

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ งวดไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือนของปี 2549

(งบการเงินก่อนสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทย ไตรมาสที่ 3 ของปี 2549

ดัชนีชี้วัดอุปสงค์ภาคเอกชนภายในประเทศ ยังคงสะท้อนการชะลอตัวอย่างชัดเจน ทั้งภาคการบริโภค และภาคการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่รุนแรง ทั้งอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง สถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ยังคงมีอยู่ ประกอบกับปัญหาน้ำท่วมที่เกิดขึ้นในหลายจังหวัดของประเทศ

อย่างไรก็ดี ภาคการค้าระหว่างประเทศยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุล จากที่ขาดดุลในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2549 ทั้งนี้ไทยยังคงเผชิญกับความเสี่ยงในด้านการไหลเข้าออกของเงินทุน ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาท จากข้อมูล ณ ไตรมาสที่ 3 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยอยู่ที่ 37.4 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่าขึ้นจาก 38.1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสก่อน

ขณะเดียวกันทุนสำรองระหว่างประเทศปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2549 ทุนสำรองระหว่างประเทศปรับเพิ่มมาอยู่ที่ 61.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ สะท้อนเสถียรภาพต่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง ในส่วนของเสถียรภาพในประเทศปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่ 3 นั้นอยู่ที่ 3.6% ปรับลดลงอย่างมากจาก 6.0% ในไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากฐานที่สูงในปีก่อน ประกอบกับราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่เริ่มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง ขณะที่อัตราการว่างงานและสัดส่วนหนี้สาธารณะปรับตัวลดลง

สำหรับผลกระทบของการทำรัฐประหาร เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2549 นั้น ยังไม่ส่งผลสะท้อนชัดเจนนักในช่วงไตรมาสที่ 3 เนื่องจากเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในช่วงปลายไตรมาส อย่างไรก็ดี ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในเดือนกันยายน ซึ่งทำการสำรวจภายหลังจากที่มีการทำรัฐประหารแล้ว ปรับตัวดีขึ้น โดยประชาชนลดความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเมืองลง

เหตุการณ์สำคัญ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 มีปัจจัยและเหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรของผลการดำเนินงานงวด 1 มกราคม 2549 ถึง 30 มิถุนายน 2549 ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 400 ล้านบาท โดยมีกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 16 ตุลาคม 2549 และมีกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 ตุลาคม 2549
2. บริษัทย่อย (ธนาคารธนชาต) มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนอีกจำนวน 55 สาขา ทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ธนาคารมีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 121 สาขา(ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ และปริมณฑล 66 สาขา และต่างจังหวัด 55 สาขา รวมทั้งได้มีการติดตั้งเครื่อง ATM เพิ่มขึ้นอีกรวมเป็น 192 เครื่อง และเปิดสำนักแลกเปลี่ยนเงินตราเพิ่มอีกรวมเป็น 41 แห่ง

3. เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลของ ธปท. ที่ได้ประกาศใช้หลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2549 ตลอดจนยกระดับการกำกับดูแลฯ ให้มีมาตรฐานที่ติดตามแนวปฏิบัติสากล ธนาคาร(บริษัทย่อย) จึงได้เตรียมความพร้อม และได้ดำเนินการยื่นคำขออนุญาตจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของธนาคารแห่งประเทศไทย

สรุปภาพรวมของบริษัท

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 300,663 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 228,073 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 อันเกิดจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินฝาก จากจำนวน 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 219,925 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2 อันเป็นผลจากกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝากใหม่ๆ และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง อันจะเป็นการช่วยเสริมสร้างสภาพคล่องแก่ธนาคารในการที่จะขยายธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเงินฝากที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ ทำให้ธุรกิจเช่าซื้อมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 25.5 จากสิ้นปี 2548 และมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผู้นำตลาดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่อยู่ในปัจจุบัน นอกจากนี้ธนาคารยังมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจอย่างแข็งแกร่งของธนาคาร

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย เท่ากับ 2,468 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 490 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.6 มีภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.2 ทำให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,585 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 581 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.8 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.19 บาท การลดลงของกำไรสุทธิเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามภาวะตลาด ประกอบกับการเร่งขยายสาขาของธนาคารธนชาติ และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเป็นการสร้างพื้นฐานที่มั่นคงในการรองรับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอื่น ๆ นั้น บริษัทบริหารสินทรัพย์สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 มีจำนวนเท่ากับ 345 ล้านบาท บริษัทธนชาติประกันชีวิตมีการขยายตัวของเบี้ยประกันชีวิตที่สูงขึ้น ส่งผลให้มีกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 152.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนปี 2549 เท่ากับ 45 ล้านบาท ส่วนบริษัทธนชาติประกันภัยก็ได้มีการขยายตัวของธุรกิจอย่างมาก โดยยอดเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 48.3 โดยมีผลกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนของปี 2549 เท่ากับ 22 ล้านบาท ถึงแม้ว่าภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ที่ยังคงชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ก็ยังสามารถทำกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ทำให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้ด้อยคุณภาพ (NPL) ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 เท่ากับ 9,878 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 251 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.5 สำหรับอัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากสิ้นปี 2548 จากร้อยละ 6.2 เป็นร้อยละ 5.1

ด้านค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับบริษัทฯและบริษัทย่อยมียอดสำรอง รวมทั้งสิ้น 6,969 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,416 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,553 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

สรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2549	ไตรมาสที่ 2 ปี 2549	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	งวด 9 เดือน ปี 2549	งวด 9 เดือน ปี 2548	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,458	4,285	4.0	12,148	7,796	55.8
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,755)	(2,563)	7.5	(6,984)	(3,091)	125.9
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,703	1,722	(1.1)	5,164	4,705	9.8
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	(59)	82	(172.0)	(26)	225	(111.6)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(85)	(34)	(150.0)	(134)	(291)	(54.0)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญฯ	1,559	1,770	(11.9)	5,004	4,639	7.9
รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,092	1,456	43.7	5,647	3,786	49.2
ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,955)	(2,611)	13.2	(8,183)	(5,467)	49.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	696	615	13.2	2,468	2,958	(16.6)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(159)	(213)	(25.4)	(763)	(772)	(1.2)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	537	402	33.6	1,705	2,186	(22.0)
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย – สุทธิ	(61)	(41)	48.8	(120)	(20)	500.0
กำไรสุทธิสำหรับงวด	476	361	31.9	1,585	2,166	(26.8)

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 115 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,585 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 581 ล้านบาท หรือลดจกร้อยละ 26.8 ทั้งนี้ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 4,458 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 173 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 12,148 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4,352 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.8 โดยประกอบด้วย 4 รายการหลักดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 3.5 จาก 749 ล้านบาท เป็น 775 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 526 ล้านบาท เป็น 2,138 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มจากอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด
- รายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ลดลงจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 14.0 จาก 687 ล้านบาท เป็น 591 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 1,194 ล้านบาท เป็น 1,537 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 348.1 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน
- รายได้จากทำให้เช่าซื้อรถยนต์ ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 8.6 โดยมีจำนวนเท่ากับ 2,741 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขายตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทย่อยอย่างมาก และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 รายได้จากทำให้เช่าซื้อรถยนต์รวมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 47.1 โดยมีจำนวนเท่ากับ 7,472 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,392 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เท่ากับ 351 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 8.0 หรือเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน เท่ากับ 1,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 240 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5 เนื่องจากการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝาก**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทฯและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,563 ล้านบาท ในไตรมาสก่อน เป็น 2,755 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝากมีจำนวน 6,984 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3,893 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.9 เนื่องจากปริมาณเงินฝากและเงินกู้เพิ่มขึ้น อีกทั้งการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด โดยยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจาก 175,290 ล้านบาท เป็น 263,509 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 88,219 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.3

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 59 ล้านบาท ในขณะที่มีการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสก่อนเป็นจำนวน 82 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 26 ล้านบาท โดยในงวดเดียวกันของปีก่อนมีการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็น

จำนวน 225 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าหนึ่งบางส่วนในบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบกับได้ออนการดำเนินธุรกรรมเข้าซื้อ ไปให้ธนาคารชนชาติ โดยธนาคารชนชาติจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเข้าซื้อกับลูกค้ารายใหม่ แทน

● รายได้ที่มีโชดกเบี่ย

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดกเบี่ยจำนวน 2,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 636 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.7 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 815 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 27.9
- 2) กำไรจากการรับชำระหนี้และดีไอเอสสินทรัพย์ชำระหนี้เท่ากับ 314 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 258 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 460.7
- 3) กำไรจากเงินลงทุนเท่ากับ 247 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 194.0
- 4) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4
- 5) ส่วนลดค่าเบี่ยประกันภัยรับเท่ากับ 141 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.1
- 6) ค่าขายหน้าค้าหลักทรัพย์เท่ากับ 137 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8
- 7) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมเท่ากับ 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 มีรายได้ที่มีโชดกเบี่ยจำนวน 5,647 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,861 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.2 ซึ่งได้มาจาก

- 1) รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 2,031 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 791 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.8
- 2) กำไรจากการรับชำระหนี้และดีไอเอสสินทรัพย์ชำระหนี้เท่ากับ 634 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 253 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.4
- 3) กำไรจากการขายเงินลงทุนเท่ากับ 501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 279 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.7
- 4) ค่าขายหน้าค้าหลักทรัพย์เท่ากับ 474 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7
- 5) ส่วนลดค่าเบี่ยประกันภัยรับเท่ากับ 455 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0
- 6) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.0
- 7) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 362 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 124.8
- 8) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมเท่ากับ 186 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4

● ค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี่ย

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี่ย จำนวน 2,955 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 344 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมากได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 107 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ยมีจำนวน 8,183 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,716 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.7 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.5 และร้อยละ 27.5 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 121 สาขา ในขณะที่สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีสาขาเพียง 50 สาขา และจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,734 คนจากจำนวน 4,066 คนเป็น 5,800 คนหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.7 ทั้งนี้เนื่องจากในขณะนี้ในช่วงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมากเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของธุรกิจ สำหรับค่าใช้จ่ายนายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้ออื่น มีการเติบโตขึ้นร้อยละ 61.1 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทที่เติบโตขึ้นอย่างมากตามที่ได้กล่าวมาแล้ว นอกจากนั้นแล้วค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 660 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.3

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 ก.ย. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบี้ย	11,773	348	11,425	3,283.0
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	47,900	19,700	28,200	143.1
เงินลงทุน-สุทธิ	34,179	33,203	976	2.9
เงินให้สินเชื่อ	194,995	162,722	32,273	19.8
รวมสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning assets)	288,847	215,973	72,874	33.7
สินทรัพย์อื่น	11,816	12,100	(284)	(2.3)
รวมสินทรัพย์ (Total assets)	300,663	228,073	72,590	31.8

● สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มจาก 228,073 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 300,663 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ เท่ากับ 188,141 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.6 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 34,179 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 152,123 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 77.9 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีจำนวนเท่ากับ 109,042 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 39.5 และสำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ปล่อยใหม่ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีจำนวน 20,578 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 15,909 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 สำหรับยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีจำนวนถึง 538,321 คัน โดยเพิ่มจากสิ้นปีที่แล้ว 112,256 คัน และเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 154,871 คัน ยังผลให้รายได้ ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปีนี้ เพิ่มขึ้นอย่างมาก
- หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนมีจำนวน 47,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 28,200 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 143.1 เพื่อเป็นการเตรียมสภาพคล่องส่วนเกินไว้รองรับการขยายตัวด้านสินเชื่อเช่าซื้อ และภาวะดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น
- เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 34,179 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 976 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้จากจำนวน 22,883 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวน 25,428 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 โดยรายละเอียดเงินลงทุนแบ่งได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 กันยายน 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) ตราสารหนี้ *(พันธบัตรและหุ้นกู้เอกชน)	25,428	74.4%	22,883	68.9%
2) ตราสารทุน	6,173	18.1%	8,551	25.8%
3) เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	2,578	7.5%	1,769	5.3%
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	34,179	100.0%	33,203	100.0%

* ตราสารหนี้ ณ 30 กันยายน 2549 ประกอบด้วยตัวเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ร้อยละ 26.4 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 27.1 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 32.5 และหุ้นกู้เอกชน ร้อยละ 14.0 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 8,183 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 38 ล้านบาท ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 11 ล้านบาท สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2549 มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 362 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 912 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 187 ล้านบาท

- **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 ก.ย. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
เงินฝาก	219,925	148,371	71,554	48.2
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบี้ย	2,974	2,556	418	16.4
เงินกู้ยืมระยะสั้น	5,966	1,254	4,712	375.8
เงินกู้ยืมระยะยาว	34,341	40,696	(6,355)	(15.6)
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	263,206	192,877	70,329	36.5
หนี้สินอื่นๆ	13,365	11,810	1,555	13.2
รวมหนี้สิน	276,571	204,687	71,884	35.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,092	23,386	706	3.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	300,663	228,073	72,590	31.8

ณ 30 กันยายน 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 276,571 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 71,884 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.1 โดยมีรายการหลักๆที่สำคัญดังนี้

- เงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 219,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71,554 ล้านบาท จาก 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2

- เงินกู้ยืมรวมมีจำนวน 40,307 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น 5,966 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 34,341 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ยืมระยะยาวนี้เป็นการกู้ยืมเพื่อปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนมากขึ้น สำหรับเงินกู้ยืมรวมเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548 มีจำนวนลดลง 1,643 ล้านบาท จาก 41,950 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.9

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยยังมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 24,092 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากจำนวน 23,386 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทในเครือ

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจาก 162,961 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 195,247 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 โดยรายละเอียดของเงินให้สินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีดังนี้

- ยอดเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ

สามารถแบ่งแยกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	30 กันยายน 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) การผลิตและพาณิชย์	6,663	3.4%	7,082	4.4%
2) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	6,804	3.5%	5,113	3.1%
3) สาธารณูปโภคและบริการ	7,865	4.0%	10,281	6.3%
4) สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	152,123	77.9%	121,251	74.4%
4.2 เคหะ	10,117	5.2%	11,120	6.8%
5) อื่นๆ	11,948	6.1%	8,616	5.3%
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้สินเชื่อระหว่างกัน	(273)	(0.1)%	(502)	(0.3)%
รวม	195,247	100.0%	162,961	100.0%

- หนี้ด้อยคุณภาพ (NPL)

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้ด้อยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เท่ากับ 9,878 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.1 ของเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย โดยหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทฯและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 กันยายน 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
เช่าซื้อ	2,191	1.1%	1,425	0.9%
อื่นๆ*	7,687	4.0%	8,704	5.3%
รวม	9,878	5.1%	10,129	6.2%

*ส่วนใหญ่เป็นหนี้ด้อยคุณภาพ(NPL) ของบริษัทบริหารสินทรัพย์

สำหรับยอดหนี้ดี้อยู่คุณภาพของบริษัทในกลุ่มธนาคาร แยกตามบริษัทและเปรียบเทียบกับยอดหนี้โดยรวมของทั้งกลุ่มธนาคาร มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 กันยายน 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
บมจ.ทุนธนาคาร	1,661	0.9%	1,498	0.9%
บมจ.ธนาคาร ธนาคาร	3,036	1.6%	3,582	2.2%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนาคาร	308	0.1%	319	0.2%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	4,303	2.2%	4,244	2.6%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	430	0.2%	398	0.2%
อื่นๆ	140	0.1%	88	0.1%
รวม	9,878	5.1%	10,129	6.2%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 2,677 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,675 ล้านบาท และเป็นสำรองฯ ที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,002 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทจะสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อการทำงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างความเสียหายของผลประกอบการของบริษัทในระยะยาว

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัท ณ 30 กันยายน 2549

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ตามเกณฑ์ ธปท.	ส่วนเพิ่ม	รวม
จัดชั้นปกติ	47,860	84.4	469	936	1,405
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	7,178	12.7	143	-	143
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	459	0.8	91	-	91
จัดชั้นสงสัย	329	0.6	161	-	161
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	873	1.5	811	-	811
รวมมูลหนี้	56,699	100.0			
รวมสำรองเฉพาะราย			1,675	936	2,611
สำรองหนี้สูญทั่วไป			-	66	66
รวมสำรองหนี้สูญทั้งหมด			1,675	1,002	2,677

หมายเหตุ มูลหนี้ของลูกหนี้จัดชั้นปกติและจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

สำหรับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 6,969 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,416 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,553 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 กันยายน 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,867	130.9%	2,150	150.9%
อื่นๆ	2,549	33.2%	2,671	30.7%
สำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	1,553	-	2,136	-
รวม	6,969	70.6%	6,957	68.7%

สำหรับยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ ในกลุ่มธนาคาร ที่มียอดรวมทั้งสิ้น 6,969 ล้านบาทนั้น คิดเป็นร้อยละ 70.6 โดยแยกตามบริษัท ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 กันยายน 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
บมจ.ทุนธนาคาร	2,677	161.2%	3,245	216.6%
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	2,269	74.7%	1,591	44.4%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	307	99.7%	320	100.3%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	1,487	34.6%	1,533	36.1%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	87	20.2%	184	46.2%
อื่นๆ	142	101.4%	84	95.5%
รวม	6,969	70.6%	6,957	68.7%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาติ จำนวน 2,269 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย จำนวน 2,045 ล้านบาท และ สำรองหนี้สูญทั่วไป จำนวน 224 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น โดยตรง	ไตรมาสที่ 3 ปี 2549	ไตรมาสที่ 2 ปี 2549	งวด 9 เดือน ปี 2549	งวด 9 เดือน ปี 2548
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	99.4%	57.3	143.1	250.8	179.6
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	100.0%	45.8	44.2	112.9	76.7
บลจ. ธนชาติ	75.0%	13.1	15.1	43.5	20.1
บจ. ธนชาติประกันภัย	70.0%	38.0	16.9	22.2	40.7
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	100.0%	(17.2)	30.1	44.5	66.8
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	100.0%	(101.7)	57.9	344.7	444.3
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5%	101.6	86.2	248.0	38.2

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทฯและบริษัทย่อย ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านอัตราดอกเบี้ย และด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ความเสี่ยงด้านตลาดปรับตัวลดลงจากการลดการลงทุน ขณะเดียวกันสภาพคล่องส่วนเกินยังคงอยู่ในระดับสูงจากการขยายตัวของเงินฝาก

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ความเสี่ยงแต่ละด้านจะปรับตัวสูงขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่ความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย ยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตตามเป้าหมายที่วางไว้