

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการปี 2549

(งบการเงินตรวจสอบแล้ว)

ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทยปี 2549

เศรษฐกิจไทยในปี 2549 เติบโตกับปัจจัยลบต่างๆ ที่รุมเร้าต่อเนื่องมาจากปีก่อน ไม่ว่าจะเป็นปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ปัญหาราคาน้ำมันและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง รวมไปถึงปัญหาเสถียรภาพทางการเมือง ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น ของทั้งผู้บริโภคและนักลงทุน

ปัญหาทางด้านความเชื่อมั่น หรือปัญหาทางด้านจิตวิทยา ถือได้ว่าเป็นปัญหาที่สำคัญ และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยเป็นอย่างมาก โดยในปี 2549 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับอุปสงค์ภายในประเทศ ที่ชะลอตัวลง ทั้งด้านการบริโภคและการลงทุน

อย่างไรก็ดี อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจของไทยกลับขยายตัวได้ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลมาจากภาคการส่งออก ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ อันสะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของไทยกับประเทศคู่ค้า

ดังนั้น อัตราแลกเปลี่ยนจึงมีความสำคัญอย่างมากต่อการส่งออก โดย ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2549 ค่าเงินบาทแข็งค่าที่สุดที่ระดับ 35.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ ธปท. จำเป็นต้องออกมาตรการควบคุมเงินทุนเข้าออก เพื่อไม่ให้ค่าเงินบาทแข็งค่าเกินไป (ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2549 อยู่ที่ 37.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)

ในส่วนของภาคการเงินการธนาคารนั้น ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ได้มีการระดมเงินฝาก เพื่อรักษาส่วนแบ่งทางการตลาด แม้ว่าสภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์จะอยู่ในระดับสูง โดยการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพื่อจูงใจลูกค้า ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ปรับเพิ่มจาก 2.5-3.5% ณ สิ้นปี 2548 มาอยู่ที่ 4.0-5.0% ณ สิ้นปี 2549 ส่งผลให้ Cost of Funds ของระบบธนาคารพาณิชย์ปรับเพิ่มสูงขึ้น สอดคล้องกับการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของ ธปท. ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 4.00% ณ สิ้นปี 2548 มาอยู่ที่ 5.00% ในช่วงกลางปี 2549 อย่างไรก็ดี จากการประชุม กนง. เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2549 กนง. ได้ปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จาก R/P 14 วันมาเป็น R/P 1 วัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการดำเนินนโยบายการเงิน และเพื่อส่งเสริมพัฒนาการของตลาดเงิน ขณะเดียวกัน เป็นการสะท้อนถึงทิศทางดอกเบี้ยในปี 2550 ที่จะมีความโน้มปรับลดลงได้

เหตุการณ์สำคัญ

ในปี 2549 มีปัจจัยและเหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ดังนี้

1. บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด(มหาชน) ได้แปรสภาพเป็น Financial Holding Company และคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2549 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด(มหาชน) และ เปลี่ยนแปลงชื่อย่อในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์เป็น TCAP โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 3 และ 10 เมษายน 2549 ตามลำดับ
2. บริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรของผลการดำเนินงานงวด 1 มกราคม 2549 ถึง 30 มิถุนายน 2549 ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 400 ล้านบาท โดยมีกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 16 ตุลาคม 2549 และมีกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 ตุลาคม 2549
3. ในส่วนของการพัฒนาการด้านช่องทางต่าง ๆ บริษัทย่อย(ธนาคารธนชาติ) มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนอีกจำนวน 67 สาขา ทำให้สิ้นปี 2549 ธนาคารมีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 133 สาขา(ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ และปริมณฑล 72 สาขา และต่างจังหวัด 61 สาขา รวมทั้งได้มีการติดตั้งเครื่อง ATM เพิ่มขึ้นอีกรวมเป็น 242 เครื่อง และเปิดสำนักแลกเปลี่ยนเงินตราเพิ่มอีกรวมเป็น 46 แห่ง
4. เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลของ ธปท. ที่ได้ประกาศใช้หลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มเมื่อเดือนกรกฎาคม 2549 ที่ผ่านมา ตลอดจนยกระดับการกำกับดูแลให้มีมาตรฐานที่ดีตามแนวปฏิบัติสากล กลุ่มธนาคาร โดยมี บมจ.ทุนธนชาติ เป็นบริษัทแม่และบริษัทในกลุ่มทั้งหมด 16 บริษัท รวมถึงธนาคาร จึงได้จัดตั้งและดำเนินการยื่นคำขออนุญาตจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินตามหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม ซึ่งได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยเรียบร้อยแล้วเมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา
5. การเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (International Accounting Standard-IAS) ฉบับที่ 39 เรื่องการรับรู้และการวัดมูลค่าตราสารทางการเงิน (IAS 39) ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย (บริษัทบริหารสินทรัพย์) ได้ดำเนินการกันสำรองสำหรับหนี้ด้อยคุณภาพ หนี้ที่ศาลมีคำพิพากษาแล้ว/อยู่ระหว่างบังคับคดี และ หนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีตั้งแต่งวดบัญชีหลังของปี 2549 แต่ทั้งนี้ บริษัทย่อย (ธนาคารธนชาติ)ได้กันสำรองในกรณีหนี้ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 100 สำหรับส่วนต่างระหว่างยอดหนี้ตามบัญชีกับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกัน ในขณะที่เดียวกันในกรณีนี้ปกติ ธนาคารสามารถนำหลักประกันที่เป็นยานพาหนะมาคำนวณเป็นมูลค่าหลักประกันในการคำนวณการกันเงินสำรอง ซึ่งในกรณีดังกล่าวได้ดำเนินการเร็วกว่าที่ ธปท.กำหนด ให้ทยอยปฏิบัติตามแนวทาง IAS 39 เป็น 3 งวด ตั้งแต่งวดการบัญชีหลังของปี 2549 งวดการบัญชีแรกของปี 2550 และงวดการบัญชีหลังของปี 2550
6. ในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ธนาคารได้มีการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาว จำนวน 3,000 ล้านบาท อายุ 7 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.18 ต่อปี เพื่อเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงิน โดย บมจ. ทุนธนชาติเป็นผู้ซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวทั้งจำนวน และ ธปท. เห็นชอบให้ธนาคารนับเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาวดังกล่าว เข้าเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารได้

สรุปภาพรวมของบริษัท

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 286,768 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 228,119 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 อันเกิดจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินรับฝาก จากจำนวน 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 198,527 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 อันเป็นผลจากกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝากใหม่ๆ และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง อันจะเป็นการช่วยเสริมสร้างสภาพคล่องแก่ธนาคารในการที่จะขยายธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเงินฝากที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ ทำให้ธุรกิจเช่าซื้อมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 34.6 จากสิ้นปี 2548 และมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผู้นำตลาดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่อยู่ในปัจจุบัน นอกจากนี้ธนาคารยังมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจอย่างแข็งแกร่งของธนาคาร

สำหรับผลการดำเนินงานของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 2,585 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 1,524 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.1 มีภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.7 ทำให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,468 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,636 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.7 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.10 บาท การลดลงของกำไรสุทธิเป็นผลมาจากบริษัทฯและบริษัทย่อย(บริษัทบริหารสินทรัพย์) มีการกันสำรองเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้ดำเนินการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 (IAS 39) และจากการที่ธนาคารได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันด้านเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ส่งผลให้ต้นทุนด้านเงินฝากสูงขึ้น ในขณะที่รายรับส่วนใหญ่มาจากธุรกิจเช่าซื้อซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่จึงทำให้ได้รับผลกระทบดังกล่าว ประกอบกับการเร่งขยายสาขาของธนาคาร และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเป็นการสร้างพื้นฐานที่มั่นคงในการรองรับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้ด้อยคุณภาพ (NPL) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 9,767 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 362 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.6 สำหรับอัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากสิ้นปี 2548 จากร้อยละ 6.2 เป็นร้อยละ 4.7

ด้านค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับบริษัทฯและบริษัทย่อยมียอดสำรอง รวมทั้งสิ้น 7,020 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 63 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,732 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,288 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

สรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 4 ปี 2549	ไตรมาสที่ 3 ปี 2549	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	ปี 2549	ปี 2548	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,803	4,458	7.7	16,951	10,935	55.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,059)	(2,755)	11.0	(10,043)	(4,421)	127.2
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,744	1,703	2.4	6,908	6,514	6.0
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	(77)	(59)	30.5	(103)	723	(114.2)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(31)	(85)	(63.5)	(165)	(430)	(61.6)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญฯ	1,636	1,559	4.9	6,640	6,807	(2.5)
รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,882	2,092	(10.0)	7,530	5,144	46.4
ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,402)	(2,955)	15.1	(11,585)	(7,842)	47.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	116	696	(83.3)	2,585	4,109	(37.1)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(202)	(159)	27.0	(965)	(972)	(0.7)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(86)	537	(116.0)	1,620	3,137	(48.4)
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย – สุทธิ	(31)	(61)	(49.2)	(152)	(33)	360.6
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(117)	476	(124.6)	1,468	3,104	(52.7)

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 117 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสก่อนมีกำไรสุทธิเท่ากับ 476 ล้านบาท ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,468 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,636 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.7 ทั้งนี้ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล**

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 4,803 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 345 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 และมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสำหรับปี 2549 จำนวน 16,951 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,016 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.0 โดยประกอบด้วย 4 รายการหลักดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 0.8 จาก 775 ล้านบาท เป็น 781 ล้านบาท และสำหรับปี 2549 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 579 ล้านบาท เป็น 2,919 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มจากอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด
- รายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 21.7 จาก 591 ล้านบาท เป็น 719 ล้านบาท และสำหรับปี 2549 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 1,698 ล้านบาท เป็น 2,256 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 304.3 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน
- รายได้จากทำให้เช่าซื้อรถยนต์ ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 7.7 โดยมีจำนวนเท่ากับ 2,953 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 212 ล้านบาท และสำหรับปี 2549 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48.3 โดยมีจำนวนเท่ากับ 10,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,397 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทย่อยอย่างมาก
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 มีจำนวน 350 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนร้อยละ 0.3 หรือลดลง 1 ล้านบาท และสำหรับปี 2549 มีจำนวน 1,351 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 342 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9 เนื่องจากมีการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝาก**

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทฯและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,755 ล้านบาท ในไตรมาสก่อน เป็น 3,059 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 และสำหรับปี 2549 มีจำนวน 10,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5,622 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 127.2 เนื่องจากปริมาณเงินรับฝากและเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น อีกทั้งการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด โดยยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2549 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 192,922 ล้านบาท เป็น 248,069 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55,147 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.6

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5 และสำหรับปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 103 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯและบริษัทย่อยมีการกันสำรองเพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่ปี 2548 มีการโอนกลับค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 723 ล้านบาทสาเหตุจากการแก้ไขปรับปรุงโครงสร้างหนี้ในบริษัทย่อย(บริษัทบริหารสินทรัพย์)

- รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 1,882 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 210 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 904 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9
- 2) กำไรจากการรับชำระหนี้และขายหนี้เท่ากับ 222 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.3
- 3) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 211 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.5
- 4) ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์เท่ากับ 173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3
- 5) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับเท่ากับ 144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1
- 6) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 809.1
- 7) ขาดทุนจากเงินลงทุนในไตรมาสที่ 4 เท่ากับ 125 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสก่อนมีกำไรจากเงินลงทุนเท่ากับ 247 ล้านบาท สาเหตุมาจากบริษัทฯและบริษัทย่อยมีการกันสำรองสำหรับเงินลงทุนในลูกหนี้ที่ซื้อมาจากกองทุนฟื้นฟูเพิ่มขึ้น ตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 39 ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งสำรองที่เพิ่มขึ้นถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับปี 2549 มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 7,530 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,386 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.4 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 2,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,165 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.8
- 2) กำไรจากการรับชำระหนี้และขายหนี้เท่ากับ 857 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8
- 3) ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์เท่ากับ 648 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7
- 4) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับเท่ากับ 598 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4
- 5) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 575 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 197 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.1
- 6) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 462 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.3
- 7) กำไรจากเงินลงทุนเท่ากับ 376 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 136 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.7
- 8) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 223 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2

- ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย จำนวน 3,402 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 447 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมากได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 และร้อยละ 12.3 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9

สำหรับปี 2549 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 11,585 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,743 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.7 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.9 และร้อยละ 31.5 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 133 สาขา ใน

ขณะที่สิ้นปีก่อนมีสาขาเพียง 66 สาขา และจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,459 คนจากจำนวน 5,529 คนเป็น 6,988 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 ทั้งนี้เนื่องจากในขณะนี้ในช่วงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมากเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของธุรกิจ สำหรับค่าใช้จ่ายนายหน้าเช่าซื้อ มีการเติบโตขึ้นร้อยละ 55.1 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทย่อยที่เติบโตขึ้นอย่างมากตามที่ได้กล่าวมาแล้ว อีกทั้งยังต้องบันทึกค่านายหน้าเช่าซื้อทันทีทั้งจำนวน ณ วันที่เกิดรายการ นอกจากนั้นแล้วค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 965 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.9

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบี้ย	23,980	348	23,632	6,790.8
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	6,300	19,700	(13,400)	(68.0)
เงินลงทุน-สุทธิ	35,349	33,203	2,146	6.5
เงินให้สินเชื่อ	208,178	162,722	45,456	27.9
รวมสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning assets)	273,807	215,973	57,834	26.8
สินทรัพย์อื่น	12,961	12,146	815	6.7
รวมสินทรัพย์ (Total assets)	286,768	228,119	58,649	25.7

● สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มจาก 228,119 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 286,768 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ เท่ากับ 201,275 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.2 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 35,349 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ณ สิ้นปี 2549 ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 163,259 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.3 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 121,251 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 34.6 และสำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ปล่อยใหม่ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 มีจำนวน 25,370 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 22,443 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 สำหรับยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนถึง 577,166 คัน โดยเพิ่มจากสิ้นปีที่แล้ว 151,101 คัน ยังผลให้รายได้ ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี นี้ เพิ่มขึ้นอย่างมาก
- หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนมีจำนวน 6,300 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 13,400 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.0 เพื่อเป็นการปรับสภาพคล่องส่วนใหญ่ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 35,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 2,146 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจจากจำนวน 22,883 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวน 27,178 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 โดยรายละเอียดเงินลงทุนแบ่งได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) ตราสารหนี้ *(พันธบัตรและหุ้นกู้เอกชน)	27,178	76.9%	22,883	68.9%
2) ตราสารทุน	5,821	16.5%	8,551	25.8%
3) เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	2,350	6.6%	1,769	5.3%
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	35,349	100.0%	33,203	100.0%

* ตราสารหนี้ ณ 31 ธันวาคม 2549 ประกอบด้วยตัวเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ร้อยละ 32.3 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 31.0 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 23.7 และหุ้นกู้เอกชน ร้อยละ 13.0 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 8,420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 275 ล้านบาท ทั้งนี้ ไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 100 ล้านบาท สำหรับปี 2549 มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 462 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 860 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 135 ล้านบาท

- หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
เงินฝาก	198,527	148,371	50,156	33.8
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบี้ย	4,339	2,556	1,783	69.8
เงินกู้ยืมระยะสั้น	18,460	1,254	17,206	1,372.1
เงินกู้ยืมระยะยาว	26,575	40,696	(14,121)	(34.7)
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	247,901	192,877	55,024	28.5
หนี้สินอื่น ๆ	14,897	11,856	3,041	25.6
รวมหนี้สิน	262,798	204,733	58,065	28.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,970	23,386	584	2.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	286,768	228,119	58,649	25.7

ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 262,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 58,065 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.4 โดยมีรายการหลักๆ ที่สำคัญดังนี้

- เงินรับฝาก ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 198,527 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50,156 ล้านบาท จาก 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8

- เงินกู้ยืมรวมมีจำนวน 45,035 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น 18,460 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 26,575 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ยืมระยะยาวนี้เป็นการกู้ยืมเพื่อปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนมากขึ้น สำหรับเงินกู้ยืมรวมเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 3,085 ล้านบาท จาก 41,950 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยยังมีส่วนของผู้ออกหุ้นจำนวน 23,970 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากจำนวน 23,386 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทในเครือ

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2549 เพิ่มขึ้นจาก 162,961 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 208,455 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 โดยรายละเอียดของเงินให้สินเชื่อ ณ สิ้นปี 2549 มีดังนี้

- ยอดเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ

สามารถแบ่งแยกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) การผลิตและพาณิชย์	5,914	2.8%	7,082	4.4%
2) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	7,524	3.6%	5,113	3.1%
3) สาธารณูปโภคและบริการ	7,996	3.9%	10,281	6.3%
4) สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	163,259	78.3%	121,251	74.4%
4.2 เคหะ	9,793	4.7%	11,120	6.8%
5) อื่นๆ	14,243	6.8%	8,616	5.3%
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้สินเชื่อระหว่างกัน	(274)	(0.1)%	(502)	(0.3)%
รวม	208,455	100.0%	162,961	100.0%

- หนี้ด้อยคุณภาพ (NPL)

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้ด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2549 เท่ากับ 9,767 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.7 ของเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย โดยหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทฯและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
เช่าซื้อ	2,167	1.0%	1,425	0.9%
อื่นๆ*	7,600	3.7%	8,704	5.3%
รวม	9,767	4.7%	10,129	6.2%

*ส่วนใหญ่เป็นหนี้ด้อยคุณภาพ(NPL) ของบริษัทบริหารสินทรัพย์

สำหรับยอดหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทในกลุ่มธนาคาร แยกตามบริษัทและเปรียบเทียบกับยอดสินเชื่อรวมของทั้งกลุ่มธนาคาร มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
บมจ.ทุนธนาคาร	1,500	0.7%	1,498	0.9%
บมจ.ธนาคาร ธนาคาร	3,281	1.6%	3,582	2.2%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนาคาร	307	0.1%	319	0.2%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	4,192	2.0%	4,244	2.6%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	360	0.2%	398	0.2%
อื่นๆ	127	0.1%	88	0.1%
รวม	9,767	4.7%	10,129	6.2%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 7,020 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,732 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,288 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทฯและบริษัทย่อยจะสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อการทำงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทฯและบริษัทย่อยในระยะยาว

ตารางแสดงยอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,578	119.0%	2,150	150.9%
อื่นๆ	3,154	41.5%	2,671	30.7%
สำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	1,288	-	2,136	-
รวม	7,020	71.9%	6,957	68.7%

สำหรับยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทในกลุ่มธนาคาร ที่มียอดรวมทั้งสิ้น 7,020 ล้านบาทนั้น คิดเป็นร้อยละ 71.9 โดยแยกตามบริษัท ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
บมจ.ทุนธนชาต	2,473	164.9%	3,245	216.6%
บมจ.ธนาคาร ธนชาต*	2,342	71.4%	1,591	44.4%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต	307	100.0%	320	100.3%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	1,667	39.8%	1,533	36.1%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	89	24.7%	184	46.2%
อื่นๆ	142	111.8%	84	95.5%
รวม	7,020	71.9%	6,957	68.7%

*สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคารแสดงโดยการหักรายการระหว่างกันออกแล้ว

บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 2,473 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,605 ล้านบาท และเป็นสำรองฯ ที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 868 ล้านบาท

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาต จำนวน 2,342 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย จำนวน 2,206 ล้านบาท และ สำรองหนี้สูญทั่วไป จำนวน 136 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น โดยตรง	ไตรมาสที่ 4 ปี 2549	ไตรมาสที่ 3 ปี 2549	ปี 2549	ปี 2548
บมจ. ธนาคาร ธนชาติ	99.4%	(25.7)	57.3	225.1	361.7
บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ	100.0%	93.9	45.8	206.8	120.9
บลจ. ธนชาติ	75.0%	12.2	11.4	55.7	36.3
บจ. ธนชาติประกันภัย	78.0%	6.2	38.0	28.4	73.4
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	100.0%	57.9	(17.2)	102.5	100.9
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	100.0%	(262.4)	(101.7)	82.3	576.1
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5%	60.3	101.2	308.3	73.4

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

ในปี 2549 ธุรกิจเข้าซื้อของบริษัทฯและบริษัทย่อย ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านอัตราดอกเบี้ย และด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้น ความเสี่ยงด้านตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มประกอบกับความผันผวนของราคาดัชนีหลักทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะเดียวกันสภาพคล่องส่วนเกินยังคงอยู่ในระดับสูงจากการขยายตัวของเงินฝาก

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ความเสี่ยงแต่ละด้านจะปรับตัวสูงขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่ความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย ยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตตามเป้าหมายที่วางไว้