

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

เหตุการณ์สำคัญ

1. เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2552 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 10/2552 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิ สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น ประมาณ 447 ล้านบาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 14 ตุลาคม 2552 และให้รวบรวมรายชื่อ ตาม ม. 225 ตาม พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 15 ตุลาคม 2552 โดยมีกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 28 ตุลาคม 2552
2. ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นธนาคารธนชาต (บริษัทย่อย) ครั้งที่ 3/2552 เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2552 ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียน 40,000 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียน 59,346,192,720 บาท โดยมอบอำนาจให้คณะกรรมการธนาคาร สามารถทยอยดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามความเหมาะสมในการใช้เงินเพื่อประมูลซื้อหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และรองรับการประกอบธุรกิจของธนาคาร
3. เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2552 ได้มีมติในแต่ละวาระ ดังนี้
 1. รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2552
 2. อนุมัติให้ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย เข้าร่วมประมูลซื้อหุ้นธนาคาร นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) จากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
4. เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2552 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 11/2552 มีมติอนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 9,000 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.9 ต่อปี กำหนดออกหุ้นกู้วันที่ 12 พฤศจิกายน 2552 โดยหุ้นกู้นี้ดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2557

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2552

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การดำเนินธุรกิจภายใต้การเป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจร ร่วมกับการประสานความร่วมมือระหว่างบริษัทภายในกลุ่ม รวมทั้งการกำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสม ส่งผลให้ปี 2552 กลุ่มธนชาติมีผลประกอบการที่โดดเด่นเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา

- ปี 2552 กำไรสุทธิ 5,109 ล้านบาท **เพิ่มขึ้น**ร้อยละ 84.6 จากปีก่อน
- กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (Basic Earning per Share) ปี 2552 เท่ากับ 3.99 บาท เทียบกับปีก่อนที่จำนวน 2.08 บาท
- รายได้รวม**เพิ่มขึ้น** 13,716 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.6
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) เท่ากับร้อยละ 3.4 **เพิ่มขึ้น**จากร้อยละ 3.1
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ* **จำนวน** 9,777 ล้านบาท **เพิ่มขึ้น**ร้อยละ 60.6 จากปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**ลดลง** 784 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.9
- อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ อยู่ที่ร้อยละ 47.9 **ลดลง**จากร้อยละ 55.9
- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ปี 2552 เท่ากับร้อยละ 17.1 **เพิ่มขึ้น**เมื่อเทียบกับปี 2551 ที่ร้อยละ 10.5
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) ปี 2552 เท่ากับร้อยละ 1.2 **เพิ่มขึ้น**เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 0.8

* รายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ = รายได้จากการรับประกันภัย - ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

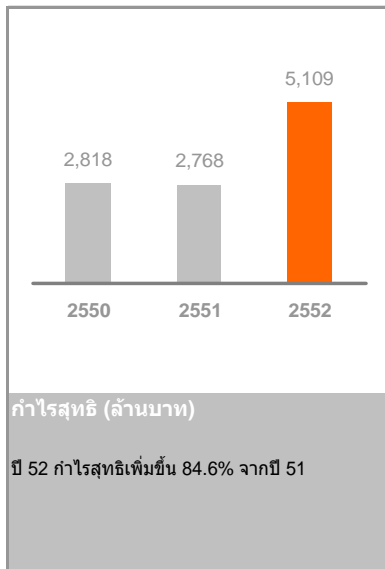
ผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

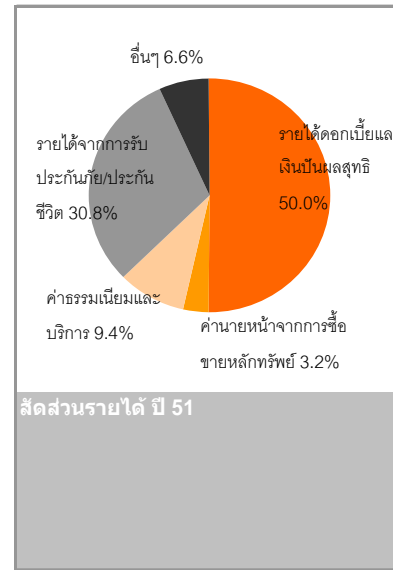
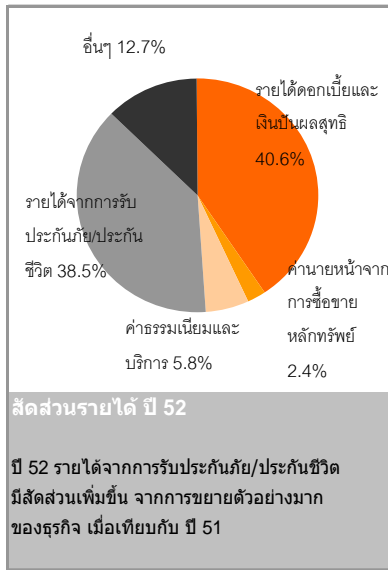
งบกำไรขาดทุนรวม	ปี 2552	ปี 2551	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	22,112	21,413	699	3.3
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,892	9,506	(2,614)	(27.5)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	15,220	11,907	3,313	27.8
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	22,310	11,907	10,403	87.4
รายได้รวม	37,530	23,814	13,716	57.6
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	24,517	15,878	8,639	54.4
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,796	3,580	(784)	(21.9)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	53	14	39	278.6
ภาษีเงินได้	2,989	1,000	1,989	198.9
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	2,066	574	1,492	259.9
กำไรสุทธิ	5,109	2,768	2,341	84.6

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิในปี 2552 จำนวน 5,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,341 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.6 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 ตามการขยายตัวของธุรกิจและการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) จากร้อยละ 4.0 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 4.9 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 3.4 สูงขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 3.1 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 87.4 เป็นผลจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจประกันชีวิต และธุรกิจประกันภัยที่เติบโตขึ้นอย่างแข็งแกร่ง อีกทั้งความสามารถในการบริหารและติดตามหนี้เป็นอย่างดีมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังสามารถบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ (Cost to Income Ratio net insurance premium income) อยู่ที่ร้อยละ 47.9 จากร้อยละ 55.9

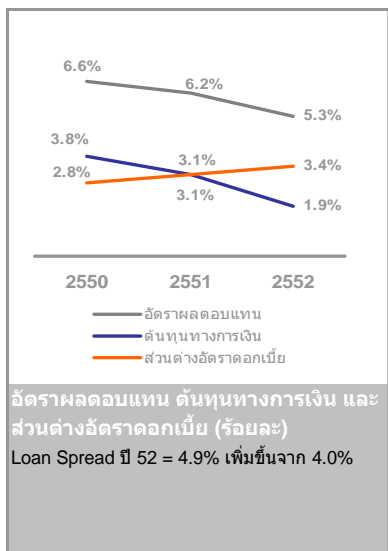
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (Basic Earning per share) สำหรับปี 2552 เท่ากับ 3.99 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นพื้นฐาน จำนวน 2.08 บาท ในปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ปี 2552 เท่ากับร้อยละ 17.1 และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) ในปี 2552 เท่ากับร้อยละ 1.2



สัดส่วนรายได้



รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ



ในปี 2552 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 15,220 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3,313 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.8 เมื่อเทียบกับปี 2551 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 22,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 699 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 6,892 ล้านบาท ลดลง 2,614 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.5 เนื่องจากทิศทางของดอกเบี้ยลดลงอย่างต่อเนื่อง และจากการบริหารต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) ได้อย่างเหมาะสมอยู่ที่ร้อยละ 1.9 ลดลงจากร้อยละ 3.1 ในปี 2551 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 3.1 เป็นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน

รายได้ที่มีโชดกเบี่ย

หน่วย: ล้านบาท

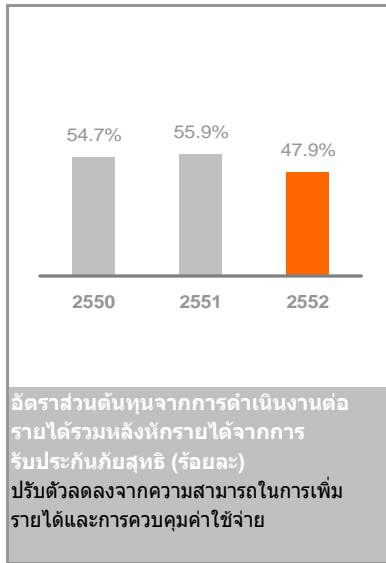
รายได้ที่มีโชดกเบี่ย	ปี 2552	ปี 2551	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	885	756	129	17.1
กำไรจากเงินลงทุน	2,722	(302)	3,024	1,001.3
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บ.ร่วม	257	335	(78)	(23.3)
ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,189	2,241	(52)	(2.3)
กำไรจากการปริวรรต	148	223	(75)	(33.6)
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	312	249	63	25.3
กำไรจากการรับชำระหนี้	326	241	85	35.3
รายได้จากการรับประกันภัย/ ประกันชีวิต	14,465	7,340	7,125	97.1
รายได้อื่น	1,006	824	182	22.1
รวม	22,310	11,907	10,403	87.4

ในปี 2552 กลุ่มธนาตมีรายได้ที่มีโชดกเบี่ย จำนวน 22,310 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,403 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.4 จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสินเชื่อ โดยมีรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 7,125 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.1 จากปีก่อน และรายได้พิเศษจากกำไรการขายหุ้นสามัญของธนาตธนาตให้กับสโทเทียแบงก์ จำนวน 2,805 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน หากหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิแล้ว บริษัทฯจะมีรายได้ที่มีโชดกเบี่ยหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิปี 2552 จำนวน 9,777 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.6 จากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี่ย

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี่ย	ปี 2552	ปี 2551	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	4,435	3,660	775	21.2
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	1,779	1,516	263	17.3
ค่าภาษีอากร	234	222	12	5.4
ค่าธรรมเนียมและบริการ	790	273	517	189.4
ค่าตอบแทนกรรมการ	42	41	1	2.4
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบ				
สถาบันการเงิน/สถาบันคุ้มครองเงินฝาก	1,072	823	249	30.3
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ ประกันชีวิต	12,533	5,818	6,715	115.4
ค่าใช้จ่ายอื่น	3,632	3,525	107	3.0
รวม	24,517	15,878	8,639	54.4



สำหรับปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 24,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,639 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.4 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.4 ซึ่งแปรผันตามปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 และ 17.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนใหญ่จากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 256 สาขา ในขณะที่ปีก่อนมี 213 สาขา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

แม้ว่าธุรกิจจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิลดลงอยู่ที่ร้อยละ 47.9 จากร้อยละ 55.9 ในปีก่อน หากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยสุทธิแล้ว บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยสุทธิปี 2552 จำนวน 11,984 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1 จากปีก่อน

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2552 จากการปรับกระบวนการในการทำงาน ทำให้การบริหารและติดตามหนี้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าจะอยู่ในสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2552 มีจำนวน 2,796 ล้านบาท ลดลง 784 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.9 จากปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบดุลรวม	31 ธันวาคม 2552		31 ธันวาคม 2551		เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน	(ร้อยละ)	จำนวนเงิน	(ร้อยละ)	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	64,867	14.1	65,790	16.7	(1.4)
เงินลงทุน-สุทธิ	97,113	21.1	39,385	10.0	146.6
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	290,115	63.1	279,774	71.0	3.7
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(10,534)	(2.3)	(10,008)	(2.5)	5.3
สินทรัพย์อื่น	18,404	4.0	19,149	4.8	(3.9)
สินทรัพย์รวม	459,965	100.0	394,090	100.0	16.7
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	340,799	74.1	316,382	80.3	7.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	20,939	4.5	7,293	1.8	187.1
เงินกู้ยืมระยะยาว	22,377	4.9	18,811	4.8	19.0
หนี้สินอื่น	28,443	6.2	19,243	4.9	47.8
หนี้สินรวม	412,558	89.7	361,729	91.8	14.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	33,323	7.2	26,592	6.7	25.3
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	14,084	3.1	5,769	1.5	144.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	47,407	10.3	32,361	8.2	46.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	459,965	100.0	394,090	100.0	16.7

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 459,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 65,875 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.7 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 64,867 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 923 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4
- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 289,804 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 10,354 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินให้สินเชื่อธุรกิจ ที่เพิ่มขึ้น
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 97,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 57,728 ล้านบาท หรือร้อยละ 146.6

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวน 412,558 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50,829 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.1 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น มีจำนวน 340,799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24,417 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 จากจำนวน 316,382 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 20,939 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 13,646 ล้านบาท หรือร้อยละ 187.1 จากการบริหารสภาพคล่อง
- เงินกู้ยืมระยะยาว มีจำนวน 22,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,566 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.0 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาวเดิมบางส่วนมีระยะเวลาใกล้จะครบกำหนดไม่ถึง 1 ปี จึงได้เปลี่ยนการบันทึกรายการมาเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น และในระหว่างปี 2552 บริษัทฯ ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ได้ออกหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 9,000 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2557 ในขณะที่ ธนาชาติธนชาติ (บริษัทย่อย) ได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิในปีนี้เป็นจำนวน 7,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้ด้อยสิทธิประเภทระบุชื่อผู้ถือไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ จำนวน 2,000 ล้านบาท และหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นที่สะสมดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 5,000 ล้านบาท ซึ่งนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 โดยจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2562 และ 2567

ส่วนของผู้ถือหุ้น

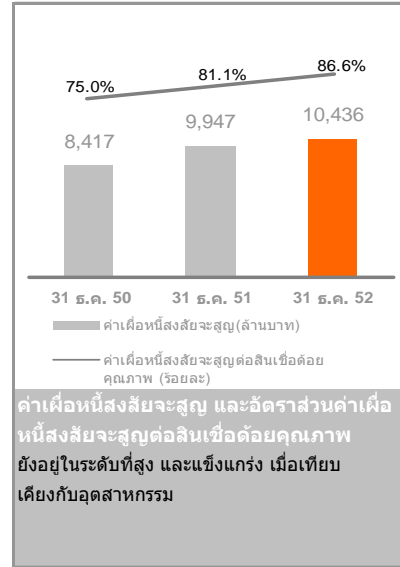
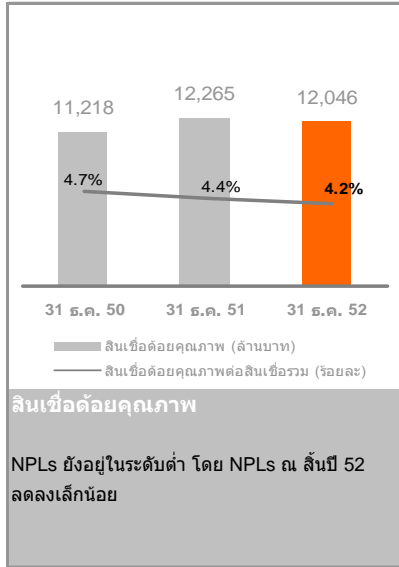
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม มีจำนวน 47,407 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,046 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.5 จากสิ้นปี 2551 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 33,323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,731 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.3 จากสิ้นปี 2551
- ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 8,315 ล้านบาท จากสิ้นปี 2551 เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นในธนาคารธนชาติของสโกเทียแบงก์ในระหว่างปีเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.0

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

สินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2552 มีจำนวน 12,046 ล้านบาท โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 4.2 ลดลงจากสิ้นปี 2551 ที่ร้อยละ 4.4 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้อยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 3,148 ล้านบาท และอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 1.1

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ มีจำนวนเท่ากับ 10,436 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 489 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 86.6 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเป็นอัตราส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับปี 2551 ที่ร้อยละ 81.1

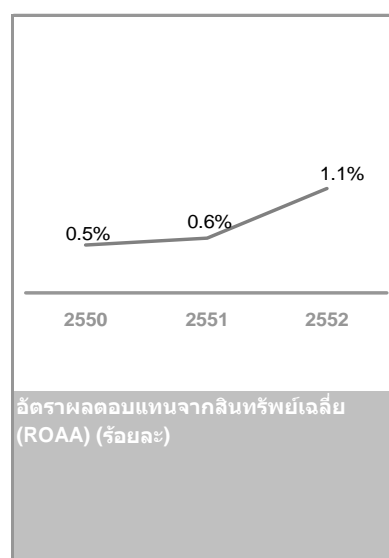
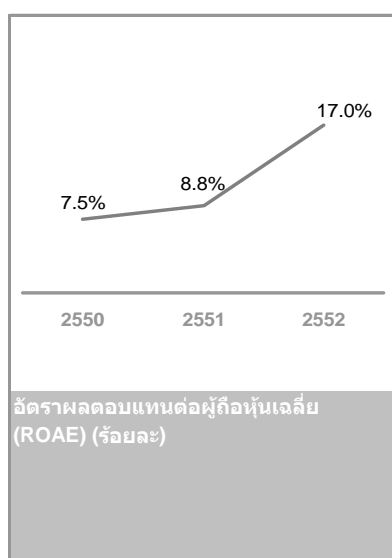
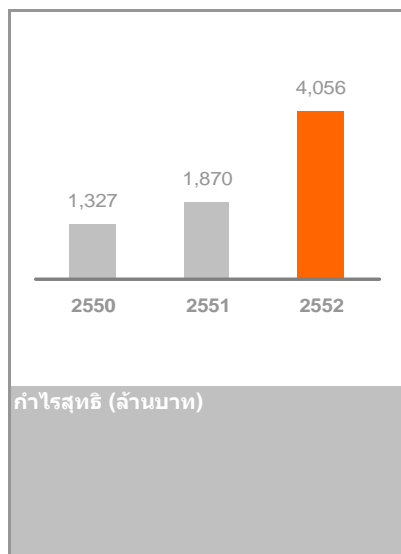


ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

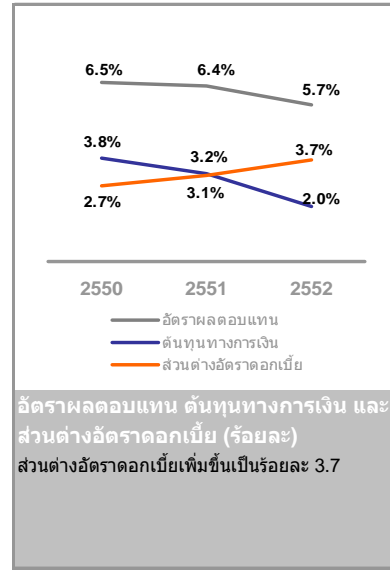
บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	
		ปี 2552	ปี 2551
บมจ. ธนาकार ธนชาติ			
งบการเงินรวม		4,056	1,870
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.9%	3,547	1,304
บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ	50.9%	274	97
บลจ. ธนชาติ	38.2%	111	123
บจ. ธนชาติประกันภัย	50.9%	225	63
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	50.9%	120	350
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0%	395	253
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	83.4%	115	130

ด้วยความร่วมมือและการประสานงานร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้กลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาकार อันประกอบด้วย ธุรกิจธนาकारพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัย/ ประกันชีวิต และธุรกิจสนับสนุนอื่น ส่งผลให้ผลประกอบการในปี 2552 ของธนาकारและบริษัทย่อยมีการพัฒนาเป็นอย่างมาก แม้ธนาकारจะเผชิญภาวะความไม่มั่นคงทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีแรกก็ตาม โดยธนาकारและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2552 จำนวน 4,056 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,870 ล้านบาท ในปี 2551 โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) และอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) เท่ากับร้อยละ 1.1 และ 17.0 ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 0.6 และ 8.8 ในปี 2551

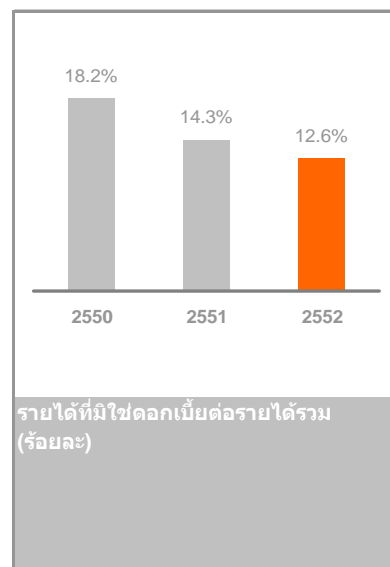
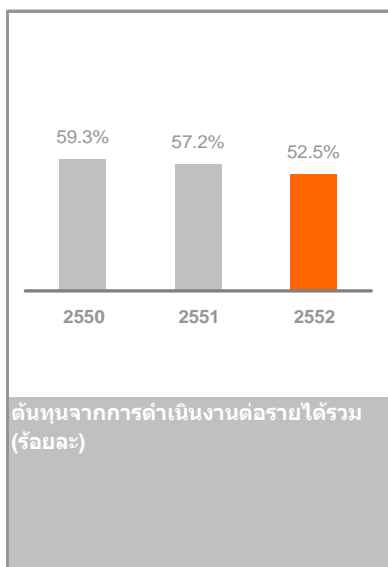


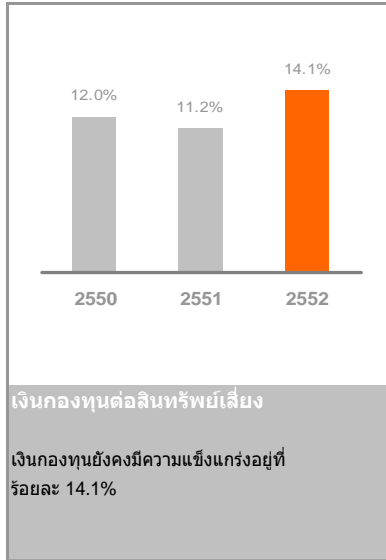
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (Banking Business)

ในปี 2552 งบประมาณกิจการของธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 3,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,243 ล้านบาท หรือร้อยละ 172.0 โดยแบ่งเป็นกำไรจากผลการดำเนินงานของธนาคารจำนวน 3,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,995 ล้านบาท และเงินปันผลจากบริษัทย่อยซึ่งเป็นการจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2551 จำนวน 467 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 248 ล้านบาท



ผลการดำเนินงานในปี 2552 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ อย่างมีประสิทธิภาพโดยมีการปรับกลยุทธ์และนโยบายในการติดตามหนี้ รวมถึงการเข้มงวดการให้สินเชื่อส่งผลให้ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงเป็นจำนวนสูงถึง 718 ล้านบาท อีกทั้งการบริหารส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย จากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) เพิ่มขึ้นจาก 3.7 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 4.7 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.1 เป็นร้อยละ 3.7 นอกจากนี้ธนาคารยังคงเร่งสร้างรายได้ ที่มีใช้ดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องโดยมีการขยายตัวที่ร้อยละ 27.8 ควบคู่ไปกับการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to income ratio) ลดจากร้อยละ 57.2 ในปีก่อนเป็นร้อยละ 52.5





- สินทรัพย์รวมของธนาคาร ณ สิ้นปี 2552 มีจำนวน 413,878 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45,664 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.4 จากสิ้นปี 2551 สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ธนาคารมีสภาพคล่องสูงขึ้น โดยธนาคารได้นำไปลงทุนในเงินลงทุนเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนโดยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นทั้งเงินลงทุนระยะสั้นและเงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 38,057 ล้านบาท รวมทั้งเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจำนวน 9,651 ล้านบาท โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจซึ่งเป็นไปตามนโยบายในการกระจายการกระจุกตัวการให้สินเชื่อของธนาคาร

- หนี้สินรวมจำนวน 387,523 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40,579 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.7 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 23,904 ล้านบาท และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 14,496 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นแนวทางในการบริหารต้นทุนทางการเงินให้เหมาะสมกับระยะเวลาการครบกำหนดของธนาคาร
- ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 26,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,085 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.9 ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรของธนาคาร รวมทั้งธนาคารได้ทำการเพิ่มทุนเรียกชำระแล้วจำนวน 2,000 ล้านบาทในเดือนพฤษภาคม 2552 ขณะที่ได้จ่ายเงินปันผลจากกำไรของปี 2551 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 0.56 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 971 ล้านบาท
- เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารยังคงมีความแข็งแกร่งเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ โดยเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ สิ้นปี 2552 อยู่ที่ร้อยละ 14.1

ธุรกิจบริษัทย่อย

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น แม้ว่าในช่วงครึ่งปีแรกภาวะเศรษฐกิจจะชะลอตัว แต่ด้วยการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และนโยบายต่าง ๆ รวมทั้งการเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการขายผ่านทุกช่องทาง (Cross Selling) โดยเฉพาะสาขาของธนาคารซึ่งมีจำนวน 256 สาขาทั่วประเทศ ส่งผลให้ปี 2552 บริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215 ล้านบาท จากปี 2551 หรือร้อยละ 26.2

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯและบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยมีนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงในด้านต่างๆ และทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในแต่ละด้าน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น เพื่อดำเนินการวัดค่าความเสี่ยงต่างๆ และมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning

Signal) ให้ผู้ปฏิบัติงานดำเนินการไม่ให้เกิดความเสี่ยงเกินกว่าระดับพาดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท จะทำการติดตามผลการดำเนินงานในด้านการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

ในไตรมาสที่ 4 ของ ปี 2552 เงินให้สินเชื่อของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนเพิ่มในพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตั๋วเงินคลัง และหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยรวมส่งผลให้ความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านตลาด และด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับพาดานความเสี่ยงที่กำหนด นอกจากนี้ ธ.พาณิชย์ฯ อนุญาตให้ธนาคารธนชาตนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนสะสมดอกเบี้ยจ่าย (Upper Tier II) เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 5,000 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง