

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ปี 2548

(งบการเงินฉบับก่อนตรวจสอบ)

ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทย ปี 2548

ตั้งแต่ต้นปี 2548 เป็นต้นมา เศรษฐกิจไทยเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ ไม่ว่าจะเป็นปัญหาธรรมชาติพิบัติภัยคลื่นยักษ์สึนามิ ภาวะภัยแล้ง ปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ราคาน้ำมันดิบโลกที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

ปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ข้างต้นส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นทางธุรกิจของนักลงทุน และปัญหาความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสที่ 4 ดัชนีความเชื่อมั่นทั้ง 2 ดัชนีได้ปรับดีขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจมีแนวโน้มแย่งส่งผลให้การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวอย่างชัดเจนในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2548

อย่างไรก็ดี การใช้จ่ายภาครัฐมีบทบาทในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปี 2548 มากขึ้น ประกอบกับการค้าระหว่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นส่งผลให้ดุลการชำระเงินในช่วง 11 เดือน เกินดุล 4.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ อันเป็นผลจากดุลบริการและเงินโอนที่เกินดุล ประกอบกับเงินทุนไหลเข้า ขณะที่ดุลการค้าใน 11 เดือนแรกปี 2548 จะขาดดุลถึง 8.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ฉะนั้นจึงกล่าวได้ว่าปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจของไทยในปี 2548 คือการใช้จ่ายภาครัฐและการส่งออก โดยสภาพัฒน์ได้ประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2548 ไว้ที่ 4.7% ลดลงจาก 6.2% ในปี 2547

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยในปี 2548 อยู่ที่ 4.5% เพิ่มขึ้นจาก 2.7% ในปี 2547 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยในปี 2548 อยู่ที่ 1.6% เพิ่มขึ้นจาก 0.4% ในปี 2547 ส่งผลให้ ธปท. ได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึง 6 ครั้ง จาก 2.0% ในเดือนมกราคม 2548 มาเป็น 4.0% ในเดือนธันวาคม 2548 จากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย R/P 14 วัน ส่งผลให้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มลดลงในช่วงปลายปี 2548 อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงปรับเพิ่มขึ้น จากการทยอยปรับเพิ่มราคาขายปลีกสินค้าและบริการภายในประเทศ

ในด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ ได้มีการปรับเพิ่มขึ้นนับตั้งแต่กลางปี 2548 เกิดจากภาวะการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ยังไม่มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ก็ได้ปรับตัวขึ้นแต่ไม่มากเมื่อเทียบกับการขึ้นดอกเบี้ยเงินฝากประจำ

จากแผน Master Plan ของ ธปท. มีธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบเพิ่มขึ้น ได้แก่ ธนาคารทีสโก้ ธนาคารสากลพาณิชย์แห่งประเทศไทย ธนาคารเกียรตินาคิน และธนาคารสินเอเซีย ขณะที่ ธนาคารยูโอบี รัตนสิน และธนาคารเอเซีย ได้ควมรวมกันเป็น ธนาคารยูไนเต็ดโอเวอร์ซีส์ (ไทย) จำกัด (มหาชน) คาดว่าจะทำให้การแข่งขันของธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะทางด้านเงินฝาก

เหตุการณ์สำคัญ

ในปี 2548 มีปัจจัยและเหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัท ดังนี้

1. กระทรวงการคลังได้ให้ความเห็นชอบตามแผนงานปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจในกลุ่มธนาคาร ตามนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548 โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนงานที่เสนอ ดังนี้
 - บริษัทได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อ (Hire Purchase) ในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑลไปให้ธนาคารธนชาติ ตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2548 และโอนการให้บริการในเขตต่างจังหวัดในเดือนมิถุนายน 2548 โดยทางบริษัทจะยังคงสัญญาเช่าซื้อเดิมไว้ และให้ลูกค้าชำระค่างวดเช่าซื้อให้แก่บริษัทจนครบกำหนดตามสัญญาและทางธนาคารธนชาติ จะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน อีกทั้งบริษัทได้โอนย้ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมเช่าซื้อไปธนาคารตั้งแต่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2548
 - บริษัทและบริษัทภายในกลุ่มธนาคารได้กู้ยืมเงินจากธนาคารธนชาติ เพื่อรองรับการโอนเงินฝากจากบริษัทไปที่ธนาคารธนชาติ ในเดือน กรกฎาคม และเดือน พฤศจิกายน 2548
 - บริษัทได้มีการโอนสิทธิเรียกร้องในสัญญาให้กู้ยืมเงิน หรือสัญญาสินเชื่อที่ไม่ค่อยคุณภาพ ที่ไม่ใช่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้สินเชื่อสวัสดิการ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ในราคาตามมูลหนี้รวมดอกเบี้ยค้างรับ ประมาณ 535 ล้านบาท ไปที่ธนาคารในเดือนตุลาคม 2548
2. เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2548 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทธนชาติประกันชีวิตจำกัด จากเดิมที่ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 50 เป็นอัตราร้อยละ 100 และนำมารวมในการจัดทำงบการเงินรวม
3. ในวันที่ 4 สิงหาคม 2548 บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้ลงนามในสัญญาให้ความร่วมมือทางธุรกิจกับกลุ่มบีเอ็นพี พารีบาส์ ใน 3 ด้าน ได้แก่ ด้านพาณิชย์ธุรกิจ ด้านงานวิจัยและด้านธุรกิจนายหน้า เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการทางด้านที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยไม่มีการลงทุนด้วยการเข้าถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ และ/หรือแลกเปลี่ยนหุ้นกันแต่อย่างใด โดยบริษัทยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในอัตราร้อยละ 99.99 เพียงรายเดียวของบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ สัญญาที่ลงนามร่วมกันมีอายุ 3 ปี โดยเริ่มทำงานร่วมกันตั้งแต่เดือนกันยายน 2548
4. บริษัทย่อย (ธนาคาร) ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 8,102 ล้านบาท เป็น 15,000 ล้านบาทในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา และปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 14,584 ล้านบาท

สรุปภาพรวมของบริษัท

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2548 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 2.33 บาท โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมาจากการที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทมีการขยายตัวอย่างมากถึงร้อยละ 36.4 อันทำให้รายได้จากการเช่าซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33.4 สำหรับผลประกอบการของธนาคารธนชาติ มีกำไรลดลงอันเป็นผลสืบเนื่องจากการโอนย้ายการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อจากบริษัทเงินทุนธนชาติ ไปยังธนาคาร ซึ่งตามวิธีการบันทึกบัญชีที่ถือปฏิบัติ ธนาคารต้องบันทึกค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อทันที ณ วันที่เกิดรายการ ในขณะที่การรับรู้รายได้ตามสัญญาเช่าซื้อจะทยอยรับรู้ตามงวดที่รับชำระตามวิธีผลรวมจำนวนปี (Sum-of-the-year-digits) ส่งผลให้ในช่วงแรกธนาคารมีค่าใช้จ่ายดำเนินการที่สูง ในขณะที่ด้านรายได้ที่รับรู้อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯที่เกิดขึ้นจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อ นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวทางธุรกิจ สำหรับบริษัทธนชาติประกันภัย ก็ได้มีการขยายตัวของธุรกิจอย่างมาก โดยยอดเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 62.5 แต่เนื่องจากต้องทำการตั้งสำรองการประกันภัยไว้เป็นจำนวนสูง เพื่อรอการทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายหลัง ตามหลักการบัญชี จึงทำให้มีผลกำไรเพียงเล็กน้อย และจากการที่ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ชะลอตัวลง ก็ได้ส่งผลให้กำไรของบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ลดลงเป็นจำนวนค่อนข้างมาก

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 228,074 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 43,030 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น 32,377 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 ในขณะที่ยอดเงินลงทุนสุทธิลดลงร้อยละ 17.6 สำหรับยอดเงินฝากจากประชาชนเท่ากับ 159,902 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 26,707 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.1

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 10,129 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2547 จำนวน 1,027 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.2 สำหรับอัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากสิ้นปี 2547 จากร้อยละ 8.6 เป็นร้อยละ 6.2

ด้านค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับบริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรอง รวมทั้งสิ้น 6,957 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 4,821 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 2,136 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉพาะบริษัท ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับร้อยละ 13.86 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1. ผลการดำเนินงาน

สรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

	(หน่วย : ล้านบาท)	
	ปี 2548	ปี 2547
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	10,935	9,111
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,427	3,326
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	6,508	5,785
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	724	(1,415)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(430)	(78)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญฯ	6,802	4,292
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	5,151	4,949
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	7,844	5,031
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,109	4,210
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(972)	(989)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,137	3,221
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย – สุทธิ	(33)	(238)
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,104	2,983

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2548 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ทั้งนี้ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล**

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 10,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,824 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 โดยประกอบด้วย 3 รายการหลักดังนี้

- รายได้เงินให้กู้ยืมและเงินฝากของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 16.7 จาก 2,484 ล้านบาท เป็น 2,898 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และจากการรับชำระของลูกค้า
- รายได้จากกำไรเช่าซื้อรถยนต์ ในปี 2548 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีจำนวนเท่ากับ 7,028 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 1,761 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขายตลาดของสินเชื่อบริษัทเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทอย่างมาก
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน ในปี 2548 เท่ากับ 1,009 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 351 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.8 ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทที่จะขายเงินลงทุนออกไป เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

- **ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝาก**

ยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 158,210 ล้านบาท เป็น 192,637 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 34,427 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจาก 3,326 ล้านบาท เป็น 4,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,101 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 เนื่องจากมีปริมาณเงินฝากและเงินกู้เพิ่มขึ้น และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยได้โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 724 ล้านบาท ในขณะที่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 1,415 ล้านบาทในปี 2547 สาเหตุของการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าหนึ่งบางส่วนในบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบกับได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารชนชาติ โดยธนาคารชนชาติจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน

- **รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย**

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 5,151 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 202 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จากกำไรประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 1,770 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,086 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 158.8
- 2) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับเท่ากับ 518 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.2
- 3) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 249 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.3
- 4) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมเท่ากับ 192 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3
- 5) กำไรจากการรับชำระหนี้/ดีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้เท่ากับ 469 ล้านบาท ลดลง 719 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60.5
- 6) กำไรจากการขายเงินลงทุนเท่ากับ 240 ล้านบาท ลดลง 350 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.3

7) ค่าขายหน้าค่าหลักทรัพย์เท่ากับ 524 ล้านบาท ลดลง 168 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.3

● **ค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ยง**

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี่ยง จำนวน 7,844 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,813 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.9 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.5 และร้อยละ 30.3 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ สิ้นปี 2548 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 66 สาขา ในขณะที่สิ้นปีก่อนมีสาขาเพียง 13 สาขา อันทำให้ต้องมีการเพิ่มสถานที่และบุคลากร สำหรับค่าใช้จ่ายนายหน้าและค่าใช้จ่ายอื่นเช่าซื้อ มีการเติบโตขึ้นร้อยละ 45.6 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทที่เติบโตขึ้นอย่างมากตามที่ได้กล่าวมาแล้ว ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 897 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 185.3 และ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,720 คนจากจำนวน 3,809 คนเป็น 5,529 คนหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.2 ทั้งนี้เนื่องจากในขณะนี้ในช่วงที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมากเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของธุรกิจ

2. ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 48	31 ธ.ค. 47	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 47	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	19,700	10,600	9,100	85.8
เงินลงทุน-สุทธิ	33,203	40,274	(7,071)	(17.6)
เงินให้สินเชื่อ	162,941	130,187	32,754	25.2
รวมสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning assets)	215,844	181,061	34,783	19.2
สินทรัพย์อื่น	12,230	3,983	8,247	207.1
รวมสินทรัพย์ (Total assets)	228,074	185,044	43,030	23.3

● สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มจาก 185,044 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 228,074 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ เท่ากับ 155,858 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.3 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 33,203 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.6 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ณ สิ้นปี 2548 ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 121,251 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.4 ของยอดเงินให้กู้ยืมทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ที่เท่ากับ 88,874 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 36.4 และสำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ปล่อยใหม่ในปี 2548 มีจำนวน 69,754 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 53,896 ล้านบาท ในปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.4 และยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทและบริษัทย่อย ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวนถึง 426,065 คัน โดยเพิ่มจากสิ้นปีที่แล้ว 128,877 คัน ยังผลให้รายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทและบริษัทย่อย ในปีนี้ เพิ่มขึ้นอย่างมาก
- เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 33,203 ล้านบาท ต่ำกว่ายอด ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 7,071 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.6 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้จากจำนวน 27,643 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เหลือ 22,883 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.2 ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทที่จะขายเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้เอกชนต่างๆ ออกไป เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนในอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ดังกล่าว ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ปลายปี 2546 โดยรายละเอียดเงินลงทุนแบ่งได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน	31 ธันวาคม 47	สัดส่วน
1) ตราสารหนี้ *(พันธบัตรและหุ้นกู้เอกชน)	22,883	68.9%	27,643	68.6%
2) ตราสารทุน	8,551	25.8%	10,535	26.2%
3) เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	1,769	5.3%	2,096	5.2%
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	33,203	100.0%	40,274	100.0%

* ประกอบด้วยตัวเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ร้อยละ 19.0 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 25.5 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 48.0 และหุ้นกู้เอกชน ร้อยละ 7.5 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 8,145 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 856 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (ดีโอนชำระหนี้) และการประมูลซื้อจากการขายทอดตลาด ทั้งนี้ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 249 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 725 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 66 ล้านบาท

- หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 48	31 ธ.ค. 47	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 47	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
จากประชาชน	159,902	133,195	26,707	20.1
จากสถาบันการเงิน	25,213	17,372	7,841	45.1
จากต่างประเทศ	0	87	(87)	(100.0)
หุ้นกู้และตราสารหนี้อื่น ๆ	7,522	7,556	(34)	(0.4)
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	192,637	158,210	34,427	21.8
หนี้สินอื่น ๆ	12,051	5,340	6,711	125.7
รวมหนี้สิน	204,688	163,550	41,138	25.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,386	21,494	1,892	8.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	228,074	185,044	43,030	23.3

สำหรับแหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยนั้นมาจากการกู้ยืมและเงินรับฝากซึ่งเป็นรายการปกติของธุรกิจสถาบันการเงิน โดยที่ผ่านมามีอัตราการขยายตัวอย่างต่อเนื่องทุกปี ซึ่ง ณ สิ้นปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากจำนวน 192,637 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 จากสิ้นปี 2547 ซึ่งเงินรับฝากจากประชาชนและเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยยังมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 23,386 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากจำนวน 21,494 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทในเครือ สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉพาะบริษัท ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับร้อยละ 13.86 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นจาก 129,944 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 162,961 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 โดยรายละเอียดของเงินให้กู้ยืม ณ สิ้นปี 2548 มีดังนี้

- ยอดเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ

สามารถแบ่งแยกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน	31 ธันวาคม 47	สัดส่วน
1) การผลิตและพาณิชย์	7,083	4.4%	7,138	5.5%
2) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	5,113	3.1%	5,008	3.9%
3) สาธารณูปโภคและบริการ	10,281	6.3%	10,701	8.2%
4) สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	121,251	74.4%	88,874	68.4%
4.2 เคหะ	11,120	6.8%	11,824	9.1%
5) อื่นๆ	8,615	5.3%	7,103	5.5%
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้กู้ยืมระหว่างกัน	(502)	(0.3)%	(704)	(0.6)%
รวม	162,961	100.0%	129,944	100.0%

- หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับ 10,129 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 6.2 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 47	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
เช่าซื้อ	1,425	0.9%	1,054	0.8%
อื่นๆ*	8,704	5.3%	10,102	7.8%
รวม	10,129	6.2%	11,156	8.6%

*ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของบริษัทบริหารสินทรัพย์

สำหรับยอดหนี้ที่หุ้ดรับรู้รายได้ของบริษัทในกลุ่มธนชาติ แยกตามบริษัทและเปรียบเทียบกับยอดสินเชื่อรวมของทั้งกลุ่มธนชาติ มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 47	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
บมจ.เงินทุน ธนชาติ	1,498	0.9%	1,409	1.1%
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	3,582	2.2%	2,622	2.0%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	319	0.2%	435	0.3%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	4,244	2.6%	5,944	4.6%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	398	0.2%	658	0.5%
อื่นๆ	88	0.1%	88	0.1%
รวม	10,129	6.2%	11,156	8.6%

ค่าสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ คืบปี 2548 บริษัทมียอดสำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 3,245 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,769 ล้านบาท และเป็นสำรองฯ ที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,476 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทจะสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อการดำเนินงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทในระยะยาว

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2548

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลหนี้		ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ตามเกณฑ์ ธปท.	ส่วนเพิ่ม	รวม
จัดชั้นปกติ	72,688	87.4	705	1,410	2,115
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	8,949	10.8	173	-	173
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	469	0.6	91	-	91
จัดชั้นสงสัย	375	0.4	180	-	180
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	654	0.8	620	-	620
รวมมูลหนี้	83,135	100.0			
รวมสำรองเฉพาะราย			1,769	1,410	3,179
สำรองหนี้สูญทั่วไป			-	66	66
รวมสำรองหนี้สูญทั้งหมด			1,769	1,476	3,245

หมายเหตุ มูลหนี้ของลูกหนี้จัดชั้นปกติและจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 6,957 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2547 จำนวน 687 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.0 แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 4,821 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 2,136 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 47	%ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,150	150.9%	1,473	139.8%
อื่นๆ	2,671	30.7%	3,372	33.4%
สำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	2,136	-	2,799	-
รวม	6,957	68.7%	7,644	68.5%

สำหรับยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทในกลุ่มธนาคาร ที่มียอดรวมทั้งสิ้น 6,957 ล้านบาทนั้น คิดเป็นร้อยละ 68.7 โดยแยกตามบริษัท ได้ดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 47	%ต่อ NPL
บมจ.เงินทุน ธนชาติ	3,245	216.6%	3,589	254.7%
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	1,591	44.4%	1,104	42.1%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	320	100.3%	434	99.8%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	1,533	36.1%	2,233	37.6%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	184	46.2%	188	28.6%
อื่นๆ	84	95.5%	96	109.1%
รวม	6,957	68.7%	7,644	68.5%

ค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาติ จำนวน 1,591 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย จำนวน 1,566 ล้านบาท และ สำรองหนี้สูญทั่วไป จำนวน 25 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือ หุ้นโดยตรง	ปี 2548	ปี 2547
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	99.4%	361.7	550.9
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	100.0%	120.9	291.5
บลจ. ธนชาติ	75.0%	36.3	64.7
บจ. ธนชาติประกันภัย	70.0%	57.5	55.2
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	100.0%	100.9	(56.7)
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	100.0%	576.1	285.4
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5%	73.2	497.9

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัท มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยมีนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงในด้านต่างๆ และทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในแต่ละด้าน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงจากความสัมพันธ์ของราคาตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน เป็นต้น เพื่อคำนวณวัดค่าความเสี่ยงต่างๆ และมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) ให้ผู้ปฏิบัติงานดำเนินการไม่ให้อัตราความเสี่ยงเกินกว่าระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท จะทำการติดตามผลการดำเนินงานในด้านการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

ในปี 2548 ธุรกิจเข้าซื้อของบริษัทมีการขยายตัวอย่างมากขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินลดลง ถึงกระนั้นก็ตาม เนื่องจากบริษัทมีแหล่งเงินทุนระยะยาวจึงทำให้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในปี 2548 อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ตลาดเงินมีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากราคาของเงินลงทุนในตราสารประเภทพันธบัตรและหุ้นกู้เพิ่มขึ้น บริษัทจึงได้ปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ความเสี่ยงแต่ละด้านจะปรับตัวสูงขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่ความเสี่ยงโดยภาพรวมของบริษัทยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนดโดยบริษัทยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตตามเป้าหมายที่วางไว้