

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับตรวจสอบ)

เหตุการณ์สำคัญ

1. เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2552 บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาติส่วนเพิ่มให้แก่สโกลีเยแบงก์ตามข้อตกลง จำนวน 416,526,737 หุ้น ในราคาหุ้นละ 18.38 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 7,656 ล้านบาท ซึ่งการขายดังกล่าวทำให้สโกลีเยแบงก์ถือหุ้นในธนาคารธนชาติในอัตราร้อยละ 48.99 และบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในธนาคารธนชาติลดลงเหลือร้อยละ 50.92
2. เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2552 ธนาคารธนชาติ (บริษัทย่อย) เสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ประเภทระบุชื่อผู้ถือ ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ จำนวนที่เสนอขาย 2,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 2,000 ล้านบาท อายุหุ้นกู้ 10 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ครอบคลุมได้ก่อนปี พ.ศ. 2562
3. เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2552 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจากผลการดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือนหลังของปี 2551 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 767 ล้านบาท
4. เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2552 ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อย) ได้มีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 2,000 ล้านบาท มีผลทำให้ทุนชำระแล้วของธนาคารเป็น 19,346 ล้านบาท
5. เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2552 ได้แจ้งครบกำหนดระยะเวลาในการซื้อหุ้นคืน ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติไว้แล้ว โดยบริษัทได้ดำเนินการซื้อคืนรวมทั้งสิ้น จำนวน 55,324,300 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.1499 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 388 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงแจ้งสิ้นสุดโครงการซื้อหุ้นคืน

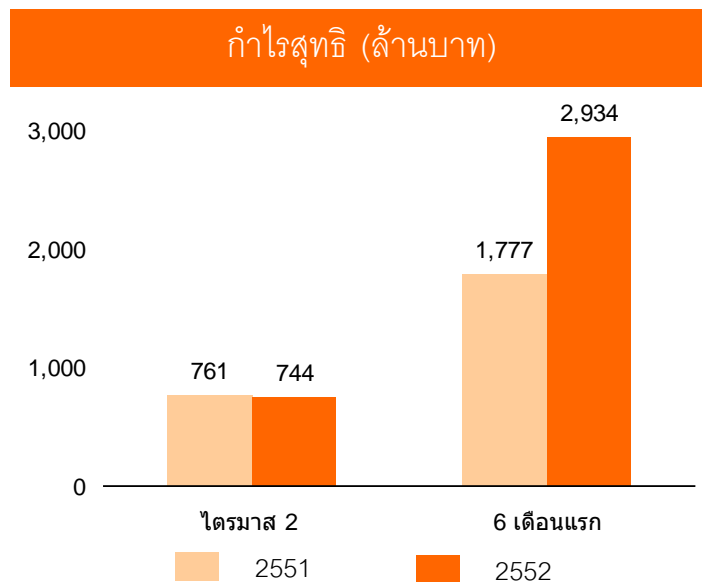
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนแรกปี 2552

● ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 แม้ว่าบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาติส่วนเพิ่มให้แก่ สโกลีเยแบงก์ ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในธนาคารธนชาติลดลงจากร้อยละ 74.93 เหลือร้อยละ 50.92 แต่บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังสามารถรักษาผลกำไรในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ได้ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 744 ล้านบาท ลดลงเพียง 17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.2 ทั้งนี้เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้น 783 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.9 และการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 4.2 เป็นร้อยละ 4.8 อีกทั้งรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 868 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.8 แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังสามารถควบคุมอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม หลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ (Cost to Income Ratio net insurance premium income) ได้ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าธุรกิจจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 49.5

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 2,934 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,157 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้น 1,114 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.7 ตามการขยายตัวของสินเชื่อและการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) จากร้อยละ 4.1 เป็นร้อยละ 4.5 ประกอบกับการเร่งสร้างรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 3,886 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.3 จากกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาตให้กับสโกลเทียแบงก์ รายได้การรับประกันภัย/ประกันชีวิต ขณะที่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการตั้งสำรอง เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (Basic Earning per share) สำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 เท่ากับ 0.58 บาทและ 2.29 บาท ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นพื้นฐาน จำนวน 0.57 บาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2551 และจำนวน 1.33 บาท ในงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 เท่ากับร้อยละ 10.3 และ 21.0 ตามลำดับ



ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ณ วันที่ หรือสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 และ งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน และ 31 ธันวาคม

	ไตรมาสที่ 2		การเปลี่ยนแปลง		6 เดือนแรก		การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2552	ปี 2551	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2552	ปี 2551	จำนวน	ร้อยละ
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)								
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	5,468	5,162	306	5.9%	11,000	10,259	741	7.2%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,666	2,143	(477)	-22.3%	3,942	4,315	(373)	-8.6%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	3,802	3,019	783	25.9%	7,058	5,944	1,114	18.7%
รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย	4,109	3,241	868	26.8%	10,329	6,443	3,886	60.3%
รายได้รวม ⁽¹⁾	7,911	6,260	1,651	26.4%	17,387	12,387	5,000	40.4%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ย	5,026	3,975	1,051	26.4%	9,639	7,654	1,985	25.9%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ⁽²⁾	1,362	1,021	341	33.4%	2,620	1,747	873	50.0%
กำไรสุทธิ	744	761	(17)	-2.2%	2,934	1,777	1,157	65.1%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)	0.58	0.57	0.01	1.8%	2.29	1.33	0.96	72.2%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	0.8%	0.9%		-0.1%	1.5%	1.1%		0.4%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.3%	11.2%		-0.9%	21.0%	13.4%		7.6%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ ⁽³⁾	5.8%	6.3%		-0.5%	5.8%	6.4%		-0.6%
ต้นทุนทางการเงิน ⁽⁴⁾	2.1%	3.0%		-0.9%	2.4%	3.1%		-0.7%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ⁽⁵⁾	3.7%	3.3%		0.4%	3.4%	3.3%		0.1%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ ⁽⁶⁾	4.8%	4.2%		0.6%	4.5%	4.1%		0.4%
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม								
หลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ ⁽⁷⁾	49.5%	51.9%		-2.4%	41.5%	49.3%		-7.8%

มิ.ย.-52

ธ.ค.-51

ข้อมูลเกี่ยวกับงบดุล (ล้านบาท)

เงินให้สินเชื่อ					281,453	279,450	2,003	0.7%
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้					13,555	12,265	1,290	10.5%
สินทรัพย์รวม					391,424	394,136	(2,712)	-0.7%
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น					292,889	316,382	(23,493)	-7.4%
หนี้สินรวม					349,889	361,775	(11,886)	-3.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ⁽⁸⁾					29,416	26,592	2,824	10.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย					12,119	5,769	6,350	110.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม					41,535	32,361	9,174	28.3%
หุ้นทุนซื้อคืน					388	110	278	252.7%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากรวมเงินกู้ยืมระยะสั้น					96.1%	88.3%		7.8%
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-Gross) ต่อเงินให้สินเชื่อ					4.8%	4.4%		0.4%
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-Net) ต่อเงินให้สินเชื่อ					1.3%	1.4%		-0.1%

⁽¹⁾ รายได้รวม = รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ + รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย

⁽²⁾ รวมขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้

⁽³⁾ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ = รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล / สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย

⁽⁴⁾ ต้นทุนทางการเงิน = ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / หนี้สินที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเฉลี่ย

⁽⁵⁾ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย = อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ - ต้นทุนทางการเงิน

⁽⁶⁾ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ = อัตราผลตอบแทนจากเงินให้สินเชื่อ - ต้นทุนทางการเงิน

⁽⁷⁾ อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ = ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ยหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย / รายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ

⁽⁸⁾ ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

งบกำไรขาดทุนรวม

• รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2552 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 3,802 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 783 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 5,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 306 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 477 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.3 เนื่องจากทิศทางของดอกเบี้ยลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการบริหารต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) ได้อย่างเหมาะสม อยู่ที่ร้อยละ 2.1 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.0 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.8

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ จำนวน 7,058 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,114 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.7 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 11,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 741 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการขยายตัวของสินเชื่อเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 3,942 ล้านบาท ลดลง 373 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.6 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 4.1 เป็นร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

• รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

ในไตรมาส 2 ปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 4,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 868 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.8 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของรายได้จากการรับประกันจากรูจิกประกันภัย/ประกันชีวิต ขณะที่กำไรจากเงินลงทุนลดลง 107 ล้านบาท หรือร้อยละ 95.5 เนื่องจากภาวะตลาดซบเซาเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย จำนวน 10,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,886 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.3 ซึ่งส่วนใหญ่จากรายได้พิเศษจากกำไรการขายหุ้นสามัญของธนาคารธนาชาติให้กับสโกเทียแบงก์จำนวน 2,805 ล้านบาท และจากการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อ โดยมีรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 1,249 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.8

• ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย

ในไตรมาส 2 ปี 2552 ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ยมีจำนวน 5,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,051 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้น 688 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.5 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.1 และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นของบริษัทในเครือ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 9,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,985 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 ซึ่งแปรผันตามปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.4 และ 20.8 ตามลำดับ ทั้งนี้จากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ 30 มิถุนายน 2552 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 243 สาขา ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมี 191 สาขา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าธุรกิจจะขยายตัวอย่าง

ต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิลดลงอยู่ที่ร้อยละ 41.5 จากร้อยละ 49.3 ในงวดเดียวกันของปีก่อน

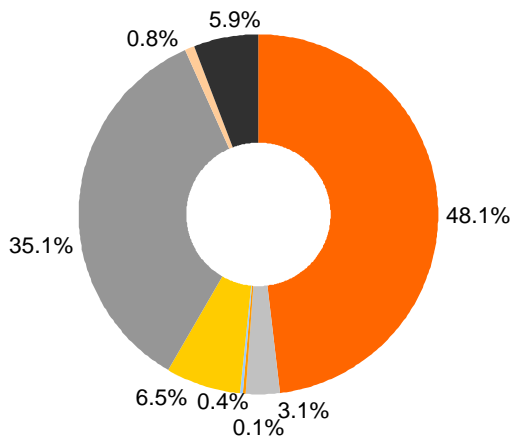
• **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาส 2 ปี 2552 จำนวน 1,345 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 324 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 2,603 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 856 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.0 จากงวดเดียวกันของปีก่อนจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

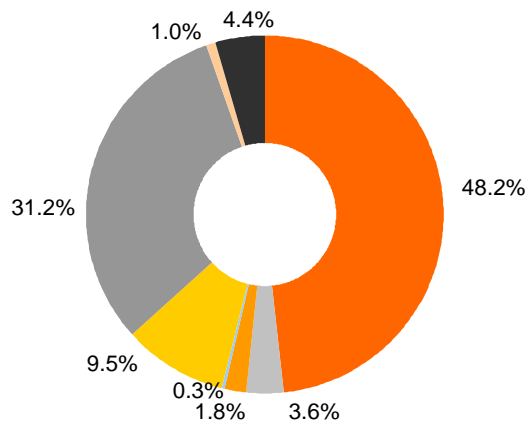
สัดส่วนรายได้

ไตรมาส 2 ปี 2552



รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	48.1%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	3.1%
กำไรจากเงินลงทุน	0.1%
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	0.4%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	6.5%
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	35.1%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	0.8%
อื่น	5.9%

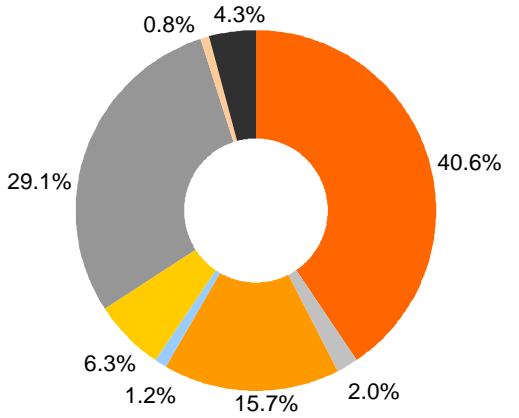
ไตรมาส 2 ปี 2551



รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	48.2%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	3.6%
กำไรจากเงินลงทุน	1.8%
กำไรจากทรัพย์สินรอการขายและทรัพย์สินอื่น	0.3%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	9.5%
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	31.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	1.0%
อื่น	4.4%

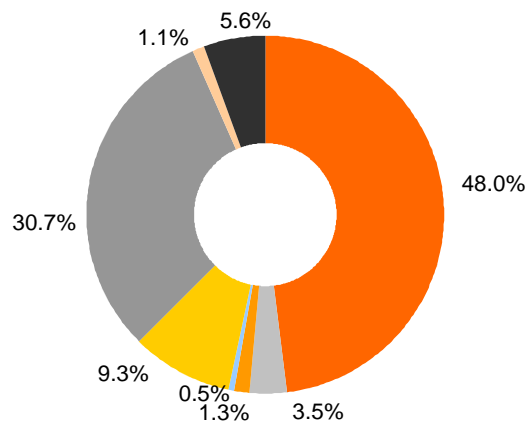
สัดส่วนรายได้

6 เดือนแรก ปี 2552



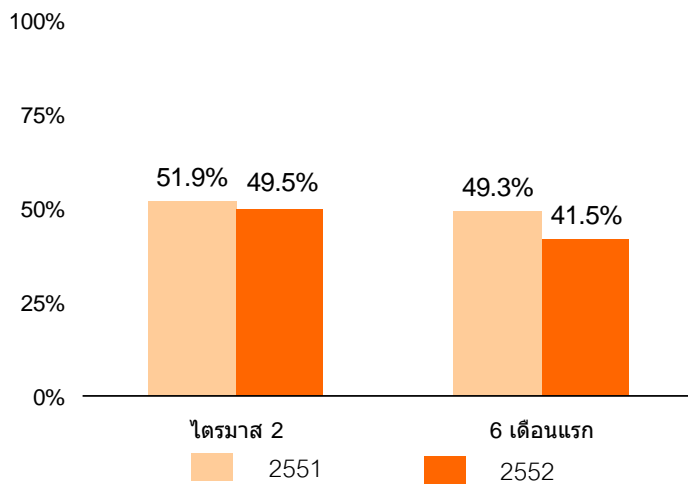
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	40.6%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	2.0%
กำไรจากเงินลงทุน	15.7%
กำไรจากทรัพย์สินรอกการขายและทรัพย์สินอื่น	1.2%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	6.3%
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	29.1%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	0.8%
อื่น	4.3%

6 เดือนแรก ปี 2551



รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	48.0%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	3.5%
กำไรจากเงินลงทุน	1.3%
กำไรจากทรัพย์สินรอกการขายและทรัพย์สินอื่น	0.5%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	9.3%
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	30.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	1.1%
อื่น	5.6%

อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม หลังหักรายได้จากการรับประกันภัยสุทธิ (ร้อยละ)



งบดุลรวม

• สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 391,424 ล้านบาท ลดลง จำนวน 2,712 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 55,923 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 9,867 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.0
- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 281,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 2,003 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินให้สินเชื่อธุรกิจ ที่เพิ่มขึ้น
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 47,284 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 7,899 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.1

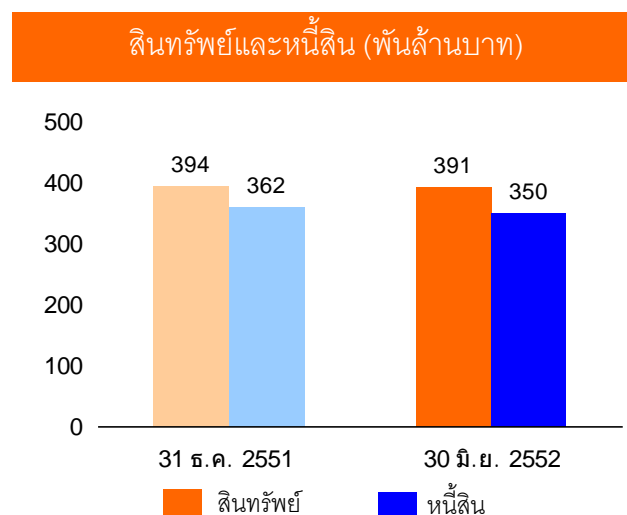
• หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 มีจำนวน 349,889 ล้านบาท ลดลง 11,886 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น มีจำนวน 292,889 ล้านบาท ลดลง 23,493 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 จากจำนวน 316,382 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 24,744 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 17,451 ล้านบาท หรือร้อยละ 239.3 จากการบริหารสภาพคล่อง
- เงินกู้ยืมระยะยาว มีจำนวน 9,430 ล้านบาท ลดลง 9,381 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.9 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาวเดิมบางส่วนมีระยะเวลาใกล้จะครบกำหนดไม่ถึง 1 ปี จึงได้เปลี่ยนแปลงบันทึกรายการมาเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น ในขณะที่ ธนาคารธนาชาต (บริษัทย่อย) ได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิในไตรมาสนี้ เป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 โดยจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2562

• ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholders' equity)

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม มีจำนวน 41,535 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,174 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.3 จากสิ้นปี 2551 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น



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

สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2552 มีจำนวน 13,555 ล้านบาท โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 4.8 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 ที่ร้อยละ 4.4 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 3,478 ล้านบาท และอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 1.3

- **ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย**

หน่วย: ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ			
		ไตรมาสที่ 2 ปี 2552	ไตรมาสที่ 2 ปี 2551	6 เดือนแรก ปี 2552	6 เดือนแรก ปี 2551
บมจ. ธนาคาร ธนชาติ					
(งบการเงินเฉพาะกิจการ)	50.9%	713	572	1,051	1,210
บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ	50.9%	123	85	93	128
บลจ. ธนชาติ	38.2%	25	35	47	72
บจ. ธนชาติประกันภัย	50.9%	98	28	82	25
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	50.9%	117	174	186	289
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0%	128	46	130	75
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	83.4%	13	45	53	72

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (Banking Business)

สำหรับผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มธนาคาร ในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ธนาคารมีกำไรสุทธิ 713 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับปัจจัยบวกจากการเพิ่มขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากร้อยละ 3.3 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2551 เป็นร้อยละ 3.7 และการขยายตัวของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ในขณะที่ได้รับผลกระทบด้านลบจากค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตามการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to income ratio) ลดลงจากร้อยละ 56.4 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2551 เป็นร้อยละ 47.3

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 ธนาคารมีกำไรสุทธิ 1,051 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและภาษีจำนวน 3,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2 เนื่องจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.4 จากร้อยละ 3.3 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2551 รวมทั้งรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 ขณะที่ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 54.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

สินทรัพย์รวมของธนาคาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2552 มีจำนวน 355,506 ล้านบาท ลดลงจำนวน 12,766 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 จากสิ้นปี 2551 สาเหตุหลักเกิดจากการปรับสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม หนี้สินรวม

จำนวน 332,038 ล้านบาท ลดลง 14,964 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากและเงินกู้ยืมที่ลดลง ถึงแม้ว่าในเดือนเมษายน 2552 ธนาคารได้ออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิเพิ่มเติมจำนวน 2,000 ล้านบาท ขณะที่ส่วนของผู้ถือ หุ้นจำนวน 23,469 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,198 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 ส่วนใหญ่เป็นผลจากธนาคารได้ทำการเพิ่ม ทุนเรียกชำระแล้วจำนวน 2,000 ล้านบาทในเดือนพฤษภาคม 2552 เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2552 อยู่ที่ร้อยละ 12.9

ธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Business)

ดัชนีหลักทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ปิดที่ 597.48 จุด ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 768.59 จุด ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 19,959.3 ล้านบาท มาอยู่ที่ 21,323.0 ล้านบาท สำหรับมูลค่าการ ซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 เท่ากับ 1,789.1 ล้าน บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 1,575.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.6 สูงกว่ามูลค่า การซื้อขายเฉลี่ย ต่อวันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 4.1 เป็นอันดับที่ 7 ของอุตสาหกรรม โดยมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งเป็นลูกค้ารายย่อยร้อยละ 72.2 ลูกค้า ต่างประเทศร้อยละ 17.5 และลูกค้าสถาบันการเงินร้อยละ 10.3

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 123 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท รวมทั้ง รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเพียง เล็กน้อยเนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายและการบริหารงานภายในกลุ่มธนาชาติ

ธุรกิจจัดการกองทุน (Fund Management Business)

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2552 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด มี สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Asset under Management) จำนวน 97,661 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1,646 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากกองทุนรวม ในขณะที่กองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีการ ขยายตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 106.4 สำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 86.5 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 9.1 และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 4.4

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 25 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.0 จากไตรมาส เดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนลดลง 13 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มี ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 9.8 เนื่องมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีแนวทางในการออกผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสอดคล้อง กับภาวะตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมให้มากขึ้น

ธุรกิจประกันชีวิต (Life Assurance Business)

บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2552 จำนวน 117 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส เดียวกันของปีก่อนจำนวน 56 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.4 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากเงินลงทุนลดลง 46 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานใกล้เคียงกับไตรมาส เดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจประกันภัย (Non-life Insurance Business)

ธุรกิจประกันภัยยังคงสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด มีกำไรสุทธิ 98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 249.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 126 ล้านบาท หรือร้อยละ 125.3 ขณะที่รายได้จากการลงทุนลดลง และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ (NPL Assets Management Business)

บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2552 จำนวน 128 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือร้อยละ 175.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากเงินลงทุนในลูกหนี้ จำนวน 152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148 ล้านบาท รวมทั้งมีการโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสนี้จำนวน 56 ล้านบาท

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

ในไตรมาสที่ 2 ของ ปี 2552 เงินให้สินเชื่อของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนเพิ่มในตราสารหนี้ภาคเอกชน และตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยรวมส่งผลให้ความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านตลาด และด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด นอกจากนี้ธนาคารแห่งชาติได้มีการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาวเพื่อเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 2,000 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง