



---

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

(งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

---

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ 0 2217 8000, 0 2217 8444

โทรสาร 0 2217 8312

Website: [www.thanachart.co.th](http://www.thanachart.co.th)

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

Email: [ir.nf@thanachart.co.th](mailto:ir.nf@thanachart.co.th)

โทรศัพท์ 0 2613 6107

## บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

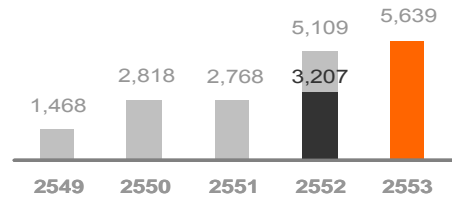
### คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

#### เหตุการณ์สำคัญ

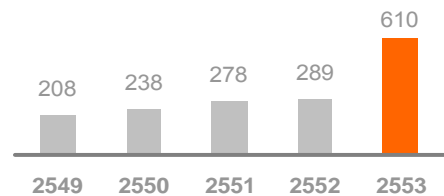
1. จากโครงการธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อย) เข้าซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อรับโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มายัง ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2553 จากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน และจากการเข้าทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยจากผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อยอื่น (Tender offer) เพิ่มเติมในเดือนมิถุนายน และเดือนพฤศจิกายน 2553 ในราคาหุ้นละ 32.50 บาท (ราคาเดียวกับที่ธนาคารธนชาติ ประมูลซื้อจากกองทุนฟื้นฟู) ทำให้ธนาคารธนชาติเป็นผู้ถือหุ้นของธนาคารนครหลวงไทยรวมทั้งสิ้นเป็นร้อยละ 99.95 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทย ขณะนี้ธนาคารธนชาติได้ร่วมกับธนาคารนครหลวงไทยยื่นแผนโครงการการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนชาติ ต่อธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอยู่ระหว่างการพิจารณาของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งธนาคารธนชาติคาดว่าจะสามารถดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยมายังธนาคารธนชาติได้ในปี 2554 และคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ของธนาคารนครหลวงไทยให้แก่ธนาคารแห่งประเทศไทยต่อไป
2. เมื่อวันที่ 8 - 19 เมษายน 2553 ธนาคารธนชาติได้เรียกชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 3,579,045,631 หุ้น ในราคาหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 35,790 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม ส่งผลให้ธนาคารธนชาติมีหุ้นที่ออกและชำระแล้วรวมทั้งสิ้น 55,136,649,030 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งในส่วนของบริษัทฯ และส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 18,245,490,680 บาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในธนาคารธนชาติเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 50.92 เป็นร้อยละ 50.96
3. เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารธนชาติมีมติให้ธนาคารนครหลวงไทยดำเนินการเพิกถอนหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทยออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งได้ผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นธนาคารนครหลวงไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มีมติกำหนดให้หลักทรัพย์ของธนาคารนครหลวงไทยออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตั้งแต่วันที่ 13 ธันวาคม 2553
4. บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้แจ้งกำหนดโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) เพื่อการบริหารทางการเงิน โดยเป็นการซื้อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 15 มิถุนายน - 14 ธันวาคม 2553 ซึ่งได้ครบกำหนดระยะเวลาในการซื้อหุ้นคืนตามที่คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติไว้แล้ว โดยบริษัทฯ ไม่ได้ทำการซื้อหุ้นคืนในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทฯ จึงขอประกาศสิ้นสุดโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อการบริหารทางการเงิน ส่วนหุ้นที่ซื้อคืนที่บริษัทฯ ได้ซื้อไว้ตั้งแต่ปี 2552 จำนวนประมาณ 55 ล้านหุ้น ยังไม่ได้มีการจำหน่ายออกไปในระหว่างปี ซึ่งบริษัทฯ มีสิทธิจำหน่ายออกไปภายใน 3 ปี นับจากวันซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น

**ผลประกอบการ 5 ปีย้อนหลัง**
**กำไรสุทธิ (ล้านบาท)**

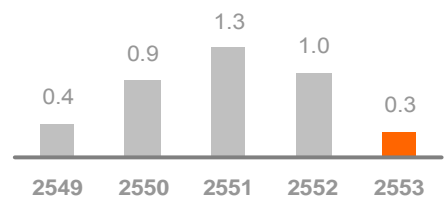
กำไรสุทธิยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยกำไรสุทธิในปี 2553 เพิ่มขึ้น 10.4% จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้ง 5 ปี อนึ่งในปี 2552 หากไม่รวมรายการขายหุ้นสามัญของ TBANK ให้กับ Scotiabank จะมีกำไรสุทธิจำนวน 3,207 ล้านบาท


**เงินให้สินเชื่อ (พันล้านบาท)**

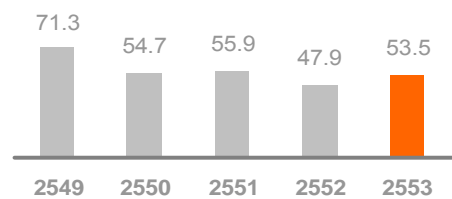
เงินให้สินเชื่อมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญสูงถึง 110.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน จากการขยายตัวของสินเชื่อและการควบรวมกิจการกับธนาคารนครหลวงไทย


**อัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)**

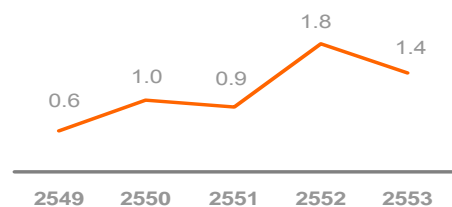
อยู่ในระดับต่ำมากจากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ


**อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม หลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต (ร้อยละ)**

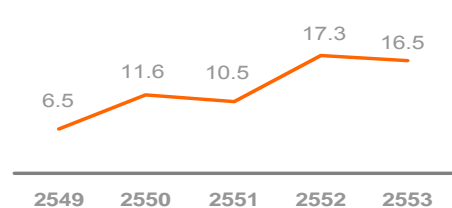
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต อยู่ที่ 53.5% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 47.9%


**อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ร้อยละ)**

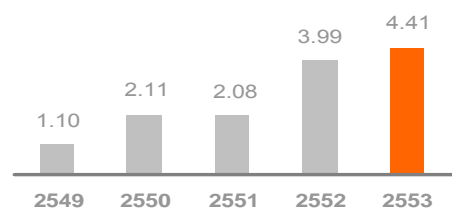
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยปรับตัวลดลง ตามการขยายตัวของสินทรัพย์ภายหลังจากการรับโอนธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อยเข้ามาในกลุ่มธนาคาร


**อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)**

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยอยู่ที่ 16.5% ลดลงจากปีก่อนที่ 17.3% ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มทุนให้กับธนาคารธนาคารเพื่อซื้อหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย


**กำไรต่อหุ้น (บาท)**

กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง



ปี 2553 งบการเงินรวมของบริษัทฯ ได้รวมผลการดำเนินงานของ SCIB และบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น

## ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2553

### ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ทูนอนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ปี 2553 ถือเป็นปีที่มีความสำคัญเป็นอย่างมากต่อการเติบโตของกลุ่มธนาคาร เนื่องจากเป็นปีที่ธนาคารธนชาติ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) จากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน และจากการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทยจากผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อยอื่น (Tender offer) ทำให้ธนาคารธนชาติเป็นผู้ถือหุ้นของธนาคารนครหลวงไทยรวมทั้งสิ้นเป็นร้อยละ 99.95 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้บริษัททูนอนชาติ ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของธนาคารมีสินทรัพย์ที่มีการขยายตัวแบบก้าวกระโดดโดยมีการเติบโตสูงถึงร้อยละ 91.7 จากจำนวน 459,965 ล้านบาท เป็นจำนวน 881,915 ล้านบาท รวมทั้งเงินให้สินเชื่อมีการเติบโตถึงร้อยละ 110.9 มีการกระจายตัวของสินเชื่อที่เหมาะสมมากขึ้นจากเดิมที่สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อ รวมทั้งฐานเงินฝากมีการขยายตัวกว่าร้อยละ 100 ทำให้ฐานเงินฝากเพิ่มขึ้นจากจำนวน 265,871 ล้านบาทเป็นจำนวน 532,382 ล้านบาท

สำหรับ**กำไรสุทธิในปี 2553 เท่ากับ 5,639 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 ซึ่งเป็นไปตามหลักการบัญชีโดยทั่วไปที่ผลการดำเนินงานที่แสดงในงบการเงินรวมเกิดจากการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายตามสัดส่วนการถือหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย ขณะที่ด้านสินทรัพย์และหนี้สินเป็นการรับรู้ทั้งจำนวน ทำให้ด้านสินทรัพย์เติบโตเกือบร้อยละ 100 ขณะที่บริษัทฯ ยังคงมีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิที่ดีมาก เนื่องจากในปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรพิเศษจากการขายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาติให้กับสโกเทียแบงก์จำนวน 1,902 ล้านบาท (หลังหักภาษีเงินได้) หากไม่รวมรายการดังกล่าวกำไรสุทธิของบริษัทฯและบริษัทย่อยจะมีการเติบโตถึงร้อยละ 75.8 ในปี 2553

สำหรับปัจจัยหลักที่สนับสนุนการทำกำไรสุทธิของบริษัทฯ ได้แก่การบริหารจัดการด้านสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่มีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นเป็นอย่างมาก ทำให้ในปี 2553 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อลดลงจากร้อยละ 1.0 เหลือเพียงร้อยละ 0.3 ถึงแม้ว่าในช่วงปลายปีบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากอุทกภัยที่เกิดขึ้น ประกอบกับภาวะดอกเบี้ยที่มีการปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี แต่บริษัทฯและบริษัทย่อยยังสามารถรักษาสัดส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยได้ใกล้เคียงกับปีก่อนที่ร้อยละ 3.5 แต่อย่างไรก็ตามจากภาวะตลาดทุนที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯ มีค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 50 รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 65.6 ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 44.5 รวมทั้งบริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโดยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 65.3 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 62.6 ในปี 2553 หากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต อัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 53.5 ด้วยเหตุผลที่ได้กล่าวมา ทำให้บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ที่ร้อยละ 1.4 และ 16.5 ตามลำดับ

**ผลการดำเนินงาน**

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ปี 2553	ปี 2552	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	25,168	15,220	65.4
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	20,179	22,310	(9.6)
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	28,381	24,517	15.8
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>16,966</b>	<b>13,013</b>	<b>30.4</b>
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,689	2,796	(39.6)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	131	53	147.2
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>15,146</b>	<b>10,164</b>	<b>49.0</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	4,844	2,989	62.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,663	2,066	125.7
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>5,639</b>	<b>5,109</b>	<b>10.4</b>
กำไรต่อหุ้น (EPS) (บาท)	4.41	3.99	10.5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)	16.5	17.3	
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ร้อยละ)	1.4	1.8	
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	3.5	3.6	
อัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)	0.3	1.0	
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	44.5	59.4	
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	62.6	65.3	
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต (ร้อยละ)	53.5	47.9	

**รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ**

ในปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิจำนวน 25,168 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,948 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 35,252 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13,140 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.4 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 10,084 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,192 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.3 จากการบริหารต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) ได้อย่างเหมาะสม โดยมีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ร้อยละ 1.6 ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 2.0 จากการปรับโครงสร้างเงินฝากที่เหมาะสม แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยอยู่ในภาวะขาขึ้นก็ตาม โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 3.5 ใกล้เคียงกับปีก่อนที่ร้อยละ 3.6

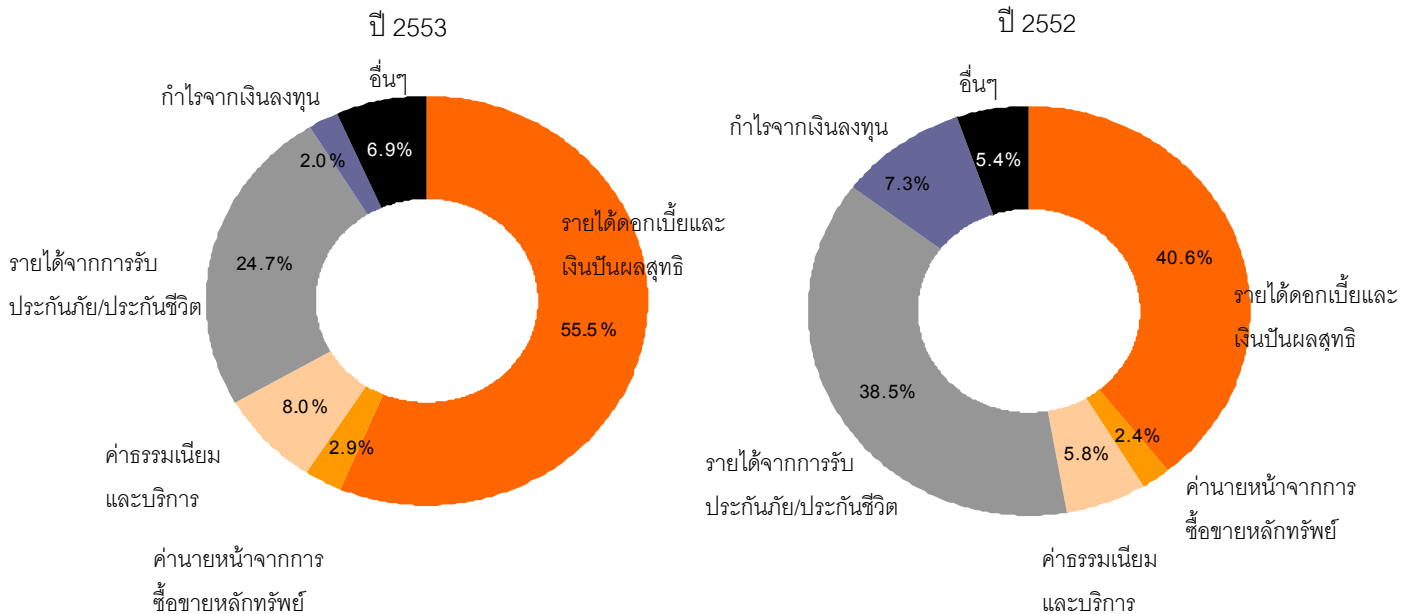
**รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย**

ในปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 20,179 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 2,131 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 เนื่องจากในปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรพิเศษจากการขายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาตให้กับสโกเทียแบงก์ จำนวน 2,805 ล้านบาท (กำไรหลังหักภาษีเงินได้เท่ากับ 1,902 ล้านบาท) ซึ่งหากไม่นับรวมรายการดังกล่าว รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลงเพียงร้อยละ 3.5 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตลดลง 3,280 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.7 ตามการครบกำหนดของผลิตภัณฑ์บางรายการ ส่งผลให้รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตลดลงจากปีก่อน ในขณะที่ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 1,436 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.6 จากการประสานความร่วมมือภายในกลุ่มธนาคาร รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการทำ Cross-selling

ผ่านทางเครือข่ายสาขาของธนาคารธนชาต และธนาคารนครหลวงไทยเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ตามภาวะตลาดทุนที่ปรับตัวดีขึ้น

### สัดส่วนรายได้

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 56 ต่อ 44



### ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย

ในปี 2553 ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยมีจำนวน 28,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,864 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.8 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 93.4 และ 88.1 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตลดลง 3,699 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.5 แต่จากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to income ratio) ในปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 62.6 หากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต อัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 53.5

### ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2553 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,689 ล้านบาท ลดลง 1,107 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.6 จากการบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพจากการปรับกลยุทธ์และนโยบายในการติดตามหนี้ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ (Provision to Loans) อยู่ที่ร้อยละ 0.3 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 1.0

## ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบดุลรวม	31 ธันวาคม 2553		31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	85,105	9.7	64,867	14.1	31.2
เงินลงทุน-สุทธิ	145,168	16.5	97,113	21.1	49.5
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	610,602	69.2	289,423	62.9	111.0
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(27,959)	(3.2)	(10,534)	(2.3)	165.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจ-สุทธิ	3,963	0.4	-	0.0	100.0
ค่าความนิยม	16,620	1.9	44	0.0	37,672.7
สินทรัพย์อื่น	48,416	5.5	19,052	4.2	154.1
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>881,915</b>	<b>100.0</b>	<b>459,965</b>	<b>100.0</b>	<b>91.7</b>
เงินฝาก	532,382	60.4	265,871	57.8	100.2
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	40,545	4.6	20,939	4.5	93.6
เงินกู้ยืมระยะสั้น	136,319	15.4	74,928	16.3	81.9
เงินกู้ยืมระยะยาว	48,398	5.5	22,377	4.9	116.3
หนี้สินอื่น	52,553	6.0	28,443	6.2	84.8
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>810,197</b>	<b>91.9</b>	<b>412,558</b>	<b>89.7</b>	<b>96.4</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	36,092	4.1	33,323	7.2	8.3
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	35,626	4.0	14,084	3.1	153.0
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>71,718</b>	<b>8.1</b>	<b>47,407</b>	<b>10.3</b>	<b>51.3</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>881,915</b>	<b>100.0</b>	<b>459,965</b>	<b>100.0</b>	<b>91.7</b>
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	28.24		26.08		8.3

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 สินทรัพย์ของบริษัททุนธนชาตและบริษัทย่อยมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 881,915 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 421,950 ล้านบาท หรือร้อยละ 91.7 จากสิ้นปี 2552 เกิดจากการรวมงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อยกับงบการเงินของธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อย โดยมีรายการสำคัญดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 85,105 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 20,238 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.2
- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 609,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 320,534 ล้านบาท หรือร้อยละ 110.9 หลังจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้เงินให้สินเชื่อของบริษัทและบริษัทย่อยมีการกระจายตัวที่เหมาะสมมากขึ้น โดยสัดส่วนการให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 57 ต่อ 43 เทียบจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 79 ต่อ 21
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 145,168 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 48,055 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.5

- ค่าความนิยม มีจำนวน 16,620 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 16,576 ล้านบาท เกิดจากการเข้าซื้อหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

## หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีจำนวน 810,197 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 397,639 ล้านบาท หรือร้อยละ 96.4 จากสิ้นปี 2552 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- เงินฝากมีจำนวน 532,382 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266,511 ล้านบาท หรือร้อยละ 100.2 โดยมีสัดส่วนเงินฝากออมทรัพย์เท่ากับร้อยละ 34.0 เงินฝากประจำเท่ากับร้อยละ 64.6 และเงินฝากกระแสรายวันร้อยละ 1.4
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 40,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 19,606 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.6
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 136,319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61,391 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.9
- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 48,398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26,021 ล้านบาท โดยในปี 2553 บริษัทฯออกหุ้นกู้จำนวน 3,000 ล้านบาท และธนาคารธนาชาติได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ประเภทระบุชื่อผู้ถือ ไม่มีหลักประกัน ไม่แปลงสภาพ (Lower Tier 2) จำนวน 6,000 ล้านบาท และหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ประเภทระบุชื่อผู้ถือ ไม่สะสมดอกเบี้ยจ่าย ไม่ชำระดอกเบี้ยในปีที่ไม่มีผลกำไร (Hybrid Tier 1) จำนวน 7,130 ล้านบาท

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม มีจำนวน 71,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24,311 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.3 จากสิ้นปี 2552 ส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้นจาก 14,084 ล้านบาท เป็น 35,626 ล้านบาท จากการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของสโกเทียแบงก์ตามสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของธนาคารธนาชาติ และจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยระหว่างปีสุทธิจากเงินปันผลเพิ่มขึ้นจำนวน 4,093 ล้านบาท

## สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนาคารธนาชาติ		ธนาคารนครหลวงไทย		ทุนธนาชาติและบริษัทย่อย	
	31-ธ.ค.-53	31-ธ.ค.-52	31-ธ.ค.-53	31-ธ.ค.-52	31-ธ.ค.-53	31-ธ.ค.-52
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	7,648	8,359	27,872	24,840	39,557	12,046
ค่าเผื่อนัดสงสัยจะสูญทั้งหมด (ล้านบาท)	7,432	7,718	16,964	15,908	27,657	10,436
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.3	2.5	8.8	7.8	6.0	3.5
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.6	0.6	4.7	4.2	2.7	0.9
ค่าเผื่อนัดสงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	97.2	92.3	60.9	64.0	69.9	86.6

สินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2553 มีจำนวน 39,557 ล้านบาท โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 6.0 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 ที่ร้อยละ 3.5 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้อยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 17,214 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 2.7



ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ มีจำนวนเท่ากับ 27,657 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 17,221 ล้านบาท หรือร้อยละ 165.0 คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 69.9

### ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	
		2553	2552
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)			
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.96%	5,719	3,547
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	50.96%	391	274
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	38.22%	131	111
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	50.96%	356	225
บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด	50.96%	688	120
บริษัท ธนชาตกรุ๊ป ลีสซิ่ง จำกัด	50.96%	214	156
บริษัท ธนชาต โบรกเกอร์ จำกัด	50.95%	68	68
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)*			
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.93%	4,333	3,956
บริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด	50.93%	156	137
บริษัท สคิบ เซอร์วิส จำกัด	50.93%	3	4
บริษัทหลักทรัพย์ นครหลวงไทย จำกัด	50.82%	(19)	20
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด	30.56%	(3)	8
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็ม เอฟ เอส จำกัด	100.00%	461	395
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	108	115

\* ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เป็นบริษัทย่อยของธนาคารธนชาตตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2553

### ผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย

(รวมผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารและบริษัทย่อยยังคงมีความแข็งแกร่งในการขยายสินทรัพย์และผลประกอบการอย่างต่อเนื่องแม้ว่าในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธนาคารจะได้รับผลกระทบจากอุทกภัย โดยในปี 2553 กำไรสุทธิ (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 8,777 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,721 ล้านบาท หรือร้อยละ 116.4 จากปีที่ผ่านมา โดยปัจจัยสำคัญในการสร้างผลประกอบการอย่างต่อเนื่องได้แก่

- **การบริหารจัดการสินเชื่อด้วยคุณภาพ** โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญต่อสินเชื่อรวมลดลงอยู่ที่ร้อยละ 0.4 ลดลงจากร้อยละ 1.1 แม้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายธนาคารจะได้รับผลกระทบจากอุทกภัยก็ตาม
- **การรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 3.3** แม้ว่าต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) จะได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2553 ขณะที่การปรับสมดุลระหว่าง

สินเชื่อประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate) และสินเชื่อประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) ช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

- การขยายตัวจากรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (หักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต) ที่ร้อยละ 67.7 จากการขายข้ามผลิตภัณฑ์ (Cross-sell) รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าค่าหลักทรัพย์ตามภาวะตลาดทุน
- การควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการได้อย่างเหมาะสม โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 63.4 ซึ่งหากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตอัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 54.1

**สินเชื่อ** ในไตรมาสสุดท้ายของปีมีการขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 4.4 หรือเพิ่มขึ้น 25,541 ล้านบาทจากสิ้นไตรมาสที่ 3 โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อเช่าซื้อ แม้ว่าภาวะการแข่งขันรุนแรงธนาคารสามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ในปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 19.2 เปรียบเทียบกับร้อยละ 19.7 ในปี 2552 ในการให้สินเชื่อรถยนต์ใหม่

สำหรับปี 2553 สินเชื่อมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น 321,336 ล้านบาท หรือร้อยละ 112.6 จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อม สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อรายย่อยอื่นๆ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้สัดส่วนการให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและย่อมอยู่ที่ร้อยละ 57 ต่อ 43 เทียบจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 79 ต่อ 21 ณ สิ้นปี 2552

**คุณภาพสินทรัพย์**ปรับตัวดีขึ้น จากนโยบายการรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีในระยะยาวทั้งการยกระดับการให้สินเชื่อและความเชี่ยวชาญในการบริหารและติดตามหนี้ซึ่งมีประสิทธิภาพของกลุ่มธนาคาร ส่งผลให้สินเชื่อด้วยคุณภาพของธนาคารและบริษัทย่อย (รวมธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อย) มีจำนวน 37,054 ล้านบาท โดยสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (Gross NPL to total loan) เท่ากับร้อยละ 5.6 และอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 70.8

**ด้านความเพียงพอของเงินกองทุน** ธนาคารได้วางแผนโครงสร้างเงินทุนให้มีความแข็งแกร่งเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ รวมทั้งรองรับการขยายธุรกิจ โดยเงินกองทุนของธนาคารยังมีความแข็งแกร่งเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ เงินกองทุนของธนาคาร ณ สิ้นปี 2553 มีจำนวน 89,898 ล้านบาท โดยเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 14.7 แบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 11.7 และเงินกองทุนชั้นที่ 2 ร้อยละ 3.0 ทั้งนี้ การคำนวณเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงธนาคารธนาคารภายใต้การเข้าซื้อหุ้นธนาคารนครหลวงไทย นั้น ได้รับการผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยธนาคารไม่ต้องนำค่าความนิยมตามที่ได้กล่าวข้างต้นมาหักออกจากเงินกองทุนของธนาคารธนาคาร จนถึงวันที่รวบรวมกิจการเสร็จสิ้น

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ <span style="float: right;">(ข้อมูลตามงบการเงินรวม)</span>			
	Y2010	Y2009	%เปลี่ยนแปลง
<b>ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)</b>			
รายได้			
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	25,324	14,734	71.9%
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	18,676	18,403	1.5%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	28,151	24,177	16.4%
<b>กำไรก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและภาษี</b>	<b>15,849</b>	<b>8,960</b>	<b>76.9%</b>
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,149	3,107	-30.9%
<b>กำไรก่อนภาษี</b>	<b>13,701</b>	<b>5,852</b>	<b>134.1%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	4,548	1,769	157.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	376	28	1252.2%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>8,777</b>	<b>4,056</b>	<b>116.4%</b>
	<b>ธ.ค.-53</b>	<b>ธ.ค.-52</b>	<b>%เปลี่ยนแปลง</b>
<b>ข้อมูลเกี่ยวกับงบดุล (ล้านบาท)</b>			
เงินให้สินเชื่อ	606,851	284,823	113.1%
สินทรัพย์รวม	872,654	432,970	101.6%
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	667,570	341,496	95.5%
- เงินฝาก	532,656	266,296	100.0%
- เงินกู้ยืมระยะสั้น	134,914	75,200	79.4%
หนี้สินรวม	800,262	405,098	97.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)	72,183	27,811	159.5%
	<b>Y2010</b>	<b>Y2009</b>	<b>%เปลี่ยนแปลง</b>
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA)	1.2%	1.1%	0.2%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) *	15.5%	17.0%	-1.5%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread)	3.3%	3.7%	-0.4%
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวม	41.5%	54.4%	-12.9%
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวม	26.0%	25.5%	0.5%
หลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต			
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม	63.4%	72.6%	-9.1%
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม	54.1%	55.2%	-1.1%
หลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต			
หนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Provision to total loan)	0.4%	1.1%	-0.6%
เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากรวมเงินกู้ยืมระยะสั้น	90.9%	83.4%	7.5%
เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	14.7%	14.1%	0.6%

\* ในระหว่างปี 2553 ธนาคารได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 35,790 ล้านบาท

## การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯและบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยมีนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงในด้านต่างๆ และทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในแต่ละด้าน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น เพื่อคำนวณวัดค่าความเสี่ยงต่างๆ และมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) ให้ผู้ปฏิบัติงานดำเนินการไม่ให้ค่าความเสี่ยงเกินกว่าระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท จะทำการติดตามผลการทำงานในด้านการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้ได้อย่างมั่นคง