

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2551
(งบการเงินฉบับสอบทาน)

ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทยไตรมาส 1 ปี 2551

เศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 1 ปี 2551 สะท้อนการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งด้านการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่การส่งออกสุทธิในช่วง 2 เดือนแรก ขาดดุลเล็กน้อย อันเป็นผลมาจากการนำเข้าเร่งตัวขึ้น แม้ว่าการส่งออกจะยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องก็ตาม

อย่างไรก็ดี ปัญหาราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและกำลังซื้อของผู้บริโภค โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไป และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาส 1 ปี 2551 อยู่ที่ 5.0% และ 1.5% ตามลำดับ ปรับเพิ่มจาก 2.9% และ 1.1% ตามลำดับ

จากแรงกดดันทางด้านอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของ ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.25% แม้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงถึง 1.25% มาอยู่ที่ 2.25% ก็ตาม

นอกจากนี้ในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2551 ธปท.ได้ยกเลิกมาตรการกันสำรอง 30% แต่ได้มีการออกมาตรการอื่นๆ มารองรับความผันผวนของค่าเงิน ค่าเงินบาทเฉลี่ยในไตรมาส 1 ปี 2551 อยู่ที่ 32.4 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ หรือแข็งค่าขึ้น 4.4% จากสิ้นปี 2550

เหตุการณ์สำคัญ

1. เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2551 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ของธนาคารธนชาติ (บริษัทย่อย) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามการขอเพิกถอนโดยสมัครใจของธนาคาร
2. เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2551 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของธนาคารธนชาติ (บริษัทย่อย) ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรของปี 2550 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 0.43 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 746 ล้านบาท
3. เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2551 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนหลังของปี 2550 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 800 ล้านบาท

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

■ ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวมของบริษัท ทูนอนชาติ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2551 จำนวน 1,016 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 439 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามการเติบโตอย่างมากของธุรกิจในกลุ่ม ซึ่งรวมถึงธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต และบริษัทบริหารสินทรัพย์ สอดคล้องตามนโยบายและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในการเพิ่มช่องทางให้บริการแก่ลูกค้านำเสนอผลิตภัณฑ์และทางเลือกทางการเงินใหม่ๆ และการใช้ประโยชน์จากบริษัทในเครือข่ายในการสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มธนาคาร ซึ่งส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.2 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้น จากร้อยละ 2.9 เป็นร้อยละ 4.2 ส่วนรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 69.1 และมีสัดส่วนต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 52.3 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 51.8 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำ ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 60.1 จากร้อยละ 73.0 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2550

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) ในไตรมาส 1 ปี 2551 เท่ากับ 0.76 บาทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลด จำนวน 0.43 บาท ในงวดเดียวกันของปี 2550 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในไตรมาส 1 ปี 2551 เท่ากับร้อยละ 15.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2550

งบกำไรขาดทุนรวม	ไตรมาส 1 ปี 2551		ไตรมาส 1 ปี 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	832	13.6	748	20.5	11.2
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	415	6.8	329	9.0	26.1
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	3,582	58.4	3,069	84.0	16.7
เงินลงทุน	268	4.4	362	9.9	(26.0)
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	5,097	83.2	4,508	123.4	13.1
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,171	35.5	2,747	75.2	(21.0)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	2,926	47.7	1,761	48.2	66.2
รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย					
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	214	3.5	130	3.5	64.6
ค่าธรรมเนียมและบริการ	612	10.0	475	13.0	28.8
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	1,856	30.3	1,004	27.5	84.9
รายได้อื่น	520	8.5	284	7.8	83.1
รวมรายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย	3,202	52.3	1,893	51.8	69.1
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	6,128	100.0	3,654	100.0	67.7
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	(726)		248		(392.7)
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,402		3,902		38.4
ค่าใช้จ่ายที่ไม่มีดอกเบี้ย	3,680		2,667		38.0
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,722		1,235		39.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(467)		(660)		(29.2)
ขาดทุน(กำไร)ของส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อย - สุทธิ	(239)		2		(12,050.0)
กำไรสุทธิ	1,016		577		76.1

ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 1	
	ปี 2551 (ร้อยละ)	ปี 2550 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.3	7.2
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.1	4.3
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.2	2.9

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ**

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 2,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,165 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.2 โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 5,097 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 589 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 ตามการขยายตัวของสินเชื่อเข้าซื้อที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 576 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 21.0 อันเป็นผลมาจากการขยายสาขาทำให้สามารถระดมเงินฝากต้นทุนที่เหมาะสมได้เพิ่มขึ้นประกอบกับทิศทางดอกเบี้ยอยู่ในช่วงลดลงส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 2.9 เป็นร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- **รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย**

ไตรมาส 1 ปี 2551 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 3,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,309 ล้านบาทหรือร้อยละ 69.1 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จาก การรับประกันภัย/ประกันชีวิต ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 852 ล้านบาทหรือร้อยละ 84.9 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการขยายตัวทางธุรกิจกรมธนาคารและธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้น 137 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 ประกอบกับค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.6

- **ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่าย**

ในไตรมาส 1 ปี 2551 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 3,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,013 ล้านบาทหรือร้อยละ 38.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นร้อยละ 86.4 ซึ่งแปรผันตามธุรกิจที่เกิดขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 และ 12.6 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคารซึ่ง ณ 31 มีนาคม 2551 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 172 สาขา ในขณะที่สิ้นปีก่อนมี 166 สาขา อย่างไรก็ตามบริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าธุรกิจจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 60.1 จากร้อยละ 73.0 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2550

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในไตรมาส 1 ปี 2551 จำนวน 726 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 974 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2550 บริษัทและบริษัทย่อยมีการโอนกลับสำรองส่วนเกิน ส่วนการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่เป็นการตั้งเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ และภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งมีผลต่อการเพิ่มของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

- **ฐานะทางการเงิน**

งบดุลรวม	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
สินทรัพย์					
เงินสด	2,475	0.7	3,275	1.0	(24.4)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	47,042	13.9	40,462	12.6	16.3
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-	2,500	0.8	(100.0)
เงินลงทุน-สุทธิ	31,837	9.4	28,874	9.0	10.3
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	249,322	73.8	239,490	74.5	4.1
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า					
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(9,085)	(2.7)	(8,456)	(2.6)	7.4
สินทรัพย์อื่น	16,380	4.9	15,111	4.7	8.4
รวมสินทรัพย์	337,971	100.0	321,256	100.0	5.2
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	268,882	79.6	254,014	79.1	5.9
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	5,071	1.5	3,709	1.2	36.7
เงินกู้ยืมระยะยาว	11,958	3.5	14,117	4.4	(15.3)
รวม	285,911	84.6	271,840	84.6	5.2
หนี้สินอื่น	18,255	5.4	17,154	5.4	6.4
รวมหนี้สิน	304,166	90.0	288,994	90.0	5.2
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	27,505	8.1	26,208	8.1	4.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6,300	1.9	6,054	1.9	4.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	33,805	10.0	32,262	10.0	4.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	337,971	100.0	321,256	100.0	5.2

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 มีจำนวน 337,971 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,715 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้สินเชื่อเท่ากับ 249,075 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.7 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 31,837 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.4 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ◆ เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 249,075 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 9,838 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 โดยเกิดจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2551 มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 199,542 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80.0 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยยังรักษาความเป็นผู้นำตลาดด้านสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ แม้ว่าจะมีการรุกตลาดของคู่แข่งมากก็ตาม
- ◆ เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวนทั้งสิ้น 31,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 2,963 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 จากภาวะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น
- ◆ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 47,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 6,580 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3

- **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 31 มีนาคม 2551 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 304,166 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 15,172 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ◆ เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นมีจำนวน 254,014 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 14,868 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.9 เป็นผลมาจากการเพิ่มช่องทางในการออมเงินให้ลูกค้าด้วยการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น ทั้งนี้เพื่อรองรับพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝากพุทธศักราช 2551
- ◆ เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 11,958 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 2,159 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.3
- ◆ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 33,805 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากจำนวน 32,262 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2550 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทในเครือ และส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น

■ เงินให้สินเชื่อจัดชั้น

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ของบริษัทและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงิน (ธนาคารและบริษัทบริหารสินทรัพย์)

(หน่วย: ล้านบาท)

	มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี		ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่บันทึกตามบัญชี	
	31 มี.ค. 51	31 ธ.ค. 50	31 มี.ค. 51	31 ธ.ค. 50
จัดชั้นปกติ	225,589	199,066	567	528
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	20,257	22,100	134	141
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	2,370	2,492	1,651	1,685
จัดชั้นสงสัย	1,575	2,244	964	1,085
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	7,214	6,047	4,508	3,870
รวม	257,005	231,949	7,824	7,309
สำรองหนี้สูญทั่วไป			595	523
รวมสำรองหนี้สูญทั้งหมด			8,419	7,832

หมายเหตุ - มูลหนี้ของลูกหนี้จัดชั้นปกติและจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

- ในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตัดหนี้สูญ จำนวน 107 ล้านบาท

● สินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPLs)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินเชื่อด้อยคุณภาพตามเกณฑ์ ธปท. จำนวน 11,675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 415 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพเช่าซื้อ โดยอัตราส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 4.4 ลดลงจากสิ้นปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.7

ทั้งนี้ NPL-net และร้อยละของ NPL-net ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 มีจำนวน 4,059 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 มี.ค. 51	31 ธ.ค. 50
สินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPLs)	11,675	11,260
ร้อยละของ NPLs ต่อสินเชื่อรวม	4.4%	4.7%
NPL-net ตามเกณฑ์ IAS (39)	4,059	4,165
ร้อยละของ NPL-net	1.6%	1.8%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวม	9,040	8,417
ร้อยละของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวม ต่อ NPL	77.4%	74.8%

■ ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	
		ไตรมาส 1 ปี 2551	ไตรมาส 1 ปี 2550
บมจ. ธนาคาร ธนชาต (งบการเงินเฉพาะกิจการ)	74.9%	637.6	128.8
บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาต	74.9%	43.8	(11.1)
บลจ. ธนชาต	56.2%	37.0	15.4
บจ. ธนชาตประกันภัย	74.9%	(2.6)	(10.9)
บจ. ธนชาตประกันชีวิต	74.9%	115.4	48.4
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0%	28.4	(127.2)
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5%	27.2	(4.3)

*ข้อมูลจากงบการเงินแต่ละบริษัท

● ผลการดำเนินงานของกลุ่มธนาคารที่สำคัญ

◆ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

งบการเงินรวมธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 926 ล้านบาท จากการขยายตัวของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัยและธุรกิจประกันชีวิต สอดคล้องตามนโยบายและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในการเพิ่มช่องทางในการให้บริการแก่ลูกค้า การนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือทางเลือกทางการเงินใหม่ ๆ และการใช้ประโยชน์จากบริษัทในเครือข่ายกลุ่มธนาคารในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของธนาคาร

สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ ธนาคารมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 จำนวน 638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 509 ล้านบาท หรือร้อยละ 395.2 จากไตรมาสเดียวกันในปี 2550 เป็นผลจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.9 จากร้อยละ 2.8 จากการบริหารต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) ที่เหมาะสมจากการระดมเงินฝากผ่านสาขาของธนาคารซึ่งครอบคลุมในเขตกรุงเทพมหานคร และจังหวัดต่าง ๆ ทั่วประเทศ ส่งผลให้สัดส่วนเงินฝากต้นทุนต่ำเพิ่มขึ้น ประกอบกับภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวลดลง รวมทั้งรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยของธนาคารเพิ่มขึ้น 305 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.2 จากการเร่งสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรมทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) ลดลงจากร้อยละ 64.8 ในไตรมาสเดียวกันในปี 2550 มาอยู่ที่ร้อยละ 50.4 จากการประสานประโยชน์ร่วมกันของกลุ่มธนาคารก่อให้เกิด Economies of Scale

- เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของธนาคาร จำนวน 237,771 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 12,831 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 ส่วนใหญ่จากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 13,420 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จากสิ้นปี 2550 มาอยู่ที่ 175,624 ล้านบาท โดยมียอดสินเชื่ออนุมัติใหม่ในไตรมาสที่ 1 จำนวน 25,999 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปี 2550 จำนวน 848 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มธนาคารเป็นผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง

- เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 265,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,128 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.9 จากสิ้นปี 2550 เป็นผลมาจากการขยายสาขาเพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการรับฝากเงิน รวมทั้งการออกตั๋วเงินระยะสั้นเพื่อเพิ่มทางเลือกในการออมเงินแก่ลูกค้าและเพื่อรองรับพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก พุทธศักราช 2551

- สินเชื่อด้วยคุณภาพ

สินเชื่อด้วยคุณภาพสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2551 มีจำนวน 5,723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 510 ล้านบาท จากสิ้นปีที่ผ่านมา ตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ย้อยละ 2.26 ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ย้อยละ 2.31 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 1,729 ล้านบาท และร้อยละ NPL-net เท่ากับ 0.69

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 5,193 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.7 ของสินเชื่อด้วยคุณภาพ โดยแบ่งเป็น สำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับสินเชื่อจัดชั้นจำนวน 4,771 ล้านบาท และเป็นการสำรองสำหรับหนี้สูญทั่วไปจำนวน 422 ล้านบาท เพื่อรองรับความเสี่ยงจากธุรกิจต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้น

จากการตั้งสำรองดังกล่าวทำให้ธนาคารมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดซึ่งสำรองไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงต่อค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทยถึงร้อยละ 108.9 อันเป็นการสร้างเสถียรภาพสำหรับผลการดำเนินงานของธนาคารในระยะยาว

- เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 ธนาคารมีเงินกองทุนรวมทั้งสิ้น 23,737 ล้านบาท แบ่งออกได้เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 20,066 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 3,671 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร เท่ากับร้อยละ 11.47 ลดลงจากสิ้นปีที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ร้อยละ 12.00 จากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ โดยอัตราส่วนดังกล่าวสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 โดยมีรายละเอียดอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ดังนี้

	31 มี.ค. 51		31 ธ.ค. 50	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกองทุนชั้นที่ 1	20,066	9.70	20,017	10.15
เงินกองทุนทั้งหมด	23,737	11.47	23,661	12.00

◆ ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2551 ดัชนีหลักทรัพย์ปิดที่ 817.03 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2550 ที่ระดับ 858.10 จุด โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 18,846.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปี 2550 ที่ 11,800.08 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความชัดเจนมากขึ้น

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล. ธนชาต ในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 เท่ากับ 1,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนที่ 870 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 3.67 โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล. ธนชาต แบ่งเป็นลูกค้ารายย่อยร้อยละ 60 ลูกค้าต่างประเทศร้อยละ 29 และลูกค้าสถาบันการเงินร้อยละ 11

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 บล. ธนชาต มีกำไรสุทธิ 44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปี 2550 จำนวน 55 ล้านบาท โดยมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 84 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.6 และอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 7.5

◆ ธุรกิจจัดการกองทุน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2551 บลจ. ธนชาต มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Net Asset under Management) จำนวน 88,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 9,862 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.5 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากกองทุนรวมสำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 92.9 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 4.1 และกองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 3.0

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 บลจ. ธนชาต มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุน 97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 38 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.5 ตามการขายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร โดยมีกำไรสุทธิ 37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 140.6 และอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 60.1

◆ ธุรกิจประกันภัย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด มีรายได้จากการรับประกันภัย 587 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปี 2550 จำนวน 89 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.9 ทั้งนี้ เนื่องจากผลต่างของเงินสำรองของเบี้ยประกันภัยยังไม่ถือเป็นรายได้ และค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 3 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันในปี 2550 บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิ 11 ล้านบาท

◆ ธุรกิจประกันชีวิต

บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2551 จำนวน 115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 67 ล้านบาท หรือร้อยละ 138.4 ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท รวมทั้งรายได้จากการลงทุนและรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท โดยอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 38.7

■ การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2551 ธุรกิจเข้าซื้อของบริษัท และบริษัทย่อย ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ความเสี่ยงโดยรวมทั้งด้านเครดิต และด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้น จากปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัท และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัท และบริษัทย่อย ยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง