

## บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### สำหรับงวดไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551

### (งบการเงินฉบับสอบทาน)

#### ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทยไตรมาสที่ 3 ปี 2551

ในช่วงไตรมาสที่ 3 เศรษฐกิจไทย เผชิญกับความผันผวนและปัจจัยเสี่ยงหลายด้าน ได้แก่

- วิกฤตการณ์ทางการเงินที่ได้ขยายวงกว้าง และกระทบต่อประเทศต่างๆ มากขึ้น ทั้งประเทศในแถบยุโรป อเมริกา ออสเตรเลีย รวมไปถึงประเทศในแถบเอเชีย ส่งผลให้สภาพคล่องทางการเงินตึงตัว และเกิดความผันผวนในตลาดเงิน ตลาดทุนทั่วโลก อันนำไปสู่การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ทางการเงินเช่นกัน โดยนักลงทุนต่างชาติที่เข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ขายหลักทรัพย์สุทธิในช่วงไตรมาสที่ 3 ทั้งสิ้น 74,775 ล้านบาท หรือขายหลักทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 125,000 ล้านบาท นับตั้งแต่ต้นปี 2551 เป็นต้นมา ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจาก 768.59 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 มาอยู่ที่ 596.54 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 หรือปรับลดลง 172.05 จุด

- เศรษฐกิจโลกและอุปสงค์จากต่างประเทศชะลอลงอย่างมาก จากความกังวลในวิกฤตการณ์ทางการเงิน ส่งผลให้ดุลการค้าในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 3 ขาดดุล 1,437 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามการชะลอตัวของมูลค่าการส่งออก ขณะที่ดุลบริการและเงินโอนขาดดุล 1,759 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามการชะลอตัวของนักท่องเที่ยว ซึ่งมีความวิตกกังวลกับสถานการณ์ภายในประเทศ

ในส่วนของดุลการชำระเงินในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 3 ขาดดุล 1,530 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเคลื่อนย้ายเงินทุนออกเพื่อการบริหารสภาพคล่องของบริษัทต่างชาติ

- ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ภายใต้การดูแลอย่างใกล้ชิดของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ 34 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงจาก 32.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสก่อน
- การปรับตัวลดลงอย่างมากในราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงราคาน้ำมันดิบโลก ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาสที่ 3 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 7.2% จาก 7.6% ในไตรมาสที่ 2 โดยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีสัญญาณการปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน ในช่วงเดือนสิงหาคม-กันยายน จากระดับสูงสุดที่ 9.2% ในเดือนกรกฎาคม

อย่างไรก็ดี จากสถานการณ์ต่างๆ ข้างต้น ส่งผลให้ธนาคารกลางหลายแห่งใช้มาตรการทางการเงินต่างๆ เพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับตลาดเงินและตลาดทุน โดยล่าสุด ธนาคารกลางสหรัฐได้มีการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินฉุกเฉินโดยมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.5% มาอยู่ที่ 1.5% เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2551 ขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.75% เนื่องจากความเสี่ยงทางด้านอัตราเงินเฟ้อยังคงมีอยู่ แม้ว่าราคาน้ำมันดิบจะมีการปรับลดก็ตาม

## เหตุการณ์สำคัญ

1. ตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม 2551 บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (TCAP) ได้รับการปรับย้ายหมวดธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากเดิมให้ทำการซื้อขายอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน (Financials) ในหมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ (Finance and Securities) ไปทำการซื้อขายในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน (Financials) หมวดธุรกิจธนาคาร (Banking)

2. เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2551 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นประมาณ 400 ล้านบาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 10 ตุลาคม 2551 และให้รวบรวมรายชื่อตาม ม. 225 ของ พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 13 ตุลาคม 2551 และกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 24 ตุลาคม 2551

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### ■ ผลการดำเนินงาน

#### สรุปผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวมของบริษัท ทูนอนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2551 จำนวน 2,353 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 317 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 2,036 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.4 เป็นร้อยละ 4.1 ขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 1,865 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.6 ตามการขยายตัวของรายได้จากธุรกิจประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้น 1,949 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.0 รวมถึงค่าธรรมเนียมและบริการ เพิ่มขึ้น 291 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.9 อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ลดลง ทำให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ ทำให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 62.9 ใกล้เคียงกับร้อยละ 63.9 ในงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2551 มีกำไรสุทธิ จำนวน 576 ล้านบาท ลดลง 248 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทำให้มีผลต่อการตั้งสำรองของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น การรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.9 รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยซึ่งไม่รวมกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น ร้อยละ 7.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามกำไรจากเงินลงทุนลดลง 733 ล้านบาท หรือร้อยละ 105.8 ตามภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับกำไรจากเงินลงทุนในปี 2550 ของช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งได้รวมกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในธนาคารธนชาติให้กับ Bank of Nova Scotia (BNS)

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือน ปี 2551 เท่ากับ 0.43 บาท และ 1.76 บาท ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.62 บาทและ 1.53 บาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสำหรับไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือน เท่ากับร้อยละ 8.6 และร้อยละ 11.7 ตามลำดับ

| งบกำไรขาดทุนรวม  | งวด 9 เดือน ปี 2551    |                     | งวด 9 เดือน ปี 2550    |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|--|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล   |                        |                     |                        |                     |                         |
| เงินให้สินเชื่อ  | 2,722                  | 15.1                | 2,271                  | 16.6                | 19.9                    |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน   | 1,055                  | 5.8                 | 1,054                  | 7.7                 | 0.1                     |
| การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน  | 10,973                 | 60.6                | 9,687                  | 71.0                | 13.3                    |
| เงินลงทุน  | 925                    | 5.1                 | 1,076                  | 7.9                 | (14.0)                  |
| <b>รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล</b>   | <b>15,675</b>          | <b>86.6</b>         | <b>14,088</b>          | <b>103.2</b>        | <b>11.3</b>             |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย   | 6,728                  | 37.2                | 7,725                  | 56.6                | (12.9)                  |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ</b>   | <b>8,947</b>           | <b>49.4</b>         | <b>6,363</b>           | <b>46.6</b>         | <b>40.6</b>             |
| รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย   |                        |                     |                        |                     |                         |
| ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์  | 602                    | 3.3                 | 511                    | 3.7                 | 17.8                    |
| กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน   | 122                    | 0.7                 | 773                    | 5.7                 | (84.2)                  |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ  | 1,829                  | 10.1                | 1,538                  | 11.3                | 18.9                    |
| รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต   | 5,368                  | 29.7                | 3,419                  | 25.1                | 57.0                    |
| รายได้อื่น   | 1,231                  | 6.8                 | 1,046                  | 7.6                 | 17.7                    |
| <b>รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย</b>   | <b>9,152</b>           | <b>50.6</b>         | <b>7,287</b>           | <b>53.4</b>         | <b>25.6</b>             |
| รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ<br>และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้         | 18,099                 | 100.0               | 13,650                 | 100.0               | 32.6                    |
| โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ<br>(หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)                        | (2,898)                |                     | (1,050)                |                     | 176.0                   |
| ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้  | (5)                    |                     | -                      |                     | 100.0                   |
| <b>รายได้รวมหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ<br/>และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้</b> | <b>15,196</b>          |                     | <b>12,600</b>          |                     | <b>20.6</b>             |
| ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย   | 11,382                 |                     | 8,718                  |                     | 30.6                    |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย                             | 3,814                  |                     | 3,882                  |                     | (1.8)                   |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล   | (926)                  |                     | (1,626)                |                     | (43.1)                  |
| ขาดทุน(กำไร)ของส่วนของผู้ถือหุ้น<br>ส่วนน้อย - สุทธิ                                 | (535)                  |                     | (220)                  |                     | 143.2                   |
| <b>กำไรสุทธิ</b>   | <b>2,353</b>           |                     | <b>2,036</b>           |                     | <b>15.6</b>             |

| งบกำไรขาดทุนรวม  | ไตรมาส 3 ปี 2551       |                     | ไตรมาส 3 ปี 2550       |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|--|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล   |                        |                     |                        |                     |                         |
| เงินให้สินเชื่อ  | 997                    | 17.4                | 781                    | 13.6                | 27.7                    |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน   | 296                    | 5.2                 | 365                    | 6.4                 | (18.9)                  |
| การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน  | 3,725                  | 65.2                | 3,349                  | 58.6                | 11.2                    |
| เงินลงทุน  | 398                    | 7.0                 | 315                    | 5.5                 | 26.3                    |
| <b>รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล</b>   | <b>5,416</b>           | <b>94.8</b>         | <b>4,810</b>           | <b>84.1</b>         | <b>12.6</b>             |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย   | 2,412                  | 42.2                | 2,344                  | 41.0                | 2.9                     |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ  | 3,004                  | 52.6                | 2,466                  | 43.1                | 21.8                    |
| รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย  |                        |                     |                        |                     |                         |
| ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์  | 164                    | 2.9                 | 237                    | 4.2                 | (30.8)                  |
| กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน   | (40)                   | (0.7)               | 693                    | 12.1                | (105.8)                 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ  | 587                    | 10.3                | 551                    | 9.6                 | 6.5                     |
| รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต   | 1,561                  | 27.3                | 1,394                  | 24.4                | 12.0                    |
| รายได้อื่น   | 437                    | 7.6                 | 375                    | 6.6                 | 16.5                    |
| <b>รวมรายได้ที่มีโชดอกเบี่ย</b>  | <b>2,709</b>           | <b>47.4</b>         | <b>3,250</b>           | <b>56.9</b>         | <b>(16.6)</b>           |
| รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ<br>และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ | 5,713                  | 100.0               | 5,716                  | 100.0               | (0.1)                   |
| โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ<br>(หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)                | (1,152)                |                     | (667)                  |                     | 72.7                    |
| ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้  | (5)                    |                     | -                      |                     | 100.0                   |
| รายได้รวมหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ<br>และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ | 4,556                  |                     | 5,049                  |                     | (9.8)                   |
| ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ย  | 3,729                  |                     | 3,314                  |                     | 12.5                    |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย                     | 827                    |                     | 1,735                  |                     | (52.3)                  |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล   | (165)                  |                     | (709)                  |                     | (76.7)                  |
| ขาดทุน(กำไร)ของส่วนของผู้ถือหุ้น<br>ส่วนน้อย - สุทธิ                         | (86)                   |                     | (202)                  |                     | (57.4)                  |
| กำไรสุทธิ  | 576                    |                     | 824                    |                     | (30.1)                  |

| ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย                         | งวด 9 เดือน |         |
|--|-------------|---------|
|  | ปี 2551     | ปี 2550 |
| อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans) | 7.2         | 7.3     |
| อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)                 | 3.1         | 3.9     |
| ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)              | 4.1         | 3.4     |

● **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ**

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ จำนวน 8,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,584 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 15,675 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,587 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 จากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้ออย่างต่อเนื่อง และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 6,728 ล้านบาท ลดลง 997 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.9 จากการรักษาระดับอัตราผลตอบแทน (Yield) รวมทั้งบริหาร ต้นทุนที่เหมาะสม ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 3.4 เป็นร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับงวด เดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาส 3 ปี 2551 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 3,004 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 538 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

● **รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย**

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย จำนวน 9,152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,865 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อ โดยมีรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 1,949 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.0 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 291 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.9 และค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.8

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 2,709 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส เดียวกันของปีก่อน 541 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.6 จากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนและรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขาย หลักทรัพย์ ตามภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับกำไรจากเงินลงทุนในปี 2550 ของช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งได้รวมกำไรจาก การจำหน่ายเงินลงทุนในธนาคารธนชาติให้กับ Bank of Nova Scotia (BNS) จำนวน 885 ล้านบาท

● **ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย**

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 11,382 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,664 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.5 ซึ่งแปรผันตามปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.1 และ 20.9 ตามลำดับ ตามการขยายตัวของธุรกิจ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถควบคุม ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพแม้ว่าธุรกิจจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องทำให้อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงาน ต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 62.9 ซึ่งใกล้เคียงกับร้อยละ 63.9 ในงวดเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาส 3 ปี 2551 ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ยมีจำนวน 3,729 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 415 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 273 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.2 และค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.5

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2551 จำนวน 2,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,848 ล้านบาท หรือร้อยละ 176.0 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ลดลง ทำให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น รวมทั้งในช่วง 9 เดือนของปี 2550 บริษัทฯ มีสำรองส่วนเกินอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยทำให้บริษัทมีการตั้งค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในช่วงเวลาดังกล่าวเพิ่มขึ้นในอัตราค่อนข้างต่ำ

ในไตรมาส 3 ปี 2551 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 485 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการตั้งสำรองของหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นในช่วงวิกฤตภาวะเศรษฐกิจ



■ **ฐานะทางการเงิน**

| งบดุลรวม                                    | ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 |                     | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
|   | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| <b>สินทรัพย์</b>                            |                          |                     |                          |                     |                         |
| เงินสด                                      | 2,547                    | 0.7                 | 3,275                    | 1.0                 | (22.2)                  |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ        | 46,456                   | 12.6                | 40,462                   | 12.6                | 14.8                    |
| หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน              | -                        | -                   | 2,500                    | 0.8                 | (100.0)                 |
| เงินลงทุน-สุทธิ                             | 41,121                   | 11.1                | 28,874                   | 9.0                 | 42.4                    |
| เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ           | 274,270                  | 74.4                | 239,490                  | 74.5                | 14.5                    |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเพื่อปรับมูลค่า |                          |                     |                          |                     |                         |
| จากการปรับโครงสร้างหนี้                     | (10,461)                 | (2.8)               | (8,456)                  | (2.6)               | 23.7                    |
| สินทรัพย์อื่น                               | 14,761                   | 4.0                 | 15,111                   | 4.7                 | (2.3)                   |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                         | <b>368,694</b>           | <b>100.0</b>        | <b>321,256</b>           | <b>100.0</b>        | <b>14.8</b>             |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          |                          |                     |                          |                     |                         |
| เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น                | 292,864                  | 79.4                | 254,014                  | 79.1                | 15.3                    |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ        | 8,239                    | 2.2                 | 3,709                    | 1.1                 | 122.1                   |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                           | 15,451                   | 4.2                 | 14,117                   | 4.4                 | 9.4                     |
| <b>รวม</b>                                  | <b>316,554</b>           | <b>85.8</b>         | <b>271,840</b>           | <b>84.6</b>         | <b>16.4</b>             |
| หนี้สินอื่น                                 | 19,742                   | 5.4                 | 17,154                   | 5.4                 | 15.1                    |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                           | <b>336,296</b>           | <b>91.2</b>         | <b>288,994</b>           | <b>90.0</b>         | <b>16.4</b>             |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ                 | 26,245                   | 7.1                 | 26,208                   | 8.1                 | 0.1                     |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย                   | 6,153                    | 1.7                 | 6,054                    | 1.9                 | 1.6                     |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 | <b>32,398</b>            | <b>8.8</b>          | <b>32,262</b>            | <b>10.0</b>         | <b>0.4</b>              |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>       | <b>368,694</b>           | <b>100.0</b>        | <b>321,256</b>           | <b>100.0</b>        | <b>14.8</b>             |

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีจำนวน 368,694 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47,438 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.8 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ เท่ากับ 274,270 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.4 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 41,121 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.1 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ◆ เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ มีจำนวน 274,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 34,780 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.5 โดยเกิดจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 209,095 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76.2 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด อย่างไรก็ตาม กลุ่มชนชาติยังเป็นผู้นำตลาดด้านสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง แม้ว่าจะมีการรุกตลาดของคู่แข่งมากก็ตาม
- ◆ เงินลงทุนสุทธิมีจำนวนทั้งสิ้น 41,121 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 12,247 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.4
- ◆ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 46,456 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 5,994 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.8

- **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 336,296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 47,302 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.4 โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- ◆ เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นมีจำนวน 292,864 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 38,850 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.3 เป็นผลมาจากการขยายสาขาเพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการรับฝากเงิน รวมทั้งการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นเพื่อเพิ่มทางเลือกในการออมเงินแก่ลูกค้าและเพื่อรองรับพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝากพุทธศักราช 2551
- ◆ เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 15,451 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,334 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.4
- ◆ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 32,398 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากจำนวน 32,262 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2550 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทในเครือ

## ■ เงินให้สินเชื่อจัดชั้น

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ของบริษัทและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงิน (ธนาคารและบริษัทบริหารสินทรัพย์)

(หน่วย: ล้านบาท)

|                                  | 30 กันยายน 2551        |   | 31 ธันวาคม 2550        |   |
|----------------------------------|------------------------|---|------------------------|---|
|                                  | มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี | ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่บันทึกตามบัญชี | มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี | ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่บันทึกตามบัญชี |
| จัดชั้นปกติ                      | 249,970                | 681                                     | 199,066                | 528                                     |
| จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ         | 26,340                 | 156                                     | 22,100                 | 141                                     |
| จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน            | 2,568                  | 1,709                                   | 2,492                  | 1,685                                   |
| จัดชั้นสงสัย                     | 1,707                  | 1,102                                   | 2,244                  | 1,085                                   |
| จัดชั้นสงสัยจะสูญ                | 8,180                  | 5,376                                   | 6,047                  | 3,870                                   |
| <b>รวม</b>                       | <b>288,765</b>         | <b>9,024</b>                            | <b>231,949</b>         | <b>7,309</b>                            |
| สำรองหนี้สูญทั่วไป               |                        | 603                                     |                        | 523                                     |
| <b>รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b> |                        | <b>9,627</b>                            |                        | <b>7,832</b>                            |

หมายเหตุ - มูลหนี้ของลูกหนี้จัดชั้นปกติและจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

- ในระหว่างปี 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตัดหนี้สูญ จำนวน 942 ล้านบาท

## ● สินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPLs)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินเชื่อด้อยคุณภาพตามเกณฑ์ ธปท. จำนวน 13,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 1,881 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเช่าซื้อด้อยคุณภาพ โดยอัตราส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 4.4 ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.7

ทั้งนี้ NPL-net และร้อยละของ NPL-net ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีจำนวน 4,292 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5

(หน่วย : ล้านบาท)

|  | 30 ก.ย. 2551 | 31 ธ.ค. 2550 |
|--|--------------|--------------|
| สินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPLs)                  | 13,141       | 11,260       |
| ร้อยละของ NPLs ต่อสินเชื่อรวม              | 4.4%         | 4.7%         |
| NPL-net                                    | 4,292        | 4,165        |
| ร้อยละของ NPL-net                          | 1.5%         | 1.8%         |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวม                  | 10,414       | 8,417        |
| ร้อยละของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวม ต่อ NPL | 79.2%        | 74.8%        |

■ ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

| บริษัทย่อย                                   | สัดส่วนการถือหุ้น<br>ทางตรง/ทางอ้อม | กำไร(ขาดทุน)สุทธิ<br>งวดไตรมาส |                     | กำไร(ขาดทุน)สุทธิ<br>งวด 9 เดือน |         |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------|
|  |                                     | ไตรมาส 3<br>ปี 2551            | ไตรมาส 3<br>ปี 2550 | ปี 2551                          | ปี 2550 |
| บมจ. ธนาคาร ธนชาติ<br>(งบการเงินเฉพาะกิจการ) | 74.9%                               | 151                            | 423                 | 1,361                            | 716     |
| บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ                       | 74.9%                               | 14                             | 180                 | 143                              | 202     |
| บลจ. ธนชาติ                                  | 56.2%                               | 28                             | 30                  | 100                              | 67      |
| บจ. ธนชาติประกันภัย                          | 74.9%                               | 15                             | 20                  | 41                               | 54      |
| บจ. ธนชาติประกันชีวิต                        | 74.9%                               | 100                            | 37                  | 390                              | 147     |
| บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส             | 100.0%                              | 38                             | 25                  | 113                              | 11      |
| บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์                   | 58.5%                               | 21                             | 37                  | 93                               | 54      |

\*ข้อมูลจากงบการเงินแต่ละบริษัท

● ผลการดำเนินงานของกลุ่มธนาคารที่สำคัญ

◆ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

งบการเงินรวม

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิงวด 9 เดือนปี 2551 จำนวน 1,963 ล้านบาท เป็นผลจากการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องของกลุ่มธนาคารด้วยการดำเนินธุรกิจแบบกลุ่มธุรกิจทางการเงิน แม้ว่าปัจจัยที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป อันได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และการแข่งขัน โดยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันภัยยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องด้วยการวางนโยบายและกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสม

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2551 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 329 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 299 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.6 ซึ่งเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ลดลง ทำให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 3.6 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนเป็นร้อยละ 3.9 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยร้อยละ 5.4 และการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 68.8 ลดลงจากร้อยละ 70.4 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อน

### งบการเงินเฉพาะธนาคาร

งวด 9 เดือน ปี 2551 ธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 1,361 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 645 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.1 เป็นผลจากการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) จากร้อยละ 3.1 ในงวดเดียวกันปีก่อนเป็นร้อยละ 3.8 จากการรักษาระดับอัตราผลตอบแทน (Yield) รวมทั้งบริหารต้นทุนที่เหมาะสมจากการระดมเงินฝากผ่านสาขาของธนาคารซึ่งกระจายทั่วประเทศ อีกทั้งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 จากการเร่งสร้างรายได้ทั้งรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย รวมทั้งการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 56.0 ลดลงจากร้อยละ 63.5 ในงวดเดียวกันปีก่อน

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2551 ธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 151 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนจำนวน 271 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.2 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ธุรกิจเช่าซื้อซึ่งเป็นธุรกิจหลักของธนาคารลดลง อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ (Loan Spread) ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.7 เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ร้อยละ 3.5 รวมทั้งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 ตามการขยายตัวของธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 61.3 ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน

#### - เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของธนาคาร จำนวน 263,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 จำนวน 38,431 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 ส่วนใหญ่เกิดจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จำนวน 30,360 ล้านบาท และสินเชื่อธุรกิจจำนวน 13,703 ล้านบาท ในขณะที่การให้สินเชื่อแก่บริษัทในกลุ่มธนาคารลดลงจำนวน 7,868 ล้านบาท

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อ กลุ่มธนาคารยังคงเป็นผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง สินเชื่อเช่าซื้อที่ 192,565 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30,360 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.7 จากสิ้นปี 2550 และมียอดสินเชื่ออนุมัติใหม่ในงวด 9 เดือนปี 2551 จำนวน 72,584 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2550 จำนวน 7,728 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.9

#### - เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 288,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40,270 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.2 จากสิ้นปี 2550 เป็นผลมาจากการขยายสาขาเพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการรับฝากเงิน รวมทั้งการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า และการออกตั๋วเงินระยะสั้นเพื่อเพิ่มทางเลือกในการออมเงินแก่ลูกค้าและเพื่อรองรับพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก พุทธศักราช 2551 สำหรับอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น (Loan to Deposit Ratio) เท่ากับร้อยละ 91.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 90.7 จากสิ้นปี 2550 เนื่องจากเงินให้สินเชื่อมีอัตราการขยายตัวสูงกว่าเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

- **สินเชื่อต่อคุณภาพ**

สินเชื่อต่อคุณภาพมีจำนวน 7,166 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,953 ล้านบาท จากสิ้นปีที่ผ่านมาตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ธุรกิจเข้าซื้อ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของธนาคารลดลงโดยอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.50 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 2.31 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อต่อคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 1,973 ล้านบาท และอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวมเท่ากับร้อยละ 0.70

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 6,489 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.6 ของสินเชื่อต่อคุณภาพ โดยแบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับสินเชื่อจัดชั้นจำนวน 6,059 ล้านบาท และเป็นการสำรองสำหรับหนี้สูญทั่วไปจำนวน 430 ล้านบาท เพื่อรองรับความเสี่ยงจากธุรกิจต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้น การตั้งสำรองดังกล่าวทำให้ธนาคารมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดซึ่งสำรองไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงต่อค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทยถึงร้อยละ 107.1 อันเป็นการสร้างเสถียรภาพสำหรับผลการดำเนินงานของธนาคารในระยะยาว

- **เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 ธนาคารมีเงินกองทุนรวมทั้งสิ้น 28,876 ล้านบาท แบ่งออกได้เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 20,261 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 8,720 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเท่ากับร้อยละ 12.75 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ร้อยละ 12.00 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2551 ธนาคารได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกันจำนวน 5,000 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ โดยอัตราส่วนดังกล่าวสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 โดยมีรายละเอียดอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ดังนี้

|                     | 30 ก.ย. 51 |        | 31 ธ.ค. 50 |        |
|---------------------|------------|--------|------------|--------|
|                     | ล้านบาท    | ร้อยละ | ล้านบาท    | ร้อยละ |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1 | 20,261     | 8.95   | 20,017     | 10.15  |
| เงินกองทุนทั้งหมด   | 28,876     | 12.75  | 23,661     | 12.00  |

◆ **ธุรกิจหลักทรัพย์สิน**

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2551 ดัชนีหลักทรัพย์ปิดที่ 596.57 จุด ลดลง 172.05 จุด จากไตรมาสที่ผ่านมา โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงจาก 19,959.32 ล้านบาท มาอยู่ที่ 12,211.95 ล้านบาทเป็นผลจากปัจจัยหลัก คือ วิกฤตการณ์ทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งผลกระทบต่อตลาดทุนทั่วโลก รวมทั้งปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ธนชาติ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2551 เท่ากับ 1,085.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ 1,552.3 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 4.44 โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล. ธนชาติ แบ่งเป็นลูกค้ารายย่อยร้อยละ 60 ลูกค้าต่างประเทศร้อยละ 30 และลูกค้าสถาบันการเงินร้อยละ 10

ผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือน ปี 2551 บล. ธนชาติ มีกำไรสุทธิจำนวน 143 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 60 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงตามภาวะตลาด โดยมีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 8.6

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2551 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 14 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสเดียวกันปีก่อนบริษัทฯ มีรายการพิเศษจากการขายหุ้นมีกำไรจำนวน 172 ล้านบาท รวมทั้งรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในไตรมาสนี้ลดลงตามภาวะตลาด

#### ◆ ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ. ธนชาติ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม (Asset under Management) ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 จำนวน 90,962 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน 16,470 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.1 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากกองทุนรวมโดยมีส่วนแบ่งการตลาด ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เท่ากับร้อยละ 5.44 เป็นอันดับที่ 8 สำหรับสัดส่วนสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนรวมร้อยละ 93 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 3 และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 4

ผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือน ปี 2551 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 33 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.1 ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนเพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท ตามการขายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร โดยอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 60.4

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2551 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 28 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 3 ล้านบาท โดยรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นตามการขายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร

#### ◆ ธุรกิจประกันภัย

งวด 9 เดือนปี 2551 บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด มีรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจำนวน 375 ล้านบาท ขณะที่ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัย และค่าจ้างบำเหน็จจ่ายจากการรับประกันภัยตรงเพิ่มขึ้น เป็นผลให้กำไรสุทธิงวด 9 เดือน ปี 2551 มีจำนวน 41 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 14 ล้านบาท โดยอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 6.5

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2551 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 15 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดทุน

#### ◆ ธุรกิจประกันชีวิต

บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด มีกำไรสุทธิงวด 9 เดือน ปี 2551 จำนวน 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 242 ล้านบาท หรือร้อยละ 164.7 ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 280 ล้านบาท รวมทั้งรายได้จากการลงทุนและรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท ตามการขายตัวของธุรกิจ โดยอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับร้อยละ 43.2

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2551 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 63 ล้านบาท หรือร้อยละ 169.7 เป็นผลจากกำไรจากการรับประกันภัย และรายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้น

## ■ การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2551 ธุรกิจสินเชื่อของบริษัท และบริษัทย่อย มีการขยายตัวโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ ความเสี่ยงโดยรวมทั้งด้านเครดิต ด้านปฏิบัติการปรับตัวเพิ่มขึ้น จากปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น โดยความเสี่ยงด้านตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความผันผวนของราคาตลาด

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัท และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัท และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง