



---

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**  
สำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555  
(งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

---

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)  
โทรศัพท์ 0 2217 8000, 0 2217 8444  
โทรสาร 0 2217 8312  
Website: [www.thanachart.co.th](http://www.thanachart.co.th)

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์  
Email: [tcap\\_ir@thanachart.co.th](mailto:tcap_ir@thanachart.co.th)  
โทรศัพท์ 0 2613 6107

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

### ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2555 ยังคงมีการขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา แม้ว่าจะเผชิญภาวะกดดันจากปัจจัยเสี่ยงของวิกฤตเศรษฐกิจโลก โดยอัตราการว่างงานยังคงอยู่ในระดับต่ำ ภาคการผลิตและภาคอุตสาหกรรมขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ จากปีก่อนที่มีฐานต่ำจากเหตุการณ์ภัยพิบัติในญี่ปุ่น อีกทั้งมีการเร่งการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการของอุปสงค์ในประเทศ ซึ่งได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากอุทกภัยในปลายปี 2554 เห็นได้จากตัวเลขทางเศรษฐกิจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วมาอยู่ที่ 26.4<sup>1</sup> จาก 24.3 โดยเป็นผลมาจากราคาน้ำมันตลาดโลกปรับลดลง ส่งผลให้เงินเฟ้อมีอัตราการเพิ่มขึ้นที่ชะลอลดลง อีกทั้งนโยบายและมาตรการต่างๆ ของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อช่วยเหลือประชาชน อย่างไรก็ตามค่าดัชนีนี้ยังต่ำกว่าเส้น 50 สะท้อนให้เห็นว่าประชาชนยังมีความกังวลต่อสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมือง ภัยธรรมชาติและผลกระทบจากวิกฤตการเงินในยุโรปและสหรัฐอเมริกา

จากการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน 2 ครั้งที่ผ่านมาในวันที่ 2 พฤษภาคม และ 13 มิถุนายน 2555 นั้น คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี เพื่อเป็นการผ่อนคลายความกดดันจากการชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลกและเพื่อเป็นแรงขับเคลื่อนทุกภาคส่วนเศรษฐกิจ

ถึงแม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจไทยนั้นจะมีการเจริญเติบโตของสินเชื่อในทิศทางที่ดีสืบเนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศก็ตาม แต่ในครึ่งปีหลังประเทศไทยยังคงต้องเผชิญต่อปัจจัยความเสี่ยงในเรื่องปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่คลี่คลายไป และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม การที่กระทรวงการคลังได้มีการขยายระยะเวลาคุ้มครองเงินฝากที่จำนวน 50 ล้านบาท ออกไปจนถึงปี 2558 จะส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นให้กับผู้ฝากเงินต่อธนาคารพาณิชย์

<sup>1</sup> แหล่งที่มา กระทรวงพาณิชย์

## เหตุการณ์สำคัญ

1. ตามที่คณะกรรมการบริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้มีมติให้ บริษัทฯ ดำเนินการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ในจำนวนไม่เกินร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้ว หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกิน 133,315,400 หุ้น ในระหว่างวันที่ 15 ธันวาคม 2551 ถึงวันที่ 14 มิถุนายน 2552 ซึ่งบริษัทฯ ดำเนินการซื้อหุ้นคืนได้ทั้งสิ้นจำนวน 55,324,300 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.15 ของทุนชำระแล้ว และภายหลังจากที่ครบกำหนดเวลาจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ได้ดำเนินการลดทุนชำระแล้วโดยวิธีการตัดหุ้นที่ซื้อคืนจำนวนดังกล่าว ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินที่ลดทุนทั้งสิ้น 553,243,000 บาท ทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วลดลงจาก 13,331,540,030 บาท เป็น 12,778,297,030 บาท ซึ่งการดำเนินการลดทุนดังกล่าว ไม่มีผลกระทบกับส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของกลุ่มธนาชาติ แต่ประการใด
2. ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารธนาชาติ”) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ มูลค่าไม่เกิน 7,500 ล้านบาท และหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติมมูลค่าไม่เกิน 3,500 ล้านบาท รวมมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 11,000 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาในการจองซื้อระหว่างวันที่ 16-19 กรกฎาคม 2555 อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.7 ครอบคลุมได้ถอนปี 2565 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้ถอนก่อนครบกำหนด โดยหุ้นกู้ด้อยสิทธินี้ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ A+ จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด และธนาคารธนาชาติจะดำเนินการขออนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการนำเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นกู้ด้อยสิทธินี้เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารธนาชาติ ต่อไป

## การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสร้างรากฐานที่แข็งแกร่งของกลุ่มธนาชาติ

หลังจากการรวมกิจการระหว่างธนาคารธนาชาติ กับธนาคารนครหลวงไทย ประสบความสำเร็จลุล่วงไปด้วยดีตามแผนงานที่วางไว้ในปี 2554 ที่ผ่านมา ในปีนี้กลุ่มธนาชาติมีภารกิจที่สำคัญต่อเนื่องเพื่อยกระดับความเป็นธนาคารพาณิชย์ชั้นนำของประเทศ คือการปรับปรุงและพัฒนากระบวนการปฏิบัติงานเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและตอบสนองความต้องการเพื่อให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยเน้นการพัฒนาขีดความสามารถของระบบโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ อาทิ ระบบ Processing Support Center (PSC) ระบบ Business Line Reengineering ระบบ Sale and Service ระบบ Automated Scoring and Loan Origination System ระบบ Call Center and Internet Banking Optimization และ ระบบ Collection Optimization โดยระบบต่างๆเหล่านี้จะช่วยให้ธนาคารธนาชาติมีการบริหารจัดการข้อมูลอย่างมีประสิทธิภาพ ลดต้นทุนและลดภาระในการจัดการเอกสาร ลดระยะเวลาในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ นำเสนอบริการให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น บริหารความเสี่ยงในการอนุมัติสินเชื่อที่เป็นระบบและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ตรวจสอบความคืบหน้าข้อมูลของลูกค้าได้ทุกกระบวนการ ผลักดันให้เกิดการ Cross-sell ในช่องทางใหม่ๆ อีกทั้งบริหารจัดการและควบคุมหนี้ด้วยคุณภาพและการตั้งสำรองได้เป็นอย่างดี ซึ่งกระบวนการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานเหล่านี้ได้รับการสนับสนุนและความร่วมมือเป็นอย่างดีจาก “สโกเทียแบงก์” หุ้นส่วนทางธุรกิจของกลุ่มธนาชาติ โดยได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ต้นปี 2555 ซึ่งระบบต่างๆจะทยอยปรับเปลี่ยนและคาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์ภายในปี 2556

## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินฉบับตรวจสอบ	งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่			งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่	
	30-มิ.ย.-55	31-มี.ค.-55	30-มิ.ย.-54	30-มิ.ย.-55	30-มิ.ย.-54
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>					
รายได้ดอกเบี้ย	12,324	11,720	10,748	24,043	20,915
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,160	6,113	4,430	12,273	8,322
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,164	5,607	6,318	11,770	12,593
รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,398	3,152	2,717	6,552	5,335
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ <sup>(1)</sup>	9,562	8,759	9,035	18,322	17,928
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,539	5,521	5,018	11,060	9,885
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	488	415	869	904	1,589
ภาษีเงินได้	748	712	415	1,460	1,486
กำไรสุทธิ	2,787	2,111	2,733	4,898	4,968
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	1,709	1,193	1,583	2,903	2,727
<b>อัตราส่วนผลการดำเนินงาน</b>					
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	1.34	0.93	1.24	2.27	2.13
ROAA (ร้อยละ)	1.2	0.9	1.3	1.1	1.2
ROAE (ร้อยละ)	17.3	12.4	17.6	14.9	15.2
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย <sup>(2)</sup> (ร้อยละ)	2.6	2.4	2.9	2.5	2.9
ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.28	0.24	0.56	0.25	0.50
Non-interest Income Ratio <sup>(3)</sup> (ร้อยละ)	35.5	36.0	30.1	35.8	29.8
Cost to Income Ratio <sup>(4)</sup> (ร้อยละ)	57.9	63.0	55.5	60.4	55.1
	30-มิ.ย.-55	31-มี.ค.-55	31-ธ.ค.-54		
<b>ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)</b>					
เงินให้สินเชื่อ	673,565	647,661	637,104		
สินทรัพย์รวม	928,942	903,647	895,157		
เงินฝากและตัวแลกเปลี่ยน	666,423	645,903	653,920		
หนี้สินรวม	850,092	826,148	819,476		
ส่วนของผู้ถือหุ้น <sup>(5)</sup>	40,427	39,311	38,259		
<b>คุณภาพงบแสดงฐานะการเงิน</b>					
เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากรวมตัวแลกเปลี่ยน (ร้อยละ)	101.1	100.3	97.4		
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	35,886	38,540	40,188		
NPL Ratio (ร้อยละ)	5.1	5.7	5.9		
Coverage Ratio (ร้อยละ)	68.6	65.9	68.4		
Reserve to Required Reserve (ร้อยละ)	122.1	117.9	107.0		

(1) รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ = รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ + รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

(2) ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย = อัตราผลตอบแทน - ต้นทุนทางการเงิน

อัตราผลตอบแทน = รายได้ดอกเบี้ย / สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย

ต้นทุนทางการเงิน = ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / หนี้สินที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่าย

(3) Non-interest Income Ratio = รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ

(4) Cost to Income Ratio = ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ / รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ

(5) ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

## ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 1,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 516 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.3 จากไตรมาสก่อน โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริษัท (NPL Ratio) ลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขยายตัวของสินเชื่อทั้งสินเชื่อรายย่อยโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อที่เติบโตอย่างมาก และการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2555 กลุ่มธนาชาติมีกำไรสุทธิจำนวน 2,903 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 176 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5 จากงวดเดียวกันปีก่อน โดยรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 จาก Synergy และ Cross-selling ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง แต่อย่างไรก็ดีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.9 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.5 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มของอัตราดอกเบี้ยในตลาดและการแข่งขันทางด้านเงินฝาก นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 จากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามปริมาณธุรกิจ

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญมีดังนี้

- **การบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ** โดยสินเชื่อด้วยคุณภาพของกลุ่มธนาชาติ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 มีจำนวน 35,886 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่มีจำนวน 40,188 ล้านบาท หรือลดลง 4,302 ล้านบาท เป็นผลจากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทบริหารสินทรัพย์ภายใต้กลุ่มธนาชาติ ทำให้ NPL Ratio ลดลงจากร้อยละ 5.9 เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา มาอยู่ที่ร้อยละ 5.1
- **การขยายตัวของสินเชื่อร้อยละ 5.7** จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อจากธุรกิจเช่าซื้อมีการขยายตัวถึงร้อยละ 14.6 จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยระหว่างงวด 6 เดือนแรก ปีนี้กลุ่มธนาชาติได้มีการแก้ไขหนี้และปิดบัญชีลูกหนี้รายใหญ่ หากไม่รวมการแก้ไขหนี้ดังกล่าว เงินให้สินเชื่อมีการขยายตัวถึงร้อยละ 6.6 สำหรับสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 64 ต่อ 36
- **การขยายตัวด้านเงินฝากรวมตัวแลกเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9** จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยมีสัดส่วนเงินฝากประเภทกระแสรายวันและเงินฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินฝากรวมตัวแลกเงินเท่ากับร้อยละ 32.5 สำหรับสัดส่วนตัวแลกเงินเท่ากับร้อยละ 14.4 โดยธนาคารธนาชาติได้ออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยที่สอดคล้องกับภาวะตลาดและการแข่งขัน รวมทั้งการบริหารจัดการตัวแลกเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) ในไตรมาส 2 ปี 2555** อยู่ที่ร้อยละ 2.6 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ร้อยละ 2.4 เนื่องจากอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงจากโครงสร้างเงินรับฝากที่เหมาะสมยิ่งขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Yield

on Earning Assets) เท่ากับร้อยละ 5.8 ในขณะที่ต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) อยู่ที่ร้อยละ 3.2 สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 2.5 ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 2.9 เป็นผลจากการแข่งขันทางด้านเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยในตลาดงวด 6 เดือนแรกของปีนี้สูงกว่างวด 6 เดือนแรกของปีก่อน รวมทั้งการตั้งค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Yield on Earning Assets) เท่ากับร้อยละ 5.7 ในขณะต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) อยู่ที่ร้อยละ 3.2

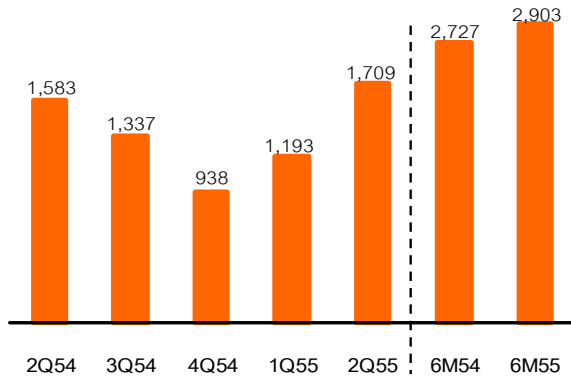
- **การขยายตัวของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย** โดยรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งในไตรมาส 2 ปี 2555 เทียบกับไตรมาสก่อนและงวด 6 เดือนแรกปี 2555 เทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการผสมผสานพลังกันภายในกลุ่ม (Synergies) และการขายข้ามผลิตภัณฑ์ (Cross-selling) ที่มีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับอัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 35.5 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 35.8
- **ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน ในไตรมาส 2 ปี 2555** เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกปี 2555 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนร้อยละ 11.9 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามปริมาณธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio) ในไตรมาส 2 ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 57.9 ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 63.0 ส่วน Cost to Income Ratio งวด 6 เดือนแรกปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 60.4 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 55.1
- **ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ ในไตรมาส 2 ปี 2555** เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญในงวด 6 เดือนแรกปี 2555 ปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน สาเหตุมาจากการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับการที่ธนาคารขนาดเปลี่ยนวิธีการตั้งสำรองของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมาเป็นการตั้งสำรองเป็นกลุ่มลูกหนี้ (Collective Approach) โดยอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อรวมในไตรมาส 2 ปี 2555 และงวด 6 เดือนแรกปี 2555 เท่ากับร้อยละ 0.28 และ 0.25 ตามลำดับ

สำหรับฐานะการเงินรวม กลุ่มธนาคารยังคงมีการเติบโตด้านสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 673,565 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36,461 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 จากสิ้นปี 2554 ส่งผลให้สินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2555 มีจำนวน 928,942 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33,785 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 จากสิ้นปีก่อน

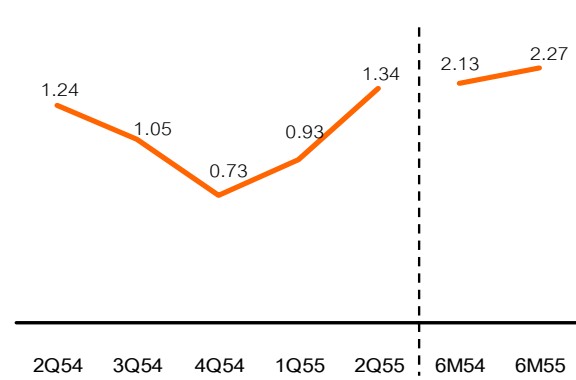
กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 เท่ากับ 1.34 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 0.93 บาท ในไตรมาสก่อน โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.2 และ 17.3 ตามลำดับ

กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับงวดครึ่งปีแรกของ ปี 2555 เท่ากับ 2.27 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 2.13 บาท ในงวดครึ่งปีแรกของปีก่อน โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 1.1 และ 14.9 ตามลำดับ

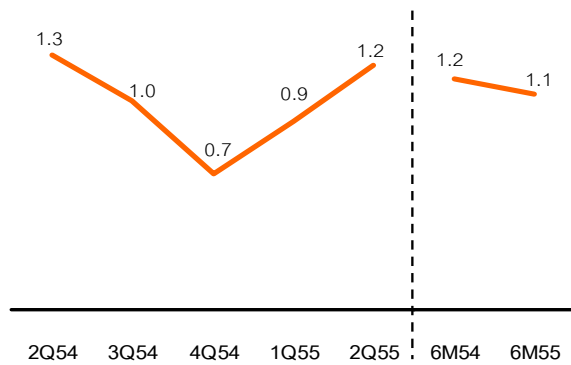
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)



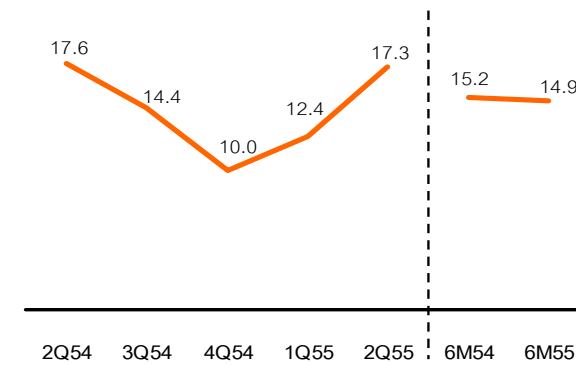
กำไรต่อหุ้น (บาท)



ROAA (ร้อยละ)



ROAE (ร้อยละ)



**รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ**

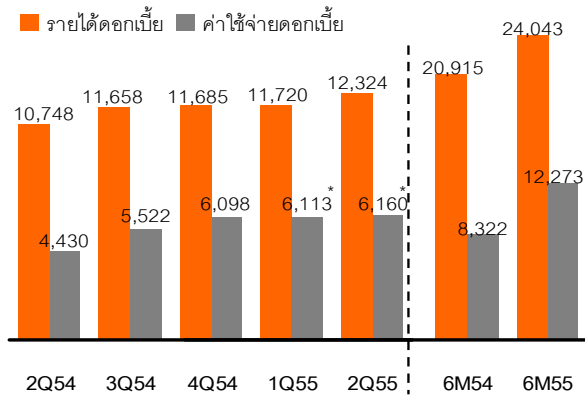
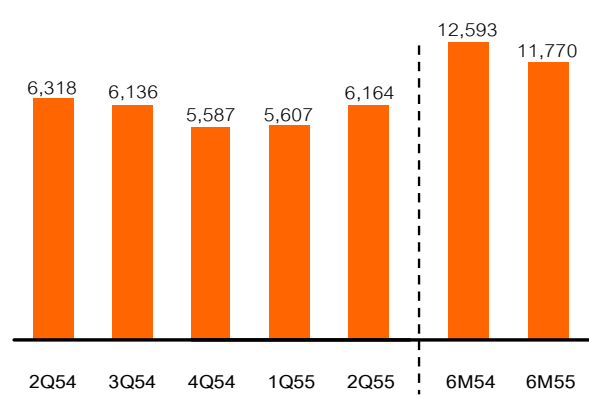
หน่วย: ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	2Q55	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	6M55	6M54	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>12,324</b>	<b>11,720</b>	<b>5.2</b>	<b>24,043</b>	<b>20,915</b>	<b>15.0</b>
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	514	532	(3.4)	1,046	760	37.6
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	122	125	(2.4)	247	52	375.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,157	1,161	(0.3)	2,318	1,945	19.2
เงินให้สินเชื่อ	5,450	5,258	3.7	10,708	9,970	7.4
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,081	4,644	9.4	9,724	8,188	18.8
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>6,160</b>	<b>6,113</b>	<b>0.8</b>	<b>12,273</b>	<b>8,322</b>	<b>47.5</b>
เงินรับฝาก	3,177	2,646	20.1	5,823	3,831	52.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	430	371	15.9	801	394	103.3
เงินนำส่งเข้าสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	722	607	18.9	1,329	1,004	32.4
ตราสารหนี้ที่ออก	1,824	2,487	(26.7)	4,311	3,091	39.5
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	7	2	250.0	9	2	350.0
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>6,164</b>	<b>5,607</b>	<b>9.9</b>	<b>11,770</b>	<b>12,593</b>	<b>(6.5)</b>

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 6,164 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 557 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 2.6 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 2.4 โดยรายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 12,324 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 604 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 จากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเช่าซื้อที่เติบโตถึงร้อยละ 14.6 รวมทั้งการรับชำระจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ สำหรับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ปี 2555 มีจำนวน 6,160 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 47 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 จากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากและตัวแลกเปลี่ยนรวม ซึ่งธนาคารธนชาตมีการออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยที่สอดคล้องกับภาวะตลาดและการแข่งขัน การปรับโครงสร้างเงินฝาก รวมทั้งการบริหารจัดการตัวแลกเปลี่ยนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

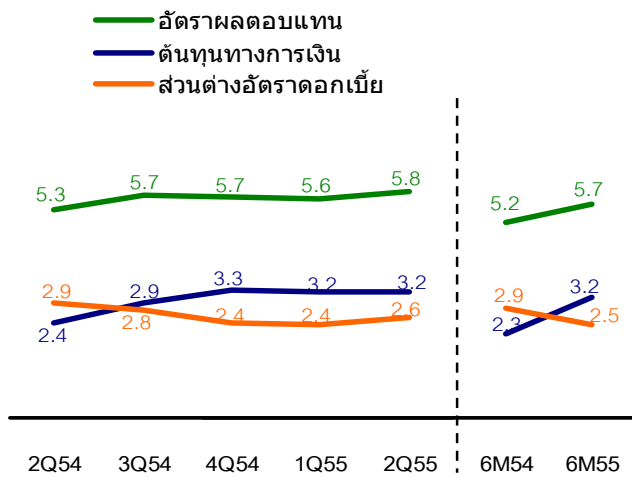
สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิของบริษัทฯและบริษัทย่อย มีจำนวน 11,770 ล้านบาท ลดลง 823 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน โดยที่รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 24,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,128 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.0 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 3,951 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในตลาดงวด 6 เดือนแรกของปีนี้สูงกว่างวด 6 เดือนแรกของปีก่อน และการตั้งค่าใช้จ่ายเพิ่มจากเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก รวมถึงการขยายตัวของเงินรับฝาก ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 2.9



**รายได้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย (ล้านบาท)**

**รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ล้านบาท)**


\* รวมการตั้งค่าใช้จ่ายเงินนำส่งเข้าสถาบันคุ้มครองเงินฝากส่วนเพิ่ม

	1Q54	2Q54	3Q54	4Q54	1Q55	2Q55
อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย	2.29	2.78	3.32	3.41	3.07	3.00

**อัตราผลตอบแทน ต้นทุนทางการเงิน และ ส่วน**
**ต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)**


รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	2Q55	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	6M55	6M54	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,384	1,339	3.4	2,724	2,574	5.8
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(362)	(368)	(1.6)	(731)	(656)	11.4
<b>รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,022</b>	<b>971</b>	<b>5.3</b>	<b>1,993</b>	<b>1,918</b>	<b>3.9</b>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากรูกรกรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	368	(90)	508.9	278	450	(38.2)
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	222	228	(2.6)	450	239	88.3
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	119	38	213.2	157	155	1.3
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	414	179	131.3	593	68	772.1
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	3,374	3,088	9.3	6,463	6,254	3.3
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	(2,574)	(1,792)	43.6	(4,366)	(4,895)	(10.8)
รายได้เงินปันผล	27	129	(79.1)	156	451	(65.4)
รายได้อื่นๆ	426	401	6.2	828	695	19.1
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น</b>	<b>2,376</b>	<b>2,181</b>	<b>8.9</b>	<b>4,559</b>	<b>3,417</b>	<b>33.4</b>
<b>รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย</b>	<b>3,398</b>	<b>3,152</b>	<b>7.8</b>	<b>6,552</b>	<b>5,335</b>	<b>22.8</b>

#### ■ **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ**

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 1,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 1,384 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนและค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 362 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 1,993 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 2,724 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.8 สาเหตุหลักมาจากค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนและค่าที่ปรึกษาทางการเงินและรูกรกรมเช่าซื้อ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 731 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.4 จากการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินของกลุ่มธนาชาติ

#### ■ **รายได้จากการดำเนินงานอื่น**

รายได้จากการดำเนินงานอื่น ได้แก่ กำไรสุทธิจากรูกรกรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ รายได้เงินปันผล และรายได้อื่นๆ

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 2,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 195 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.9 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากกำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 235 ล้านบาท หรือร้อยละ 131.3 จากการบริหาร

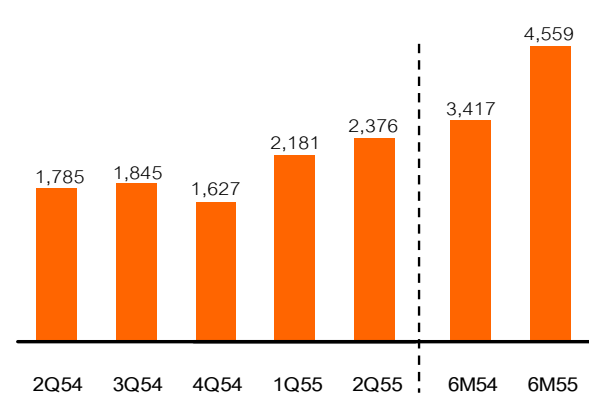
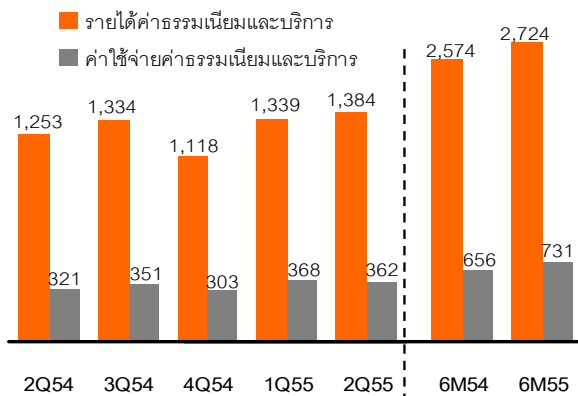
จัดการทรัพย์สินรอการขายภายในกลุ่มอย่างมีประสิทธิภาพ กำไรจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 458 ล้านบาท หรือร้อยละ 508.9 จากการปรับมูลค่าเงินลงทุน รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิลดลงจำนวน 496 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.3 รายได้เงินปันผลลดลงจำนวน 102 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.1

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 4,559 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 1,142 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.4 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 738 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.3 จากเบี้ยประกันภัย/ประกันชีวิตรับเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 525 ล้านบาท หรือร้อยละ 772.1 จากการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายภายในกลุ่มอย่างมีประสิทธิภาพ กำไรสุทธิจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 211 ล้านบาท หรือร้อยละ 88.3 รายได้เงินปันผลลดลงจำนวน 295 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.4 มีสาเหตุมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนรวมวายุภักษ์ลดลง

#### รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และค่าใช้จ่าย

#### รายได้จากการดำเนินงานอื่น (ล้านบาท)

##### ค่าธรรมเนียมและบริการ (ล้านบาท)



สำหรับอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย ในไตรมาส 2 ปี 2555 และงวด 6 เดือนแรกปี 2555 มีอัตราส่วนที่เท่ากันที่ร้อยละ 64 ต่อ 36

#### ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	2Q55	1Q55	เปลี่ยนแปลงร้อยละ	หน่วย: ล้านบาท		เปลี่ยนแปลงร้อยละ
				6M55	6M54	
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,714	2,900	(6.4)	5,614	5,395	4.1
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	818	773	5.8	1,592	1,755	(9.3)
ค่าภาษีอากร	245	233	5.2	478	415	15.2
ค่าตอบแทนกรรมการ	37	7	428.6	44	53	(17.0)
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,725	1,608	7.3	3,332	2,267	47.0
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น</b>	<b>5,539</b>	<b>5,521</b>	<b>0.3</b>	<b>11,060</b>	<b>9,885</b>	<b>11.9</b>

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 5,539 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.3 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายอื่นซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายซึ่งแปรผันตามปริมาณธุรกิจ ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาและปรับโครงสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมทั้งกระบวนการให้บริการและการทำงาน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลงจำนวน 186 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 57.9 ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 63.0

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 11,060 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 1,175 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.9 สาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 219 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 และค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าส่งเสริมการขายธุรกรรมเช่าซื้อ ธุรกรรมบัตรเครดิตซึ่งแปรผันตามปริมาณธุรกิจ โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 60.4 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 55.1

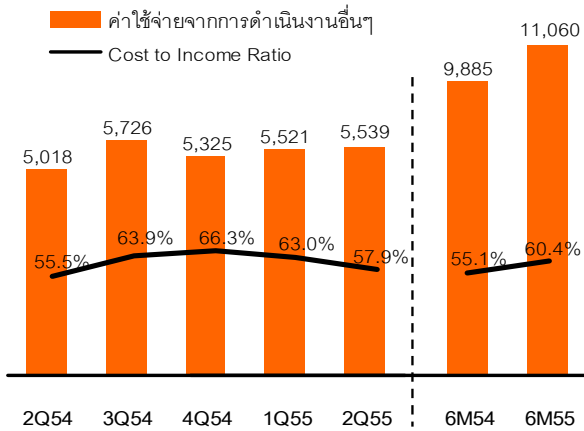
### ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

						หน่วย: ล้านบาท
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	2Q55	1Q55	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	6M55	6M54	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	487	413	17.9	900	1,664	(45.9)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ (โอนกลับ)	(2)	3	(166.7)	2	(54)	103.7
ขาดทุนจากการด้อยค่าตราสารหนี้ (โอนกลับ)	3	(1)	400.0	2	(21)	109.5
<b>รวมหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า</b>	<b>488</b>	<b>415</b>	<b>17.6</b>	<b>904</b>	<b>1,589</b>	<b>(43.1)</b>
ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.28	0.24	16.7	0.25	0.50	(50.0)

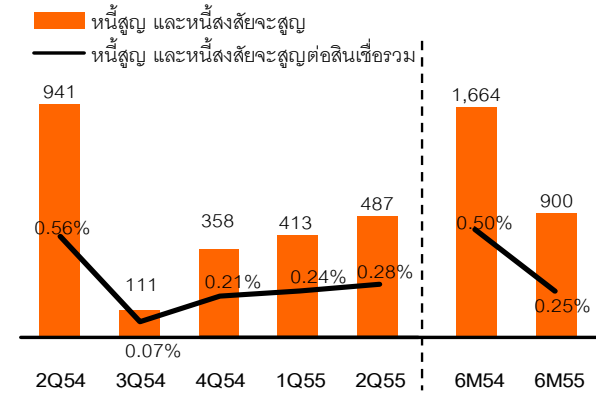
ในไตรมาส 2 ปี 2555 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวน 488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.6 จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการบริหารจัดการหนี้ด้อยคุณภาพที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 0.28 ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 0.24

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 904 ล้านบาท ลดลงจำนวน 685 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.1 จากงวดเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก และการที่ธนาคารธนชาตเปลี่ยนวิธีการตั้งสำรองของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อส่วนบุคคลมาเป็นกลุ่มลูกหนี้โดยพิจารณาจากผลขาดทุนจากประสบการณ์ในอดีตและความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น รวมทั้งความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ (Economic Uncertainty) ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2555 สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 0.50

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ (ล้านบาท) และ  
Cost to Income Ratio (ร้อยละ)



ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ (ล้านบาท)  
และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะ  
สูญต่อสินเชื่อบริษัท (ร้อยละ)



## ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2555		31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	64,804	7.0	63,232	7.1	2.5
เงินลงทุนสุทธิ	148,795	16.0	152,511	17.0	(2.4)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	1,742	0.2	1,673	0.2	4.1
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	674,559	72.6	638,084	71.3	5.7
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(24,419)	(2.6)	(27,286)	(3.1)	(10.5)
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	3,229	0.3	3,498	0.4	(7.7)
ค่าความนิยม	14,120	1.5	13,981	1.6	1.0
สินทรัพย์อื่น	46,112	5.0	49,464	5.5	(6.8)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>928,942</b>	<b>100.0</b>	<b>895,157</b>	<b>100.0</b>	<b>3.8</b>
เงินรับฝาก	570,287	61.4	435,865	48.7	30.8
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	68,200	7.3	60,151	6.7	13.4
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	149,353	16.1	262,653	29.3	(43.1)
หนี้สินอื่น	62,252	6.7	60,807	6.8	2.4
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>850,092</b>	<b>91.5</b>	<b>819,476</b>	<b>91.5</b>	<b>3.7</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	40,427	4.4	38,259	4.3	5.7
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	38,423	4.1	37,422	4.2	2.7
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>78,850</b>	<b>8.5</b>	<b>75,681</b>	<b>8.5</b>	<b>4.2</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>928,942</b>	<b>100.0</b>	<b>895,157</b>	<b>100.0</b>	<b>3.8</b>
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	31.64		29.94		5.7

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 สินทรัพย์รวมของกลุ่มธนาชาติมีจำนวน 928,942 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33,785 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 จากสิ้นปี 2554 สาเหตุหลักเกิดจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ซึ่งยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

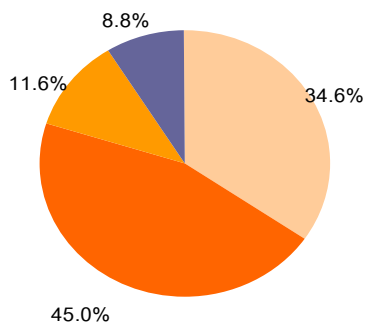
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 64,804 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 1,572 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 โดยเป็นการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 148,795 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 3,716 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 ส่วนใหญ่เกิดจากการครบกำหนดของตราสารหนี้ต่างประเทศ
- เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับมีจำนวน 674,559 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 36,475 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อร้อยละ 14.6 โดยระหว่างงวด 6 เดือนแรกปีนี้กลุ่มธนาชาติได้มีการแก้ไขหนี้และปิดบัญชีลูกหนี้รายใหญ่ หากไม่รวมการแก้ไขหนี้ดังกล่าว เงินให้สินเชื่อมีการขยายตัวถึงร้อยละ 6.6 โดยสัดส่วนการให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ ร้อยละ 64 ต่อ 36

สำหรับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อมีรายละเอียดดังนี้

### สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)

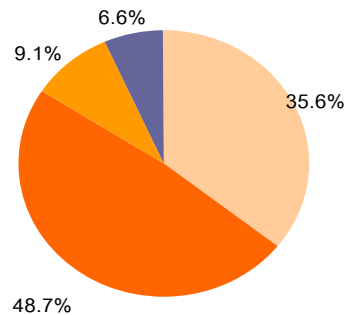
31 ธันวาคม 2554

- ธุรกิจและวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม
- เช่าซื้อ
- ที่อยู่อาศัย
- รายย่อยอื่นๆ



30 มิถุนายน 2555

- ธุรกิจและวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม
- เช่าซื้อ
- ที่อยู่อาศัย
- รายย่อยอื่นๆ



## หนี้สิน

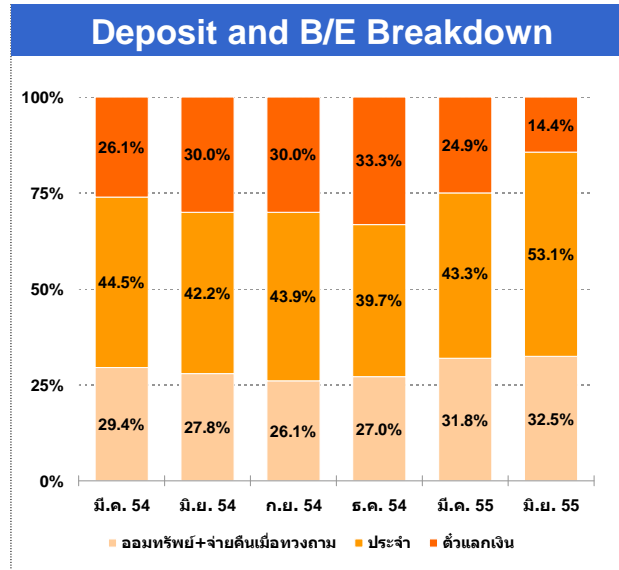
หนี้สินรวมของกลุ่มธนาชาติ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 มีจำนวน 850,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30,616 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 จากสิ้นปี 2554 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เงินรับฝากและตัวแลกเงิน	30 มิถุนายน 2555		31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	7,939	1.2	7,117	1.1	11.5
ออมทรัพย์	208,335	31.3	169,051	25.9	23.2
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา					
ไม่ถึง 6 เดือน	167,940	25.2	52,172	8.0	221.9
6 เดือนไม่ถึง 1 ปี	110,374	16.6	133,546	20.4	(17.4)
1 ปีขึ้นไป	75,697	11.3	73,916	11.3	2.4
ตัวแลกเงิน	96,136	14.4	218,055	33.3	(55.9)
อื่นๆ	2	0.0	63	0.0	(96.8)
<b>รวมเงินรับฝากและตัวแลกเงิน</b>	<b>666,423</b>	<b>100.0</b>	<b>653,920</b>	<b>100.0</b>	<b>1.9</b>

- เงินรับฝากและตัวแลกเงินรวมมีจำนวน 666,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,503 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 จากสิ้นปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาไม่ถึง 6 เดือน (เงินฝากประจำ) ซึ่งมีจำนวน 167,940 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115,768 ล้านบาท หรือร้อยละ 221.9 ส่วนหนึ่งมาจากลูกค้าตัวแลกเงินเปลี่ยนมาใช้ธุรกรรมประเภทเงินฝากประจำ
2. การเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ ซึ่งมีจำนวน 208,335 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39,284 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.2 ส่วนใหญ่เกิดจากการออกผลิตภัณฑ์เงินฝากออมทรัพย์ที่มีอัตราดอกเบี้ยสอดคล้องกับภาวะตลาดและการแข่งขัน ตามนโยบายการเพิ่มสัดส่วนเงินฝากออมทรัพย์ของกลุ่มธนาคารเพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน
3. การลดลงของตัวแลกเงิน ซึ่งมีจำนวน 96,136 ล้านบาท ลดลง 121,919 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.9 เป็นการบริหารจัดการตัวแลกเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เนื่องจากตั้งแต่ต้นปี 2555 ตัวแลกเงินถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินในอัตราร้อยละ 0.46

โดยสัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากและตัวแลกเงินรวมเท่ากับร้อยละ 32.5 และสัดส่วนตัวแลกเงินต่อเงินรับฝากและตัวแลกเงินรวมเท่ากับร้อยละ 14.4 ลดลงจากร้อยละ 33.3 ณ สิ้นปี 2554



- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมที่ไม่รวมตัวแลกเงินมีจำนวน 53,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,619 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.3 โดยในระหว่างงวด 2555 ธนาคารธนชาต (บริษัทย่อย) มีการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิจำนวน 2,072 ล้านบาท รวมทั้ง บมจ. ราชธานีลิฟต์ซิ่ง (บริษัทย่อย) มีการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิจำนวน 6,000 ล้านบาท
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 68,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 8,049 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.4 ส่วนใหญ่เกิดจากการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร

#### ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของรวม มีจำนวน 78,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,169 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 จากสิ้นปี 2554 โดยแบ่งเป็น

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 40,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,168 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในงวด 6 เดือนแรกปี 2555 จำนวน 2,903 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 894 ล้านบาทที่จ่ายสำหรับผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังของปี 2554
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 38,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,001 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.7 มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย



## สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนาคารธนชาติ		ทุนธนชาติและบริษัทย่อย	
	30-มิ.ย.-55	31-ธ.ค.-54	30-มิ.ย.-55	31-ธ.ค.-54
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	20,078	17,989	35,886	40,188
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด* (ล้านบาท)	14,719	13,062	24,634	27,479
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.9	2.7	5.1	5.9
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.6	1.5	2.6	2.8
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	134.7	115.5	122.1	107.0
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	73.3	72.6	68.6	68.4

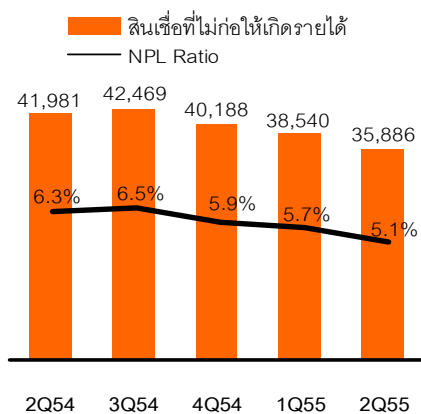
\* รวมค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ 30 มิถุนายน 2555 มีจำนวน 35,886 ล้านบาท ลดลง 4,302 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.7 จากสิ้นปีที่ผ่านมา เกิดจากความสำเร็จอย่างต่อเนื่องในการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัท บริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด (TS AMC)

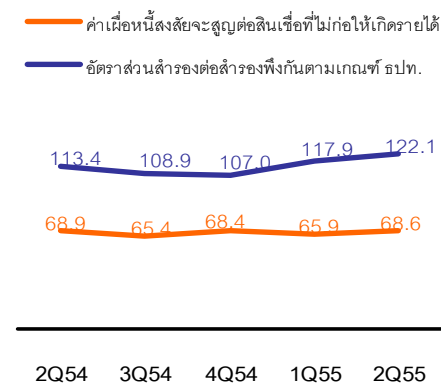
อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้รวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 5.1 ลดลงจากสิ้นปี 2554 ที่ร้อยละ 5.9 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 18,290 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 2.6

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 อยู่ที่ร้อยละ 68.6 เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2554 ที่ร้อยละ 68.4 ในขณะที่อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ ธปท. ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 122.1 จากร้อยละ 107.0 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท) และ  
NPL Ratio (ร้อยละ)



ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ) และอัตราส่วนสำรองต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)



## ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
		2Q55	1Q55	6M55	6M54
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)					
งบการเงินรวม		2,083	1,772	3,856	4,536
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	50.96%	118	90	209	143
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	38.22%	40	25	65	63
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	50.96%	133	139	273	230
บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด	50.96%	439	362	801	344
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	429	850	1,279	22
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)*	33.22%	90	87	177	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	235	164	399	51
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	194	30	225	63

\*ธนาคารธนชาต ถือหุ้นในบริษัท ราชธานีลิสซิ่ง ในสัดส่วนร้อยละ 65.18 ตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2554

### ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

**สินทรัพย์รวม** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 919,137 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 33,078 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินให้สินเชื่อมีการขยายตัวที่ร้อยละ 5.8 หรือจำนวน 36,998 ล้านบาท แม้ว่าระหว่างงวดธนาคารและบริษัทย่อยได้มีการแก้ไขหนี้ และปิดบัญชีลูกหนี้รายใหญ่ หากไม่รวมการแก้ไขหนี้ดังกล่าวเงินให้สินเชื่อมีการขยายตัวถึงร้อยละ 6.9 ขณะที่เงินฝากรวมตัวแลกเปลี่ยนมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 หรือจำนวน 21,270 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝาก เช่น เงินฝากออมทรัพย์ Ultra Saving เงินฝากประจำระยะสั้น เงินฝากประจำอัตราดอกเบี้ยพิเศษ 5 เดือน และ 11 เดือน อย่างไรก็ตาม ธนาคารและบริษัทย่อยมีหุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 เป็นจำนวน 35,130 ล้านบาท อีกทั้งได้บริหารสภาพคล่องผ่านรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน โดยรายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นจำนวน 8,049 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.4

### ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2555 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2555 **ธนาคารและบริษัทย่อย** ได้มีการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับการขยายสินเชื่อทั้งสินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าในไตรมาสนี้ธนาคารและบริษัทย่อยยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะการแข่งขันด้านเงินฝาก โดยในไตรมาสนี้ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 2,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาจำนวน 311 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.6 โดยสาเหตุหลักเป็นผลจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.6 จากร้อยละ 2.5 (ตัวเลขเปลี่ยนแปลงจากการปรับสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ให้สอดคล้องกับรายได้ดอกเบี้ย) ในไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา ประกอบ

กับธนาคารและบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 มีจำนวน 34,551 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมาจำนวน 38,311 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการแก้ไขหนี้รายใหญ่ของบริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด (TS AMC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของธนาคาร ส่งผลให้อัตราส่วนสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ลดลงจากร้อยละ 5.68 เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา มาอยู่ที่ร้อยละ 4.89

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 3,856 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 680 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.0 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.6 จากร้อยละ 3.2 ในงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) อยู่ที่ร้อยละ 3.3 โดยเริ่มปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2555 แม้ว่าต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) จะเพิ่มขึ้นจากการตั้งค่าใช้จ่ายเงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝากส่วนที่ธนาคารได้กันเพิ่มเติมจากการเรียกเก็บเพิ่มร้อยละ 0.07 ของยอดเงินฝาก และร้อยละ 0.46 ของตัวแลกเงินที่ออกใหม่ตั้งแต่วันที่ 27 มกราคม 2555 ก็ตาม นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 จากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามปริมาณธุรกิจเป็นสำคัญ ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 จาก Synergy และ Cross-selling รวมทั้งค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

**ความเพียงพอของเงินกองทุน** ธนาคารมีเงินกองทุนรวมทั้งสิ้น 88,396 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 60,134 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 28,262 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 13.32 ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 13.72 โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ และอีกส่วนเป็นผลจากเงินกองทุนชั้นที่ 1 ลดลง จากการจ่ายปันผลจากกำไรของปี 2554 ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 1,930 ล้านบาท ในระหว่างเดือนเมษายน 2555

#### **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)**

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ธนชาติ ในไตรมาส 2 ปี 2555 เท่ากับ 2,467 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนที่เท่ากับ 2,877 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.9 โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งเป็นลูกค้ารายย่อยร้อยละ 63 ลูกค้าสถาบันการเงินร้อยละ 33 และลูกค้าต่างประเทศร้อยละ 4

บล. ธนชาติ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 จำนวน 118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 28 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.3 โดยรายได้รวมเท่ากับ 418 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ค่านายหน้ามีจำนวน 270 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีจำนวน 32 ล้านบาท สำหรับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 264 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ธนชาติเท่ากับ 2,679 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่เท่ากับ 2,210 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 5.2 เป็นอันดับที่ 7 ของอุตสาหกรรม โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งเป็นลูกค้ารายย่อยร้อยละ 62 ลูกค้าสถาบันการเงินร้อยละ 36 และลูกค้าต่างประเทศร้อยละ 2

กำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับ 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.5 โดยรายได้รวมเท่ากับ 798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้า จำนวน 565 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 98 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เท่ากับ 69 ล้านบาท สำหรับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 529 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณธุรกิจและรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ณ 30 มิถุนายน 2555 บล.ธนชาติ มีอัตราการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 81.6 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้กำหนดไว้ คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.0

#### **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2555 บลจ. ธนชาติ จำกัด มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Asset under Management) จำนวน 110,393 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 15,700 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.6 และเพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือน มิถุนายน 2554 จำนวน 18,846 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 สำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 83.4 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 8.3 และกองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 8.3

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2555 บลจ. ธนชาติ มีกำไรสุทธิจำนวน 40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน จำนวน 15 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.0

ส่วนผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บลจ. ธนชาติ มีกำไรสุทธิจำนวน 65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4

#### **บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด**

บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 จำนวน 133 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2555 มีผลกำไรสุทธิจำนวน 139 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2555 จำนวน 273 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 43 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.5 โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานได้แก่ เบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มขึ้นในทุกๆช่องทาง รวมทั้งการบริหารจัดการค่าสินไหมทดแทน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

#### **บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด**

บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 จำนวน 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน จำนวน 77 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.3 โดยมีรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากการขายฐานลูกค้ามาจากผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 134 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.2 และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจำนวน 97 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.6 ทำให้กำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ร้อยละ 23.0 ส่วนรายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 34 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 801 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 457 ล้านบาท หรือร้อยละ 132.6 โดยมีรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากการขายฐานลูกค้ามาจากผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 357 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.2 และผลิตภัณฑ์สามัญจำนวน 176 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8

เนื่องจากสินไหมและเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ลดลง ทำให้กำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 120.9 ส่วนรายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 228 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.6

#### **บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด**

ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด ได้เร่งดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามนโยบาย และแผนธุรกิจของกลุ่มธนาคาร โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จำนวน 11,081 ล้านบาท กำไรสุทธิ และกำไรจากการเงินดำเนินงานก่อนภาษีในไตรมาสที่ 2 ปี 2555 มีจำนวน 429 ล้านบาท และจำนวน 581 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 726 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน จำนวน 60 ล้านบาท โดยช่วงไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทได้มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 73 ราย จำนวนเงิน 464 ล้านบาท และมีการรับชำระหนี้เสร็จสิ้น 48 ราย จำนวนเงิน 49 ล้านบาท (เป็นการชำระหนี้เสร็จสิ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้ 5 ราย จำนวนเงิน 16 ล้านบาท)

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,257 ล้านบาท เป็นผลจากการเร่งบริหารจัดการหนี้และการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่เริ่มจัดตั้งเมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2554 โดยมีรายได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จำนวน 2,021 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานจำนวน 106 ล้านบาท โดยในครึ่งปีแรกของปี 2555 บริษัทฯ สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ 120 ราย จำนวนเงิน 1,191 ล้านบาท และมีการรับชำระหนี้เสร็จสิ้น 92 ราย จำนวนเงิน 544 ล้านบาท (เป็นการชำระหนี้เสร็จสิ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้ 15 ราย จำนวนเงิน 440 ล้านบาท)

#### **บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2555 ราชธานีลิสซิ่ง มีสินทรัพย์รวม จำนวน 15,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 2,805 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.7 จากการขยายตัวของลูกหนี้เช่าซื้อ โดยสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 14,723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,671 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.2 และมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 97.1 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่หนี้สินรวม และ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 12,967 ล้านบาท และ 2,192 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 มีจำนวน 90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 3 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.5 โดยรายได้รวมของบริษัทมีจำนวน 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.2 ซึ่งมาจากการขยายฐานสินเชื่อเช่าซื้ออย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 167 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 จากการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26 ล้านบาท หรือร้อยละ 166.8 จากนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญ เพื่อป้องกันความเสี่ยงและผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมเมื่อปลายปี 2554

กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2555 มีจำนวน 177 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 52 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.2 โดยรายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2555 มีจำนวน 696 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 171 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.7 ซึ่งมาจากการขยายฐานสินเชื่อเช่าซื้ออย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 317 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 70 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.4 ซึ่งเพิ่มจากการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.3

## บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บพส. เอ็น เอฟ เอส มีกำไรสุทธิจำนวน 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 71 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.2 โดยมีรายได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 270 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 245 ล้านบาท มีโอนกลับค่าเผื่อด้อยค่าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวนรวม 14 ล้านบาท และกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 25 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 38 ล้านบาท และโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายจำนวน 4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 6 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 399 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 348 ล้านบาท หรือร้อยละ 677.9 โดยมีรายได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 294 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 251 ล้านบาท มีโอนกลับค่าเผื่อด้อยค่าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวนรวม 50 ล้านบาท และกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 136 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานจำนวน 71 ล้านบาท และมีโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายจำนวน 40 ล้านบาท

## บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด

ในไตรมาส 2 ปี 2555 บพส. แม็กซ์ มีกำไรสุทธิจำนวน 194 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2555 จำนวน 164 ล้านบาท หรือร้อยละ 537.6 โดยมีรายได้จากเงินให้สินเชื่อรวม 4 ล้านบาท และกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 216 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 5 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2555 จำนวน 225 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 162 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 256.3 โดยมีรายได้จากเงินให้สินเชื่อรวม 10 ล้านบาท และกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 257 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 13 ล้านบาท

## การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

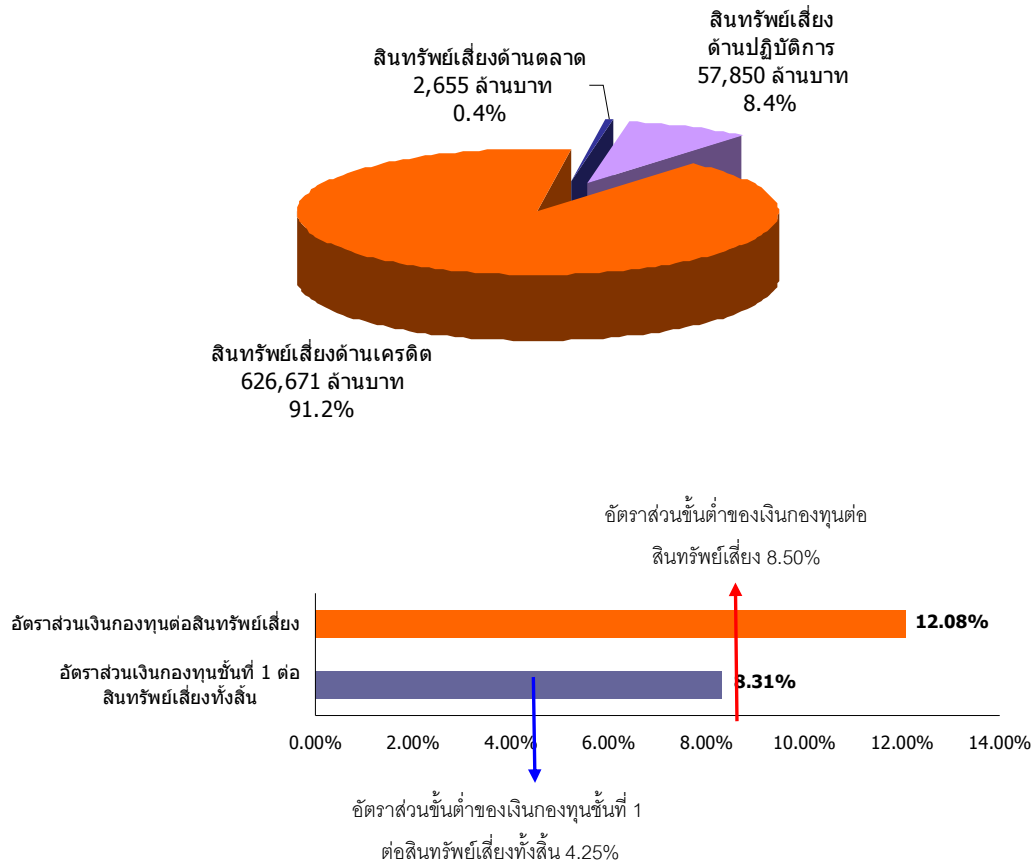
### การบริหารความเสี่ยงโดยภาพรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในด้านการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาชาติเพื่อให้บริษัทย่อยใช้เป็นกรอบแนวทางในการกำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จัดให้มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบงานด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง และมีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่สำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ โดยค่าความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยนำมาใช้ในการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) เพื่อควบคุมความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจไม่ให้เกิดเกินกว่าระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยยอมรับได้ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะมีการติดตามสถานะและประสิทธิภาพของระบบการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

### ความเพียงพอของเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยง

ณ สิ้นงวดไตรมาส 2 ของปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกองทุนรวมทั้งสิ้น 83,010 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 57,117 ล้านบาทและเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 25,893 ล้านบาท โดยสินทรัพย์เสี่ยงทั้งสิ้นของ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 687,176 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของกลุ่มธนาชาติอยู่ที่ระดับร้อยละ 12.08 สูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ระดับร้อยละ 8.50



อย่างไรก็ดี บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องดำรงเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงทั้งสิ้นตามอัตราส่วนขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ดังกล่าวข้างต้น หรือเทียบเท่ากับเงินกองทุนที่จะต้องจัดสรรไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงทั้งสิ้นจำนวน 58,410 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงมีเงินกองทุนทั้งสิ้นคงเหลือ 24,600 ล้านบาทเพื่อใช้รองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง

สำหรับการเปลี่ยนแปลงสถานะความเสี่ยงที่สำคัญ พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการขยายตัวของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อจากธุรกิจเช่าซื้อ ทำให้ความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่ยังคงอยู่ภายใต้ระดับพาดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการหนี้อย่างใกล้ชิดและมีประสิทธิภาพ โดยพบว่า NPL Ratio ของกลุ่มธนาชาติลดลงจากร้อยละ 5.9 เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมาลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.1