

บริษัท ทูนครูชาต จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ งวดไตรมาสที่ 1 ของปี 2549

(งบการเงินฉบับก่อนสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทย ไตรมาสที่ 1 ของปี 2549

ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ปี 2549 สะท้อนผลกระทบจาก อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ อย่างชัดเจน ดังจะเห็นได้จากการชะลอตัวของภาคเอกชน ทั้งด้านการบริโภค และการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของการค้าระหว่างประเทศนั้น คุณค่าการค้ามีแนวโน้มขาดดุลลดลง จากมูลค่าการนำเข้าที่ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ขณะที่การส่งออกยังคงขยายตัวได้ดี ทั้งด้านปริมาณและราคาสินค้าส่งออก

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาส 1 อยู่ที่ 5.7% ลดลงจาก 6.0% ในไตรมาสก่อน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 2.6% ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย อันแสดงถึงการส่งผ่านของราคาน้ำมัน และต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น

และจากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อีก 0.5% ในช่วงไตรมาสที่ 1 โดยปรับมาอยู่ที่ 4.5% ต่อปี ขณะเดียวกัน ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ก็มีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพิ่มขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้เพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดเป็นหลัก ไม่ใช่เป็นผลจากสภาพคล่องส่วนเกิน

เหตุการณ์สำคัญ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 มีปัจจัยและเหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

1. หลังจากกระทรวงการคลังได้ให้ความเห็นชอบตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจภายในกลุ่มธนาคาร สถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence) เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548 โดยบริษัทฯ ได้โอนการประกอบธุรกิจให้แก่ธนาคาร ธนชาต ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ในระหว่างปี 2548 ที่ผ่านมา และในเดือนมีนาคม 2549 ได้มีการโอนสิทธิเรียกร้องในสัญญาให้กู้ยืมเงินหรือสัญญาสินเชื่อที่ไม่ค่อยคุณภาพ ที่ไม่ใช่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้สินเชื่อสวัสดิการ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ในราคาตามมูลหนี้รวมดอกเบี้ยค้างรับไปที่ธนาคารอีกจำนวน 889 ล้านบาท
2. บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด(มหาชน) ได้แปรสภาพเป็น Financial Holding Company และคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2549 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทูนครูชาต จำกัด(มหาชน) และ เปลี่ยนแปลงชื่อย่อในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์เป็น TCAP โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 3 และ 10 เมษายน 2549 ตามลำดับ
3. บริษัทย่อย (ธนาคาร) มีการเติบโตของธุรกิจเช่าซื้ออย่างรวดเร็วกว่าที่ประมาณการไว้ ส่งผลให้มีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองจากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจำนวนมาก โดยการตั้งสำรองดังกล่าวจะเกิดขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายทันที 1% ของยอดหนี้เช่าซื้อที่เกิดขึ้น นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากวิธีการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชี ซึ่งตามวิธีการบันทึกบัญชีที่ถือปฏิบัติธนาคารต้องบันทึกค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อทันที ณ วันที่เกิดรายการ ในขณะที่การรับรู้รายได้จากธุรกิจเช่าซื้อจะเป็นการ

ทยอยรับรู้รายได้เป็นงวดๆ ตามสัญญาการให้เช่าซื้อ อันส่งผลกระทบต่อรับรู้กำไรในช่วงแรกของการทำธุรกิจเช่าซื้อของธนาคาร

4. บริษัทย่อย (ธนาคาร) มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนอีกจำนวน 10 สาขา ทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ธนาคารมีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 76 สาขา(ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็นสาขากรุงเทพฯ และปริมณฑล 44 สาขา และต่างจังหวัด 32 สาขา รวมทั้งได้มีการติดตั้งเครื่อง ATM เพิ่มขึ้นอีกรวมเป็น 120 เครื่อง และเปิดสำนักแลกเปลี่ยนเงินตราเพิ่มอีก 1 แห่ง รวมเป็น 6 แห่ง

สรุปภาพรวมของบริษัท

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 748 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.56 บาท โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมาจากกำไรที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทมีการขยายตัวอย่างมากถึงร้อยละ 42.0 อันทำให้รายได้จากการเช่าซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40.2 สำหรับผลประกอบการของธนาคารธนชาติ มีกำไรลดลงอันเป็นผลสืบเนื่องจากการโอนย้ายการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อจากบริษัทเงินทุนธนชาติ ไปยังธนาคารซึ่งตามวิธีการบันทึกบัญชีที่ถือปฏิบัติ ธนาคารต้องบันทึกค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อทันที ณ วันที่เกิดรายการ ในขณะที่การรับรู้รายได้ตามสัญญาเช่าซื้อจะทยอยรับรู้ตามงวดที่รับชำระตามวิธีผลรวมจำนวนปี (Sum-of-the-year-digits) ส่งผลให้ในช่วงแรกธนาคารมีค่าใช้จ่ายดำเนินการที่สูง ในขณะที่ด้านรายได้ที่รับรู้อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่เกิดขึ้นจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อ นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวทางธุรกิจ สำหรับบริษัทธนชาติประกันภัย ก็ได้มีการขยายตัวของธุรกิจอย่างมาก โดยยอดเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 94.8 แต่เนื่องจากต้องทำการตั้งสำรองการประกันภัยไว้เป็นจำนวนสูง เพื่อรอการทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายหลัง ตามหลักการบัญชี จึงทำให้มีผลกำไรเพียงเล็กน้อย และจากการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ชะลอตัวลง ส่งผลให้กำไรของบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีกำไรเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 261,086 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 33,013 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดลูกค้าสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น 13,877 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ในขณะที่ยอดเงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 สำหรับยอดเงินฝากจากประชาชนเท่ากับ 191,261 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 31,124 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 19.4

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 เท่ากับ 9,757 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 372 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.7 สำหรับอัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากสิ้นปี 2548 จากร้อยละ 6.2 เป็นร้อยละ 5.5

ด้านค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับบริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรอง รวมทั้งสิ้น 7,012 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,064 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,948 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉพาะบริษัท ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เท่ากับร้อยละ 15.0 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

สรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

	(หน่วย : ล้านบาท)		
	ไตรมาสที่ 1 ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2548	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,406	2,366	44.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,670	913	82.9
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,736	1,453	19.5
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(49)	(184)	(73.4)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(23)	(70)	(67.1)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญฯ	1,664	1,199	38.8
รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,112	1,167	81.0
ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,618	1,551	68.8
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,158	815	42.1
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(391)	(128)	205.5
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	767	687	11.6
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย – สุทธิ	(19)	-	100.0
กำไรสุทธิสำหรับปี	748	687	8.9

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 748 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ทั้งนี้ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล**

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 3,406 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,040 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.0 โดยประกอบด้วย 3 รายการหลักดังนี้

- รายได้เงินให้กู้ยืมและเงินฝากของบริษัทและบริษัทย่อย ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 67.3 จาก 523 ล้านบาท เป็น 875 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน และจากการรับชำระของลูกค้า
- รายได้จากกำไรให้เช่าซื้อรถยนต์ ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีจำนวนเท่ากับ 2,206 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 633 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทอย่างมาก
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เท่ากับ 325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4

- **ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝาก**

ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 913 ล้านบาท เป็น 1,670 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 757 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.9 เนื่องจากปริมาณเงินฝากและเงินกู้เพิ่มขึ้น อีกทั้งการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด โดยยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจาก 167,487 ล้านบาท เป็น 223,717 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 56,230 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.6

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 49 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 135 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73.4 สาเหตุเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าหนึ่งบางส่วนในบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบกับได้ออนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารชนชาติ โดยธนาคารชนชาติจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน

- **รายได้ที่มีไม่ดอกเบี้ย**

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีไม่ดอกเบี้ยจำนวน 2,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 945 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จาการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 579 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 328 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 130.7
- 2) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,304.3
- 3) กำไรหน้าค่าหลักทรัพย์เท่ากับ 205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.9
- 4) กำไรจากเงินลงทุนเท่ากับ 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5
- 5) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับเท่ากับ 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.8
- 6) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 106 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.4

- ค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบียด

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบียด จำนวน 2,618 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,067 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.8 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.2 และร้อยละ 28.6 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 76 สาขา ในขณะที่สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีสาขาเพียง 17 สาขา และจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,536 คนจากจำนวน 4,312 คนเป็น 5,848 คนหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 ทั้งนี้เนื่องจากในขณะนี้ในช่วงที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมากเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของธุรกิจ สำหรับค่าใช้จ่ายนายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้ออื่น มีการเติบโตขึ้นร้อยละ 94.2 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทที่เติบโตขึ้นอย่างมากตามที่ได้กล่าวมาแล้ว นอกจากนั้นแล้วค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 316 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 161.2

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 มี.ค. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	34,500	19,700	14,800	75.1
เงินลงทุน-สุทธิ	37,332	33,203	4,129	12.4
เงินให้สินเชื่อ	176,781	162,941	13,840	8.5
รวมสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning assets)	248,613	215,844	32,769	15.2
สินทรัพย์อื่น	12,473	12,229	244	2.0
รวมสินทรัพย์ (Total assets)	261,086	228,073	33,013	14.5

● สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มจาก 228,073 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 261,086 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ เท่ากับ 169,498 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.9 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 37,332 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.3 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 135,128 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76.5 ของยอดเงินให้กู้ยืมทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่เท่ากับ 95,172 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 42.0 และสำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ปล่อยใหม่ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีจำนวน 25,299 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 14,704 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.1 สำหรับยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทและบริษัทย่อย ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีจำนวนถึง 472,617 คัน โดยเพิ่มจากสิ้นปีที่แล้ว 46,552 คัน และเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 147,627 คัน ยังผลให้รายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทและบริษัทย่อย ในสิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีนี้ เพิ่มขึ้นอย่างมาก
- หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน 34,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 14,800 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.1 เพื่อเป็นการเตรียมสภาพคล่องส่วนเกินไว้รองรับการขยายตัวด้านสินเชื่อเช่าซื้อ และภาวะดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น
- เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 37,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 4,129 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้จากจำนวน 22,883 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวน 28,975 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.6 โดยรายละเอียดเงินลงทุนแบ่งได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 มีนาคม 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) ตราสารหนี้ *(พันธบัตรและหุ้นกู้เอกชน)	28,975	77.6%	22,883	68.9%
2) ตราสารทุน	6,765	18.1%	8,551	25.8%
3) เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	1,592	4.3%	1,769	5.3%
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	37,332	100.0%	33,203	100.0%

* ตราสารหนี้ ณ 31 มีนาคม 2549 ประกอบด้วยตั๋วเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ร้อยละ 31.2 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 26.4 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 33.6 และหุ้นกู้เอกชน ร้อยละ 8.8 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 8,015 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 130 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (ดีโอนชำระหนี้) และการประมูลซื้อจากการขายทอดตลาด ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 323 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 810 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 85 ล้านบาท

- หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 มี.ค. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
จากประชาชน	191,261	160,137	31,124	19.4
จากสถาบันการเงิน	24,909	24,978	(69)	(0.3)
จากต่างประเทศ	25	-	25	100.0
หุ้นกู้และตราสารหนี้อื่น ๆ	7,522	7,522	-	-
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	223,717	192,637	31,080	16.1
หนี้สินอื่น ๆ	13,182	12,050	1,132	9.4
รวมหนี้สิน	236,899	204,687	32,212	15.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,187	23,386	801	3.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	261,086	228,073	33,013	14.5

สำหรับแหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยนั้นมาจากการกู้ยืมและเงินรับฝากซึ่งเป็นรายการปกติของธุรกิจสถาบันการเงิน โดยที่ผ่านมามีอัตราการขยายตัวอย่างต่อเนื่องทุกปี ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากจำนวน 223,717 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 จากสิ้นปี 2548 ซึ่งเงินรับฝากจากประชาชนและเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยยังมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 24,187 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากจำนวน 23,386 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทในเครือ สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉพาะบริษัท ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เท่ากับร้อยละ 15.0 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจาก 162,961 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 176,649 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 โดยรายละเอียดของเงินให้กู้ยืม ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีดังนี้

- ยอดเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ

สามารถแบ่งแยกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 มีนาคม 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) การผลิตและพาณิชย์	7,292	4.1%	7,082	4.4%
2) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	4,989	2.8%	5,113	3.1%
3) สาธารณูปโภคและบริการ	9,487	5.4%	10,281	6.3%
4) สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	135,128	76.5%	121,251	74.4%
4.2 เคหะ	10,857	6.2%	11,120	6.8%
5) อื่นๆ	9,398	5.3%	8,616	5.3%
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้กู้ยืมระหว่างกัน	(502)	(0.3)%	(502)	(0.3)%
รวม	176,649	100.0%	162,961	100.0%

- หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 เท่ากับ 9,757 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.5 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยหนี้ที่หุ้ยได้รับรู้รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 มีนาคม 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
เช่าซื้อ	1,581	0.9%	1,425	0.9%
อื่นๆ*	8,176	4.6%	8,704	5.3%
รวม	9,757	5.5%	10,129	6.2%

*ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของบริษัทบริหารสินทรัพย์

สำหรับยอดหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ของบริษัทในกลุ่มธนชาติ แยกตามบริษัทและเปรียบเทียบกับยอดสินเชื่อรวมของทั้งกลุ่มธนชาติ มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 มีนาคม 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
บมจ.เงินทุน ธนชาติ	1,542	0.8%	1,498	0.9%
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	3,150	1.8%	3,582	2.2%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	308	0.2%	319	0.2%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	4,109	2.3%	4,244	2.6%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	535	0.3%	398	0.2%
อื่นๆ	113	0.1%	88	0.1%
รวม	9,757	5.5%	10,129	6.2%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 3,050 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,738 ล้านบาท และเป็นสำรองฯ ที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,312 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทจะสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อการทำงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทในระยะยาว

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัท ณ 31 มีนาคม 2549

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ตามเกณฑ์ ธปท.	ส่วนเพิ่ม	รวม
จัดชั้นปกติ	63,699	86.9	624	1,246	1,870
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	8,055	11.0	161	-	161
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	461	0.6	89	-	89
จัดชั้นสงสัย	374	0.5	174	-	174
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	707	1.0	690	-	690
รวมมูลหนี้	73,296	100.0			
รวมสำรองเฉพาะราย			1,738	1,246	2,984
สำรองหนี้สูญทั่วไป			-	66	66
รวมสำรองหนี้สูญทั้งหมด			1,738	1,312	3,050

หมายเหตุ มูลหนี้ของลูกหนี้จัดชั้นปกติและจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 7,012 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,064 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,948 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	31 มีนาคม 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,400	151.8%	2,150	150.9%
อื่นๆ	2,664	32.6%	2,671	30.7%
สำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	1,948	-	2,136	-
รวม	7,012	71.9%	6,957	68.7%

สำหรับยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทในกลุ่มธนาคาร ที่มียอดรวมทั้งสิ้น 7,012 ล้านบาทนั้น คิดเป็นร้อยละ 71.9 โดยแยกตามบริษัท ได้ดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	31 มีนาคม 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
บมจ.เงินทุน ธนชาติ	3,050	197.8%	3,245	216.6%
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	1,829	58.1%	1,591	44.4%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	308	100.0%	320	100.3%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	1,538	37.4%	1,533	36.1%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	182	34.0%	184	46.2%
อื่นๆ	105	92.9%	84	95.5%
รวม	7,012	71.9%	6,957	68.7%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาติ จำนวน 1,829 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย จำนวน 1,706 ล้านบาท และ สำรองหนี้สูญทั่วไป จำนวน 123 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือ หุ้นโดยตรง	ไตรมาสที่ 1 ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2548
บมจ.ธนาคาร ธนชาต	99.4%	50.4	157.8
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต	100.0%	22.9	21.2
บลจ. ธนชาต	75.0%	15.3	0.8
บจ. ธนชาตประกันภัย	70.0%	(32.7)	0.7
บจ. ธนชาตประกันชีวิต	100.0%	31.6	(0.7)
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	100.0%	388.4	14.7
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5%	60.1	(0.5)

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 ธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทฯ มีการขยายตัวอย่างมากขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินลดลง ถึงกระนั้นก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนระยะยาวจึงทำให้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ตลาดเงินมีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากราคาของเงินลงทุนในตราสารประเภทพันธบัตรและหุ้นกู้เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงได้ปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ความเสี่ยงแต่ละด้านจะปรับตัวสูงขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่ความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯ ยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัทฯ ยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตตามเป้าหมายที่วางไว้