

## บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน)

### คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับสอบทาน)

#### เหตุการณ์สำคัญ

1. เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2553 มีมติให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ จำนวน 3,000 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.35 ต่อปี อายุ 3 ปี กำหนดขายหุ้นกู้ วันที่ 22 มกราคม 2553 โดยหุ้นกูดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนปี 2556
2. เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2553 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ในวันที่ 7 เมษายน 2553 เพื่อพิจารณาให้ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ชื้อหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) จากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทย และบริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) จากผู้ถือหลักทรัพย์ทุกราย ตลอดจนให้ธนาคารธนชาติรับโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารนครหลวงไทย รวมถึงให้ ธนาคารธนชาติทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของธนาคารนครหลวงไทยออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของธนาคารนครหลวงไทยอนุมัติให้เพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน  
โดยเมื่อวันที่ 7 เมษายน 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 มีมติอนุมัติในเรื่องดังกล่าว และให้ธนาคารธนชาติดำเนินการตามแผนงานที่เสนอ และต่อมาเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2553 ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการซื้อหุ้น จำนวนร้อยละ 47.58 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมด ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทำให้ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)
3. เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลงวด 6 เดือนหลังตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2552 – 31 ธันวาคม 2552 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 767 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลงวดครึ่งปีแรกในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท เป็นจำนวนเงิน 447 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2552 ทั้งสิ้นในอัตราหุ้นละ 0.95 บาท เป็นจำนวนเงิน 1,214 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล ในวันที่ 21 เมษายน 2553 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 22 เมษายน 2553 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 6 พฤษภาคม 2553

## ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2553

### ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การดำเนินธุรกิจภายใต้การเป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจร ร่วมกับการประสานความร่วมมือระหว่างบริษัทภายในกลุ่ม รวมทั้งการกำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสม ส่งผลให้ไตรมาส 1 ปี 2553 กลุ่มธนชาติมีผลประกอบการ ดังนี้

- กำไรสุทธิจากการดำเนินธุรกิจปกติในไตรมาส 1 ปี 2553 เท่ากับ 1,343 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,055 ล้านบาท หรือร้อยละ 366.3
- หากรวมกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาติให้สโกเทียแบงก์ ในไตรมาส 1 ปี 2552 จำนวน 1,902 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) ทำให้กำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2553 ลดลงจำนวน 847 ล้านบาท
- การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ และการพัฒนาอย่างต่อเนื่องของกลุ่มธนชาติ ส่งผลให้ธุรกิจภายในกลุ่ม โดยเฉพาะธุรกิจธนาคารพาณิชย์สามารถสร้างผลกำไรด้วยการขับเคลื่อนปัจจัยที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) เท่ากับร้อยละ 3.6 **เพิ่มขึ้น**จากร้อยละ 3.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสูงกว่าเป้าหมายที่วางไว้
- ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ **ลดลง**จำนวน 1,018 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ
- อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต (ไม่รวมรายการพิเศษ กำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาติให้กับสโกเทียแบงก์) อยู่ที่ร้อยละ 46.1 **ลดลง**จากร้อยละ 56.4
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) เท่ากับร้อยละ 1.2 และร้อยละ 15.7

**ผลการดำเนินงาน**

หน่วย: ล้านบาท

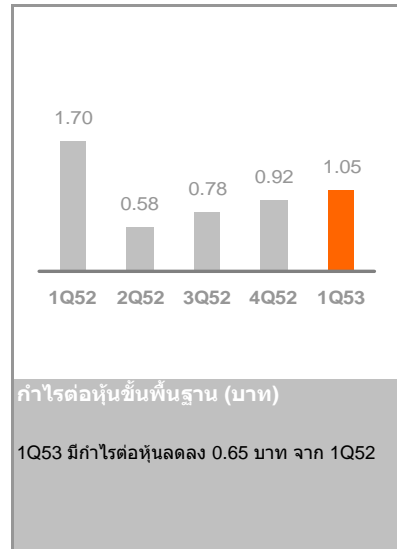
งบกำไรขาดทุนรวม	1Q53	1Q52	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	5,711	5,531	180	3.3
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,567	2,275	(708)	(31.1)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	4,144	3,256	888	27.3
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	4,331	6,218	(1,887)	(30.3)
<b>รายได้รวม</b>	<b>8,475</b>	<b>9,474</b>	<b>(999)</b>	<b>(10.5)</b>
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	5,025	4,611	414	9.0
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	239	1,257	(1,018)	(81.0)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	36	1	35	3,500.0
ภาษีเงินได้	942	1,203	(261)	(21.7)
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	890	212	678	319.8
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,343</b>	<b>2,190</b>	<b>(847)</b>	<b>(38.7)</b>

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในไตรมาส 1 ปี 2553 มีกำไรสุทธิ 1,343 ล้านบาท หากพิจารณาเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2552 ตามการดำเนินธุรกิจปกติ (ไม่รวมรายการพิเศษกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนาชาติให้สโกเทียแบงก์ จำนวน 1,902 ล้านบาทสุทธิจากภาษีเงินได้) ที่ 288 ล้านบาท ทำให้กำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2553 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,055 ล้านบาท หรือร้อยละ 366.3

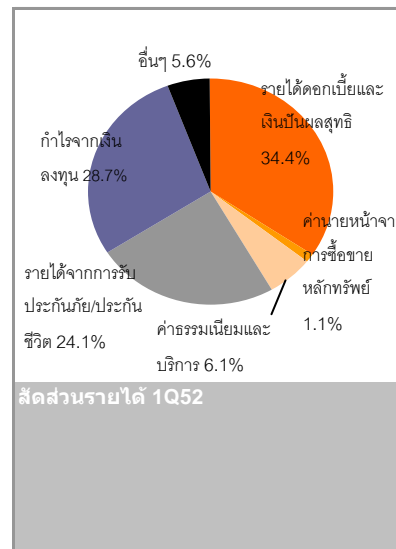
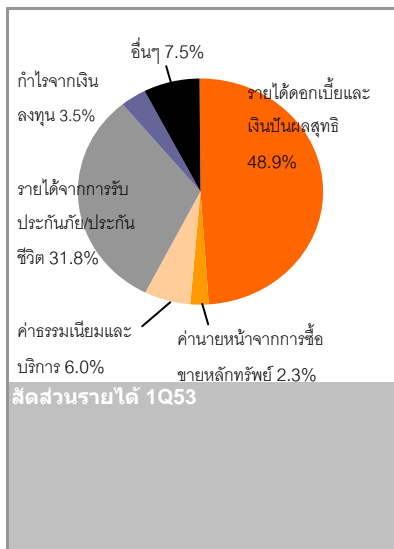
อย่างไรก็ตามหากเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2552 โดยรวมรายการพิเศษดังกล่าว กำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2553 ลดลงจำนวน 847 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.7 จากจำนวน 2,190 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาการดำเนินงานปกติบริษัทฯและบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเกิดจากพัฒนาการของธนาคารและบริษัทย่อยอันได้แก่ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 1,775 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 356.3 จากจำนวน 389 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับปัจจัยที่สำคัญในการขับเคลื่อนกำไรสุทธิของบริษัทฯและบริษัทย่อย ได้แก่ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.1 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นร้อยละ 3.6 และการลดลงของค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1,018 ล้านบาท ส่งผลให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต (Cost to income ratio net insurance/life insurance expenses) ลดลงจากร้อยละ 56.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นร้อยละ 46.1

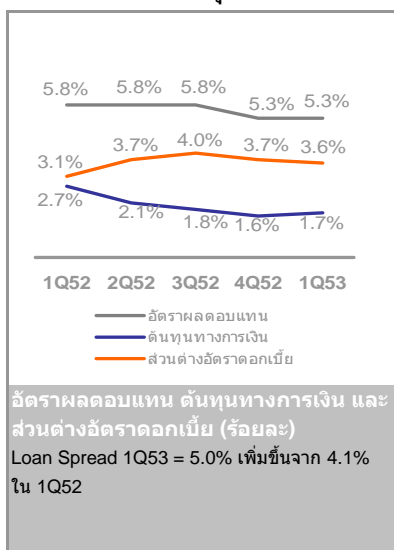
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic Earning per Share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2553 เท่ากับ 1.05 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน จำนวน 1.70 บาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ไตรมาส 1 ปี 2553 เท่ากับร้อยละ 15.7 และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) ในไตรมาส 1 ปี 2553 เท่ากับร้อยละ 1.2



### สัดส่วนรายได้



### รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ



ในไตรมาส 1 ปี 2553 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 4,144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 888 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 5,711 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย 1,567 ล้านบาท ลดลง 708 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.1 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 3.1 เป็นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

**รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย**

หน่วย: ล้านบาท

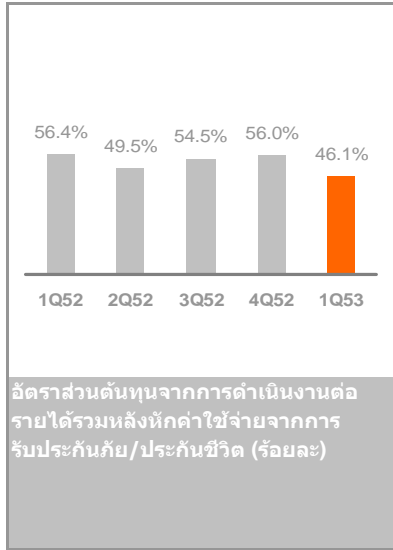
รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย	1Q53	1Q52	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	195	110	85	77.3
กำไรจากเงินลงทุน	295	2,718	(2,423)	(89.1)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บ.ร่วม	56	80	(24)	(30.0)
ค่าธรรมเนียมและบริการ	505	580	(75)	(12.9)
กำไรจากการปริวรรต	37	47	(10)	(21.3)
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	224	171	53	31.0
กำไรจากการรับชำระหนี้/ขายหนี้	49	15	34	226.7
รายได้จากการรับประกันภัย/ ประกันชีวิต	2,696	2,281	415	18.2
รายได้อื่น	274	216	58	26.9
<b>รวม</b>	<b>4,331</b>	<b>6,218</b>	<b>(1,887)</b>	<b>(30.3)</b>

ในไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ที่มีโชดอกเบี่ย 4,331 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,887 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.3 เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2552 มีรายการพิเศษกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนหุ้นสามัญของธนาคารธนชาตให้กับสโกเทียแบงก์ จำนวน 2,805 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าว จะเห็นว่ารายได้ที่มีโชดอกเบี่ยมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยเพิ่มขึ้น 918 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ย**

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ย	1Q53	1Q52	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,185	1,043	142	13.6
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	450	416	34	8.2
ค่าภาษีอากร	52	63	(11)	(17.5)
ค่าธรรมเนียมและบริการ	191	60	131	218.3
ค่าตอบแทนกรรมการ	7	5	2	40.0
เงินนำส่งเข้าสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	270	254	16	6.3
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ ประกันชีวิต	2,074	1,950	124	6.4
ค่าใช้จ่ายอื่น	796	820	(24)	(2.9)
<b>รวม</b>	<b>5,025</b>	<b>4,611</b>	<b>414</b>	<b>9.0</b>



ในไตรมาส 1 ปี 2553 ค่าใช้จ่ายที่มีโชคเบี้ย จำนวน 5,025 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 414 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 และ 8.2 ตามลำดับ อันเนื่องมาจากการขยายสาขาของธนาคาร รวมทั้งการลงทุนในระบบงานด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศต่าง ๆ เพื่อสร้างเสริมศักยภาพในการขยายธุรกิจ และการบริหารจัดการ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

แม้ว่าธุรกิจจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต (Cost to income ratio net insurance/life insurance expenses) (ไม่รวมรายการพิเศษกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนาชาติให้กับสโกเทียแบงก์) ลดลงจากร้อยละ 56.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นร้อยละ 46.1

#### ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในไตรมาส 1 ปี 2553 ลดลง 1,018 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการบริหารและติดตามหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ จากการปรับกลยุทธ์และนโยบายในการติดตามหนี้ในปี 2552

## ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบดุลรวม	31 มีนาคม 2553		31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน	(ร้อยละ)	จำนวนเงิน	(ร้อยละ)	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	31,625	7.1	64,867	14.1	(51.2)
เงินลงทุน-สุทธิ	101,993	23.0	97,113	21.1	5.0
เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับ	297,264	66.9	289,423	62.9	2.7
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(10,704)	(2.4)	(10,534)	(2.3)	1.6
สินทรัพย์อื่น	23,825	5.4	19,096	4.2	24.8
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>444,003</b>	<b>100.0</b>	<b>459,965</b>	<b>100.0</b>	<b>(3.5)</b>
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	310,217	69.9	340,799	74.1	(9.0)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	27,236	6.1	20,939	4.5	30.1
เงินกู้ยืมระยะยาว	25,453	5.7	22,377	4.9	13.7
หนี้สินอื่น	31,082	7.0	28,443	6.2	9.3
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>393,988</b>	<b>88.7</b>	<b>412,558</b>	<b>89.7</b>	<b>(4.5)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	35,023	7.9	33,323	7.2	5.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	14,992	3.4	14,084	3.1	6.4
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>50,015</b>	<b>11.3</b>	<b>47,407</b>	<b>10.3</b>	<b>5.5</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>444,003</b>	<b>100.0</b>	<b>459,965</b>	<b>100.0</b>	<b>(3.5)</b>

### สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 444,003 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15,962 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 จากสิ้นปี 2552 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 31,625 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 33,242 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.2
- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 296,945 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 7,833 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.7 ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 101,993 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 4,880 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 มีจำนวน 393,988 ล้านบาท ลดลง 18,570 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 จากสิ้นปี 2552 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น มีจำนวน 310,217 ล้านบาท ลดลง 30,582 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 จากจำนวน 340,799 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 27,236 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 6,297 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.1
- เงินกู้ยืมระยะยาว มีจำนวน 25,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,076 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.7 จากสิ้นปี 2552 เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2553 บริษัท พุนธินชาติ จำกัด (มหาชน) ได้ออกหุ้นกู้ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน จำนวน 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2556

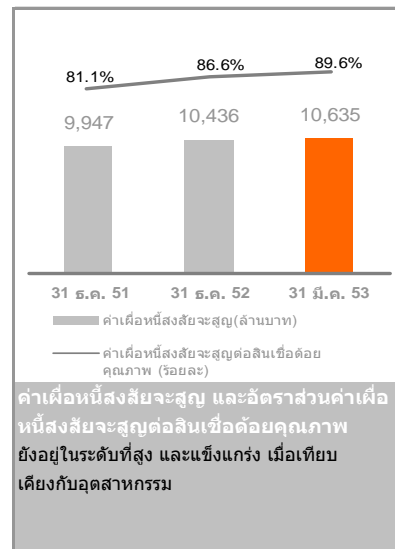
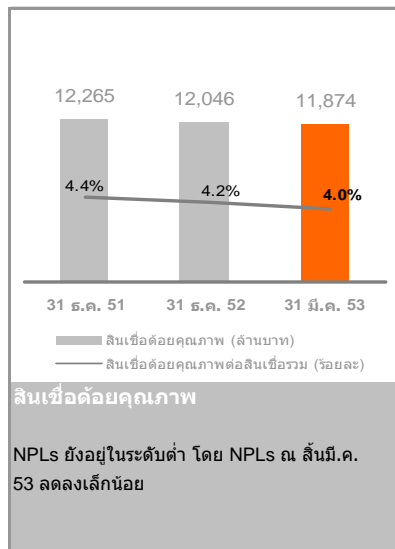
### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม มีจำนวน 50,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,608 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 จากสิ้นปี 2552 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่เพิ่มขึ้น

### สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

สินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2553 มีจำนวน 11,874 ล้านบาท โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 4.0 ลดลงจากสิ้นปี 2552 ที่ร้อยละ 4.2 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้อยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 2,918 ล้านบาท และอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 1.0

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ มีจำนวนเท่ากับ 10,635 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 199 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 89.6

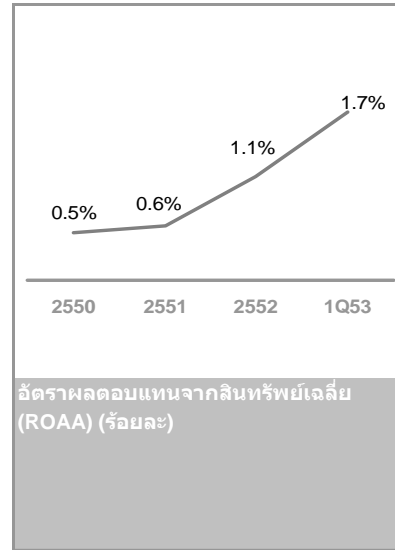
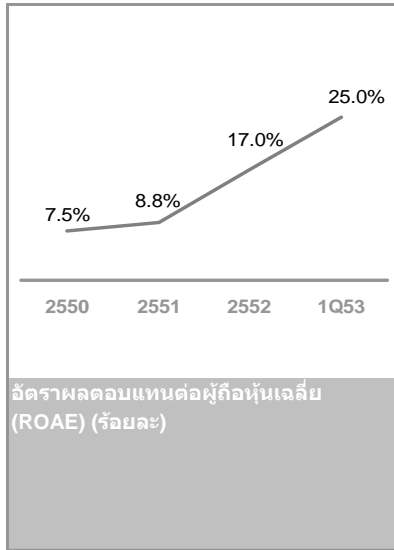




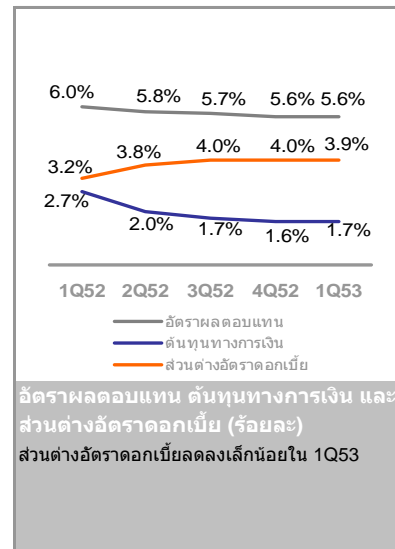
บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	
		1Q53	1Q52
<b>บมจ. ธนาคาร ธนชาติ</b>			
งบการเงินรวม		1,775	389
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.9%	1,397	339
บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ	50.9%	44	(31)
บลจ. ธนชาติ	38.2%	33	22
บจ. ธนชาติประกันภัย	50.9%	77	(16)
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	50.9%	137	68
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0%	158	2
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	83.4%	50	40

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคาร อันประกอบด้วย ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัย/ ประกันชีวิต และธุรกิจสนับสนุนอื่น มีการพัฒนาเป็นนอย่างมากในปี 2552 และยังคงพัฒนาอย่างต่อเนื่องจากการผสมผสานความร่วมมือในการดำเนินธุรกิจ ส่งผลต่อผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 389 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA) และอัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) เท่ากับร้อยละ 1.73 และ 24.98 ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 1.06 และ 17.01 ในปี 2552 โดยปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนธุรกิจนี้ได้แก่ การบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ การสร้างรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยผ่านการขายข้ามสายผลิตภัณฑ์ (Cross-selling) รวมทั้งการบริหารค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

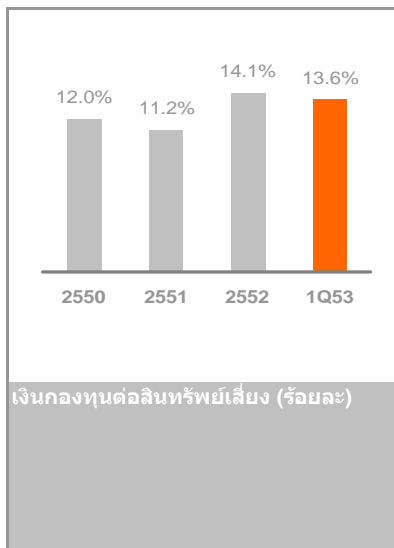
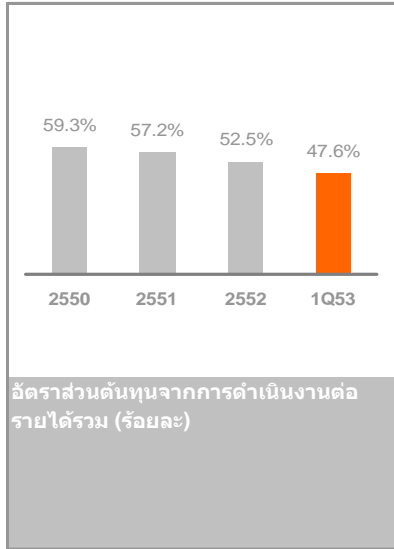




### ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (Banking Business)



ผลการดำเนินงานของธนาคารในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,397 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 339 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลต่อเนื่องจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่มีประสิทธิภาพทั้งการปรับกลยุทธ์และนโยบายในการติดตามหนี้ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงเป็นจำนวนสูงถึง 723 ล้านบาท อีกทั้งการบริหารส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นร้อยละ 5.0 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมด (Interest Spread) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.2 เป็นร้อยละ 3.9 นอกจากนี้ธนาคารยังคงเร่งสร้างรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องโดยมีการขยายตัวที่ร้อยละ 26.4 ควบคู่ไปกับการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to income ratio) ลดลงจากร้อยละ 55.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็น ร้อยละ 47.6



- สินทรัพย์รวมของธนาคาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2553 จำนวน 396,039 ล้านบาท ลดลงจำนวน 17,839 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จากสิ้นปี 2552 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น อันเนื่องมาจากการปรับสภาพคล่องให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม เงินให้สินเชื่อของธนาคารยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 8,108 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.9 โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจซึ่งเป็นไปตามนโยบายในการกระจายการกระจุกตัวการให้สินเชื่อของธนาคาร

- หนี้สินรวมจำนวน 368,268 ล้านบาท ลดลง 19,255 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงจำนวน 25,851 ล้านบาท เป็นผลจากการครบกำหนดของตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of exchange)
- ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 27,771 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,416 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการกำไรของธนาคารในไตรมาสที่ 1 ปี 2553

เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารยังคงมีความแข็งแกร่งเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ โดยเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 13.62 โดยในระหว่างเดือนมีนาคม ธนาคารได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ไม่แปลงสภาพจำนวน 3,000 ล้านบาท ซึ่งสามารถนับรวมเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ได้ไม่ครบจำนวน อย่างไรก็ตามหากรวมกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานในงวดครึ่งปีหลังปี 2552 และไตรมาสที่ 1 ปี 2553 ธนาคารจะมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ที่ร้อยละ 15.01

ในระหว่างเดือนเมษายน 2553 ธนาคารมีการระดมเงินทุนเพื่อการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ดังนี้

- ในช่วงวันที่ 8-19 เมษายน 2553 ธนาคารเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยในวันที่ 8 เมษายน 2553 ธนาคารได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วในส่วนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 ราย จำนวน 35,737 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 19,346 ล้านบาท เป็น 55,083 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) จากกองทุนฟื้นฟูฯ ในวันที่ 9 เมษายน 2553
- ในช่วงวันที่ 30 มีนาคม – 1 เมษายน 2553 ธนาคารเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ประเภทระบุชื่อผู้ถือ ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ ให้แก่ประชาชนทั่วไป จำนวน 6,000 ล้านบาท เพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2
- วันที่ 22 เมษายน 2553 ธนาคารจะมีการออกตราสารหนี้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นไม่สะสมดอกเบี้ยจ่าย และไม่ชำระดอกเบี้ยในปีที่ไม่มีผลกำไร (Hybrid Tier I) ซึ่งจะเสนอขายให้นักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง คือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 ราย คือ บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารแห่งโนวาสโกเทีย จำนวน 7,130 ล้านบาท เพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ทั้งนี้ธนาคารได้รับหนังสืออนุญาตในหลักการจากธนาคารแห่งประเทศไทยที่จะออกตราสารดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว (หนังสือธนาคารแห่งประเทศไทยลงวันที่ 8 เมษายน 2553)

## ธุรกิจบริษัทย่อย

### ธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Business)

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2553 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 787.98 จุด เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 431.50 จุด โดยมูลค่าเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 8,659.71 ล้านบาท มาอยู่ที่ 19,323.26 ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) รวมการซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ MAI ในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เท่ากับ 1,549.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 758.88 ล้านบาท โดยส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 4.62 เป็นอันดับที่ 5 ของอุตสาหกรรม โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งเป็นลูกค้าย่อยร้อยละ 72 ลูกค้านต่างประเทศร้อยละ 15 และลูกค้าสถาบันการเงินร้อยละ 13

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 บริษัท ฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 44 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน 31 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากรายได้ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับสถานะตลาดลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Return on average equity: ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 7.5

### ธุรกิจจัดการกองทุน (Fund Management Business)

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2553 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Asset under Management) จำนวน 90,730 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน 472 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากกองทุนรวม ในขณะที่กองทุนส่วนบุคคลมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 225.8 สำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นส่วนส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 86 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 9 และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 5

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2553 บริษัท ฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.8 ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Return on average equity: ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 57.5

### ธุรกิจประกันชีวิต (Life Insurance Business)

บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2553 จำนวน 137 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 69 ล้านบาท หรือร้อยละ 101.6 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสำรองประกันภัยลดลง ขณะที่รายได้จากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในขณะที่เกิดผลขาดทุนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Return on average equity: ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 34.4 อัตราส่วนเงินกองทุนอยู่ที่ร้อยละ 506.3 สูงกว่าเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนดที่ร้อยละ 150

### ธุรกิจประกันภัย (Non-life Insurance Business)

บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2553 จำนวน 77 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน 16 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยลดลง รวมทั้งรายได้จากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในขณะที่เกิดผลขาดทุนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Return on average equity: ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 6.2 และอัตราส่วนเงินกองทุนอยู่ที่ร้อยละ 368 สูงกว่าเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนดที่ร้อยละ 150

### การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงในด้านต่างๆ และทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในแต่ละด้าน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น เพื่อกำหนดวัดค่าความเสี่ยงต่างๆ และมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) ให้ผู้ปฏิบัติงานดำเนินการไม่ให้เกิดความเสี่ยงเกินกว่าระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท จะทำการติดตามผลการทำงานในด้านการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

ในไตรมาสที่ 1 ของ ปี 2553 เงินให้สินเชื่อของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการขยายตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านเครดิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลดการลงทุนในหลักทรัพย์ ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านตลาดปรับตัวลดลง

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง