



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554
(งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

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

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์
Email: ir.nf@thanachart.co.th
โทรศัพท์ 0 2613 6107

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

ภาวะเศรษฐกิจไทยและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2554 เศรษฐกิจไทย เผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็น ปัญหาภัยพิบัติในญี่ปุ่น ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนเกี่ยวกับภาวะการผลิต การสั่งซื้อสินค้า และการส่งออกของอุตสาหกรรมยานยนต์ไทย รวมถึงปัญหานี้ยุโรป และปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองของไทยเอง

อย่างไรก็ดี ผลกระทบของปัญหาต่างๆ ข้างต้นได้มีการกำหนดแนวทางการแก้ไขที่ค่อนข้างชัดเจน ส่งผลให้ ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจฟื้นตัวกลับขึ้นมาอยู่ในระดับที่สูงกว่า 50 อีกครั้ง โดยภาพรวมเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ยังคงขยายตัวได้ดีในทุกด้าน ทั้งด้านการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ภาคการส่งออก และภาคการท่องเที่ยวของไทย

แต่ปัจจัยเสี่ยงที่มีน้ำหนักเพิ่มมากขึ้น คือ ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางด้านราคา โดยอัตราเงินเฟ้อยังคงปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันและราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ ในช่วงไตรมาสที่ 2 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 2 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.00 โดยล่าสุด เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2554 กนง. ได้มีมติให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 3.25 และยังคงมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้อีกในอนาคต

จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ประกอบกับ การเพิ่มบทบาทในการแข่งขันของธนาคารเฉพาะกิจภาครัฐ รวมไปถึง การลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากที่จะเกิดขึ้นในช่วงเดือนสิงหาคม 2554 ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีการแข่งขันระดมเงินฝากมากขึ้น โดยมีการเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ และให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น ด้านเงินให้สินเชื่อขยายตัวในระดับที่สูงเช่นกัน สอดคล้องกับการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นของนักธุรกิจ การขยายตัวของภาคการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน และผลกระทบจากภัยพิบัติทางธรรมชาติในประเทศญี่ปุ่นที่คลี่คลายลง

โดยรวมแล้ว คาดว่าเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงต้องเผชิญความเสี่ยงจาก ปัญหาอัตราเงินเฟ้อ ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังฟื้นตัวอย่างไม่มั่นคง และหนี้สาธารณะยุโรป ในขณะที่อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์น่าจะเผชิญความกดดันด้านส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากมาตรการจัดการปัญหาด้านเงินเฟ้อ และการแข่งขันกันมากขึ้นในการระดมเงินฝากเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ

เหตุการณ์สำคัญ

1. โครงการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนาชาต (Entire Business Transfer: EBT) โดยมีกำหนดการโอนกิจการในวันที่ 1 ตุลาคม 2554 ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการและเป็นไปตามแผนที่วางไว้ ด้วยความร่วมมือที่ดีจากทีมงานของธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารธนาชาต สโกเทียแบงก์ และพันธมิตรทางเทคโนโลยี เพื่อให้การรวมกิจการครั้งนี้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี และเกิดผลกระทบต่อลูกค้าน้อยที่สุด ซึ่งการรวมกิจการจะใช้ระยะเวลาประมาณ 1 ปี โดยธนาคารได้สังเกตเห็นถึงผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในอนาคตจากการรวมกิจการ ธนาคารจึงให้ความสำคัญในเรื่องนี้เพื่อให้บรรลุเป้าหมายและให้เกิดการวางรากฐานที่ดีสำหรับส่งเสริมผลการดำเนินงานในอนาคต และพัฒนาการให้บริการลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น ในขณะที่เดียวกันยังคงมุ่งการขยายธุรกิจควบคู่ไปกับการรวมกิจการ
2. ตามที่ได้มีการจัดสรรการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจจากการที่ธนาคารธนาชาตเข้าถือหุ้นในธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) หรือการทำ Purchase Price Allocation (PPA) เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เรื่อง การรวมธุรกิจ (Business combination) บริษัทฯ และธนาคารธนาชาต ได้มีการปรับปรุงรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ส่งผลให้ผลต่างของต้นทุนจากการรวมธุรกิจ กับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ หนี้สินและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งรับรู้เป็นส่วนของค่าความนิยม (Goodwill) จากการรวมธุรกิจในงบการเงินรวมของธนาคารธนาชาตมีจำนวน 15,740 ล้านบาท และในงบการเงินรวมของบริษัททุนธนาชาตมีจำนวน 13,819 ล้านบาท ส่งผลให้เงินกองทุน และเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) ปรับตัวเพิ่มขึ้น
3. เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2554 ธนาคารธนาชาตได้ออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิ ครอบคลุมปี 2562 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด มูลค่า 10,000 ล้านบาท ซึ่งมีลักษณะ เงื่อนไข วงเงิน และวันครบกำหนดไถ่ถอนเดียวกับหุ้นกู้ด้วยสิทธิของธนาคารนครหลวงไทย เพื่อแลกเปลี่ยนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ดังกล่าว ตามโครงการ EBT โดยสามารถนับหุ้นกู้ดังกล่าวเป็นเงินกองทุนภายหลังจากการรวมกิจการเสร็จสิ้น
4. เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2554 ธนาคารธนาชาต ได้จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด (TS AMC) เป็นบริษัทลูกของธนาคารธนาชาต (ธนาคาร) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนาชาต เพื่อรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากธนาคารนครหลวงไทยทั้งสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans: NPLs) และทรัพย์สินรอการขาย (Non-Performing Asset: NPA) ซึ่งในระหว่างเดือนพฤษภาคม และเดือนมิถุนายน 2554 ได้มีการโอน NPLs จำนวน 11,777 ล้านบาท และ NPA จำนวน 4,361 ล้านบาท ไปดำเนินการบริหารที่ TS AMC แล้ว
5. สำหรับการบริหารจัดการบริษัทในเครือ บริษัทฯ ได้ดำเนินการดังต่อไปนี้
 - เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2554 ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด ให้แก่กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ซึ่งเป็นการดำเนินการตามสัญญาร่วมทุนระหว่าง ธนาคารนครหลวงไทย และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และเป็นส่วนหนึ่งในการรองรับการปรับโครงสร้างในกลุ่มธุรกิจการเงินธนาชาต ตามแผนการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนาชาต

- เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2554 ธนาคารธนชาติ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นของบริษัท นครหลวงลิซซิ่ง-เพ็กเคอริง จำกัด จากบริษัทหลักทรัพย์ นครหลวงไทย จำกัด ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นการปรับโครงสร้างการลงทุนระหว่างบริษัทย่อยภายในกลุ่มธนชาติ

6. เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจากผลการดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือนหลังของปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท หรือเท่ากับ 894 ล้านบาท ซึ่งรวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2553 ทั้งสิ้นในอัตราหุ้นละ 1.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,533 ล้านบาท โดยจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2554

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2554

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัททุนธนชาติและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 2 ปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,583 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่งวด 6 เดือนแรกปี 2554 มีกำไรสุทธิจำนวน 2,727 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยผลการดำเนินงานได้รับผลกระทบจากภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงกลางปีก่อน ตามที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น อย่างไรก็ตามการดำเนินการดำเนินธุรกิจในรูปแบบกลุ่มธุรกิจทางการเงินร่วมกับการปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลง ประกอบกับการสนับสนุนจากพันธมิตรทางธุรกิจ “สโกเทียแบงก์” ส่งผลให้กลุ่มธนาชาติยังคงสร้างการเจริญเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะอยู่ในช่วงการควบไอนกิจการระหว่างธนาคารธนชาติและธนาคารนครหลวงไทย (Entire Business Transfer: EBT) เพื่อการเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันในอนาคต โดยปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ ได้แก่

- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread)** ปรับตัวลดลงตามภาวะอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 2.93 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.09 ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Yield on earning assets) เท่ากับร้อยละ 5.4 ลดลงเพียงเล็กน้อยจากภาวะการแข่งขัน ขณะที่ต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการปรับโครงสร้างเงินฝากและตัวแลกเงินรวมถึงการปรับระยะเวลาเฉลี่ย (Duration) ให้สอดคล้องกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้ต้นทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าด้านอัตราผลตอบแทน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ปรับกลยุทธ์ในการออกผลิตภัณฑ์และอัตราดอกเบี้ยให้เหมาะสมกับแนวโน้มการปรับเพิ่มของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมทั้งภาวะการแข่งขันทางธุรกิจ
- **การขยายตัวของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย** ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ กำไรสุทธิจากรูขุมทรัพย์เพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย รายได้เงินปันผล รายได้จากกรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ โดยอัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 31.0 ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 31.5

- **การควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการ** โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 56.1 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายจากการรวบรวมกิจการ (Integration Cost) อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการดูแลและการฝึกอบรมพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการตกแต่งสาขา เป็นต้น
- **การบริหารจัดการสินเชื่อต่อคุณภาพ** โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นร้อยละ 0.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองส่วนเกินสำหรับสินเชื่อของธนาคารนครหลวงไทย เพื่อให้อัตราส่วนสำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นและเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยการดำเนินนโยบายการกันสำรองอย่างระมัดระวัง
- **ภาษีเงินได้นิติบุคคล** ในระหว่างเดือนพฤษภาคม – มิถุนายน 2554 ธนาคารนครหลวงไทย(บริษัทย่อย) ได้มีการโอนขายสินทรัพย์ต่อคุณภาพมายัง TS AMC ส่งผลให้สำรองจากสินทรัพย์ต่อคุณภาพดังกล่าวถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี ทำให้ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯและบริษัทย่อยในไตรมาส 2 ปี 2554 มีจำนวน 415 ล้านบาท ลดลง 996 ล้านบาท หรือร้อยละ 70.6

สำหรับฐานะการเงินรวม กลุ่มธนาคารยังคงมีการเติบโตของเงินให้สินเชื่ออย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะอยู่ในช่วงระหว่างการดำเนินการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนาคารก็ตาม โดย ณ สิ้นไตรมาส ที่ 2 ปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 633,123 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23,477 ล้านบาท จากจำนวน 609,646 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 มีจำนวน 860,548 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน เนื่องจากการปรับสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อบริหารต้นทุนในภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น

กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2554 เท่ากับ 1.24 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 1.07 บาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ที่ร้อยละ 1.27 และ 17.59 ตามลำดับ

กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับงวดครึ่งปีแรกของ ปี 2554 เท่ากับ 2.13 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 2.12 บาท ในงวดครึ่งปีแรกของปีก่อน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ที่ร้อยละ 1.15 และ 15.21 ตามลำดับ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	ไตรมาส 2/2554	ไตรมาส 2/2553	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	6 เดือนแรก ปี 2554	6 เดือนแรก ปี 2553	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	10,762	9,681	11.2	20,930	15,342	36.4
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(4,444)	(3,268)	36.0	(8,338)	(5,105)	63.3
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,318	6,413	(1.5)	12,592	10,237	23.0
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	842	850	(0.9)	1,727	1,164	48.4
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	1,996	2,093	(4.6)	3,997	3,739	6.9
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	9,156	9,356	(2.1)	18,316	15,140	21.0
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	(5,139)	(4,541)	13.2	(10,274)	(7,031)	46.1
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(869)	(631)	37.7	(1,589)	(750)	111.9
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,148	4,184	(24.8)	6,453	7,359	(12.3)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(415)	(1,411)	(70.6)	(1,485)	(2,353)	(36.9)
กำไรก่อนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,733	2,773	(1.4)	4,968	5,006	(0.8)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1,150)	(1,404)	(18.1)	(2,241)	(2,294)	(2.3)
กำไรสุทธิ	1,583	1,369	15.6	2,727	2,712	0.6
กำไรต่อหุ้น (EPS) (บาท)	1.24	1.07	15.6	2.13	2.12	0.6
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)	17.6	16.3	8.0	15.2	16.1	(5.6)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ร้อยละ)	1.3	1.5	(13.3)	1.2	1.6	(25.0)
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	2.9	3.1	(6.5)	2.9	3.4	(14.7)
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	31.0	31.5	1.6	31.3	32.4	(3.4)
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	56.1	48.5	15.7	56.1	46.4	20.9

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 6,318 ล้านบาท ลดลง 95 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยที่รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 10,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,081 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 1,176 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) ในไตรมาส 2 ปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 2.93 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.09 ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2554 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 12,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,355 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน โดยที่รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 20,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,588 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 3,233 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 2.94 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.38

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ

■ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ในไตรมาส 2 ปี 2554 จำนวน 842 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.9 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 970 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 128 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88 ล้านบาท หรือร้อยละ 220.0 เนื่องจากในไตรมาสเดียวกันปีก่อนได้มีการกลับรายการค่าใช้จ่ายบางรายการ ขณะที่ค่าธรรมเนียมและบริการในไตรมาสนี้อยู่ในระดับปกติและสอดคล้องกับปริมาณธุรกรรม

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 1,727 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 563 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 1,997 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 602 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.2 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 270 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.9 จากการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินของกลุ่มธนาคาร

■ รายได้จากดำเนินงานอื่นๆ

รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ได้แก่ กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย รายได้เงินปันผล ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิและรายได้อื่น ในไตรมาส 2 ปี 2554 มีจำนวน 1,996 ล้านบาท ลดลง 97 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.6 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่นลดลง ในขณะที่รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การเพิ่มรายได้ที่มีโชดอกเบียดด้วยการขายข้ามผลิตภัณฑ์ (Cross-selling) ผ่านทางเครือข่ายสาขาของธนาคารธนชาตและธนาคารนครหลวงไทยเพิ่มมากขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 3,997 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 258 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.9 เป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้เงินปันผลจำนวน 310 ล้านบาท จาก 141 ล้านบาท เป็น 451 ล้านบาท จากเงินปันผลกองทุนวายุภักษ์ที่ธนาคารนครหลวงไทยถืออยู่ อีกทั้งรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ เพิ่มขึ้น 274 ล้านบาท จาก 1,086 ล้านบาท เป็น 1,360 ล้านบาท จากการขายผลิตภัณฑ์ด้านประกันภัย/ประกันชีวิตผ่านเครือข่ายสาขาของธนาคารนครหลวงไทย ซึ่งเริ่มตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2553

สัดส่วนรายได้

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อรายได้ที่มีโชดอกเบียด ไตรมาส 2 ปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 69 ต่อ 31

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

ในไตรมาส 2 ปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 5,139 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 598 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 รวมทั้งในไตรมาสนี้ ธนาคาร

ธนาชาติ (บริษัทย่อย) ได้รวมค่าใช้จ่ายจากการรวมกิจการ (Integration Cost) จำนวนหนึ่ง ส่งผลให้อัตรাসวนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 56.1

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ จำนวน 10,274 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 3,243 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.1 สาเหตุหลักมาจากการรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.2 และ 30.3 ตามลำดับ โดยอัตราสวนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 56.1

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

ในไตรมาส 2 ปี 2554 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่ามีจำนวน 869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 238 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้นจำนวน 319 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการตั้งสำรองส่วนเกินสำหรับสินเชื่อของธนาคารนครหลวงไทย เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยการดำเนินนโยบายการกันสำรองอย่างระมัดระวัง

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 839 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้น จำนวน 803 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการตั้งสำรองส่วนเกินสำหรับสินเชื่อของธนาคารนครหลวงไทย ตามที่ได้กล่าวไว้เบื้องต้น

ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2554		31 ธันวาคม 2553		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	50,941	5.9	85,105	9.7	(40.1)
เงินลงทุนสุทธิ	138,704	16.1	144,993	16.4	(4.3)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ	2,290	0.3	2,239	0.3	2.3
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	634,091	73.7	610,602	69.2	3.8
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(29,147)	(3.4)	(27,959)	(3.2)	4.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจสุทธิ	3,728	0.4	3,963	0.4	(5.9)
ค่าความนิยม	13,863	1.6	13,671	1.6	1.4
สินทรัพย์อื่น	46,078	5.4	49,302	5.6	(6.5)
สินทรัพย์รวม	860,548	100.0	881,916	100.0	(2.4)
เงินรับฝาก	444,907	51.7	532,382	60.4	(16.4)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	48,495	5.6	40,545	4.6	19.6
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	239,706	27.9	184,717	20.9	29.8
หนี้สินอื่น	55,522	6.4	52,553	6.0	5.6
หนี้สินรวม	788,630	91.6	810,197	91.9	(2.7)
ส่วนของบริษัทใหญ่	36,625	4.3	36,092	4.1	1.5
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	35,293	4.1	35,627	4.0	(0.9)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	71,918	8.4	71,719	8.1	0.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	860,548	100.0	881,916	100.0	(2.4)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	28.66		28.24		1.5

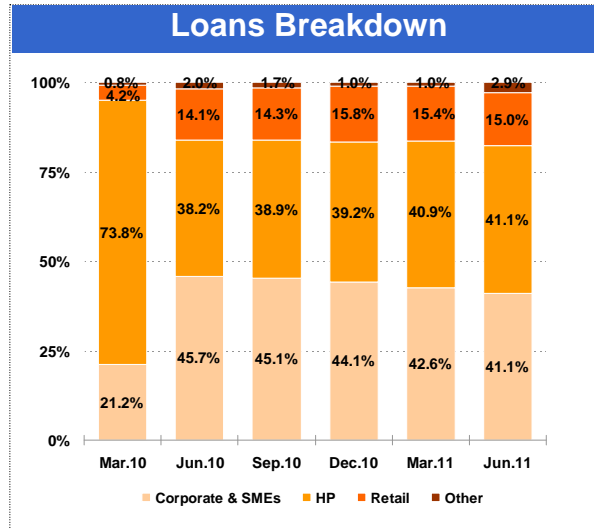
งบแสดงฐานะการเงินรวมสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2553 มีการปรับปรุงเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับงวด 30 มิถุนายน 2554

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวน 860,548 ล้านบาท ลดลง 21,368 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 จากสิ้นปี 2553 แต่อย่างไรก็ตามเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้และดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ซึ่งยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าจะอยู่ในช่วงของการดำเนินการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนชาต โดยมีรายละเอียดสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 50,941 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 34,164 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.1 โดยเป็นการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน
- เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับมีจำนวน 634,091 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 23,489 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 โดยสัดส่วนการให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ

ละ 59 ต่อ 41 เปลี่ยนแปลงไปจากสิ้นปี 2553 ที่มีสัดส่วนดังกล่าวเท่ากับ 56 ต่อ 44 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อที่เติบโตขึ้นร้อยละ 8.7 จากสิ้นปีก่อน



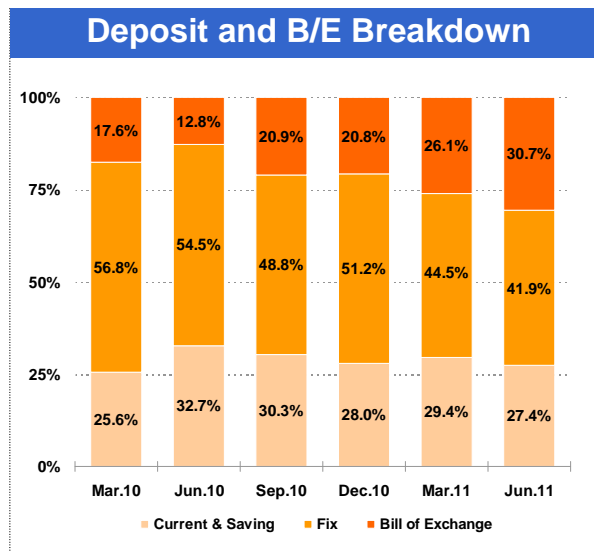
- ค่าความนิยมจากการเข้าซื้อธนาคารนครหลวงไทยมีจำนวน 13,819 ล้านบาท จากการปรับ Purchase Price Allocation (PPA) ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 มีจำนวน 788,630 ล้านบาท ลดลง 21,567 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.7 จากสิ้นปี 2553 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

งบแสดงฐานะการเงินรวม	30 มิถุนายน 2554		31 ธันวาคม 2553		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
เงินรับฝากและตัวแลกเปลี่ยน					
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	7,124	1.1	7,205	1.1	(1.1)
ออมทรัพย์	168,642	26.4	181,106	26.9	(6.9)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	265,576	41.5	338,713	50.4	(21.6)
ตัวแลกเปลี่ยน	194,542	30.4	139,534	20.8	39.4
อื่นๆ	3,565	0.6	5,358	0.8	(33.5)
รวมเงินรับฝากและตัวแลกเปลี่ยน	639,449	100.0	671,916	100.0	(4.8)

- เงินรับฝากและตัวแลกเปลี่ยนรวมมีจำนวน 639,449 ล้านบาท ลดลง 32,467 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.8 จากสิ้นปีก่อน โดยมีสัดส่วนเงินรับฝากประเภทกระแสรายวันและเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินรับฝากและตัวแลกเปลี่ยนรวมเท่ากับร้อยละ 27.5 และสัดส่วนตัวแลกเปลี่ยนต่อเงินรับฝากและตัวแลกเปลี่ยนรวมเท่ากับร้อยละ 30.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.8 ณ สิ้นปี 2553 เพื่อรองรับการค้าประกันเงินฝากที่จะเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2554 รวมทั้งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการออมให้แก่ลูกค้า



- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 48,495 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 7,950 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.6 ส่วนใหญ่เกิดจากการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร

ส่วนของเจ้าของ (ส่วนของผู้ถือหุ้น)

ส่วนของเจ้าของรวม มีจำนวน 71,918 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.3 จากสิ้นปี 2553 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในงวด 6 เดือนแรกปี 2554 จำนวน 2,727 ล้านบาท รวมทั้งผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานทำให้กำไรสะสมลดลง 1,170 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานครึ่งหลังของปี 2553 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 894 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2554

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนาคารธนาชาต		ธนาคารนครหลวงไทย		ทุนธนาชาตและบริษัทย่อย	
	30-มิ.ย.-54	31-ธ.ค.-53	30-มิ.ย.-54	31-ธ.ค.-53	30-มิ.ย.-54	31-ธ.ค.-53
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	7,820	7,648	18,475	27,872	41,981	39,663
ค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญทั้งหมด (ล้านบาท)	7,908	7,432	12,212	16,964	28,903	27,657
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.1	2.3	6.0	8.8	6.3	6.0
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.5	0.6	3.4	4.7	2.9	2.7
อัตราส่วนสำรองต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ ธปท. (ร้อยละ)	106.6	107.1	128.5	115.8	113.4	113.1
ค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	101.1	97.2	66.1	60.9	68.9	69.7

สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 มีจำนวน 41,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,318 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.8 เป็นผลจากการเปลี่ยนเกณฑ์การจัดชั้นสินเชื่อของธนาคารนครหลวงไทยให้สอดคล้องกับวิธีปฏิบัติของ

ธนาคารธนชาต ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นการเตรียมความพร้อมและเป็นส่วนหนึ่งของแผนการควบรวมกิจการ

อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้รวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 6.3 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 ที่ร้อยละ 6.0 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อต่อคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 19,032 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 2.9

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
		2Q54	2Q53	6M54	6M53
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)					
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.96%	4,977	1,959	6,242	3,356
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	50.96%	66	131	143	175
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	38.22%	32	33	63	67
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	50.96%	117	95	230	172
บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด	50.96%	170	153	344	317
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด	50.96%	20	-	22	-
บริษัท ธนชาตกรุ๊ป สีสิ่ง จำกัด	50.96%	26	47	57	111
บริษัท ธนชาต โบรกเกอร์ จำกัด	50.95%	16	15	37	35
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)*					
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.93%	1,075	1,205	1,840	2,244
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	37	10	51	168
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	60	10	63	60

* ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นบริษัทย่อยของธนาคารธนชาตตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2553

ผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย

(บทวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมไตรมาสที่ 2 ปี 2554 เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2553)

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 4,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 524 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาส 2 ปี 2554 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 2,328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- **การขยายตัวของสินเชื่อร้อยละ 2.84** จากไตรมาสที่ผ่านมา หรือร้อยละ 3.90 จากต้นปี 2554 โดยสินเชื่อจากรุทกิจเช่าซื้อมีการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 3.31 จากไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นไตรมาสนี้มีจำนวน 259,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,312 ล้านบาท โดยสัดส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่ต่อปริมาณการจำหน่ายรถใหม่ (Penetration Rate) ใน 6 เดือนแรกของปี 2554 เท่ากับร้อยละ 19.0 สำหรับสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมต่อสินเชื่ออื่น อยู่ที่ร้อยละ 56 : 41 : 3
- **การขยายตัวด้านเงินฝากรวมตัวแลกเงินลดลงร้อยละ 0.62** จากไตรมาสที่ผ่านมา หรือร้อยละ 3.80 จากต้นปี 2554 เนื่องจากการบริหารสภาพคล่องและภาวะการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม ธนาคารและบริษัทย่อยได้มีการปรับโครงสร้างเงินฝาก รวมถึงการปรับระยะเวลาเฉลี่ย (Duration) ให้สอดคล้องกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทกระแสรายวันและเงินฝากประเภทออมทรัพย์ (CASA) ต่อเงินฝากรวมตัวแลกเงินเท่ากับร้อยละ 27.4 สำหรับสัดส่วนตัวแลกเงินเท่ากับร้อยละ 30.7 เพิ่มจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 20.8
- **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 3.14** เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.04 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยในไตรมาสนี้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Yield on earning assets) เท่ากับร้อยละ 5.48 ขณะที่ต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) เท่ากับร้อยละ 2.34
- **การขยายตัวจากรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย** ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ กำไรสุทธิจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย รายได้เงินปันผล รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิ โดยอัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 27.3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 25.7
- **การควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการ** โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 57.6 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายจากการควบรวมกิจการ (Integration Cost) อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการดูแลและการฝึกอบรมพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการตกแต่งสาขา เป็นต้น
- **การบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ** โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.45 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนเป็นร้อยละ 0.68 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองส่วนเกินสำหรับสินเชื่อของธนาคารนครหลวงไทย เพื่อให้อัตราส่วนสำรองต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นและเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยการดำเนินนโยบายการกันสำรองอย่างระมัดระวัง

- ความเพียงพอของเงินกองทุน ธนาชาตมีเงินกองทุนรวมทั้งสิ้น 88,884 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 71,136 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 17,748 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 13.92 ทั้งนี้ การคำนวณเงินกองทุนดังกล่าวยังไม่หักค่าความนิยมจากการเข้าซื้อหุ้นธนาชาตนครหลวงไทย จำนวน 15,740 ล้านบาท จนกว่าการรวมกิจการเสร็จสิ้น (1 ตุลาคม 2554) ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์การผ่อนผันจากธนาชาตแห่งประเทศไทย

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ	(ข้อมูลตามงบการเงินรวม)					
	2Q11	2Q10	%เปลี่ยนแปลง	1H11	1H10	%เปลี่ยนแปลง
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)						
รายได้ดอกเบี้ย	10,716	9,670	10.8%	20,879	15,253	36.9%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(4,366)	(3,148)	38.7%	(8,175)	(4,844)	68.7%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,350	6,521	-2.6%	12,704	10,408	22.1%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	838	840	-0.2%	1,718	1,147	49.7%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	1,772	1,620	9.4%	3,571	2,822	26.5%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	(5,223)	(4,413)	18.3%	(10,251)	(6,848)	49.7%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	3,736	4,568	-18.2%	7,742	7,530	2.8%
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	(1,061)	(649)	63.5%	(1,799)	(1,018)	76.7%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	2,675	3,918	-31.7%	5,943	6,511	-8.7%
ภาษีเงินได้	(338)	(1,336)	-74.7%	(1,390)	(2,146)	-35.2%
กำไรสุทธิ	2,337	2,582	-9.5%	4,553	4,365	4.3%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,328	2,237	4.1%	4,536	4,012	13.1%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	9	345	-97.5%	17	354	-95.3%
	2,337	2,582	-9.5%	4,553	4,365	4.3%

	มิ.ย.-54	มี.ค.-54	%เปลี่ยนแปลง	ธ.ค.-53	%เปลี่ยนแปลง
ข้อมูลเกี่ยวกับงบดุล (ล้านบาท)					
เงินให้สินเชื่อ	630,541	613,155	2.8%	606,851	3.9%
สินทรัพย์รวม	851,071	853,208	-0.3%	872,656	-2.5%
เงินฝากและตัวแลกเปลี่ยน	642,175	646,167	-0.6%	667,570	-3.8%
- เงินฝาก	445,056	481,525	-7.6%	532,656	-16.4%
- ตัวแลกเปลี่ยน	197,120	164,642	19.7%	134,914	46.1%
หนี้สินรวม	779,263	781,155	-0.2%	800,262	-2.6%
ส่วนของบริษัทใหญ่ ⁽¹⁾ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)	71,742	71,875	-0.2%	72,183	-0.6%

	2Q11	2Q10	%เปลี่ยนแปลง	1H11	1H10	%เปลี่ยนแปลง
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA)	1.1%	1.1%	0.0%	1.1%	1.3%	-0.3%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ⁽²⁾	13.1%	14.1%	-1.0%	12.8%	18.1%	-5.2%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread)	3.1%	3.0%	0.1%	3.2%	3.3%	-0.1%
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	27.3%	25.7%	1.6%	26.2%	25.1%	1.2%
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	57.6%	52.0%	5.5%	57.3%	47.2%	10.2%
หนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Provision to total loan)	0.7%	0.5%	0.2%	0.6%	0.4%	0.2%
เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากรวมตัวแลกเงิน	98.2%	92.5% ⁽³⁾	5.7%	98.2%	92.5% ⁽³⁾	5.7%
เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	13.9%	14.9% ⁽³⁾	-1.0%	13.9%	14.9% ⁽³⁾	-1.0%

⁽¹⁾ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2554 ได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

⁽²⁾ ในระหว่างปี 2553 ธนาคารได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 35,790 ล้านบาท

⁽³⁾ ข้อมูล ณ สิ้นไตรมาส

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยมีนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงในด้านต่างๆ และทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในแต่ละด้าน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น เพื่อคำนวณวัดค่าความเสี่ยงต่างๆ และมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) ให้ผู้ปฏิบัติงานดำเนินการไม่ให้เกิดความเสี่ยงเกินกว่าระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท จะทำการติดตามผลการดำเนินงานในด้านการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง

ภาคผนวก
ตารางเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2551-2553

		2551	2552	2553
กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม)	(ล้านบาท)	2,768	5,109	5,639
กำไรสุทธิ (งบการเงินเฉพาะกิจการ)	(ล้านบาท)	1,366	3,527	2,818
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	0.90	0.95	1.20
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรก	(บาท)	0.30	0.35	0.50
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีหลัง	(บาท)	0.60	0.60	0.70
รวมจำนวนเงินปันผลที่จ่าย (งบการเงินรวม)	(ล้านบาท)	1,167	1,214	1,533
สัดส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (งบการเงินรวม)	(ร้อยละ)	42.16	23.76	27.19
สัดส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (งบการเงินเฉพาะกิจการ)	(ร้อยละ)	85.41	34.42	54.42

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนแรกปี 2554

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	ไตรมาส 2/2554	ไตรมาส 2/2553	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	ครั้งแรก ปี 2554	ครั้งแรก ปี 2553	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยรวม	10,762	9,681	11.2	20,930	15,342	36.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	422	302	39.7	796	387	105.7
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	32	35	(8.6)	52	39	33.3
เงินลงทุนในตราสารหนี้	987	1,045	(5.6)	1,924	1,718	12.0
เงินให้สินเชื่อ	5,133	4,512	13.8	9,970	5,580	78.7
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	4,188	3,787	10.6	8,188	7,618	7.5
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(4,444)	(3,268)	36.0	(8,338)	(5,105)	63.3
เงินรับฝาก	(1,919)	(1,682)	14.1	(3,831)	(2,607)	47.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(222)	(148)	50.0	(409)	(198)	106.6
เงินนำส่งเข้าสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	(474)	(579)	(18.1)	(1,004)	(848)	18.4
ตราสารหนี้ที่ออก	(1,828)	(851)	114.8	(3,092)	(1,443)	114.3
เงินกู้ยืม	-	(1)	(100.0)	-	(1)	(100.0)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	(1)	(7)	(85.7)	(2)	(8)	(75.0)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,318	6,413	(1.5)	12,592	10,237	23.0
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	970	890	9.0	1,997	1,395	43.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(128)	(40)	220.0	(270)	(231)	16.9
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	842	850	(0.9)	1,727	1,164	48.4
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	210	166	26.5	450	218	106.4
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	203	244	(16.8)	239	368	(35.1)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	63	193	(67.4)	155	249	(37.8)
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	(30)	188	(116.0)	68	412	(83.5)
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	3,354	2,179	53.9	6,255	4,875	28.3
รายได้เงินปันผล	195	91	114.3	451	141	219.9
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	669	747	(10.4)	1,274	1,265	0.7
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	11,824	11,071	6.8	23,211	18,929	22.6
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	(2,668)	(1,715)	55.6	(4,895)	(3,789)	29.2
รายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	9,156	9,356	(2.1)	18,316	15,140	21.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,635	2,384	10.5	5,395	3,569	51.2
ค่าตอบแทนกรรมการ	42	40	5.0	53	47	12.8
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	877	907	(3.3)	1,751	1,344	30.3
ค่าภาษีอากร	208	194	7.2	415	246	68.7
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,377	1,016	35.5	2,660	1,825	45.8
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	5,139	4,541	13.2	10,274	7,031	46.1
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(869)	(631)	37.7	(1,589)	(750)	111.9
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,148	4,184	(24.8)	6,453	7,359	(12.3)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(415)	(1,411)	(70.6)	(1,485)	(2,353)	(36.9)
กำไรก่อนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,733	2,773	(1.4)	4,968	5,006	(0.8)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1,150)	(1,404)	(18.1)	(2,241)	(2,294)	(2.3)
กำไรสุทธิ	1,583	1,369	15.6	2,727	2,712	0.6