุนค่าใช้จ่ายได้มากกว่า 1.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2559 สาเหตุหลักจากการลดค่าใช้จ่ายพนักงานในปี 2558 ซึ่งได้ช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุนได้ถึงร้อยละ 50 จากปีก่อนหน้า ทำให้มีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง การลงทุนนี้เป็นการเพิ่มการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ข้อบังคับและการยกระดับหรือเปลี่ยนแปลงแพลตฟอร์มเทคโนโลยี เพื่อให้สามารถควบคุมสภาพการดำเนินงานและทำให้กลุ่มฯ บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น การดำเนินงานในครั้งนี้ได้ถูกตั้งเป้าหมายว่าจะสามารถค่าใช้จ่ายได้อีกประมาณ 1.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ภายในปี 2561 โดยไม่รวมค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากธนาคาร เพื่อให้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานในปี 2561 ต่ำกว่าปี 2558

ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิต

ในปี 2558 ค่าเผื่อการด้อยค่าด้านเครดิตรวม 1.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากไม่รวมการด้อยค่าด้านเครดิตของธุรกิจที่ถูกโอนย้ายไปยังการชำระบัญชีจะอยู่ที่ 2.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนและเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการเทียบแนวโน้มในอดีต

การด้อยค่าของด้านเครดิตของกลุ่มลูกค้ารายกลางลดลงจากปีก่อนในทุกภูมิภาคแม้ว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง การปรับปรุงคุณภาพสินเชื่อในกลุ่มลูกค้ารายย่อยอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะประเทศเกาหลี และกลุ่มฯ มุ่งเน้นขยายลูกค้าที่มีความมั่งคั่งทางการเงินสูง เพื่อปรับปรุงคุณภาพของพอร์ตโฟลิโอ ทำให้สามารถลดการตั้งสำรองด้อยค่าของกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้ อย่างไรก็ตาม มียอดเพิ่มขึ้นของการด้อยค่าของสินเชื่อในกลุ่มลูกค้านิติบุคคลจากลูกค้าบางรายในอุตสาหกรรมสินค้าโภคภัณฑ์ และอุตสาหกรรมเพชรและเครื่องประดับ

ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่น

ค่าเผื่อการด้อยค่าอื่นอยู่ที่ 383 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วยการด้อยค่าของการตีราคามูลค่ายุติธรรมของ Principal Finance 226 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มขึ้น 153 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากปีที่ผ่านมา จากการเปลี่ยนแปลงภาพรวมการซื้อขายของบริษัทที่ลงทุน

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

กำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเท่ากับ 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งรวมผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าเพอร์มาตา ในอินโดนีเซียซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของกลุ่มฯ จำนวน 153 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมีผลขาดทุนจำนวนมากกว่า 62 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากค่าใช้จ่ายการปรับโครงสร้างกิจการร่วมค้านี้ รวมเป็นขาดทุนทั้งสิ้นจำนวน 215 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

เอกสารแนบ 4

ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน

พีที แอสตรา อินเตอร์เนชันแนล ทีบีเค ("แอสตรา" หรือ "Astra")

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: พีที แอสตรา อินเตอร์เนชันแนล ทีบีเค
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: Jl. Gaya Motor Raya No. 8 Sunter II, Jakarta 14330 Indonesia
โทรศัพท์	: (62-21) 5084 3888
โทรสาร	: -
ประเภทธุรกิจ	: ซื้อมาขายไป, อุตสาหกรรม, เหมืองแร่, ขนส่ง, เกษตร, ก่อสร้าง, บริการและการให้คำปรึกษา
เลขทะเบียนบริษัท	: -
เว็บไซต์	: https://www.astra.co.id
ทุนจดทะเบียน	: มูลค่า 3,000,000,000,000 รูเปีย จำนวน 60,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 50 รูเปียต่อหุ้น
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: มูลค่า 2,024,177,657,000 รูเปีย จำนวน 40,483,553,140 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 50 รูเปียต่อหุ้น

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

2.1 ความเป็นมา และพัฒนาการที่สำคัญ

แอสตราเป็นบริษัทที่จัดตั้งในปี 2500 ในจากการตาเพื่อทำธุรกิจซื้อมาขายไปภายใต้ชื่อบริษัทแอสตรา อินเตอร์เนชันแนล (Astra International Inc.) ด้วยการเติบโตและแผนการขยายธุรกิจในเวลานั้น แอสตราได้ดำเนินการออกหลักทรัพย์ใหม่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอินโดนีเซีย ภายใต้ชื่อย่อหลักทรัพย์ ASII ในปี 2533 พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อเป็น พีที แอสตรา อินเตอร์เนชันแนล ทีบีเค (PT Astra International Tbk) โดย ณ สิ้นปี 2561 แอสตรามีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด เท่ากับ 333.0 ล้านล้านรูเปีย

ในปี 2561 กลุ่มแอสตราได้ขยายธุรกิจ โดยใช้รูปแบบธุรกิจที่ส่งเสริมกันและกัน พร้อมทั้งการกระจายธุรกิจให้เกิดความหลากหลายไปใน 7 กลุ่มธุรกิจหลัก อันได้แก่ (1) ยานยนต์ (2) บริการด้านการเงิน (3) เครื่องจักรขนาดใหญ่ เหมืองแร่ ก่อสร้าง และพลังงาน (4) ธุรกิจการเกษตร (5) โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์ (6) เทคโนโลยีสารสนเทศ และ (7) อสังหาริมทรัพย์

ด้วยธุรกิจที่หลากหลาย กลุ่มแอสตราได้สัมผัสกับความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ของผู้คนในประเทศผ่านผลิตภัณฑ์และบริการ ในชีวิตประจำวัน ผู้คนในประเทศอินโดนีเซียใช้รถจักรยานยนต์และรถยนต์ ทางด่วน เครื่องพิมพ์ รวมถึงบริการด้านการเงิน การธนาคารและประกันภัยจากกลุ่มแอสตรา เจ้าของธุรกิจที่เป็นพันธมิตรกับกลุ่มแอสตราใช้ยานพาหนะเพื่อการพาณิชย์ เครื่องจักรขนาดใหญ่ บริการโลจิสติกส์ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเหมืองแร่จากกลุ่มแอสตรา นอกจากนี้ กลุ่มแอสตรายังมีส่วนในการสร้างรายได้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้กับประเทศ จากการส่งออกผลิตภัณฑ์ต่างๆ ทั้งน้ำมันปาล์ม ถ่านหิน และยานยนต์ อย่างต่อเนื่อง

ณ สิ้นปี 2561 กลุ่มแอสตราดำเนินธุรกิจภายในประเทศผ่านบริษัทย่อย กิจกรรมร่วมค้าและบริษัทร่วม 227 แห่ง ด้วยพนักงานจำนวน 226,140 คน ในฐานะหนึ่งในกลุ่มธุรกิจที่ใหญ่ที่สุดของประเทศในปัจจุบัน กลุ่มแอสตราได้สร้างชื่อเสียงที่

แข็งแกร่งผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลายและมีคุณภาพ ตลอดจนการปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี และมาตรฐานการค้ากับดูแลสิ่งแวดล้อม

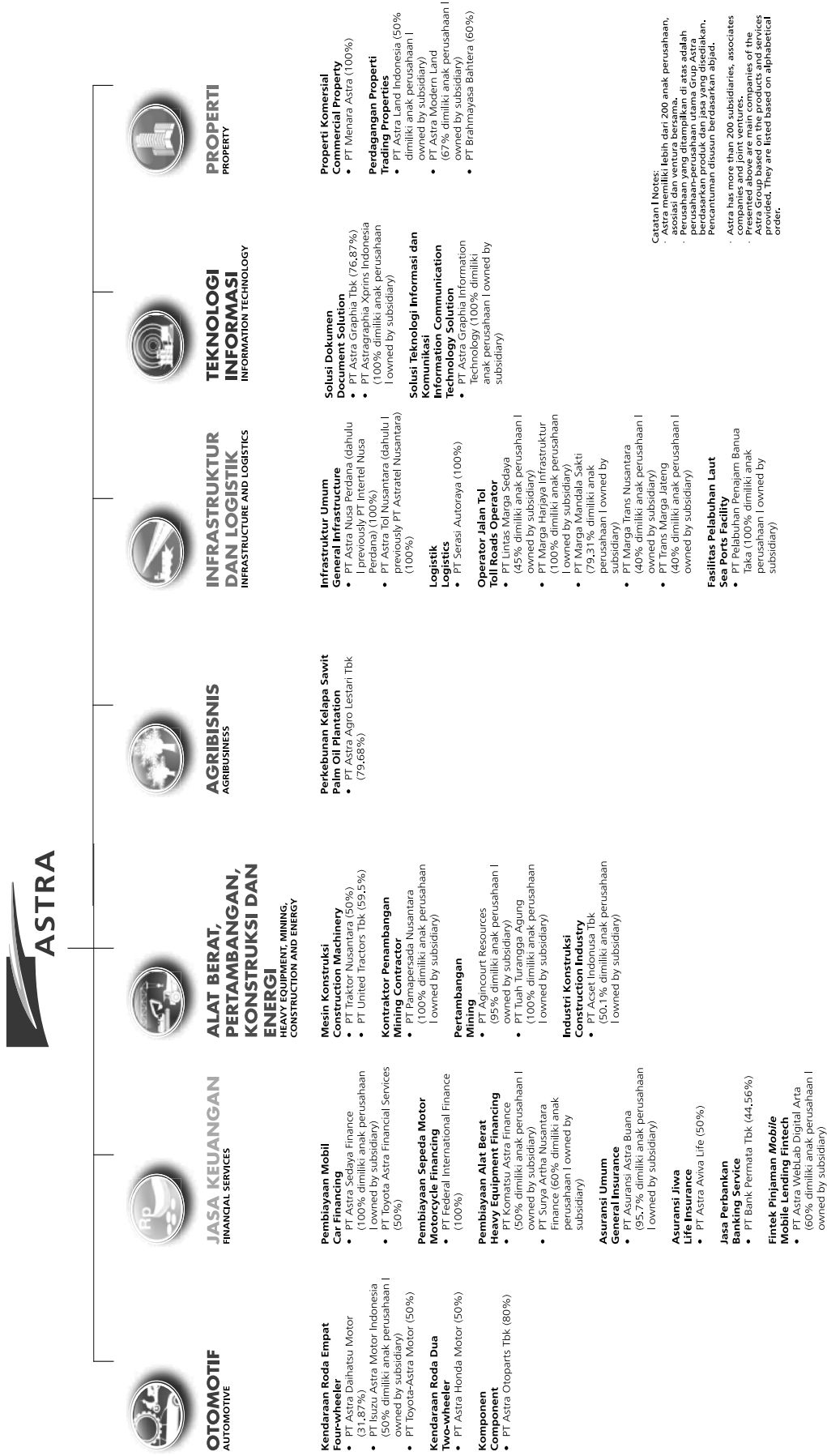
กลุ่มแอสทราที่มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นองค์กรแห่งความภาคภูมิใจของประเทศ ด้วยการมีส่วนร่วมในการยกระดับสวัสดิการ สวัสดิภาพของคนอินโดนีเซีย ด้วยเหตุนี้ กลุ่มแอสทราจึงดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจผ่านการผสมผสานที่สมดุลระหว่างผลประโยชน์เชิงพาณิชย์ของธุรกิจ กับการมีส่วนร่วมในกิจกรรมเพื่อสังคม ผ่านโครงการที่รับผิดชอบต่อสังคมอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นใน 4 ด้านหลัก ได้แก่ สุขภาพ การศึกษา สิ่งแวดล้อม รวมทั้งการพัฒนาธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

2.2 ผลิตภัณฑ์และบริการ

ผลิตภัณฑ์และบริการ	
ยานยนต์	ประเภท 4 ล้อ: • Toyota • Daihatsu • Isuzu • UD Trucks • Peugeot • BMW ประเภท 2 ล้อ: • Honda ส่วนประกอบ: • PT Astra Otoparts Tbk ผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์อื่น ๆ : • AstraWorld
บริการทางการเงิน	สินเชื่อรถยนต์: • PT Astra Sedaya Finance • PT Toyota Astra Financial Services สินเชื่อรถจักรยานยนต์: • PT Federal International Finance สินเชื่อเครื่องจักรขนาดใหญ่: • PT Surya Artha Nusantara Finance • PT Komatsu Astra Finance ประกันภัยทั่วไป: • PT Asuransi Astra Buana ประกันชีวิต: • PT Astra Aviva Life บริการธนาคาร: • PT Bank Permata Tbk บริการให้สินเชื่อผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่(Fintech): • PT Astra WeLab Digital Arta
เครื่องจักรขนาดใหญ่, เหมืองแร่, ก่อสร้างและพลังงาน	เครื่องจักรในงานก่อสร้าง: • PT United Tractors Tbk • PT Traktor Nusantara การทำสัญญาเหมืองแร่: • PT Pamapersada Nusantara เหมืองแร่: • PT Tuah Turangga Agung • PT Agincourt Resources อุตสาหกรรมการก่อสร้าง: • PT Acset Indonusa Tbk พลังงาน: • PT Bhumi Jati Power
ธุรกิจการเกษตร	สวนปาล์มน้ำมัน: • PT Astra Agro Lestari Tbk โรงงานแปรรูปน้ำมันปาล์ม: • PT Tanjung Sarana Lestari • PT Kreasijaya Adhikarya • PT Tanjung Bina Lestari การซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์: • Astra-KLK Pte. Ltd. ปศุสัตว์: • PT Agro Menara Rachmat
โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์	โครงสร้างพื้นฐาน: • PT Astra Tol Nusantara • PT Astra Nusa Perdana โลจิสติกส์: • PT Serasi Autoraya ทางด่วนพิเศษ: • PT Marga Mandalasakti • PT Marga Trans Nusantara • PT Marga Harjaya Infrastruktur • PT Trans Marga Jateng • PT Trans Bumi Serbaraja • PT Lintas Marga Sedaya ท่าเรือทะเล: • PT Pelabuhan Penajam Banua Taka
เทคโนโลยีสารสนเทศ	บริการแก้ปัญหาเอกสาร: • PT Astra Graphia Tbk บริการช่วยเหลือสำนักงาน: • PT Astragraphia Xprins Indonesia บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร: • PT Astra Graphia Information Technology
อสังหาริมทรัพย์	อสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์: • PT Menara Astra อสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้า: • PT Brahmayasa Bahtera • PT Samadista Karya • PT Astra Land Indonesia • PT Astra Modern Land

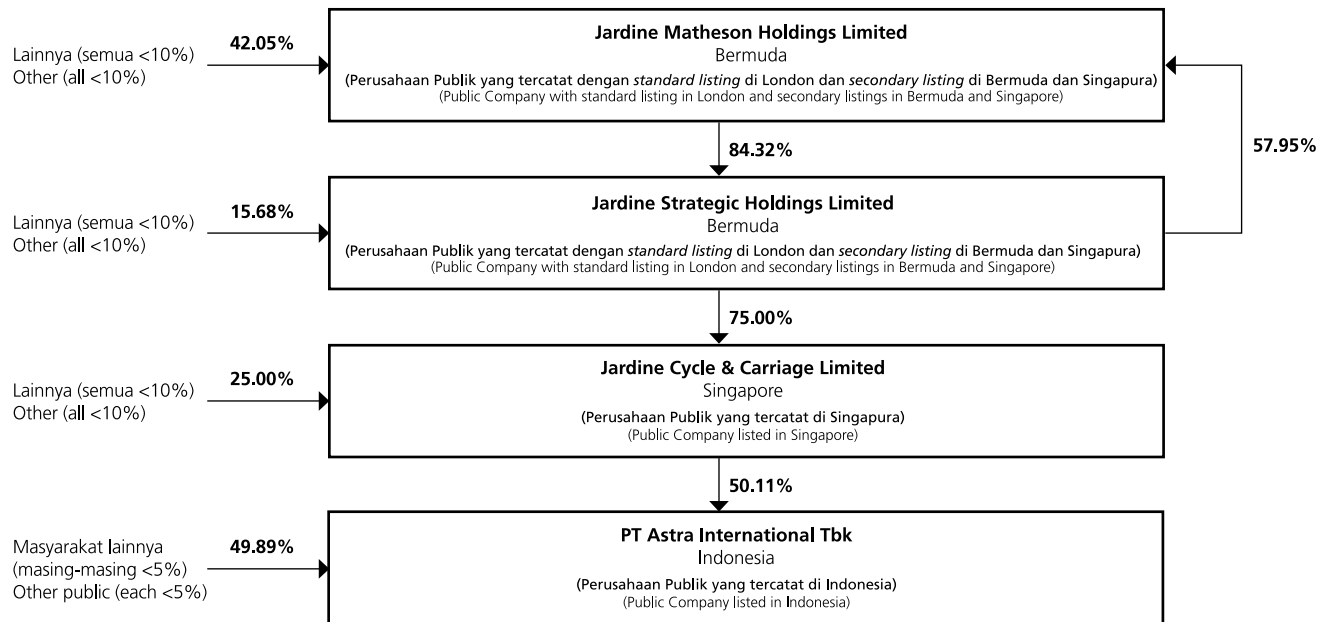
ที่มา: รายงานประจำปี 2561 ของแอสทรา

2.3 โครงสร้างบริษัท



2.3.1 โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561



ที่มา: รายงานประจำปี 2561 ของแอสทรา

2.4 โครงสร้างรายได้

รายได้สุทธิ (พันล้านบาท)	ณ สิ้นปี			
	2559	2560	2561	Q3/2562
ยานยนต์	94,440	95,210	105,976	76,129
บริการทางการเงิน	17,762	18,641	19,286	15,934
เครื่องจักรขนาดใหญ่, เหมืองแร่, การก่อสร้างและพลังงาน	45,112	64,429	84,490	65,506
ธุรกิจการเกษตร	14,121	17,306	19,084	12,393
โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์	7,189	6,841	6,572	7,082
เทคโนโลยีสารสนเทศ	2,451	3,610	3,652	
อสังหาริมทรัพย์	9	20	145	
รายได้สุทธิ	181,084	206,057	239,205	177,044
ยานยนต์	9,166	8,868	8,518	6,060
บริการทางการเงิน	789	3,752	4,815	4,306
เครื่องจักรขนาดใหญ่, เหมืองแร่, การก่อสร้างและพลังงาน	3,032	4,469	6,630	5,140
ธุรกิจการเกษตร	1,599	1,568	1,146	89
โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์	263	(231)	196	155
เทคโนโลยีสารสนเทศ	196	198	208	77
อสังหาริมทรัพย์	111	223	160	41
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของแอสทรา อินเตอร์เนชั่นแนล	15,156	18,847	21,673	15,868

ที่มา: รายงานประจำปีและงบการเงินของแอสทรา ปี 2561 และ 2560

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

3.1 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวน	สัดส่วน(%)
1.	Jardine Cycle & Carriage Ltd	20,288,255,040	50.11
2.	Budi Setiadharma	8,440,000	0.02
3.	Anthony John Liddell Nightingale	6,100,000	0.02
4.	Prijono Sugiarto	3,715,000	0.01
5.	Gidion Hasan	1,275,000	0.00
6.	Suparno Djasmin	581,900	0.00
7.	ประชาชนทั่วไปอื่นๆ (แต่ละรายน้อยกว่า 5%)	20,175,186,200	49.84
	รวม	40,483,553,140	100.00

ที่มา: เว็บไซต์แอสทรา

3.2 คณะกรรมการและคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการและคณะกรรมการบริหาร ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
คณะกรรมการ	
1. Budi Setiadharma	ประธานกรรมการ
2. M. Chatib Basri	กรรมการอิสระ
3. Sri Indrastuti Hadiputranto	กรรมการอิสระ
4. Akihiro Murakami	กรรมการอิสระ
5. Anthony John Liddell Nightingale	กรรมการ
6. Benjamin William Keswick	กรรมการ
7. Mark Spencer Greenberg	กรรมการ
8. David Alexander Newbigging	กรรมการ
9. John Raymond Witi	กรรมการ
10. Stephen Gore	กรรมการ
คณะกรรมการบริหาร	
1. Prijono Sugiarto	ประธานกรรมการบริหาร
2. Djony Bunarto Tjondro	รองประธานกรรมการบริหาร
3. Johannes Loman	กรรมการบริหาร
4. Suparno Djasmin	กรรมการบริหาร
5. Bambang Widjanarko Santoso	กรรมการบริหาร
6. Chiew Sin Cheok	กรรมการบริหาร
7. Gidion Hasan	กรรมการบริหาร
8. Henry Tanoto	กรรมการบริหาร
9. Santosa	กรรมการบริหาร
10. Gita Tiffani Boer	กรรมการบริหาร
11. Fxl Kesuma	กรรมการบริหาร

ที่มา: เว็บไซต์แอสทรา

4. สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

	2559		2560		2561		Q3/2562	
	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29,357	11.21%	31,574	10.67%	25,193	7.31%	25,752	7.19%
เงินลงทุนอื่น	899	0.34%	305	0.10%	591	0.17%	457	0.13%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,537	0.59%	1,566	0.53%	1,565	0.45%	1,552	0.43%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ - บุคคลที่สาม	17,409	6.65%	23,785	8.04%	29,655	8.60%	31,026	8.66%
ลูกหนี้ทางการเงิน สุทธิ	33,216	12.68%	31,882	10.78%	33,842	9.82%	35,650	9.95%
ลูกหนี้อื่นสุทธิ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	223	0.09%	388	0.13%	536	0.16%	601	0.17%
ลูกหนี้อื่นสุทธิ - บุคคลที่สาม	3,741	1.43%	3,851	1.30%	4,386	1.27%	3,830	1.07%
สินค้าคงเหลือ	17,771	6.79%	19,504	6.59%	26,505	7.69%	26,242	7.33%
ภาษีจ่ายล่วงหน้า	4,443	1.70%	5,720	1.93%	8,576	2.49%	9,524	2.66%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	1,807	0.69%	2,953	1.00%	2,760	0.80%	3,107	0.87%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	110,403	42.16%	121,528	41.08%	133,609	38.76%	137,741	38.46%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ลูกหนี้การค้า - บุคคลที่สาม	480	0.18%	69	0.02%	6	0.00%	1	0.00%
ลูกหนี้ทางการเงิน สุทธิ	31,423	12.00%	31,370	10.60%	32,065	9.30%	33,513	9.36%
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	489	0.19%	915	0.31%	1,260	0.37%	1,706	0.48%
ลูกหนี้อื่น - บุคคลที่สาม	973	0.37%	872	0.29%	2,930	0.85%	1,399	0.39%
สินค้าคงเหลือ	-	0.00%	3,144	1.06%	4,117	1.19%	3,583	1.00%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	26,988	10.31%	27,929	9.44%	28,194	8.18%	30,211	8.44%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	6,999	2.67%	11,331	3.83%	12,164	3.53%	14,283	3.99%
เงินลงทุนอื่น	6,372	2.43%	8,613	2.91%	10,772	3.12%	13,064	3.65%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,980	1.52%	4,200	1.42%	4,209	1.22%	4,999	1.40%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	6,183	2.36%	8,381	2.83%	8,504	2.47%	7,349	2.05%
พืชผลเพื่อการผลิต สุทธิ	6,675	2.55%	6,747	2.28%	7,049	2.04%	7,096	1.98%
สินทรัพย์ถาวร สุทธิ	43,237	16.51%	48,402	16.36%	57,733	16.75%	62,068	17.33%
อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่ สุทธิ	4,613	1.76%	5,877	1.99%	15,889	4.61%	14,440	4.03%
สิทธิสัมปทาน สุทธิ	5,987	2.29%	7,081	2.39%	7,383	2.14%	8,267	2.31%
ค่าความนิยม	1,974	0.75%	1,956	0.66%	4,411	1.28%	4,385	1.22%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ	2,072	0.79%	2,569	0.87%	9,186	2.66%	9,570	2.67%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	3,007	1.15%	4,846	1.64%	5,230	1.52%	4,448	1.24%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	151,452	57.84%	174,302	58.92%	211,102	61.24%	220,382	61.54%
สินทรัพย์รวม	261,855	100.00%	295,830	100.00%	344,711	100.00%	358,123	100.00%
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้น	18,764	7.17%	16,321	5.52%	19,588	5.68%	11,879	3.32%
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,666	1.40%	3,708	1.25%	4,239	1.23%	5,403	1.51%

	2559		2560		2561		Q3/2562	
	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%
เจ้าหนี้การค้า - บุคคลที่สาม	18,823	7.19%	25,760	8.71%	38,024	11.03%	32,203	8.99%
หนี้สินอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	557	0.21%	308	0.10%	153	0.04%	1,417	0.40%
หนี้สินอื่น - บุคคลที่สาม	7,039	2.69%	9,505	3.21%	7,914	2.30%	10,158	2.84%
ภาษีค้างจ่าย	1,851	0.71%	2,462	0.83%	4,426	1.28%	2,124	0.59%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,174	2.36%	8,337	2.82%	10,492	3.04%	15,533	4.34%
ประมาณการหนี้สิน	293	0.11%	189	0.06%	158	0.05%	158	0.04%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	420	0.16%	404	0.14%	481	0.14%	481	0.13%
รายได้รับล่วงหน้า	4,436	1.69%	4,465	1.51%	5,051	1.47%	5,121	1.43%
เงินกู้ยืมระยะยาว - ส่วนที่ครบกำหนดใน งวดปัจจุบัน	15,104	5.77%	13,265	4.48%	15,591	4.52%	17,071	4.77%
ตราสารหนี้ระยะยาว - ส่วนที่ครบกำหนด ในงวดปัจจุบัน	11,264	4.30%	13,952	4.72%	10,235	2.97%	7,648	2.14%
ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ครบกำหนดในงวดปัจจุบัน	688	0.26%	46	0.02%	115	0.03%	157	0.04%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	89,079	34.02%	98,722	33.37%	116,467	33.79%	109,353	30.54%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินอื่น - บุคคลที่สาม	232	0.09%	292	0.10%	400	0.12%	710	0.20%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,641	0.63%	2,003	0.68%	5,231	1.52%	4,988	1.39%
ประมาณการหนี้สิน	207	0.08%	214	0.07%	711	0.21%	729	0.20%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,827	1.46%	4,677	1.58%	4,864	1.41%	5,324	1.49%
รายได้รับล่วงหน้า	1,873	0.72%	2,023	0.68%	2,290	0.66%	2,295	0.64%
เงินกู้ยืมระยะยาว	10,195	3.89%	18,589	6.28%	26,272	7.62%	39,585	11.05%
ตราสารหนี้ระยะยาว	14,836	5.67%	12,791	4.32%	13,777	4.00%	13,840	3.86%
ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าการเงิน	59	0.02%	14	0.00%	336	0.10%	469	0.13%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	32,870	12.55%	40,603	13.73%	53,881	15.63%	67,940	18.97%
รวม	121,949	46.57%	139,325	47.10%	170,348	49.42%	177,293	49.51%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,024	0.77%	2,024	0.68%	2,024	0.59%	2,024	0.57%
ทุนชำระแล้วเพิ่มเติม - สุทธิ	1,139	0.43%	1,139	0.39%	1,139	0.33%	1,139	0.32%
กำไรสะสม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
จัดสรรแล้ว	425	0.16%	425	0.14%	425	0.12%	425	0.12%
ยังไม่ได้จัดสรร	101,217	38.65%	113,138	38.24%	127,307	36.93%	134,622	37.59%
สำรองอื่นๆ	7,146	2.73%	7,054	2.38%	6,052	1.76%	4,675	1.31%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	111,951	42.75%	123,780	41.84%	136,947	39.73%	142,885	39.90%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	27,955	10.68%	32,725	11.06%	37,416	10.85%	37,945	10.60%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	139,906	53.43%	156,505	52.90%	174,363	50.58%	180,830	50.49%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	261,855	100.00%	295,830	100.00%	344,711	100.00%	358,123	100.00%

ที่มา: งบการเงินรวมของเอสทรา

4.2 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

	2559		2560		2561		9 เดือน Q3/2562	
	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%	พันล้าน รูเปีย	%
รายได้สุทธิ	181,084	100.00%	206,057	100.00%	239,205	100.00%	177,044	100.00%
ต้นทุน	(144,652)	-79.88%	(163,689)	-79.44%	(188,436)	-78.78%	(139,671)	-78.89%
กำไรขั้นต้น	36,432	20.12%	42,368	20.56%	50,769	21.22%	37,373	21.11%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(7,855)	-4.34%	(10,222)	-4.96%	(10,090)	-4.22%	(7,219)	-4.08%
ค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหาร	(11,043)	-6.10%	(11,820)	-5.74%	(13,811)	-5.77%	(10,590)	-5.98%
ดอกเบี้ยรับ	1,699	0.94%	1,982	0.96%	1,859	0.78%	1,419	0.80%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,745)	-0.96%	(2,042)	-0.99%	(3,105)	-1.30%	(3,295)	-1.86%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสุทธิ	(155)	-0.09%	(9)	0.00%	(87)	-0.04%	(87)	-0.05%
รายได้อื่น	3,165	1.75%	3,105	1.51%	3,631	1.52%	2,759	1.56%
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1,594)	-0.88%	(919)	-0.45%	(1,207)	-0.50%	(563)	-0.32%
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่เกี่ยวข้อง กับอสังหาริมทรัพย์เหมืองแร่	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนแบ่งผลกำไรของกิจการร่วมค้า	2,114	1.17%	5,440	2.64%	5,123	2.14%	4,150	2.34%
ส่วนแบ่งผลกำไรของบริษัทร่วม	1,235	0.68%	1,254	0.61%	1,913	0.80%	1,044	0.59%
กำไรก่อนหักภาษี	22,253	12.29%	29,137	14.14%	34,995	14.63%	24,991	14.12%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3,951)	-2.18%	(6,016)	-2.92%	(7,623)	-3.19%	(5,363)	-3.03%
กำไรสำหรับปี	18,302	10.11%	23,121	11.22%	27,372	11.44%	19,628	11.09%

ที่มา: งบการเงินรวมของแอสทรา

4.3 งบกระแสเงินสด

	2559	2560	2561	9 เดือน Q3/2562
	ล้านรูเปีย	ล้านรูเปีย	ล้านรูเปีย	ล้านรูเปีย
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	19,407.00	23,285.00	27,692.00	17,615.00
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(10,798.00)	(14,941.00)	(29,731.00)	(12,321.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(5,888.00)	(6,184.00)	(4,873.00)	(4,479.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,721.00	2,160.00	(6,912.00)	815.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	27,072.00	29,356.00	31,574.00	24,941.00
ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศต่อเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	(437.00)	58.00	279.00	(15.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	29,356.00	31,574.00	24,941.00	25,741.00

ที่มา: งบการเงินรวมของแอสทรา

4.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินของบริษัท		
		2559	2560	2561
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	พันล้านรูเปีย	14,708	18,600	19,585
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7%	8%	8%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	13%	15%	16%

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินของบริษัท		
		2559	2560	2561
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	20%	21%	21%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	10%	11%	11%
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.2	1.2	1.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.5	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	เท่า	0.9	0.9	1.0
ตราสารหนี้ที่ออก	ล้าน	40,484	40,484	40,484
กำไรต่อหุ้น	รูเปีย	374	466	535
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหุ้น	รูเปีย	2,765	3,058	3,383
เงินปันผลระหว่างกาลต่อหุ้น	รูเปีย	55	55	60
เงินปันผลขั้นสุดท้ายต่อหุ้น	รูเปีย	113	130	154
หนี้สินสุทธิ/(เงินสดสุทธิ) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	-4.4%	-1.7%	7.5%

ที่มา: รายงานประจำปี 2561 และ 2560 ของแอสทรา

5. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

9 เดือน ปี 2562 (ไตรมาส 3/2562)

กำไรสุทธิของกลุ่มแอสทราลดลงร้อยละ 7 ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรจากธุรกิจยานยนต์และธุรกิจการเกษตรซึ่งมีจำนวนมากกว่าการเพิ่มขึ้นของกำไรในภาคการบริการทางการเงิน

รายได้รวมของกลุ่มแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เป็น 177 ล้านล้านรูเปีย อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่ เหมืองแร่ ก่อสร้างและพลังงาน การให้บริการทางการเงิน โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์ ซึ่งมากกว่าการลดลงของรายได้ในกลุ่มยานยนต์และธุรกิจการเกษตร

กลุ่มแอสทราที่มีกำไรสุทธิ 15.9 ล้านล้านรูเปีย ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 3,529 รูเปียซึ่งสูงกว่าร้อยละ 4 จากมูลค่า ณ สิ้นปี 2561

หนี้สินสุทธิไม่รวมส่วนของบริษัทย่อยที่ให้บริการทางการเงินของกลุ่มแอสทรา เท่ากับ 17.7 ล้านล้านรูเปีย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เมื่อเทียบกับ 13.0 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนในทางด่วนพิเศษ และ GOJEK รวมถึงค่าใช้จ่ายลงทุนในสัญญาการดำเนินงานเหมืองแร่ ทั้งนี้ ยอดหนี้สินสุทธิของบริษัทย่อยที่ให้บริการทางการเงินของกลุ่มแอสทราเท่ากับ 47.1 ล้านล้านรูเปีย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เมื่อเทียบกับ 47.7 ล้านล้านรูเปียเมื่อสิ้นปี 2561

กำไรสุทธิจากกลุ่มยานยนต์ของกลุ่มแอสทราลดลงร้อยละ 14 เป็น 6.1 ล้านล้านรูเปียจากยอดขายรถยนต์ที่ต่ำลง การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต และผลกระทบจากการแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- ยอดขายรถยนต์ลดลงร้อยละ 7 เป็น 396,000 คัน โดยมีภาพรวมตลาดค้าส่งลดลงร้อยละ 12 เป็น 754,000 คัน (ที่มา: Gaikindo) ส่วนแบ่งตลาดของแอสทราเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 53 โดยมีรุ่นออกใหม่ 14 รุ่น และรุ่นปรับปรุง 7 รุ่น
- ตลาดค้าส่งรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เป็น 4.9 ล้านคัน ยอดขาย Honda Motor ของแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็น 3.7 ล้านหน่วยและส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 75 (ที่มา: กระทรวงอุตสาหกรรม ประชานิเวศน์) โดยมีรุ่นออกใหม่ 6 รุ่น และรุ่นปรับปรุง 19 รุ่น

- Astra Otoparts (บริษัทย่อยในกลุ่มแอสทราถือหุ้นร้อยละ 80) มียอดกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เป็น 512 พันล้านรูเปีย จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของตลาดทดแทนและต้นทุนการผลิตที่ต่ำลง

กำไรสุทธิจากกลุ่มบริการทางการเงินของกลุ่มแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เป็น 4.3 ล้านล้านรูเปีย โดยหลักมาจากการมีขนาดพอร์ตสินเชื่อที่ใหญ่ขึ้นและการปรับปรุงคุณภาพของสินเชื่อด้วยคุณภาพ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- ยอดสินเชื่อการเงินเพื่อการบริโภคของกลุ่มแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เป็น 64.2 ล้านล้านรูเปีย โดยมีกำไรสุทธิหลักจากกลุ่มบริษัทให้สินเชื่อรถยนต์ ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เป็น 1.1 ล้านล้านรูเปีย จากการมียอดขาดทุนจากสินเชื่อด้วยคุณภาพลดลง และกำไรสุทธิมาจาก Federal International Finance ซึ่งอยู่ในกลุ่มธุรกิจรถจักรยานยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เป็น 1.9 ล้านล้านรูเปีย จากการมีขนาดพอร์ตสินเชื่อที่ใหญ่ขึ้น
- การให้สินเชื่อเครื่องจักรขนาดใหญ่ของกลุ่มแอสทราลดลงร้อยละ 17 เป็น 3.1 ล้านล้านรูเปีย แต่มีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เป็น 76 พันล้านรูเปีย จากการสำรองสินเชื่อที่ลดลง
- ธนาคารเพอร์มาตาซึ่งถือหุ้นร้อยละ 44.6 โดยกลุ่มแอสทรา มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 121 เป็น 1.1 ล้านล้านรูเปียจากรายได้ที่ดีขึ้นและค่าเผื่อการด้อยค่าสินเชื่อบริษัทที่ต่ำลง ซึ่งเป็นผลมาจากคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้นรวมทั้งการได้รับชำระจากสินเชื่อด้วยคุณภาพ ธนาคารมียอดสินเชื่อด้วยคุณภาพขั้นต้นและสุทธิดีขึ้นเป็นร้อยละ 3.3 และร้อยละ 1.2 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับร้อยละ 4.4 และร้อยละ 1.7 เมื่อสิ้นปี 2561
- Asuransi Astra Buana ซึ่งเป็นบริษัทประกันภัยทั่วไป มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เป็น 809 พันล้านรูเปียจากการเพิ่มขึ้นของรายได้เงินลงทุน
- Astra Aviva Life ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าประกันภัยของกลุ่มแอสทรา มีจำนวนลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้นจากรายย่อยมากกว่า 723,000 ราย และจากลูกค้าองค์กรผ่านโครงการจัดหาผลประโยชน์จำนวน 140,000 ราย

กำไรสุทธิของธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่ เหมืองแร่ การก่อสร้างและพลังงาน ของกลุ่มแอสทราลดลงร้อยละ 5 เป็น 5.1 ล้านล้านรูเปีย โดยมีสาเหตุหลักมาจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ โดยที่ปีก่อนมีกำไรจากธุรกรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ กำไรสุทธิของภาคธุรกิจเหล่านี้จะสูงขึ้นเล็กน้อยจากผลการประกอบการเหมืองทองคำและปริมาณการทำเหมืองแร่ที่เพิ่มขึ้น แม้จะถูกหักล้างด้วยยอดขายเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่ลดลงจากราคาด่านหินที่สูงขึ้น และกำไรที่ลดลงจากธุรกิจจำนองทั่วไป โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- United Tractors ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 59.5 โดยกลุ่มแอสทรา มีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 5 เป็น 8.6 ล้านล้านรูเปีย
- เครื่องจักรขนาดใหญ่ของโคมัตสึ มียอดขายลดลงร้อยละ 30 เป็น 2,568 หน่วย ในขณะที่รายได้จากชิ้นส่วนและบริการคงที่
- Pamapersada Nusantara ซึ่งเป็นผู้รับเหมาเหมืองแร่ สามารถเพิ่มปริมาณแร่ส่วนเกินที่ต้องกำจัดทั้งได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็น 750 ล้าน BCM (bank cubic metres) และ ยอดผลิตถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เป็น 96 ล้านตัน
- บริษัทย่อยของ United Tractors ประกอบการเหมืองถ่านหิน มียอดขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เป็น 6.4 ล้านตัน ทั้งนี้มีส่วนของถ่านหินโค้กจำนวน 0.8 ล้านตันที่มีราคาต่ำกว่ารวมอยู่ด้วย
- Agincourt Resources ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 95 โดย United Tractors ขายทองคำได้ 306,000 ออนซ์
- General contractor Acset Indonusa ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 50.1 โดย United Tractors มีผลขาดทุน 752 พันล้านรูเปีย เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิที่ 91 พันล้านรูเปีย ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนโครงการและเงินทุนในหลายโครงการ

ภาคธุรกิจการเกษตรมีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 90 เป็น 89 พันล้านบาท โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- Astra Agro Lestari ถือหุ้นร้อยละ 79.7 โดยกลุ่มแอสทรา มีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 90 เป็น 111 พันล้านบาท จากราคาน้ำมันปาล์มดิบที่ลดลง (เฉลี่ยลดลงประมาณร้อยละ 16 เป็น 6,449 รูเปียต่อกิโลกรัม) ทั้งนี้ ยอดขายน้ำมันปาล์มดิบและอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เป็น 1.7 ล้านตัน

รายได้สุทธิจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและ โลจิสติกส์ของกลุ่ม แอสทรา เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 เป็น 155 พันล้านบาท เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการทางด่วนพิเศษ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- กลุ่มแอสทรามีส่วนในธุรกิจทางด่วนความยาว 339 กิโลเมตรที่เชื่อมเกาะชวาและ ส่วนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างทางด่วนความยาว 11 กิโลเมตรบนถนน Jakarta Outer Ring
- รายได้ค่าทางด่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการจราจรบนทางด่วนที่อยู่ภายใต้สัมปทานของกลุ่ม แอสทรา โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ภายหลังจากที่ก่อสร้างทางด่วนเชื่อมเกาะชวาแล้วเสร็จเมื่อเดือนธันวาคม 2561
- รายได้สุทธิ ของ Serasi Autoraya ลดลงร้อยละ 23 เป็น 147 พันล้านบาท เนื่องจากปริมาณการเข้า ยานพาหนะและการขายรถยนต์มือสองลดลง

รายได้สุทธิของธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศลดลงร้อยละ 28 เป็น 77 พันล้านบาท

Astra Graphia ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 76.9 โดยกลุ่มแอสทรา มีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 28 เป็น 100 พันล้านบาท จากการลดลงของอัตราส่วนกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ถึงแม้ว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจให้บริการด้านเอกสารและ สำนักงาน

กำไรสุทธิของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลงร้อยละ 38 เป็น 41 พันล้านบาท โดยหลักมาจากการลดลงของกำไร จากการพัฒนาโครงการ Anandamaya Residences ที่เพิ่งสร้างเสร็จในปี 2561

โครงการอื่นๆ ของกลุ่มแอสทรา ได้แก่ โครงการ Arumaya ทางตอนใต้ของจาการ์ตา โครงการ Asya ทางตะวันออกของจาการ์ตา(เป็นโครงการเพื่อการอยู่อาศัยทั้งสองโครงการ) รวมทั้งโครงการเพื่อการอยู่อาศัยและการพาณิชย์ขนาด 3 เฮกตาร์ ที่ตั้งอยู่ใจกลางย่านธุรกิจในจาการ์ตา

ผลการดำเนินงานทั้งปีของกลุ่มแอสทรา มีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากการประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจการ บริการทางการเงินและส่วนแบ่งกำไรจากการทำเหมืองทองคำที่เพิ่มได้มา อย่างไรก็ตาม ยังมีข้อกังวลด้านปริมาณการ บริโภคในประเทศที่อ่อนตัวลงและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ต่ำ

2561

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

ในปี 2561 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จาก 121.5 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 133.6 ล้านล้านบาท เป็น ผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือร้อยละ 36 เป็น 26.5 ล้านล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าร้อยละ 23 เป็น 31.2 ล้านล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ในปี 2561 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จาก 174.3 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 211.1 ล้านล้านบาท เป็น ผลมาจากการเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เหมืองแร่ร้อยละ 170 เป็น 15.9 ล้านล้านบาท สินทรัพย์ถาวรร้อยละ 19 เป็น 57.7

ล้านล้านบาท รวมถึงค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น ๆ ร้อยละ 200 เป็น 13.6 ล้านล้านบาท ในปี 2561 ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการ Agincourt Resources ในเดือนธันวาคม 2561

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จาก 295.8 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 344.7 ล้านล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงร้อยละ 20 จาก 31.6 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 25.2 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเข้าซื้อกิจการ Agincourt Resources

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เป็น 31.2 ล้านล้านบาท (ปี 2560: 25.4 ล้านล้านบาท) สะท้อนการปรับปรุงของปริมาณการทำธุรกิจตลอดปี 2561

ลูกหนี้ทางการเงิน

ลูกหนี้ทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จาก 63.3 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 65.9 ล้านล้านบาท

พอร์ตลูกหนี้ทางการเงินของกลุ่มแอสทราส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ เพื่อสนับสนุนแบรนด์ที่แอสทราจัดจำหน่าย ได้แก่ โตโยต้า, ไคฮัทสึ, อิซูซุในตลาดรถยนต์ ฮอนด้าในตลาดรถจักรยานยนต์ และ โคมัตสึในตลาดเครื่องจักรขนาดใหญ่ ซึ่งเงินให้กู้ยืมทั้งหมดมีการค้ำประกันด้วยรถยนต์หรือเครื่องจักรขนาดใหญ่

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จากลูกหนี้ทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 3.2 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับ 2.8 ล้านล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลูกหนี้ทางการเงินทั้งหมด มีการสำรองเพิ่มขึ้นจาก 4.5% เป็น 4.8%

สินค้ายคงเหลือ

สินค้ายคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จาก 22.6 ล้านล้านบาทเป็น 30.6 ล้านล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจเครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยภาษีจ่ายล่วงหน้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น โดยสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจาก 13.2 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 16.8 ล้านล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีจ่ายล่วงหน้าจาก 5.7 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 8.6 ล้านล้านบาท

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม

กิจการร่วมค้าที่สำคัญของกลุ่มแอสทรา คือ ธนาคารเพอร์มาตา และ Astra Honda Motor ซึ่งมีผลประโยชน์ที่แท้จริงร้อยละ 44.56 และ 50.00 ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทร่วมที่สำคัญของกลุ่มแอสทราคือ Lintas Marga Sedaya และ Astra Daihatsu Motor มีผลประโยชน์ร้อยละ 45.00 และ 31.87 ตามลำดับ เงินลงทุนรวมในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก 39.3 ล้านล้านบาทในปี 2560 เป็น 40.4 ล้านล้านบาท

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีมูลค่ารวม 8.5 ล้านล้านบาท อันได้แก่ที่ดินและอาคารที่มีไว้เพื่อการเช่าดำเนินงานหรือเพื่อวัตถุประสงค์ในการเพิ่มมูลค่ารวมถึงอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

พืชผลเพื่อการผลิต

พืชผลเพื่อการผลิตที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการเกษตรของ Astra Agro Lestari เพิ่มขึ้นจาก 6.7 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 7.0 ล้านล้านรูเปีย

สินทรัพย์ถาวร

สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก 48.4 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 57.7 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรขนาดใหญ่ในธุรกิจการรับเหมาเหมืองแร่

อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่

อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่ส่วนใหญ่ประกอบด้วยสิทธิตามสัญญาที่จัดขึ้นโดยบริษัทในเครือ United Tractors เพื่อสำรวจเหมืองถ่านหินและทองคำตามจำนวนที่ได้รับสัมปทานระหว่างปี 2569 และปี 2585 อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 170 เป็น 15.9 ล้านล้านรูเปียในปี 2561 เนื่องจากการเข้าถือหุ้นร้อยละ 95 ของ Agincourt Resources ซึ่งเป็นผู้ประกอบการเหมืองทองคำในเกาะสุมาตราเหนือ

สิทธิสัมปทาน

สิทธิสัมปทานเป็นสิทธิสัมปทานทางด่วนที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการรับเงินค่าผ่านทางจากผู้ใช้บริการ พิจารณาจากการสนับสนุนทางการเงินและการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน สิทธิการใช้ประโยชน์จากสัมปทานทางด่วนซึ่งเป็นของบริษัทย่อย Marga Harjaya Infrastruktur (ซึ่งถือครองสัมปทานทางด่วน Jombang - Mojokerto ระยะทาง 40.5 กิโลเมตร) และ Marga Mandalasakti (ซึ่งถือครองสัมปทานทางด่วน Tangerang – Merak ระยะทาง 72.5 กิโลเมตร) จะหมดอายุในปี 2598 และปี 2602 ตามลำดับ สิทธิการใช้งานสัมปทานเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เป็น 7.4 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการก่อสร้างทางด่วน Jombang - Mojokerto

ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ

ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 200 จาก 4.5 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 13.6 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการ Agincourt Resources

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นๆ การลงทุนอื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จาก 27.9 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 32.9 ล้านล้านรูเปีย สาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนของบริษัทใน GOJEK และเงินลงทุนในกองทุนรวมจากธุรกิจประกันภัยของกลุ่มแอสทรา

หนี้สิน

หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จาก 98.7 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560 เป็น 116.5 ล้านล้านรูเปีย บัญชีที่มีมูลค่าสูงของหนี้สินหมุนเวียน ได้แก่ เงินกู้ยืมและเจ้าหนี้การค้า

หนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จาก 40.6 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560 เป็น 53.9 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งหนี้สินระยะยาวส่วนใหญ่เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริการทางการเงินของกลุ่มแอสทรา

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2561 หนี้สินรวมอยู่ที่ 170.3 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จาก 139.9 ล้านล้านรูเปีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

เงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จาก 16.3 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 19.6 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธุรกิจยานยนต์และบริการทางการเงิน

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 จาก 29.5 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560 เป็น 42.3 ล้านล้านรูเปีย ส่วนใหญ่ประกอบด้วยยอดจาก United Tractors (รวมถึงส่วนที่เป็นของกลุ่มโคมิตัสซึ่งค้าประกันโดยเลตเตอร็ออฟเครดิต) ส่วนที่เป็นของกลุ่มแอสทราสำหรับการซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ รวมถึงส่วนของ Astra Otoparts เพื่อซื้อวัตถุดิบและส่วนสำเร็จรูป

หนี้สินระยะยาว

หนี้สินระยะยาวรวมถึงส่วนที่ครบกำหนดในงวดปัจจุบัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เป็น 66.3 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2561 จากยอดรวมแบ่งเป็น เงินกู้ร่วมจากธนาคาร (Syndicated) ร้อยละ 42 (ปี 2560: ร้อยละ 39) หุ้นกู้ร้อยละ 36 (ปี 2560: ร้อยละ 45) เงินกู้ยืมจากธนาคาร (Bilateral) ร้อยละ 21 (ปี 2560: ร้อยละ 15) ส่วนที่เหลือเป็นเงินกู้ยืมจากแหล่งอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารและภาระผูกพันภายใต้สัญญาเช่าการเงิน แอสทราไม่รับประกันการชำระหนี้ที่ออกโดยบริษัทย่อย

ส่วนผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จาก 156.5 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560 เป็น 174.4 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่มาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็น 127.7 ล้านล้านรูเปีย

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

รายได้สุทธิ

รายได้สุทธิของกลุ่มสำหรับปีนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เป็น 239.2 ล้านล้านรูเปีย โดยส่วนใหญ่มีรายได้เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจต่างๆ โดยเฉพาะจากเครื่องจักรขนาดใหญ่ เหมืองแร่ การก่อสร้าง และพลังงาน รวมทั้งยานยนต์

ต้นทุน

ต้นทุนระหว่างปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 163.7 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 188.4 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของกลุ่ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จาก 42.4 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 50.8 ล้านล้านรูเปียซึ่งสอดคล้องกับรายได้สุทธิที่สูงขึ้นและทำให้กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.6 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 21.2

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเล็กน้อยจาก 10.2 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 10.1 ล้านล้านรูเปีย ค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จาก 11.8 ล้านล้านรูเปียในปี 2560 เป็น 13.8 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่สูงขึ้น

ส่วนแบ่งผลการดำเนินงานจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งผลการดำเนินงานจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมของกลุ่มแอสทรา เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็น 7.0 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2560: 6.7 ล้านล้านรูเปีย) จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของสายธุรกิจยานยนต์

กำไรสำหรับปี

ผลกำไรของกลุ่มแอสทราในปี 2561 อยู่ที่ 27.4 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2560 ที่ 23.1 ล้านล้านรูเปีย

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทยักษ์ใหญ่ 21.7 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับ 18.8 ล้านล้านบาทในปี 2560 ผลประกอบการของกลุ่มแอสทราที่เป็นบวกเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นจากธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่ เหมืองแร่ ก่อสร้างและพลังงาน รวมทั้งธุรกิจบริการทางการเงิน ในส่วนด้านธุรกิจเกษตรและยานยนต์มีการลดลง ในขณะที่การโอนค่าเงินรูปีระหว่างปีเป็นแรงกดดันต่อการทำกำไรของกลุ่ม ผลกระทบนี้สูงกว่าที่ได้รับจากธุรกิจเหมืองแร่ และการส่งออกยานยนต์

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมหลังหักภาษีในปี 2561 มีผลกำไรสุทธิที่ 1.5 ล้านล้านบาทเมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิที่ 529 พันล้านบาทในปี 2560 โดยหลักใหญ่ เนื่องจากกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด รวมถึงการแปลงค่าเงินในบงเงินเป็นสกุลเงินต่างประเทศ

กำไรเบ็ดเสร็จ

กำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2561 อยู่ที่ 28.8 ล้านล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากปีก่อนหน้าที่ 22.6 ล้านล้านบาท

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลด เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 466 รูปีในปี 2560 เป็น 535 รูปี

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 อยู่ที่ 27.7 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 23.3 ล้านล้านบาท ในปี 2560 กระแสเงินสดสุทธิที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นและเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนในปี 2561 อยู่ที่ 29.7 ล้านล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 14.9 ล้านล้านบาท ในปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการเข้าซื้อกิจการ Agincourt Resources และการลงทุนใน GOJEK รวมทั้งเงินทุนหมุนเวียนเงินปันผลที่ได้รับมีปริมาณคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 7.0 ล้านล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 อยู่ที่ 4.9 ล้านล้านบาท ลดลง 21% จาก 6.2 ล้านล้านบาท ในปี 2560 โดยกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปีประกอบด้วยเงินรับจากการกู้ยืมจำนวน 8.9 ล้านล้านบาท (ปี 2560: 3.6 ล้านล้านบาท) และการจ่ายเงินปันผล 10.2 ล้านล้านบาท (ปี 2560: 8.6 ล้านล้านบาท)

ฐานะเงินสด

ณ สิ้นปี 2561 เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินเบิกเกินบัญชีของกลุ่มแอสทรา มีจำนวน 24.9 ล้านล้านบาท ซึ่งลดลง 6.6 ล้านล้านบาท

2560

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

ในปี 2560 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จาก 110.4 ล้านล้านบาท ในปี 2559 เป็น 121.3 ล้านล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าร้อยละ 34 เป็น 25.4 ล้านล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือร้อยละ 10 มาอยู่ที่ 19.5 ล้านล้านบาทและเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เป็น 31.6 ล้านล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ในปี 2560 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 151.5 ล้านล้านบาท ในปี 2559 เป็น 174.4 ล้านล้านบาท เป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 12 เป็น 48.4 ล้านล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมร้อยละ 16 เป็น 39.3 ล้านล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดินเพื่อการพัฒนาเป็น 3.1 ล้านล้านบาท ในปี 2560

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก 261.9 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็น 295.6 ล้านล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นผลเนื่องมาจากการเติบโตของสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 10 เป็น 121.3 ล้านล้านบาทและร้อยละ 15 เป็น 174.4 ล้านล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก 29.4 ล้านล้านบาท ในปี 2559 เป็น 31.6 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2560

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เป็น 25.4 ล้านล้านบาท (2559: 19.4 ล้านล้านบาท) ส่วนใหญ่เป็นยอดลูกหนี้ United Tractors สะท้อนให้เห็นถึงปริมาณธุรกิจที่เพิ่มขึ้นในช่วงปี 2560

ลูกหนี้ทางการเงิน

ลูกหนี้ทางการเงินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์สัดส่วนสูงที่สุดของกลุ่มแอสทรา ซึ่งลดลงร้อยละ 2 จาก 64.6 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 63.3 ล้านล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ทางการเงินเพื่อการบริโภคร้อยละ 93 (ปี 2559: ร้อยละ 93) และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินร้อยละ 7 (ปี 2559: ร้อยละ 7)

พอร์ตลูกหนี้ทางการเงินของกลุ่มแอสทราส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อบริษัท รถจักรยานยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ เพื่อสนับสนุนแบรนด์ที่แอสทราจัดจำหน่าย ได้แก่ โตโยต้า, ไคฮัทสึ, อิซูซุในตลาดรถยนต์ ฮอนด้าในตลาดรถจักรยานยนต์ และ โคมัตสึในตลาดเครื่องจักรขนาดใหญ่ ซึ่งเงินให้กู้ยืมทั้งหมดมีการค้ำประกันด้วยรถยนต์หรือเครื่องจักรขนาดใหญ่

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จากลูกหนี้ทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 2.8 ล้านล้านบาท เมื่อเทียบกับ 2.66 ล้านล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ลูกหนี้ทางการเงินทั้งหมด มีการสำรองเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 เป็น 4.5

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จาก 17.8 ล้านล้านบาท เป็น 19.5 ล้านล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรขนาดใหญ่และอะไหล่ของ United Tractors รวมถึงยานพาหนะและอะไหล่ของธุรกิจยานยนต์ในกลุ่มแอสทรา

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนอื่น ภาษีจ่ายล่วงหน้า การชำระเงินล่วงหน้าอื่น และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจาก 11.1 ล้านล้านบาท เป็น 13.0 ล้านล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีจ่ายล่วงหน้าจาก 4.4 ล้านล้านบาท ในปี 2559 เป็น 5.7 ล้านล้านบาท ในปี 2560

ที่ดินเพื่อการพัฒนา

ที่ดินเพื่อการพัฒนาจำนวน 3.1 ล้านล้านรูเปียพัฒนาโดย Astra Modern Land ซึ่งตั้งอยู่ใน Cakung จาการ์ตา ตะวันออกครอบคลุมพื้นที่ 62.5 เฮกตาร์

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม

กิจการร่วมค้าที่สำคัญของกลุ่มแอสทรา คือ ธนาคารเพอร์มาตา และ Astra Honda Motor ซึ่งมีผลประโยชน์ที่แท้จริงร้อยละ 44.56 และ 50.00 ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทร่วมที่สำคัญของกลุ่มแอสทราคือ Astra Daihatsu Motor และ Lintas Marga Sedaya มีผลประโยชน์ร้อยละ 31.87 และ 45.00 ตามลำดับ เงินลงทุนรวมในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จาก 34.0 ล้านล้านรูเปียในปี 2559 เป็น 39.3 ล้านล้านรูเปีย ส่วนใหญ่เนื่องจากเงินลงทุนของกลุ่มแอสทราใน Lintas Marga Sedaya ในปี 2560 และผลการดำเนินงานของธนาคารเพอร์มาตา และกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมอื่นๆ ด้านยานยนต์

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ได้แก่ ที่ดินและอาคารที่มีไว้เพื่อการเช่าดำเนินงานหรือเพื่อวัตถุประสงค์ในการเพิ่มมูลค่า รวมถึงอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างหรือพัฒนาเพื่อใช้ในอนาคต อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เป็น 8.4 ล้านล้านรูเปีย ส่วนใหญ่มาจาก Menara Astra

พืชผลเพื่อการผลิต

พืชผลเพื่อการผลิต ประกอบด้วย น้ำมันปาล์มและสินทรัพย์ที่ดินซึ่งประกอบด้วยพืชผลการผลิตที่โตเต็มที่และยังไม่โตเต็มที่ โดยเกี่ยวข้องกับธุรกิจการเกษตรของ Astra Agro Lestari และมียอดรวมหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมค่อนข้างคงที่ ที่ 6.7 ล้านล้านรูเปีย

สินทรัพย์ถาวร

สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จาก 43.2 ล้านล้านรูเปียในปี 2559 เป็น 48.4 ล้านล้านรูเปีย การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากเครื่องจักรขนาดใหญ่ในธุรกิจเหมืองแร่ของกลุ่มบริษัท ค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ถาวรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็น 47.7 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560

อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่

อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่ส่วนใหญ่เป็นสิทธิ์ตามสัญญาที่ถือโดย บริษัทย่อยของ United Tractors เพื่อสำรวจเหมืองถ่านหินในพื้นที่สัมปทานเฉพาะระหว่างปี 2569 ถึง 2580 อสังหาริมทรัพย์เหมือนแร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เป็น 5.9 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการบริษัทถ่านหินใต้ดิน Suprabari Mapanindo Mineral ในสัดส่วนร้อยละ 80.1

สิทธิสัมปทาน

สิทธิสัมปทานเกี่ยวข้องกับสัมปทานทางด่วนซึ่งให้สิทธิ์แก่ผู้ถือในการรับเงินค่าผ่านทางจากผู้ใช้ โดยพิจารณาจากการสนับสนุนด้านการเงินและการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน สิทธินี้สอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทานบวกด้วยต้นทุนการกู้ยืมที่รับรู้ในระหว่างการก่อสร้าง สิทธิการใช้ประโยชน์ทางถนนที่จัดขึ้นโดยบริษัทย่อย Marga Mandalasakti (ซึ่งถือสัมปทานทางด่วน Tangerang - Merak ระยะทาง 72 กม.) และบริษัท Marga Harjaya Infrastruktur (ซึ่งถือสัมปทานทางด่วน Jombang - Mojokerto ระยะทาง 41 กิโลเมตร) มีผลบังคับใช้จนถึงปี 2598 และปี 2602 ตามลำดับ สิทธิสัมปทานสุทธิหลังหักค่าตัดจำหน่ายสะสมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จาก 6.0 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2559 เป็น 7.1 ล้านล้านรูเปีย สาเหตุหลักมาจากทางด่วน Jombang - Mojokerto สร้างเสร็จแล้ว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น การลงทุนอื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ค่าความนิยม สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ และสินทรัพย์อื่นๆ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จาก 18.9 ล้านล้านรูเปีย เป็น 24 ล้านล้านรูเปีย เป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนอื่นๆ เงินลงทุนในกองทุนรวมในธุรกิจประกันภัยของกลุ่มแอสทรา

หนี้สิน

หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จาก 89.1 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 เป็น 98.7 ล้านล้านรูเปีย องค์ประกอบที่ใหญ่ที่สุดของหนี้สินหมุนเวียนคือเจ้าหนี้การค้ารวมจากโคมิตัสซึ่งค้าประกันด้วยเลตเตอริออฟเครดิต จำนวน 12.0 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2559: 8.1 ล้านล้านรูเปีย)

เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จาก 22.5 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 เป็น 29.5 ล้านล้านรูเปีย ส่วนใหญ่ประกอบด้วยยอดจาก United Tractors จากการซื้อสินค้า) ส่วนที่เป็นของกลุ่มแอสทราสำหรับการซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ รวมถึงส่วนของ Astra Otoparts เพื่อซื้อวัตถุดิบและส่วนสำเร็จรูป

เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงร้อยละ 13 จาก 18.8 ล้านล้านรูเปีย เป็น 16.3 ล้านล้านรูเปีย ส่วนใหญ่เนื่องจากธุรกิจยานยนต์และบริการทางการเงินของกลุ่มแอสทรา

หนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จาก 32.9 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 เป็น 40.6 ล้านล้านรูเปีย หนี้สินระยะยาวส่วนใหญ่เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริการทางการเงินของกลุ่มแอสทรา เงินกู้ระยะยาวเมื่อรวมส่วนที่ครบกำหนดในงวดปัจจุบันเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็น 58.7 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560 โดยแบ่งสัดส่วนเป็นเงินกู้ยืมจากธนาคาร (Bilateral) ร้อยละ 15 (ปี 2558: ร้อยละ 22) เงินกู้ร่วมจากธนาคาร (Syndicated) ร้อยละ 39 (ปี 2558: ร้อยละ 26) เงินกู้ยืมจากแหล่งอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารและภาระผูกพันภายใต้สัญญาเช่าการเงินร้อยละ 1 (ปี 2558: ร้อยละ 2) และส่วนที่เหลือคือหุ้นกู้ แอสทราไม่รับประกันการชำระหนี้ที่ออกโดยบริษัทย่อย

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2560 หนี้สินรวมเป็น 139.3 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 121.9 ล้านล้านรูเปีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินรวมประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 98.7 ล้านล้านรูเปีย หรือประมาณร้อยละ 71 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียน 40.6 ล้านล้านรูเปีย หรือร้อยละ 29 ของหนี้สินรวม

ส่วนผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จาก 139.9 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 เป็น 156.3 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็น 113.4 ล้านล้านรูเปีย

งบกำไรขาดทุน

รายได้สุทธิ

กลุ่มแอสทรามุ่งเน้น 7 สายธุรกิจ ซึ่งได้แก่ ยานยนต์ บริการทางการเงิน เครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่ เกษตร โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์ เทคโนโลยีสารสนเทศและอสังหาริมทรัพย์

รายได้สุทธิรวมของปี 2560 อยู่ที่ 206.1 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจส่วนใหญ่

ต้นทุนรายได้

ต้นทุนรายได้ในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก 144.7 ล้านล้านบาทในปี 2559 เป็น 163.7 ล้านล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้สุทธิ

กำไรขั้นต้น

รายได้สุทธิที่สูงขึ้นทำให้กำไรขั้นต้นของกลุ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จาก 36.4 ล้านล้านบาทในปี 2559 เป็น 42.4 ล้านล้านบาทในปี 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 20.1 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 20.6

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จาก 7.9 ล้านล้านบาทในปี 2559 เป็น 10.2 ล้านล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสำรอง การให้บริการทางการเงินและธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่ ค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 11.0 ล้านล้านบาทในปี 2559 เป็น 11.8 ล้านล้านบาทเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่สูงขึ้น

ส่วนแบ่งผลการดำเนินงานจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งผลการดำเนินงานจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เป็น 6.7 ล้านล้านบาท (ปี 2559: 3.3 ล้านล้านบาท) จากการกลับมาทำกำไรของธนาคารเพอร์มาตาจากที่เคยมีผลขาดทุนในปี 2559

กำไรสำหรับปี

ในปี 2560 กลุ่มแอสทราที่มีกำไรก่อนหักภาษีอยู่ที่ 29.2 ล้านล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับ 22.3 ล้านล้านบาทในปี 2559

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อยู่ที่ 6.0 ล้านล้านบาทในปี 2560 ซึ่งสูงกว่า ในปี 2559 ที่ 4.0 ล้านล้านบาท ถึงร้อยละ 53 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรทางภาษีที่สูงขึ้น ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนรวม ได้แสดงรายการภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของแอสทราและบริษัทย่อย ภาษีเงินได้ของกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมของแอสทราแสดงรายการรวมอยู่ในส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม ทั้งนี้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดบางประการ ซึ่งหนึ่งในนั้นคือการมีผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างน้อย 40 % เพื่อจะได้สิทธิ์ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล 5% ตั้งแต่ปี 2552 แอสทราและ PT United Tractors Tbk ปฏิบัติตามข้อกำหนดเหล่านี้และได้ใช้อัตราภาษีที่ต่ำลง

กลุ่มแอสทราจึงมีผลกำไรสำหรับปีในปี 2560 อยู่ที่ 23.2 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับ 18.3 ล้านล้านบาทในปี 2559

กำไรเบ็ดเสร็จอื่น

กำไรเบ็ดเสร็จอื่นหลังหักภาษีในปี 2560 มีผลขาดทุนสุทธิ 529 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิที่ 1.5 ล้านล้านบาทในปี 2559 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ถาวรในปี 2559 หลังการเพิ่มกำไรเบ็ดเสร็จรายการอื่นๆ กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจะอยู่ที่ 22.6 ล้านล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับ 19.8 ล้านล้านบาทในปี 2559

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในปี 2560 กลุ่มแอสทราที่มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 18.9 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับ 15.2 ล้านล้านบาทในปี 2559 ผลประกอบการของกลุ่มแอสทราได้รับประโยชน์อย่างมากจากการกลับมาทำกำไรของธนาคารเพอร์มาตาและมีผลกำไรที่สูงขึ้นจากธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่อันเนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งยังส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานซื้อขายของธุรกิจการเกษตร

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลดเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จาก 374 รูเปียในปี 2559 เป็น 466 รูเปียในปี 2560

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2560 อยู่ที่ 23.3 ล้านล้านรูเปีย เมื่อเปรียบเทียบกับกระแสเงินสดเข้าสุทธิที่ 19.4 ล้านล้านรูเปียในปี 2559 การเพิ่มขึ้นของเงินสดสุทธิส่วนใหญ่มาจากปริมาณการทำธุรกิจที่สูงขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ในไปกิจกรรมการลงทุนในปี 2560 อยู่ที่ 14.9 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งสูงกว่าในปี 2559 อยู่ 4.1 ล้านล้านรูเปีย อันเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดออกสุทธิ จำนวน 2.8 ล้านล้านรูเปีย จากการซื้อบริษัทร่วมและการลงทุนอื่นๆ จำนวน 3.2 ล้านล้านรูเปีย ค่าใช้จ่ายลงทุนสุทธิของกลุ่มแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จาก 8.4 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2559 เป็น 11.8 ล้านล้านรูเปีย เงินปันผลที่ได้รับเพิ่มขึ้นร้อยละ 84 จาก 3.8 ล้านล้านรูเปียในปี 2559 เป็น 7.0 ล้านล้านรูเปีย

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 6.2 ล้านล้านรูเปียเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 5 กิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปีประกอบด้วยหนี้สินระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 3.4 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2559: 2.7 ล้านล้านรูเปีย) และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 8.6 ล้านล้านรูเปีย คิดเป็นร้อยละ 5 สูงกว่า 8.1 ล้านล้านรูเปียในปี 2559

ฐานะเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีของกลุ่มบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 31.6 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้น 2.2 พันล้านรูเปีย เป็นผลมาจากปริมาณการทำธุรกิจที่สูงขึ้นและการได้รับเงินปันผลที่สูงขึ้น

2559

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 245.4 ล้านล้านรูเปีย เป็น 261.9 ล้านล้านรูเปีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ส่วนใหญ่เกิดจากการเติบโตของทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็น 110.4 ล้านล้านรูเปีย และร้อยละ 8 เป็น 151.5 ล้านล้านรูเปีย ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน

ในปี 2559 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 5.2 ล้านล้านรูเปีย หรือร้อยละ 5 จาก 105.2 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2558 เป็น 110.4 ล้านล้านรูเปีย การเพิ่มขึ้นเนื่องจากรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เป็น 29.4 ล้านล้านรูเปีย, ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็น 18.9 ล้านล้านรูเปีย, ลูกหนี้ทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็น 33.2 ล้านล้านรูเปีย และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็น 11.1 ล้านล้านรูเปีย แต่มีรายการสินค้าคงเหลือลดลงร้อยละ 3 เป็น 17.8 ล้านล้านรูเปีย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก 27.1 ล้านล้านรูเปีย เป็น 29.4 ล้านล้านรูเปีย

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ประกอบด้วย ยอดลูกหนี้ United Tractors มาจากลูกค้า ยอดลูกหนี้แอสทรามาจากบริษัทตัวแทนจำหน่ายรถยนต์และรถจักรยานยนต์ และยอดลูกหนี้ Astra Otoparts ลูกหนี้การค้ามีอัตราการเติบโตร้อยละ 5 เป็น

18.9 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2558: 18.1 ล้านล้านรูเปีย) ซึ่งเป็นตัวบ่งชี้ว่าปริมาณการทำธุรกิจดีขึ้นในส่วนของธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่ของกลุ่มแอสทรา รวมถึงธุรกิจยานยนต์ในระหว่างปี 2559

ลูกหนี้ทางการเงิน

ลูกหนี้ทางการเงินทั้งหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์สัดส่วนสูงที่สุดของกลุ่มแอสทรา ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก 60.1 ล้านล้านรูเปีย เป็น 64.6 ล้านล้านรูเปีย ประกอบด้วย ลูกหนี้ทางการเงินเพื่อการบริโภคร้อยละ 93 (ปี 2558: ร้อยละ 89) และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินร้อยละ 7 (ปี 2558: ร้อยละ 11) ลูกหนี้ทางการเงินเพื่อการบริโภคส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อรถยนต์ กลุ่มสนับสนุนแบรนด์ที่แอสทราจำหน่ายทั้งโดยตัว ใดฮัทส อีซูซุในตลาดรถยนต์ ฮอนด้าในตลาดรถจักรยานยนต์ โดยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนใหญ่ประกอบด้วยอุปกรณ์ที่เช่าเพื่อสนับสนุนการจำหน่ายเครื่องจักรขนาดใหญ่ของโคมดัส ซึ่งเงินกู้ยืมทั้งหมดมีรถยนต์หรือเครื่องจักรขนาดใหญ่เป็นหลักประกัน

เมื่อเกิดผลขาดทุนจากลูกหนี้ทางการเงิน มีการรับรู้โดยฝ่ายบริหารประเมินโอกาสความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นจากการพอร์ต การประมาณการดังกล่าวต้องพิจารณาถึงประสบการณ์การสูญเสียในอดีต ปรับให้เหมาะสมกับสภาพปัจจุบัน และใช้ดุลยพินิจเกี่ยวกับผลกระทบที่น่าจะเป็นของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน เช่น อัตราการค้างชำระหนี้ของลูกค้า สถานะทางการเงินของลูกค้าแต่ละรายและกลุ่มธุรกิจ มูลค่าหลักประกัน และระดับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันและอนาคต ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 2.6 ล้านล้านรูเปีย เมื่อเปรียบเทียบกับ 2.7 ล้านล้านรูเปีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงร้อยละ 3 จากลูกหนี้ทางการเงินทั้งหมด มีการตั้งสำรองลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.5 เป็น 4.1

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประกอบด้วยยานยนต์ เครื่องจักรขนาดใหญ่และชิ้นส่วนอะไหล่ภายใต้ United Tractors ยานยนต์และชิ้นส่วนอะไหล่ภายใต้ธุรกิจยานยนต์ของกลุ่มแอสทรา และ CPO ภายใต้ Astra Agro Lestari ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินค้าคงเหลือลดลงร้อยละ 3 จาก 18.3 ล้านล้านรูเปีย เป็น 17.8 ล้านล้านรูเปีย ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มเครื่องจักรขนาดใหญ่และกลุ่มเหมืองแร่

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งประกอบด้วยการลงทุนอื่นๆ ภาษีเงินจ่ายล่วงหน้า การชำระเงินล่วงหน้าอื่นๆ และลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจาก 9.9 ล้านล้านรูเปีย เป็น 11.1 ล้านล้านรูเปีย อันเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้หมุนเวียนอื่นๆ จาก 3.2 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2558 เป็น 4.0 ล้านล้านรูเปียในปี 2559

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ในปี 2559 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก 140.3 ล้านล้านรูเปีย เป็น 151.5 ล้านล้านรูเปีย สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ทางการเงินไม่หมุนเวียนร้อยละ 11 เป็น 31.4 ล้านล้านรูเปีย เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เป็น 34.0 ล้านล้านรูเปียและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 77 เป็น 6.2 ล้านล้านรูเปีย ทั้งนี้ มีการลดลงของรายการอสังหาริมทรัพย์เหมืองแร่ร้อยละ 5 เป็น 4.6 ล้านล้านรูเปีย

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมรวมทั้งหมดเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 29.6 ล้านล้านรูเปีย เป็น 34.0 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากการดำเนินงานยานยนต์ของกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมปรับตัวดีขึ้น

พืชผลเพื่อการผลิต

พืชผลเพื่อการผลิต ประกอบด้วย น้ำมันปาล์ม และที่ดินซึ่งประกอบด้วยพืชผลการผลิตทั้งที่โตเต็มที่และยังไม่โตเต็มที่ โดยเกี่ยวข้องกับธุรกิจการเกษตรของ Astra Agro Lestari และมียอดรวมหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมค่อนข้างคงที่ ที่ 6.7 ล้านล้านรูเปีย

สินทรัพย์ถาวร

สินทรัพย์ถาวรสุทธิหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จาก 41.7 ล้านล้านบาท เป็น 43.2 ล้านล้านบาท มาจากการลงทุนในที่ดินและอาคารเพื่อขยายเครือข่ายธุรกิจยานยนต์ ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ 302 แห่ง (ปี 2558: 285) และตัวแทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ 156 แห่ง (ปี 2558: 148) โดยมีค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็น 42.5 ล้านล้านบาท

อสังหาริมทรัพย์เหมืองแร่

อสังหาริมทรัพย์เหมืองแร่ส่วนใหญ่เป็นสิทธิตามสัญญาที่จัดขึ้นโดยบริษัทย่อยของ United Tractors เพื่อสำรวจเหมืองถ่านหินในพื้นที่สัมปทานเฉพาะระหว่างปี 2569 ถึงปี 2578 อสังหาริมทรัพย์เหมืองแร่สุทธิหลังหักค่าตัดจำหน่ายสะสม มีการด้อยค่าลดลงร้อยละ 5 เป็น 4.6 ล้านล้านบาทในปี 2559

สิทธิสัมปทาน

สิทธิสัมปทานเป็นสิทธิสัมปทานทางด่วนซึ่งให้สิทธิแก่ผู้ถือในการรับชำระค่าผ่านทางจากผู้ใช้บริการ โดยพิจารณาจากการสนับสนุนด้านการเงินและการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน สิทธินี้สอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทานบวกด้วยต้นทุนการกู้ยืมที่รับรู้ในระหว่างการก่อสร้าง สิทธิสัมปทานทางด่วนถือโดยบริษัทย่อย Marga Mandalasakti (ซึ่งถือสัมปทานทางด่วน Tangerang – Merak) และบริษัท Marga Harjaya Infrastruktur (ซึ่งถือสัมปทานทาง Jombang - Mojokerto) มีผลบังคับใช้จนถึงปี 2590 และปี 2588 ตามลำดับ สิทธิสัมปทานสุทธิหลังหักค่าตัดจำหน่ายสะสมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก 5.3 ล้านล้านบาท เป็น 6.0 ล้านล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจากการก่อสร้างทางด่วน Jombang - Mojokerto

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น การลงทุนอื่น สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน, ค่าความนิยม, สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ และสินทรัพย์อื่นๆ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 23.7 ล้านล้านบาท เป็น 25.1 ล้านล้านบาท เป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจาก 3.5 ล้านล้านบาท เป็น 6.2 ล้านล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2559 หนี้สินรวมอยู่ที่ 121.9 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากสิ้นปี 2558 ที่ 118.9 ล้านล้านบาท หนี้สินรวมประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม 89.1 ล้านล้านบาท (ปี 2558: 76.2 ล้านล้านบาท) หรือประมาณร้อยละ 73 ของทั้งหมด (ปี 2558: ร้อยละ 64) และหนี้สินไม่หมุนเวียน 32.9 ล้านล้านบาท (ปี 2558: 42.7 ล้านล้านบาท) หรือประมาณร้อยละ 27 ของทั้งหมด (ปี 2558: ร้อยละ 36)

หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2559 หนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เป็น 89.1 ล้านล้านบาท หนึ่งในองค์ประกอบของหนี้สินหมุนเวียนคือเจ้าหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยยอดหนี้สินของ United Tractor เพื่อชำระหนี้ของยอดของหน่วยปฏิบัติการขายของ Astra เพื่อการซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ และยอดจาก Astra Otoparts สำหรับการซื้อวัตถุดิบและหน่วยผลิตสำเร็จรูป

เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวม 8.1 ล้านล้านบาท (ปี 2558: 7.7 ล้านล้านบาท) เป็นยอดเจ้าหนี้การค้ากลุ่มโคมิตส์ซึ่งค้าประกันโดยเลตเตอร์ออฟเครดิต เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็น 22.5 ล้านล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับธุรกิจยานยนต์ เครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่ นอกจากนี้หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 57 จาก 12.0 ล้านล้านบาท เป็น 18.8 ล้านล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลงร้อยละ 23 จาก 42.7 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 เป็น 32.9 ล้านล้านรูเปีย หนี้สินระยะยาวส่วนใหญ่เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริการทางการเงินของกลุ่มบริษัท รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้นปี 2559 จะมียอดลดลงร้อยละ 11 จาก 58.7 ล้านล้านรูเปีย เป็น 52.1 ล้านล้านรูเปีย โดยแบ่งสัดส่วนเป็นเงินกู้ยืมจากธนาคาร (Bilateral) ร้อยละ 22 (ปี 2558: ร้อยละ 20) เงินกู้ร่วมจากธนาคาร (Syndicated) ร้อยละ 26 (ปี 2558: ร้อยละ 40) เงินกู้ยืมจากแหล่งอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารและภาระผูกพันภายใต้สัญญาเช่าการเงินร้อยละ 2 (ปี 2558: ร้อยละ 2) และหุ้นกู้ร้อยละ 50 (2558: ร้อยละ 38) แอสทราไม่รับประกันการชำระหนี้ที่ออกโดยบริษัทย่อย

ส่วนผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 (ปี 2558: ร้อยละ 7) เป็น 112.0 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559 จากสิ้นปี 2558 ที่ 102.0 ล้านล้านรูเปีย การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมร้อยละ 9 เป็น 101.2 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2558: 92.6 ล้านล้านรูเปีย)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

รายได้สุทธิ

กลุ่มแอสทรามุ่งเน้น 7 สายธุรกิจซึ่งได้แก่ ยานยนต์ บริการทางการเงิน เครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่ เกษตร โครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์ เทคโนโลยีสารสนเทศและอสังหาริมทรัพย์

รายได้สุทธิรวมของปี 2559 ลดลงร้อยละ 2 เป็น 181 ล้านล้านรูเปีย จาก 184.2 ล้านล้านรูเปียของปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงจากธุรกิจเครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่รวมถึงการลดลงของรายได้จากการขายโดยตัวของแอสทรา และการเปิดตัวรูปแบบการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แบบใหม่ในช่วงต้นปี

ต้นทุนรายได้

ต้นทุนรายได้ในปี 2559 ลดลงร้อยละ 2 จาก 147.5 ล้านล้านรูเปียในปี 2558 เป็น 144.7 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากรายได้ที่ลดลงของกลุ่มยานยนต์ เครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่ และธุรกิจการเกษตร

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

รายได้สุทธิที่ลดลงส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงร้อยละ 1 ในปี 2559 เป็น 36.4 ล้านล้านรูเปียเมื่อเทียบกับ 36.7 ล้านล้านรูเปียในปี 2558 กำไรขั้นต้นของกลุ่มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 19.9 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 20.1

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

กลุ่มแอสทราใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 14 จาก 9.1 ล้านล้านรูเปีย เป็น 7.9 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านโลจิสติกส์และการโฆษณาตลาด ค่าใช้จ่ายทั่วไปและการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก 10.4 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2558 เป็น 11.0 ล้านล้านรูเปีย ในปี 2559 จากต้นทุนด้านพนักงานที่สูงขึ้น

ส่วนแบ่งผลการดำเนินงานจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมของกลุ่มแอสทราลดลงร้อยละ 25 มาอยู่ที่ 3.3 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2558: 4.5 ล้านล้านรูเปีย) ส่วนแบ่งที่ลดลงของธนาคารเพอร์มาตาเนื่องจากผลขาดทุนจากการประมาณการด้อยค่าของสินเชื่อที่สูงขึ้น จากคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง ทั้งนี้ได้ถูกชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอื่นๆ ในกลุ่มยานยนต์จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

กำไรสำหรับปี

ในปี 2559 กลุ่มแอสทราได้กำไรก่อนหักภาษีอยู่ที่ 22.3 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับ 19.6 ล้านล้านรูเปียในปี 2558

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ค่อนข้างคงที่อยู่ที่ 4.0 ล้านล้านรูเปียในปี 2559 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนรวม ได้แสดงรายการภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของแอสทราและบริษัทย่อย ภาษีเงินได้ของ

กิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมของแอสทราแสดงรายการรวมอยู่ในส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดบางประการ ซึ่งหนึ่งในนั้นคือการมีผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างน้อย 40 % เพื่อจะได้สิทธิ์ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล 5% ตั้งแต่ปี 2552 แอสทราและ PT United Tractors Tbk ปฏิบัติตามข้อกำหนดเหล่านี้และได้ใช้อัตราภาษีที่ต่ำลง

การหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ส่งผลให้กำไรสำหรับปีอยู่ที่ 18.3 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปี 2558 ที่ 15.6 ล้านล้านรูเปีย

กำไรเบ็ดเสร็จอื่น

กำไรเบ็ดเสร็จอื่นหลังหักภาษีในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 79 เป็น 1.5 ล้านล้านรูเปีย จาก 841 พันล้านรูเปียในปี 2558 เนื่องจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ถาวร ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปีอยู่ที่ 19.8 ล้านล้านรูเปียเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับในปี 2558 ที่ 16.5 ล้านล้านรูเปีย

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในปี 2559 กลุ่มแอสทรามีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 15.2 ล้านล้านรูเปีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับ 14.5 ล้านล้านรูเปียในปี 2558 เนื่องจากการผลดำเนินงานที่ดีขึ้นของกลุ่มยานยนต์ เครื่องจักรขนาดใหญ่และเหมืองแร่ เกษตร รวมทั้งโครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์ แม้มีกำไรลดลงจากธุรกิจบริการทางการเงิน เทคโนโลยีสารสนเทศและอสังหาริมทรัพย์

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้น ในปี 2559 อยู่ที่ 374 รูเปียต่อหุ้น ซึ่งสูงขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2558

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2559 อยู่ที่ 19.4 ล้านล้านรูเปียเมื่อเปรียบเทียบกับ 25.9 ล้านล้านรูเปียในปี 2558 ลดลง 6.5 ล้านล้านรูเปียมาจากปริมาณธุรกิจที่ลดลง

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2559 อยู่ที่ 10.8 ล้านล้านรูเปีย ซึ่งสูงกว่าในปี 2558 จำนวน 3.6 ล้านล้านรูเปีย เนื่องจากการเพิ่มทุนในธนาคารเพอร์มาตาจำนวน 3.2 ล้านล้านรูเปีย ค่าใช้จ่ายกลุ่มแอสทราเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จาก 7.5 ล้านล้านรูเปียในปี 2558 เป็น 8.4 ล้านล้านรูเปีย เงินปันผลที่ได้รับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 3.6 ล้านล้านรูเปีย เป็น 3.8 ล้านล้านรูเปีย

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินลดลงร้อยละ 56 อยู่ที่ 5.90 ล้านล้านรูเปีย กิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปีประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวและการกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.7 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2558 ยอดการชำระคืนหนี้สินระยะยาวและการกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2.1 ล้านล้านรูเปีย) และจ่ายเงินปันผลไปจำนวน 8.1 ล้านล้านรูเปีย (ปี 2558: 10.6 ล้านล้านรูเปีย)

ฐานะเงินสด

กลุ่มแอสทรามีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 2.7 ล้านล้านรูเปียในปี 2559 โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มแอสทรา จำนวน 29.4 ล้านล้านรูเปีย ณ สิ้นปี 2559

รักษ์สิ่งแวดล้อม โดยใช้กระดาษรีไซเคิล

ลดการใช้ไม้ใหม่
669 ต้น

ดูดซับก๊าซ CO₂
54.07 ตัน

ลดการใช้พลังงาน
140,031 กิโลวัตต์

ลดการใช้พลังงานไฟฟ้า
20.85 ตัน

ลดการใช้พลังงานทั้งหมด
3,219 กิโลวัตต์-ชั่วโมง

