



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553

(งบการเงินฉบับสอบทาน)

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ 0 2217 8000, 0 2217 8444

โทรสาร 0 2217 8312

Website: www.thanachart.co.th

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

Email: ir.nf@thanachart.co.th

โทรศัพท์ 0 2613 6107

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (งบการเงินฉบับสอบทาน)

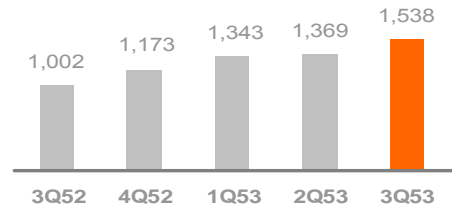
เหตุการณ์สำคัญ

1. คณะกรรมการบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 639 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวม 1,278 ล้านหุ้น โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 12 ตุลาคม 2553 และปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 13 ตุลาคม 2553 มีกำหนดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 26 ตุลาคม 2553
2. คณะกรรมการธนาคารธนชาต จำกัด(มหาชน) มีมติเห็นสมควรให้ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยสมัครใจ โดยธนาคารธนชาตจะเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย จากผู้ถือหุ้นรายอื่นทั้งหมดเป็นการทั่วไป ในราคาหุ้นละ 32.50 บาท ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของธนาคารนครหลวงไทยได้มีมติเห็นชอบให้ดำเนินการแล้วเมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2553 และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อนุมัติคำเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2553 ในการนี้ธนาคารธนชาตได้ดำเนินการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย ตั้งแต่วันที่ 17 กันยายน ถึง 19 พฤศจิกายน 2553
3. ความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนรวมกิจการธนาคารธนชาต และธนาคารนครหลวงไทย (Entire Business Transfer Plan หรือ EBT Plan) การจัดทำแผนการรวมกิจการของทั้งสองธนาคาร อยู่ระหว่างการจัดทำแผนเพื่อยื่นต่อธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งคาดว่าจะการรวมกิจการจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปีหน้า

ผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2553

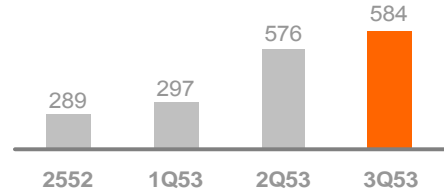
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)

กำไรสุทธิยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยกำไรสุทธิใน 3Q53 เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.5 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 5 ไตรมาสติดต่อกัน



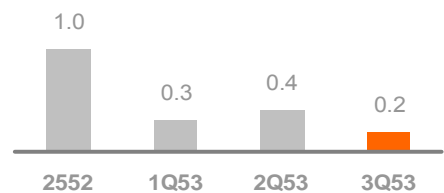
การขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ (พันล้านบาท)

เงินให้สินเชื่อมีการเติบโตสูงถึง 102.1% เมื่อเทียบกับสิ้นปี จากการขยายตัวของสินเชื่อและการควบรวมกิจการกับธนาคารนครหลวงไทย



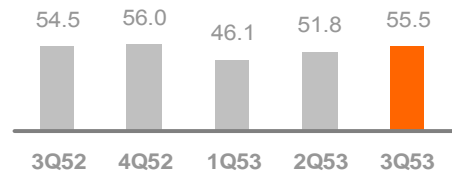
อัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)

อยู่ในระดับต่ำมากจากการบริหารและติดตามหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพ



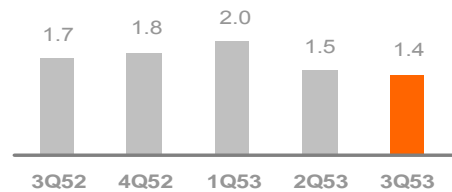
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม หลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต (ร้อยละ)

อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม



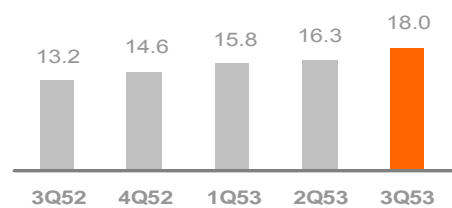
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ร้อยละ)

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยปรับตัวลดลง ตามการขยายตัวของสินทรัพย์ภายหลังจากการรับโอนธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อยเข้ามาในกลุ่มขนาด



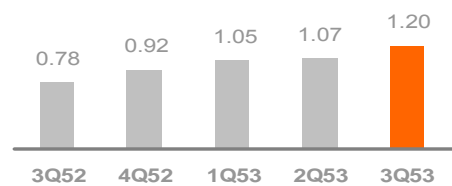
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องมากกว่า 5 ไตรมาสติดต่อกัน



กำไรต่อหุ้น (บาท)

กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง



ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 และงวด 9 เดือนปี 2553

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ทูนอนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

■ ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2553 ของทูนอนชาติมีดังนี้

จากการประสบความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการธนาคารนครหลวงไทย จำกัด(มหาชน) ในไตรมาส 2 ปี 2553 ทำให้ธนาคารทูนอนชาติมีส่วนการถือหุ้นในธนาคารนครหลวงไทยถึงร้อยละ 99.24 ซึ่งทำให้ในไตรมาส 3 นี้ บริษัท ทูนอนชาติและบริษัทย่อย สามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทยในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ส่งผลให้ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 845,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 385,153 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.7 นอกจากการเติบโตของสินทรัพย์แล้ว จากการเข้าถือหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้เงินให้สินเชื่อของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีการกระจายตัวมากขึ้น โดยมีสัดส่วนของสินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อม ที่เปลี่ยนไปจากเดิมที่ร้อยละ 79 ต่อ 21 ณ สิ้นปี 2552 เป็นร้อยละ 56 ต่อ 44 ทำให้ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯและบริษัทย่อย เหมือนเช่นที่ผ่านมา ซึ่งจะส่งผลดีให้กับบริษัทฯและบริษัทย่อย ที่จะยังคงสามารถรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไว้ได้ในช่วงภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

นอกจากนี้ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม จำนวน 1,538 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 536 ล้านบาทหรือร้อยละ 53.5 จากการเติบโตของธุรกิจต่าง ๆ ในกลุ่มธนาคาร ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ประกันภัย ประกันชีวิต บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ซึ่งมีผลประกอบการที่ดีขึ้น รวมทั้งได้รวมผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทยเข้ากับงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยด้วย โดยกลุ่มธนาคารได้อาศัยช่องทางสาขาของธนาคารนครหลวงไทยที่มีอยู่กว่า 400 สาขา ในการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ อีกทั้งบริษัทฯและบริษัทย่อยยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งค่าธรรมเนียมและหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน โดยที่บริษัทฯ สามารถลดอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อลงจากร้อยละ 0.3 เป็นร้อยละ 0.2 และ ต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (Cost to income ratio) ลดลงจากร้อยละ 76.2 เป็นร้อยละ 64.0 หากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต อัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 55.5 ด้วยเหตุผลที่ได้กล่าวมาทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROAA) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ที่ร้อยละ 1.4 และ 18.0 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนปี 2553 ของทูนอนชาติมีดังนี้

สำหรับผลการดำเนินงาน 9 เดือนปี 2553 บริษัททูนอนชาติและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมจำนวน 4,250 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 314 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งผลกำไรดังกล่าวได้รวมผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทยเข้ากับงบการเงินรวมแล้ว อย่างไรก็ตามในปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรพิเศษจากการขายหุ้นสามัญของธนาคารทูนอนชาติให้กับสโกเทียแบงก์ จำนวน 1,902 ล้านบาท (หลังหักภาษีเงินได้)ซึ่งหากไม่นับรวมรายการดังกล่าว จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิสูงถึงร้อยละ 108.9 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีการปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต การเพิ่มประสิทธิภาพ และการปรับกระบวนการในการติดตามหนี้ ทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ (Provision to loans) ลดลงเป็นอย่างมากจากร้อยละ 1.3 ในงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นร้อยละ 0.3 ในงวด 9 เดือนนี้ รวมทั้งสามารถลดต้นทุนจาก

การดำเนินงานเมื่อเทียบกับรายได้รวมลงจากร้อยละ 63.6 ในงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นร้อยละ 60.9 ในงวดนี้ ถึงแม้ว่า ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) จะใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.6 ก็ตาม

ผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	3Q53	3Q52	เปลี่ยนแปลง		เปลี่ยนแปลง	
			ร้อยละ	9M53	9M52	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	7,283	4,107	77.3	18,431	11,165	65.1
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	5,304	7,073	(25.0)	14,325	17,399	(17.7)
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	8,058	8,519	(5.4)	19,964	18,155	10.0
กำไรจากการดำเนินงาน	4,529	2,661	70.2	12,792	10,409	22.9
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	280	186	50.5	1,142	2,789	(59.1)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	82	15	446.7	123	32	284.4
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,167	2,460	69.4	11,527	7,588	51.9
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,289	718	79.5	3,642	2,359	54.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,340	740	81.1	3,635	1,293	181.1
กำไรสุทธิ	1,538	1,002	53.5	4,250	3,936	8.0
กำไรต่อหุ้น (EPS) (บาท)	1.20	0.78	53.5	3.33	3.07	8.5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	18.0	13.2		16.7	18.3	
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ¹	1.4	1.7		1.5	1.8	
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	3.6	4.0		3.6	3.6	
อัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ	0.2	0.3		0.3	1.3	
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวม	42.1	63.3		43.7	60.9	
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม	64.0	76.2		60.9	63.6	
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมหลังหัก						
ค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	55.5	54.5		51.8	45.5	

¹อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย = กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 7,283 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,176 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 9,983 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,379 ล้านบาทหรือร้อยละ 78.1 และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 2,700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,203 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.4 โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย ในขณะที่ต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินฝากที่เหมาะสมแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงภาวะขาขึ้นก็ตาม

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิจำนวน 18,431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,266 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนโดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

จำนวน 25,380 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,776 ล้านบาท หรือร้อยละ 52.9 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 6,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,510 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.8 จากการบริหารต้นทุนทางการเงิน (Cost of fund) ได้อย่างเหมาะสม โดยมีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ร้อยละ 1.6 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 2.2 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Interest Spread) อยู่ที่ร้อยละ 3.6 ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน

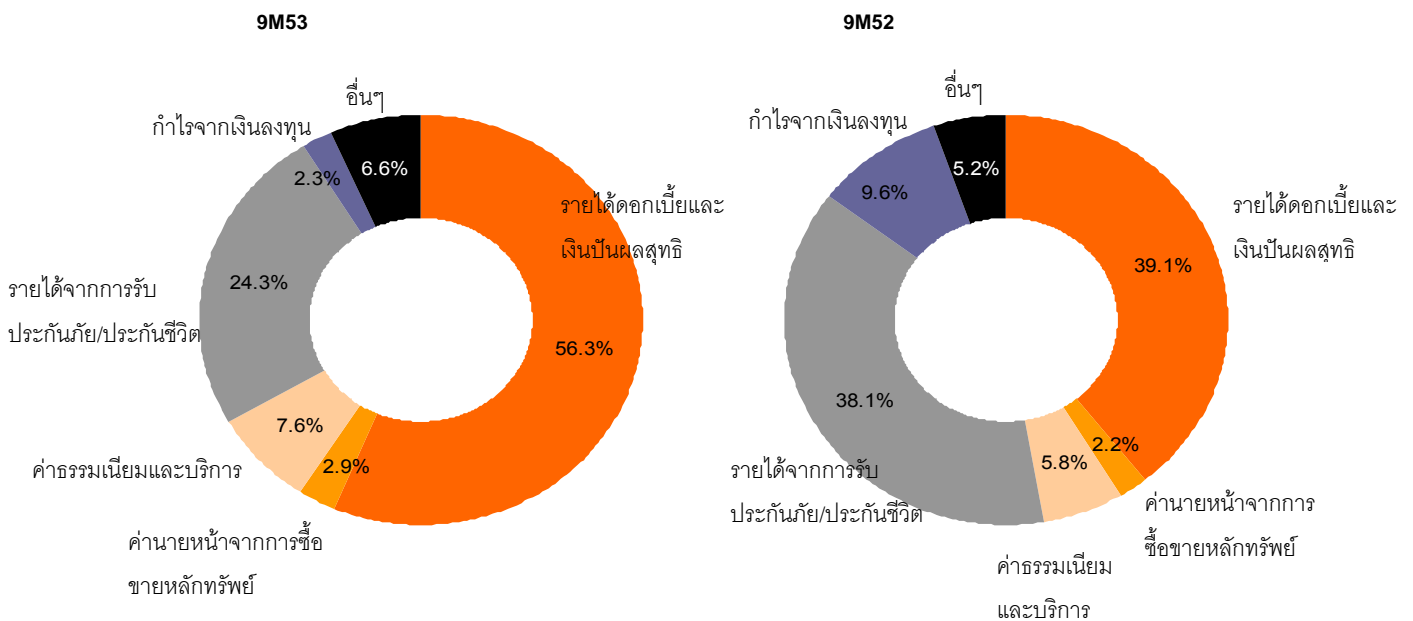
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 5,304 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,769 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.0 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตลดลง 2,742 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.1 ตามการครบกำหนดของผลิตภัณฑ์บางรายการ ส่งผลให้รายได้จากการรับประกันชีวิตลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 459 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.1 อย่างไรก็ตามจากการประสานความร่วมมือภายในกลุ่มธนาคาร รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มรายได้จากการทำ Cross-selling ผ่านทาง เครือข่ายสาขาของธนาคารธนชาต และธนาคารนครหลวงไทย เพิ่มมากขึ้น

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 14,325 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 3,074 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.7 เนื่องจากในปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรพิเศษจากการขายหุ้นสามัญของธนาคารธนชาตให้กับสโกเทียแบงก์ จำนวน 1,902 ล้านบาท (หลังหักภาษีเงินได้) ซึ่งหากไม่นับรวมรายการดังกล่าว รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลงเพียงร้อยละ 1.7

สัดส่วนรายได้

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 56 ต่อ 44 ขณะที่ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ประมาณร้อยละ 60 ต่อ 40



ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ย

ในไตรมาส 3 ปี 2553 ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ยมีจำนวน 8,058 ล้านบาท ลดลง 461 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิตที่ลดลง 2,922 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.8 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 118.0 และ 110.7 ตามลำดับ ส่วนใหญ่เกิดจากการรวมค่าใช้จ่ายของธนาคารนครหลวงไทย แต่จากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรารวส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้โดยรวม (Cost to income ratio) อยู่ที่ย้อยละ 64.0 หากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต อัตรารวส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 55.5

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2553 ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ยมีจำนวน 19,964 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,809 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.0 จากงวดเดียวกันปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรวมผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทยเข้ามาในงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2553 เป็นต้นมา สำหรับอัตรารวส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้โดยรวม (Cost to income ratio) ในงวดนี้อยู่ที่ย้อยละ 60.9 หากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต อัตรารวส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 51.8

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในไตรมาส 3 ปี 2553 มีจำนวน 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการรวมผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทย แม้ว่าค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวนเพิ่มขึ้น แต่อัตรารวส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ (Provision to Loans) ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 0.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 0.3

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2553 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 1,142 ล้านบาท ลดลง 1,647 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.1 จากการบริหารและติดตามหนี้ด้วยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพจากการปรับกลยุทธ์และนโยบายในการติดตามหนี้ ส่งผลให้อัตรารวส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ (Provision to Loans) อยู่ที่ย้อยละ 0.3 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 1.3

ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบดุลรวม	30 กันยายน 2553		31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	79,024	9.4	64,867	14.1	21.8
เงินลงทุน-สุทธิ	140,108	16.6	97,113	21.1	44.3
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	585,352	69.2	289,423	62.9	102.2
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	(28,706)	(3.4)	(10,534)	(2.3)	172.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้จากการรวมธุรกิจ-สุทธิ	4,030	0.5	-	0.0	100.0
ค่าความนิยม	16,469	1.9	44	0.0	37,329.5
สินทรัพย์อื่น	48,841	5.8	19,052	4.2	156.4
สินทรัพย์รวม	845,118	100.0	459,965	100.0	83.7
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	627,197	74.2	340,799	74.1	84.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	46,094	5.5	20,939	4.5	120.1
เงินกู้ยืมระยะยาว	48,623	5.7	22,377	4.9	117.3
หนี้สินอื่น	53,167	6.3	28,443	6.2	86.9
หนี้สินรวม	775,081	91.7	412,558	89.7	87.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	34,765	4.1	33,323	7.2	4.3
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	35,272	4.2	14,084	3.1	150.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	70,037	8.3	47,407	10.3	47.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	845,118	100.0	459,965	100.0	83.7
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BOOK VALUE) (บาท)	27.21		26.08		4.3

สินทรัพย์

ณ 30 กันยายน 2553 บริษัททุนธนชาตและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 845,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 385,153 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.7 จากสิ้นปี 2552 เกิดจากการรวมงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อยกับงบการเงินของธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อย โดยมีรายการสำคัญดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ มีจำนวน 79,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 14,157 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.8
- เงินให้สินเชื่อ มีจำนวน 584,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 295,284 ล้านบาท หรือร้อยละ 102.1 หลังจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย ทำให้เงินให้สินเชื่อของบริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายตัวร้อยละ 102.1 จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อม สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อรายย่อยอื่น มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้สัดส่วนการให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อมอยู่ที่ร้อยละ 56 ต่อ 44 เทียบจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 79 ต่อ 21
- เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 140,108 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 42,995 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.3

- ค่าความนิยม มีจำนวน 16,469 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 16,425 ล้านบาท เกิดจากการเข้าซื้อหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 มีจำนวน 775,081 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 362,523 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.9 จากสิ้นปี 2552 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- เงินฝากมีจำนวน 497,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231,493 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.1 โดยมีสัดส่วนเงินฝากออมทรัพย์เท่ากับร้อยละ 36.6 และเงินฝากประจำเท่ากับร้อยละ 61.8
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 46,094 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 25,155 ล้านบาท หรือร้อยละ 120.1
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 129,833 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54,905 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.3
- เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 48,623 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26,246 ล้านบาท โดยในระหว่างงวด 9 เดือน ปี 2553 บริษัทฯออกหุ้นกู้ จำนวน 3,000 ล้านบาท และธนาคารธนาชาติได้ออก Lower Tier 2 จำนวน 6,000 ล้านบาท และหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Hybrid Tier 1) จำนวน 7,130 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม มีจำนวน 70,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22,630 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.7 จากสิ้นปี 2552 ส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้นจาก 14,084 ล้านบาท เป็น 35,272 ล้านบาท จากการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของสโกลเทียแบงก์ตามสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของธนาคารธนาชาติ และจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยระหว่างปีสุทธิจากเงินปันผลเพิ่มขึ้นจำนวน 2,844 ล้านบาท

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing Loans: NPLs)

	ธนาครธนาชาติ		ธนาคารนครหลวงไทย		ทุนธนาชาติและบริษัทย่อย	
	30-ก.ย.-53	31-ธ.ค.-52	30-ก.ย.-53	31-ธ.ค.-52	30-ก.ย.-53	31-ธ.ค.-52
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ล้านบาท)	8,173	8,359	27,625	24,840	40,127	12,046
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด (ล้านบาท)	8,171	7,718	16,747	15,908	28,429	10,436
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL-gross) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	2.5	2.5	9.1	7.8	6.2	3.5
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NPL-net) ต่อเงินให้สินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.5	0.6	4.9	4.2	2.4	0.9
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	100.0	92.3	60.6	64.0	70.9	86.6

สินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2553 มีจำนวน 40,127 ล้านบาท โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 6.2 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 ที่ร้อยละ 3.5 และเมื่อพิจารณาสินเชื่อด้วยคุณภาพหลังหักสำรอง (NPL-net) มีจำนวน 14,997 ล้านบาท และมีอัตราส่วน NPL-net ต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 2.4

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ มีจำนวนเท่ากับ 28,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 17,993 ล้านบาท หรือร้อยละ 172.4 คิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 70.9

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น ทางตรง/ทางอ้อม	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
		3Q53	3Q52	9M53	9M52
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)					
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.96%	1,311	1,248	4,667	2,299
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	50.96%	128	114	303	207
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	38.22%	31	35	98	82
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	50.96%	118	96	290	179
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด	50.96%	227	(82)	544	103
บริษัท ธนชาติกรุ๊ป ลีสซิ่ง จำกัด	50.96%	65	95	176	77
บริษัท ธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด	50.96%	13	14	47	49
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)					
งบการเงินเฉพาะกิจการ	50.57%	1,030	-	3,275	-
บริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด	50.57%	79	-	185	-
บริษัท สคิบ เซอร์วิส จำกัด	50.57%	1	-	2	-
บริษัทหลักทรัพย์ นครหลวงไทย จำกัด	50.47%	11	-	1	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด	30.34%	-	-	(9)	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.00%	135	172	304	302
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	83.44%	(3)	34	57	87

ผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย

(รวมผลการดำเนินงานของธนาคารนครหลวงไทยและบริษัทย่อย)

ไตรมาส 3 ปี 2553 ธนาคารและบริษัทย่อยมี**กำไรสุทธิ** (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน **2,708** ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,235 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิงวด 9 เดือนของปี 2553 อยู่ที่ 6,720 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 167.7 โดยผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจต่าง ๆ ภายในกลุ่มธนาคาร ปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญในไตรมาส 3 ได้แก่ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญต่อสินเชื่อรวมลดลงอยู่ที่ร้อยละ 0.3 การรักษาสัดส่วนอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 3.5 รวมทั้งรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีการขยายตัวจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ขณะที่อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 63.8 ซึ่งหากหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตอัตราส่วนดังกล่าวจะอยู่ที่ร้อยละ 54.9

สินเชื่อมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 8,502 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 จากไตรมาสที่ผ่านมา และขยายตัวถึงร้อยละ 104.1 จากสิ้นปีที่ผ่านมา โดยสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อวิสาหกิจขนาดย่อม สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อรายย่อยอื่น ๆ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ใน 9 เดือนของปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 19.2 ทำให้สัดส่วนการให้สินเชื่อรายย่อยต่อสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและย่อมอยู่ที่ร้อยละ 56 ต่อ 44 เทียบจากสิ้นปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 79 ต่อ 21 ณ สิ้นปี 2552 ซึ่งเป็นการปรับสมดุลระหว่างสินเชื่อประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate) และสินเชื่อประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) ช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น จากนโยบายการรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีในระยะยาวทั้งการยกระดับการให้สินเชื่อและความเชี่ยวชาญในการบริหารและติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพของกลุ่มธนาคาร ส่งผลให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารธนชาตและธนาคารนครหลวงไทยอยู่ที่ร้อยละ 2.5 และร้อยละ 9.1 ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2553 และอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 70.8

ด้าน**ความเสี่ยงของเงินกองทุน** เงินกองทุนของธนาคารยังมีความแข็งแกร่งเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ เงินกองทุนของธนาคาร ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2553 มีจำนวน 86,338 ล้านบาท โดยเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 14.7 แบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 11.6 และเงินกองทุนชั้นที่ 2 ร้อยละ 3.1 ทั้งนี้ การคำนวณเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงธนาคารธนชาตภายหลังการเข้าซื้อหุ้นธนาคารนครหลวงไทย นั้น ได้รับการผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยธนาคารไม่ต้องนำค่าความนิยมตามที่ได้กล่าวข้างต้นมาหักออกจากเงินกองทุนของธนาคารธนชาต จนถึงวันที่ครบวงจรกิจการเสร็จสิ้น

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ	(ข้อมูลตามงบการเงินรวม)							
	3Q53	3Q52	%เปลี่ยนแปลง	2Q53	%เปลี่ยนแปลง	9M53	9M52	%เปลี่ยนแปลง
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)								
รายได้								
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	7,206	3,888	85.3%	7,101	1.5%	18,507	10,712	72.8%
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	5,190	6,920	-25.0%	4,280	21.2%	13,197	13,801	-4.4%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	8,006	8,455	-5.3%	6,813	17.5%	19,784	17,892	10.6%
กำไรก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและภาษี	4,390	2,353	86.6%	4,568	-3.9%	11,920	6,621	80.0%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	404	262	54.5%	649	-37.7%	1,423	2,960	-51.9%
กำไรก่อนภาษี	3,986	2,091	90.6%	3,918	1.7%	10,497	3,661	186.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,264	610	107.3%	1,336	-5.4%	3,410	1,130	201.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	13	9	52.1%	345	-96.1%	367	21	1680.2%
กำไรสุทธิ	2,708	1,473	83.9%	2,237	21.1%	6,720	2,510	167.7%
ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล (ล้านบาท)								
เงินให้สินเชื่อ	581,310	284,823	104.1%	572,808	1.5%			
สินทรัพย์รวม	836,002	432,970	93.1%	829,675	0.8%			
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	628,488	341,496	84.0%	620,096	1.4%			
หนี้สินรวม	765,348	405,098	88.9%	762,124	0.4%			
ส่วนของผู้ถือหุ้น	70,126	27,811	152.1%	67,039	4.6%			
(ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)								

	3Q53	3Q52	%เปลี่ยนแปลง	2Q53	%เปลี่ยนแปลง	9M53	9M52	%เปลี่ยนแปลง
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ								
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA)	1.3%	1.5%	-0.2%	1.1%	0.2%	1.3%	0.9%	0.5%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	15.7%	23.6%	-7.9%	14.1%	1.5%	17.3%	14.7%	2.6%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread)	3.4%	4.0%	-0.5%	3.3%	0.1%	3.7%	3.6%	0.1%
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวม	40.7%	63.3%	-22.6%	36.6%	4.1%	40.6%	55.1%	-14.5%
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อรายได้รวม	26.2%	26.3%	-0.2%	25.1%	1.1%	25.3%	25.5%	-0.2%
หลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต								
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม	63.8%	77.8%	-14.0%	59.5%	4.3%	61.8%	72.6%	-10.8%
อัตราส่วนต้นทุนจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม	54.9%	55.4%	-0.5%	52.1%	2.8%	52.3%	54.6%	-2.3%
หลังหักค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต								
หนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Provision to total loan)	0.3%	0.4%	-0.1%	0.5%	-0.2%	0.3%	1.4%	-1.1%
เงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากรวมเงินกู้ยืมระยะสั้น	92.5%	83.4%	9.1%	92.4%	0.1%			
เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	14.7%	12.6%	2.1%	14.9%	-0.3%			

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

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

เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม ความเสี่ยงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงโดยรวมในปริมาณที่เพียงพอที่จะรองรับการเติบโตของธุรกิจตามแผนงานที่วางไว้อย่างมั่นคง