

สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	ส่วนที่ 1 หน้าที่ 1
ส่วนที่ 2	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 1
	1. ปัจจัยความเสี่ยง	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 1-1
	2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 2-1
	3. การประกอบธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจ	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 3-1
	4. การวิจัยและพัฒนา	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 4-1
	5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 5-1
	6. โครงการในอนาคต	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 6-1
	7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 7-1
	8. โครงสร้างเงินทุน	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 8-1
	9. การจัดการ	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 9-1
	10. การควบคุมภายใน	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 10-1
	11. รายการระหว่างกัน	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 11-1
	12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 12-1
	13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	ส่วนที่ 2 หน้าที่ 13-1
ส่วนที่ 3	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	ส่วนที่ 3 หน้าที่ 1
เอกสารแนบ		
เอกสารแนบ 1	:	ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาของบริษัท
เอกสารแนบ 2	:	ข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย
เอกสารแนบ 3	:	อื่น ๆ

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท เงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (NFS) ปัจจุบันอยู่ระหว่างเตรียมการคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนและเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท เป็น “บริษัททุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)” ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในวันที่ 3 เมษายน 2549 โดยนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2548 เป็นต้นมา บริษัทได้ลดบทบาทการดำเนินธุรกิจในฐานะบริษัทเงินทุนลงด้วยการโอนการประกอบธุรกิจทางการเงินให้ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดำเนินการแทนตามแผนงานการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาติ ทั้งนี้ยังคงสถานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติ (Holding Company) ที่ถือหุ้นบริษัทในกลุ่มแต่ละบริษัทในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว อันประกอบด้วยธุรกิจที่สำคัญ คือ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ผ่านการดำเนินการของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด ตามลำดับ

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2547 มีสินทรัพย์รวม 116,936 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.8หนี้สินรวม 94,297 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.9 และส่วนของผู้ถือหุ้น 22,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 16.98 บาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นเงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ 79,907 ล้านบาท (ร้อยละ 68.33 ของสินทรัพย์รวม) และเงินลงทุนสุทธิ 24,734 ล้านบาท (ร้อยละ 21.15 ของสินทรัพย์รวม) หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก 87,334 ล้านบาท (ร้อยละ 74.69 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น) มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) ร้อยละ 13.9 สูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.00 และมีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) 1,498 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 ของเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับรวม ทั้งนี้ในระหว่างปี บริษัทฯ ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 344 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวม 3,245 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านต่างๆ ของบริษัทฯ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (ตามรายละเอียดที่ได้แสดงไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง ตั้งแต่หน้า 1-1 ถึง 1-14)

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปี 2548 เปรียบเทียบกับปี 2547 มีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 3,649 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 และเมื่อหักภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว มีกำไรสุทธิ 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 สาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 20.3 จาก 5,244 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 6,309 ล้านบาทในปี 2548 ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตัวในอัตราสูงของตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง อย่างไรก็ตามการที่อัตราดอกเบี้ยของกำไรสุทธิไม่สูงนักเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากในปี 2548

บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราที่สูงขึ้นถึงร้อยละ 16.9 ตามรายได้ที่เกิดขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2547 ด้านกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 2.24 บาทในปี 2547 เป็น 2.33 บาทในปี 2548 และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบริษัทย่อยในอัตรา 0.30 บาทต่อหุ้น ในช่วงต้นปี 2547 และ 0.40 บาทต่อหุ้นในช่วงครึ่งปีหลังและล่าสุดต้นปี 2548 มีการจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.30 บาทต่อหุ้น ส่วนครึ่งปีหลัง ยังไม่ได้มีประกาศจ่ายเงินปันผลเนื่องจากกำไรยังไม่ได้จัดสรร

จากการวิเคราะห์พบว่าผลการดำเนินงานในปี 2548 ของบริษัทย่อยและบริษัทรวมในกลุ่มธนาคารโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยรายได้หลักเกิดจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2547 ในส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัท ประกอบกับการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญพบว่าความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio) ทั้งอัตรากำไรและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ในเกณฑ์ที่สูง ขณะเดียวกันประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์เพื่อให้เกิดอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ก็อยู่ในเกณฑ์ดี มีอัตราส่วน เงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืมที่คงที่และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลดลง และจากการศึกษาแนวโน้มการขยายตัวของธุรกิจการเงินของประเทศในปี 2549 พบว่ามีโอกาสที่จะขยายตัวสูง หากปัจจัยเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมัน อัตราเงินเฟ้อภายในประเทศและนโยบายเศรษฐกิจไม่ได้มีผลกระทบอย่างรุนแรงจนทำให้ระบบเศรษฐกิจเกิดภาวะชะงักงันจากความไม่มั่นใจของนักธุรกิจและนักลงทุนโดยทั่วไป

อย่างไรก็ตาม ในฐานะบริษัทแม่ ทางบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจและบริหารจัดการบริษัทในกลุ่มธนาคารทั้งหมด ให้มีการบริการทางด้านการปฏิบัติการและงานสนับสนุนทางการเงินอย่างครบวงจรและมีประสิทธิภาพภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงสร้างประสิทธิผลจากการดำเนินงานให้มากที่สุด มีการกำหนดเป้าหมาย ทิศทางและกลยุทธ์ของกลุ่มธนาคารอย่างมีวิสัยทัศน์ เพื่อสร้างความเป็นหนึ่งในความเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินครบวงจรของประเทศ สร้างสรรค์ความสำเร็จให้แก่ลูกค้า และส่งเสริมแนวทางการพัฒนาทุกบริษัทในกลุ่มธนาคารให้สามารถเติบโตและยืนหยัดตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศและภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 ก่อนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์)

ส่วนที่ 2

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	:	บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)*
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจหลักประเภทเงินทุน โดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้ 1. กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์ 2. กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา 3. กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและบริโภค 4. กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ 5. กิจการด้านเงินฝาก 6. ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ธุรกิจผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม และธุรกิจตัวแทนสนับสนุน การขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 10-11 และ 15-20 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107536000510 (เดิมทะเบียนเลขที่ บมจ. 125)
ทุนจดทะเบียน	:	23,331,540,030 บาท
ทุนเรียกชำระแล้ว	:	13,331,540,030 บาท
เว็บไซต์	:	http://www.nfs.co.th
อีเมล (E-mail)	:	natfin@thanachart.com
โทรศัพท์	:	0-2217-8000, 0-2217-8199, 0-2217-8444
โทรสาร	:	0-2217-8312

* บริษัทได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาติ ตามแนวนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence) เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2549 ได้มีมติให้บริษัทฯ เปลี่ยนชื่อภายหลังการคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในวันที่ 3 เมษายน 2549 เป็น “บริษัท ธนธนชาติ จำกัด (มหาชน)” และจะเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติ (Holding Company)

1. ปัจจัยความเสี่ยง

ภาพรวมการบริหารความเสี่ยง

ภาพรวมของธุรกิจสถาบันการเงินในปี 2548 อยู่ในภาวะที่มีการแข่งขันสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ผลจากการดำเนินแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Master Plan) ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ทำให้มีการยกระดับบริษัทเงินทุนขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์แห่งใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งกลุ่มธนาคารได้มีการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจโดยมีการโอนธุรกิจเงินฝากและธุรกิจเช่าซื้อจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) มาดำเนินการที่ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ยังคงให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. ที่ออกมาตรการต่างๆ เพื่อให้สถาบันการเงินมีการพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงให้ดียิ่งขึ้น และเป็นมาตรฐานสากลรองรับเกณฑ์ Basel II

โครงสร้างในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยง เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงต่างๆ อยู่ตลอดเวลา ทั้งปัจจัยภายในและภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังนั้นเพื่อให้สามารถควบคุมและบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพจึงจัดโครงสร้างการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการต่างๆ เช่น

คณะกรรมการในระดับนโยบาย ได้แก่

คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร มีบทบาทในการกำหนดนโยบาย แนวทางและดูแลการบริหารความเสี่ยงในลักษณะภาพรวม (Enterprise wide risk) โดยจะพิจารณาถึงผลกระทบต่อเป้าหมายการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง มีบทบาทในการกำหนดกลยุทธ์ และพัฒนากระบวนการบริหารความเสี่ยงรวมทั้งกลั่นกรองนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณานุมัติ

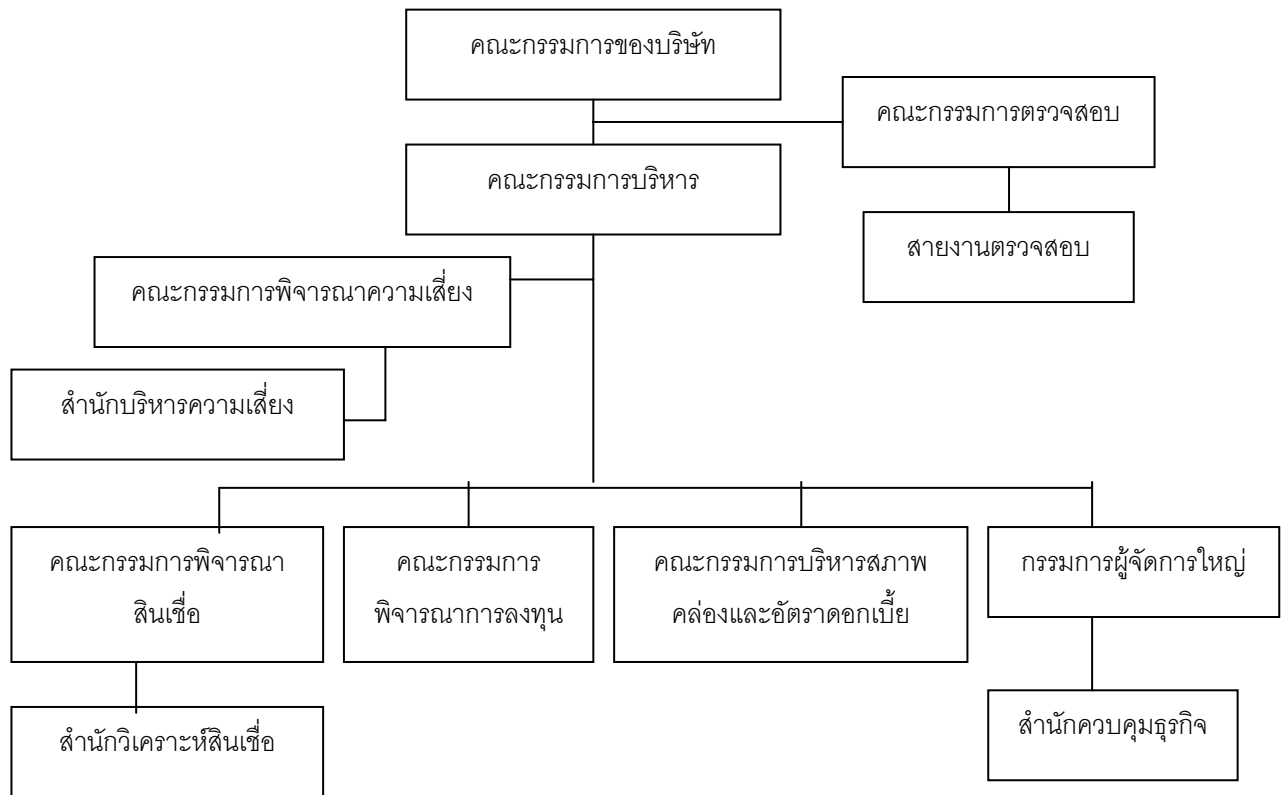
คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) มีบทบาทในการกำหนดแนวทางการกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้ถูกต้องตามข้อบังคับของทางกำกับดูแล รวมทั้ง ตรวจสอบประสิทธิผลและความเพียงพอของกระบวนการบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายใน

คณะกรรมการในระดับปฏิบัติการ ได้แก่

คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (Asset and Liability Management Committee) มีบทบาทในการกำกับดูแลโครงสร้างสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจและสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) มีบทบาทในการกำกับดูแลการลงทุนในตราสารทางการเงินต่างๆ ของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดของบริษัทฯ

คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) มีบทบาทในการกำกับดูแลการให้สินเชื่อ ธุรกรรมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้เครดิตให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทฯ



- การดำเนินงานต่างๆ อยู่ภายใต้โครงสร้างองค์กรที่มีการสอบยันและถ่วงดุลอำนาจ (check and balance) มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ควบคุมติดตามความเสี่ยง (middle office) ได้แก่ สำนักควบคุมธุรกิจ และหน่วยงานที่บันทึกรายการ (back office) แยกออกจากหน่วยงานที่ทำธุรกรรม (front office)
- บริษัทฯ กำหนดนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานได้ถือปฏิบัติตาม และยังได้กำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่ถือเป็นแนวทางปฏิบัติ 4 ขั้นตอนได้แก่ การระบุถึงลักษณะของความเสี่ยง และปัจจัยความเสี่ยง การพัฒนาเครื่องมือและแบบจำลอง (Model) ที่เหมาะสมสำหรับวัดค่าความเสี่ยง การควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และการติดตามสถานะความเสี่ยงเพื่อจัดการความเสี่ยงให้ทันต่อสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้น
- การกำหนดขนาดและสัดส่วนค่าความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ถึงระดับความรุนแรงของความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และเพื่อใช้เป็นพาดานในการควบคุมค่าความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ และใช้เป็นระดับสัญญาณเตือนภัยก่อนที่จะเกิดความเสียหายรุนแรง

ระบบการบริหารความเสี่ยงข้างต้นมีการพัฒนาขึ้นบนพื้นฐานของหลักความระมัดระวัง มีการปรับปรุงให้เหมาะสม ทันต่อเหตุการณ์ มีความโปร่งใส ชัดเจน สามารถตรวจสอบได้ และมีการคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงานเป็นสำคัญ

ประเภทความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ มีดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ลูกหนี้หรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้ หรือปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ โดยอาจเกิดจากการประสบปัญหาทางการเงินของลูกหนี้ จากความผันผวนทางเศรษฐกิจซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ความผิดพลาดในการบริหารจัดการของลูกหนี้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการทำธุรกรรมทางการเงินโดยปกติ เช่น การให้กู้ยืมหรือให้สินเชื่อ การก่อภาระผูกพันหรือการค้าประกัน ธุรกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้เครดิต และการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (market instrument) ที่ออกโดยองค์กรของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลหรือ ธปท. ไม่ค้ำประกันและองค์กรเอกชน เช่น หุ้นกู้ เป็นต้น

ภายใต้นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต บริษัทฯ ได้สร้างวัฒนธรรมทางด้านเครดิต เริ่มจากการจัดให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้กู้หรือคู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารประเภทหนี้โดยใช้แบบวิเคราะห์ความเสี่ยงที่พัฒนาขึ้นตามความเหมาะสมของประเภทคู่สัญญา และมอบหมายให้หน่วยงานวิเคราะห์สินเชื่อซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระเป็นผู้ประเมินความเสี่ยงด้วยแบบวิเคราะห์ดังกล่าวควบคู่กันไปกับการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นโดยเจ้าหน้าที่สินเชื่อหรือลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการและคณะอนุกรรมการที่มีอำนาจในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อจะเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจเกี่ยวกับระดับความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้กู้หรือคู่สัญญา วงเงินสินเชื่อหรือลงทุนที่เหมาะสมและเงื่อนไขต่างๆ ในการให้สินเชื่อหรือก่อภาระผูกพัน รวมทั้ง ควบคุมสถานะความเสี่ยงทั้งในระดับภาพรวม ด้วยการกระจายความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อไปยังกลุ่มลูกค้าต่างๆ กันอย่างเหมาะสมภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ตลอดจน ติดตามดูแลคุณภาพสินเชื่อให้มีการจัดการอย่างเหมาะสม ดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ เน้นการพิจารณาศักยภาพของธุรกิจและความสามารถในการชำระหนี้คืนเป็นปัจจัยสำคัญ โดยมีหน่วยงานควบคุมธุรกิจซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระทำหน้าที่ตรวจสอบการทำธุรกรรมด้านเครดิตให้เป็นไปตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต และมีหน่วยงานตรวจสอบติดตามให้มีการสอบทานสินเชื่อตามแนวทางของ ธปท.

เพื่อให้ผลตอบแทนสอดคล้องกับความเสี่ยงที่ได้รับ บริษัทฯ มีการนำเครื่องมือในการวัดผลตอบแทนหลังหักค่าความเสี่ยงต่อเงินกองทุนหรือ RAROC (Risk Adjusted Return on Capital) มาใช้

ปัจจัยความเสี่ยงด้านเครดิตที่สำคัญ มีดังนี้

1.1 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการกระจายสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกค้าต่างๆ อย่างเหมาะสม เน้นในกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพดีและควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินไป มีการบริหารความเสี่ยง Portfolio ของสินเชื่อโดยรวม มีการติดตามวิเคราะห์และรายงานผลต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงอันเกิดขึ้นจากปัจจัยอื่นที่ไม่สามารถควบคุมได้มากกระทบกับกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งที่ได้รับการสนับสนุนสินเชื่อจากบริษัทฯ ในสัดส่วนที่มากเกินไป

สถานะเงินให้สินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 สามารถจำแนกตามประเภทธุรกิจ ได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	2548		2547	
	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
บริษัทย่อย - บริษัทบริหารสินทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์	1,638	1.97	15,575	14.59
การเกษตรและเหมืองแร่	4	0.00	6	0.01
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	285	0.34	569	0.53
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	250	0.30	276	0.26
การสาธารณูปโภคและการบริการ	13	0.02	112	0.10
การบริโภคส่วนบุคคล		0.00		
เพื่อที่อยู่อาศัย	417	0.50	733	0.69
เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	2	0.00	-	0.00
เพื่อเช่าซื้อ	79,937	96.13	88,699	83.08
อื่นๆ	606	0.73	797	0.75
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	83,152	100.00	106,767	100.00

จากข้อมูลสินเชื่อโดยรวมพบว่า บริษัทปล่อยสินเชื่อกระจุกตัวในสินเชื่อเช่าซื้อ คิดเป็นร้อยละ 96.13 ของยอดสินเชื่อรวม อย่างไรก็ตามสินเชื่อเช่าซื้อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับบุคคลธรรมดา ซึ่งจะมีวงเงินไม่สูงมากนัก และมีการกระจายตัวของลูกหนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการโอนย้ายธุรกิจเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาตซึ่งเป็นบริษัทลูกดำเนินการแทน

1.2 ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ

สินเชื่อด้อยคุณภาพ ได้แก่สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย และสงสัยจะสูญ เป็นปัญหาหลักของแต่ละสถาบันการเงิน เพราะส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและพยายามควบคุมคุณภาพของสินเชื่อด้วยการกำหนดนโยบายและขั้นตอนในการติดตามคุณภาพของสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ

สัดส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2547 เป็นดังนี้

สินเชื่อจัดชั้น	2548		2547	
	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ต่ำกว่ามาตรฐาน	469	31.31	801	56.81
สงสัย	375	25.03	279	19.79
สงสัยจะสูญ	654	43.66	330	23.40
รวม	1,498	100.00	1,410	100.00

บริษัทมีปริมาณสินเชื่อด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้นจาก 1,410 ล้านบาทเป็น 1,498 ล้านบาทในปี 2548 อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากภาพรวมของเงินให้สินเชื่อ สินเชื่อด้วยคุณภาพมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 1.80 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.32 ในปีที่ผ่านมา และสามารถจำแนกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

สินเชื่อด้วยคุณภาพจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	2548		2547	
	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
การเกษตรและเหมืองแร่	-	0.00	-	0.00
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	16	1.07	36	2.55
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	6	0.40	246	17.45
การสาธารณูปโภคและการบริการ	9	0.60	-	0.00
การบริโภคส่วนบุคคล				
เพื่ออยู่อาศัย	47	3.14	37	2.62
เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	2	0.13	-	0.00
เพื่อเช่าซื้อ	1,344	89.72	1,049	74.40
อื่นๆ	74	4.94	42	2.98
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	1,498	100.00	1,410	100.00

ความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากหนี้ด้วยคุณภาพในส่วนที่หลักประกันไม่คุ้มวงเงินภายหลังจากหักสำรองหนี้สูญแล้วพบว่าเมื่อสิ้นปี 2548 มีจำนวนลดลงจาก 568 ล้านบาท เหลือ 543 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

	2548	2547	เปลี่ยนแปลง
หนี้ด้วยคุณภาพ	1,498	1,410	88
หนี้ส่วนที่หลักประกันไม่คุ้ม	1,433	1,128	305
สำรองหนี้สูญ	890	560	330
หนี้ส่วนที่หลักประกันไม่คุ้มหลังหักสำรองหนี้สูญ	543	568	(25)

ความเสี่ยงจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นความเสี่ยงจากลูกหนี้ด้วยคุณภาพย้อนกลับ นั่นคือหลังจากปรับโครงสร้างหนี้ ลูกหนี้มีการผิดสัญญาและกลับมาเป็นลูกหนี้ด้วยคุณภาพอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ในส่วนของการปรับโครงสร้างหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้มียอดเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้างเป็นจำนวนเงินรวม 325 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.39 ของยอดรวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้นจาก 51 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา โดยยอดรวมของหนี้ปรับโครงสร้างดังกล่าวหากคำนวณสุทธิจากหลักประกันจะมีมูลค่ารวมประมาณ 32 ล้านบาท

การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

	2548	2547
จำนวนลูกหนี้ (ราย)	12	9
ยอดเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้าง (ล้านบาท)	325	51
หนี้ส่วนที่หลักประกันไม่คุ้ม (ล้านบาท)	32	26
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ (ล้านบาท)	-	-
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	83,152	106,767
ยอดหนี้ปรับโครงสร้างต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.39	0.05

1.3 ความเสี่ยงจากหลักประกัน

สำหรับการให้สินเชื่อที่มีหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน บริษัทฯ กำหนดให้มีการวิเคราะห์และจัดระดับคุณภาพของหลักประกันแต่ละประเภท โดยพิจารณาถึงสภาพคล่องและความเสี่ยงของหลักประกันนั้น และนำผลการวิเคราะห์ดังกล่าวไปใช้เป็นปัจจัยหนึ่งในการจัดระดับความเสี่ยงของสินเชื่อ ทั้งนี้ หลักประกันดังกล่าวไม่ว่าจะเป็นอสังหาริมทรัพย์หรือสิ่งหาริมทรัพย์ที่ประเมินราคาได้ต้องมีการประเมินราคาหรือตีราคาหลักประกันตามหลักเกณฑ์ที่ ธปท. กำหนดไว้

อย่างไรก็ดี ที่ผ่านมารูขรกรรมสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯถึงแม้ว่าธปท.จะไม่นับรถยนต์เป็นหลักประกันก็ตาม แต่รถยนต์ก็เป็นหลักประกันที่ถือเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ หากลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้บริษัทฯ สามารถดำเนินการครอบครองสินทรัพย์ได้ในทันทีเพื่อขายต่อในตลาดรถยนต์ใช้แล้ว ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถจำหน่ายรถได้ในระยะเวลาอันสั้นหรือไม่สามารถชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นได้ ทั้งนี้ ขึ้นกับปัจจัยเสี่ยงเช่น สภาพตลาดรถยนต์ใช้แล้ว สภาพของรถที่ได้ยึดมา เป็นต้น

1.4 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชีสุทธิหลังหักค่าเผื่อ การด้อยค่า 3,260 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.79 ของสินทรัพย์รวม มีค่าเผื่อการด้อยค่าร้อยละ 9.85 ของมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชี

บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายส่วนหนึ่งจำนวน 258 ล้านบาท (ราคาทุน) ได้มีการทำสัญญาจะซื้อจะขายกับลูกค้าแต่อยู่ระหว่างการผ่อนชำระหรือการโอนกรรมสิทธิ์ บริษัทฯจึงยังมิได้รับรู้การขายและทรัพย์สินดังกล่าวยังคงบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ

1.5 ความเสี่ยงจากการค้าประกันและการอาวัล

บริษัทฯได้ให้บริการกับลูกค้าที่ก่อให้เกิดภาระผูกพันจาก การรับอาวัลตัวเงิน การค้าประกันกู้ยืมเงิน ซึ่งบริษัทฯมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯต้องเข้าไปรับผิดชอบแทนลูกค้าในกรณีที่ลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา สำหรับความเสี่ยงที่เกิดจากการค้าประกันและการอาวัล บริษัทฯได้ดูแลและควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการตรวจสอบข้อมูลโดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาอนุมัติที่เข้มงวด ตลอดจนควบคุมและติดตาม โดยใช้แนวทางเดียวกับการให้สินเชื่อตามปกติของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีภาระผูกพันจากการค้าประกันการกู้ยืมเงินและการค้าประกันอื่นๆ จำนวน 11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.01 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

2. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาตราสารในตลาดเงินตลาดทุนที่มีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของบริษัทฯและเงินกองทุนของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่ ความเสี่ยงด้านราคา ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยบริษัทฯมีนโยบายในการควบคุมและจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

2.1 ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้และตราสารทุนทำให้มูลค่าของเงินลงทุนเพื่อค้าและเผื่อขายของบริษัทฯลดลง

บริษัทฯได้พัฒนาเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงโดยใช้แบบจำลองของ Value-at-Risk (VaR Model) เพื่อวัดผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นหนึ่งๆ หากถือครองหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลาที่กำหนด โดยบริษัทฯได้ใช้ค่าความเสี่ยงที่คำนวณได้เป็นแนวทางในการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และมอบหมายให้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเป็นผู้ควบคุม และติดตามความเสี่ยงด้านนี้ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าเครื่องมือดังกล่าวมีประสิทธิภาพและมีความแม่นยำ บริษัทฯกำหนดให้มีการทดสอบเครื่องมือด้วยการทำ Backtesting โดยใช้เกณฑ์มาตรฐานที่ BIS (Bank for International Settlement) กำหนด

นอกจากนี้ บริษัทฯมีการจำลองเหตุการณ์รุนแรงอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลดลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดอย่างรุนแรงเฉียบพลันหรือทำ Stress test เพื่อให้บริษัทฯคาดการณ์ได้ว่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นมีผลต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯอย่างไร

เมื่อสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2548 เงินลงทุนที่มีไว้เพื่อค้าและเผื่อขายของบริษัทฯจำแนกตามประเภทเงินลงทุนเป็นดังนี้

	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	
	2548	2547
เงินลงทุนชั่วคราว		
เงินลงทุนเพื่อค้า	-	-
เงินลงทุนเพื่อขาย		
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	3
ตราสารหนี้เอกชน	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	9	81
รวมเงินลงทุนเพื่อค้าและเพื่อขายชั่วคราว	9	84
เงินลงทุนระยะยาว		
เงินลงทุนเพื่อขาย		
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	927
ตราสารหนี้เอกชน	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	1,390	870
รวมเงินลงทุนเพื่อค้าและเพื่อขายระยะยาว	1,390	1,797
รวมเงินลงทุนเพื่อค้าและเพื่อขาย	1,399	1,881

จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี 2548 ที่ผ่านมา เป็นผลให้อัตราผลตอบแทนของ ตราสารหนี้มีความผันผวนและปรับตัวสูงขึ้น เพื่อลดผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้ลดการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้เพิ่มการลงทุนในหุ้นจดทะเบียน ทำให้ค่าความเสี่ยงด้าน ราคาของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

2.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของ รายการสินทรัพย์ หนี้สินและรายการนอกงบดุลทั้งหมดที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Rate Sensitive Items) ในระยะเวลาต่างๆ กันในระดับที่ไม่เหมาะสม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Income) ของ บริษัทฯ

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะดำเนินงานภายใต้ระบบบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยที่มีประสิทธิภาพระยะ ยาว คือสามารถรักษาระดับความสัมพันธ์ของสัดส่วนโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ในช่วงระยะเวลาต่างๆ ของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสำหรับการดำเนินงานและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพื่อให้สามารถวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจ เกิดขึ้นจากความเหลื่อมล้ำระหว่างระยะเวลาของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Reprice) ในสินทรัพย์ หนี้สิน และภาวะ ผูกพันในแต่ละช่วงเวลา (Interest Rate Gap Analysis) และเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯมีความเสี่ยงอยู่ใน ขอบเขตที่สามารถยอมรับได้ บริษัทฯ จัดให้มีการกำหนดระดับเพดานความเสี่ยง และระดับสัญญาณเตือนภัยที่ ยอมรับได้โดยพิจารณาจากโครงสร้างของสินทรัพย์ หนี้สินและภาวะผูกพัน รวมทั้งการปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

(Reprice) ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในแต่ละช่วงเวลาตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (Asset and Liability Management Committee : ALCO) ควบคุม และติดตามความเสี่ยงอย่างใกล้ชิดโดยมีการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่อาจเป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพื่อกำหนดมาตรการต่างๆ ในการรองรับความเสี่ยง

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 วิเคราะห์ตามระยะเวลาที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยตามสัญญาของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด						รวม
	เมื่อทวงถาม	0-3 เดือน	3-12 เดือน	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	1	-	-	-	-	811	812
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	20	20
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	7,200	-	-	-	-	7,200
เงินลงทุน	546	531	-	473	-	23,379	24,929
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	1,796	270	3,468	74,955	1,453	1,173	83,115
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	2,343	8,001	3,468	75,428	1,453	25,383	116,076
หนี้สินทางการเงิน							
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	75,500	1,149	9,085	1,600	-	-	87,334
หุ้นกู้	-	1,000	-	4,473	-	-	5,473
รวมหนี้สินทางการเงิน	75,500	2,149	9,085	6,073	-	-	92,807

ในการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม ซึ่งบริษัทฯ จะต้องดำเนินการโอนธุรกิจเงินฝากและเช่าซื้อไปยังธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นผลให้บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากธนาคารธนชาติซึ่งปรับอัตราดอกเบี้ยในระยะสั้น เพื่อรองรับการโอนเงินฝาก ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยจึงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามจากสินเชื่อเช่าซื้อที่ทยอยลดลง และการทยอยคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารธนชาติ จะทำให้ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยทยอยปรับลดลง

2.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบในทางลบเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการมีสินทรัพย์ หรือหนี้สินในเงินสกุลเงินต่างประเทศ

บริษัทฯ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (ALCO) เป็นผู้ควบคุมและติดตามความเสี่ยงประเภทนี้ โดยการพิจารณาถึงความสอดคล้องระหว่างโครงสร้างและอายุครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ มีนโยบายที่จะปิดความเสี่ยงโดยใช้เครื่องมือทางการเงินเช่น สัญญาแลกเปลี่ยนล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศจึงไม่มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนทรัพย์สินเป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันและในอนาคต โดยกลไกการบริหารความเสี่ยงจะเริ่มจากการประเมินกระแสเงินสดและฐานะสภาพคล่องในแต่ละช่วงเวลาของบริษัทฯ อาจมีความต้องการเงินทุนแตกต่างกันเพื่อรองรับการถอนเงินฝาก การลดหนี้สินประเภทอื่นลง หรือการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ โดยบริษัทฯ ใช้เครื่องมือทั้งที่เป็นแบบจำลองวิเคราะห์สภาพคล่อง (Liquidity Gap Analysis) อัตราส่วนด้านสภาพคล่องต่างๆ ตลอดจน การใช้สถานการณ์จำลองโดยการตั้งสมมติฐาน ("What if" Scenarios) เพื่อวิเคราะห์ถึงผลกระทบที่บริษัทฯ จะยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอหรือไม่ภายใต้กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับพฤติกรรมของลูกค้านำในการต่ออายุสัญญาเมื่อครบกำหนด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ประมาณการความต้องการสภาพคล่องภายใต้สมมติฐานที่แตกต่างตามภาวะเศรษฐกิจและเหตุการณ์ไม่ปกติต่างๆ ที่เกิดขึ้นกับบริษัทฯ เองและเกิดกับระบบสถาบันการเงิน

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการจัดทำแผนรองรับเหตุฉุกเฉินไว้รองรับกรณีเกิดปัญหาสภาพคล่องและจะมีการทบทวนเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญที่จะมีผลต่อการดำเนินงานตามแผน ทั้งนี้ การควบคุมและติดตามความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง บริษัทฯ ได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (ALCO) เป็นผู้รับผิดชอบ ซึ่งจะจัดให้มีการประชุมเพื่อติดตามสถานะและบริหารจัดการความเสี่ยงเป็นประจำทุกสัปดาห์

เงินทุนจำแนกตามประเภทของแหล่งเงินทุน

	2548	ร้อยละ	2547	ร้อยละ
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก				
จากประชาชน	11,634	12.54	90,963	80.40
จากสถาบันการเงิน	75,700	81.57	16,615	14.69
จากต่างประเทศ	-	0.00	87	0.08
หุ้นกู้	5,473	5.90	5,473	4.84
	92,807	100.00	113,138	100.00

เงินทุนจำแนกตามระยะเวลาของแหล่งเงินทุน

	2548	ร้อยละ	2547	ร้อยละ
ไม่เกิน 1 ปี	76,669	82.61	79,961	70.68
เกิน 1 ปี	16,138	17.39	33,177	29.32
	92,807	100.00	113,138	100.00

แหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2548 ได้เปลี่ยนจากเงินฝากประชาชนมาเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นผลจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มธนชาติ บริษัทฯ ได้โอนเงินฝากไปที่ธนาคารธนชาติ และกู้ยืมจากธนาคารธนชาติมาทดแทน โดยยอดเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 อยู่ที่ 75,500 ล้านบาท

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 วิเคราะห์ตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญาเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	วันที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงิน				
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	812	-	-	-	812
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	7,200	-	-	7,200
เงินลงทุน	546	-	1,004	23,379	24,929
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	1,509	3,489	78,137	-	83,135
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	2,867	10,689	79,141	23,379	116,076
หนี้สินทางการเงิน					
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	75,500	1,169	10,665	-	87,334
หุ้นกู้	-	-	5,473	-	5,473
รวมหนี้สินทางการเงิน	75,500	1,169	16,138	-	92,807
รายการนอกงบดุล					
การค้าประกันการกู้ยืมและการรับอวัลต์ตัวเงิน	10	-	-	-	10
ภาระผูกพันอื่น ๆ	1	-	-	-	1
รวมรายการนอกงบดุล	11	-	-	-	11

โดยรวมแล้วบริษัทฯ ยังคงสามารถดำรงสถานะสภาพคล่องได้ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด โดยสภาพคล่องของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและเงินฝากธนาคาร เงินให้กู้ยืมในตลาดเงินและตลาดซื้อคืนพันธบัตร และพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ต่อเงินฝากและเงินกู้ยืม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจากร้อยละ 11 เหลือร้อยละ 10 ซึ่งยังสูงกว่าระดับการดำรงสภาพคล่องที่ ธปท. กำหนดไว้ขั้นต่ำที่ร้อยละ 6 ของเงินฝากและเงินกู้ยืม

4. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ คือ เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่บริษัทฯ ขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือขาดธรรมาภิบาลในองค์กร หรือมีระบบการตรวจสอบและระบบการควบคุมภายในที่ยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ โดยอาจเกี่ยวข้องกับกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ หรือเหตุการณ์ภายนอก และส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ รวมทั้งชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการในการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีพร้อมทั้งจัดให้มีการปรับปรุงขั้นตอนการทำงานภายในให้คล่องตัวและสอดคล้องกับรูปแบบของการให้บริการทางการเงินเพื่อประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเพื่อให้สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ ยอมรับได้ บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการต่างๆ ได้แก่

- การจัดโครงสร้างองค์กร กำหนดบทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบของแต่ละตำแหน่งงาน เพื่อการสอบยันและถ่วงดุลอำนาจ (Check and balance) โดยการแยกหน่วยงานที่ทำธุรกรรม (Front office) ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่ควบคุมความเสี่ยง (Middle office) ได้แก่สำนักควบคุมธุรกิจ และหน่วยงานที่บันทึกรายการ (Back office)
- การจัดให้มีหน่วยงานสนับสนุนการทำธุรกรรม เช่น หน่วยงานคอมพิวเตอร์และระบบสารสนเทศ หน่วยงานกฎหมาย หน่วยงานประเมินราคา ที่มีความชำนาญเฉพาะด้านและเป็นอิสระ เพื่อลดความผิดพลาดในการทำงาน อันเกิดจากความไม่รู้และไม่ทันต่อเหตุการณ์
- การจัดให้มีระเบียบปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทุกประเภท และคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงาน ตลอดจนระเบียบอำนาจอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางในการทำงานภายในองค์กรให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งหมด
- การจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง หน่วยงานติดตามแก้ไขปัญหาในการปฏิบัติงาน เพื่อควบคุม ติดตามและประเมินความเสี่ยงของบริษัทฯ ตรวจสอบข้อผิดพลาด ปรับปรุงแก้ไข จุดบกพร่องให้รัดกุมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- การจัดการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูล เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับการขยายตัวของธุรกิจและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลูกค้าทั้งด้านเทคโนโลยีและด้านข้อมูล โดยเฉพาะการป้องกันความเสียหายจากการลักลอบเข้าถึงข้อมูลจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง
- การจัดทำขั้นตอนการคัดสรรการใช้บริการจากผู้ให้บริการรายอื่น (Outsourcing) ทั้งงานด้านบริการและด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อลดระดับความเสี่ยง เพิ่มประสิทธิภาพ และความน่าเชื่อถือในการดำเนินงาน โดยยังอยู่ภายใต้กฎระเบียบและข้อบังคับต่างๆ ของบริษัทฯ และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง
- การจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) ประกอบด้วย แผนฉุกเฉิน แผนระบบสำรอง และแผนการฟื้นฟูการดำเนินงาน เพื่อควบคุมไม่ให้เกิดการดำเนินธุรกิจหยุดชะงัก รวมทั้งจัดให้มีการซักซ้อมเพื่อทดสอบความพร้อมของแผนและเพื่อการปรับปรุงแผนให้สามารถปฏิบัติงานได้จริงและมีประสิทธิภาพ

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นตามวิธี Basic Indicator Approach ที่ BIS กำหนดขึ้นซึ่งคำนวณจาก Gross Income ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนากระบวนการจัดเก็บข้อมูลเหตุการณ์และความเสียหายที่เกิดจากการปฏิบัติการเพื่อเป็นฐานข้อมูลในการพัฒนาเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงด้วยวิธี Advanced Measurement Approach ที่แม่นยำกว่าและสะท้อนถึงความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกรรมอย่างแท้จริง

5. ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบในทางลบ เนื่องจากการรับรู้ส่วนได้เสียจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีผลการดำเนินงานในทางลบ มีสาเหตุอันเนื่องมาจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่บริษัทฯ เข้าไปถือหุ้นหรือร่วมลงทุนนั้น มีผลประกอบการขาดทุนหรือล้มละลาย

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียสุทธิจำนวน 1,504 ล้านบาทลดลงจาก 1,941 ล้านบาทในปี 2547 โดยบริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 21,780 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 65.60 ของเงินลงทุนสุทธิ บริษัทมีการลงทุนในธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มากที่สุด มีมูลค่าการลงทุน 15,180 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.70 ของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รองลงมาได้แก่บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าการลงทุน 2,271 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.43 ดังแสดงในตารางเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

มูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

(หน่วย : ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	มูลค่าเงินลงทุน		เงินปันผลรับ	
	2548	2547	2548	2547
ธนาคารธนชาติ จำกัด(มหาชน)	15,180	8,355	200	200
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	2,271	2,233	-	743
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	130	149	45	37
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	275	268	-	-
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด	628	232	-	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	429	-	-	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซี จำกัด	768	736	-	-
อื่นๆ	2,099	2,026	127	111
รวม	21,780	13,999	372	1,091

6. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ คือความเสี่ยงที่เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนดำเนินงาน และการนำไปปฏิบัติไม่เหมาะสมหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายใน และสภาพแวดล้อมภายนอกอันส่งผลกระทบต่อรายได้เงินกองทุนหรือการดำรงอยู่ของบริษัทฯ ในการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ บริษัทฯ จัดให้มีการทำแผนกลยุทธ์สำหรับช่วงเวลา 3 ปี ข้างหน้า และจัดให้มีการทบทวนแผนงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งหรือเมื่อมีเหตุการณ์ภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ โดยคณะกรรมการบริหารเป็นผู้ติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานต่างๆ เปรียบเทียบกับแผนงานประจำปีที่กำหนดเป้าหมายไว้อย่างสม่ำเสมอ

7. ความเสี่ยงจากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ

ความเสี่ยงจากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการปรับปรุง เปลี่ยนแปลง ข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานราชการโดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธปท. ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายแต่ละครั้งอาจส่งผลกระทบต่อกลยุทธ์ และการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้จำแนกผลกระทบจากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ ดังนี้

7.1 การเตรียมความพร้อมสำหรับการกำกับดูแลเงินกองทุนตามเกณฑ์ Basel II

ตามที่ ธปท. มีนโยบายให้สถาบันการเงินดำรงเงินกองทุนตามหลักปฏิบัติของ Bank for International Settlement (BIS) หรือ Basel II ณ สิ้นปี 2551 ซึ่งผลกระทบที่เกิดขึ้นจะเป็นเรื่องของต้นทุนการดำเนินการที่เพิ่มขึ้น ในการจัดเก็บข้อมูลที่ใช้ประเมินความเสี่ยง การปรับปรุงระบบคอมพิวเตอร์และการอบรมบุคลากร บริษัทฯอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมระบบฐานข้อมูลและได้มีการจัดอบรมภายในให้แก่ผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้องให้มีความเข้าใจและเตรียมความพร้อมรับมือกับหลักเกณฑ์ดังกล่าวทั้งในด้านข้อมูลและระบบงาน

7.2 ผลกระทบจากหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision)

เนื่องจาก ธปท. ได้ออกร่างหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มเพื่อกำกับดูแลสถาบันการเงินที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายแบบเครือข่ายหรือกลุ่มธุรกิจทางการเงินให้มีมาตรฐานที่ดีตามแนวปฏิบัติสากล ซึ่งมีผลให้สถาบันการเงินจะต้องเตรียมความพร้อมและมีแผนงานที่ชัดเจนในเรื่องของโครงสร้างกลุ่มธุรกิจทางการเงิน และระบบการบริหารความเสี่ยงแบบรวมกลุ่ม สำหรับกลุ่มธนาชาติ ซึ่งเติบโตขึ้นจากแนวความคิดของกลุ่มธุรกิจทางการเงินโดยมีบริษัทเงินทุน ธนชาติ เป็นบริษัทแม่ เป็นผลให้กลุ่มธนาชาติมีความพร้อมสำหรับการเปลี่ยนแปลงครั้งนี้โดยไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

8. ความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีเงินกองทุนทั้งสิ้นจำนวน 13,703 ล้านบาทแบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 สุทธิจำนวน 12,144 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 สุทธิจำนวน 1,559 ล้านบาท มีอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง คิดเป็นร้อยละ 13.86 มากกว่าที่ ธปท. กำหนดไว้ที่ร้อยละ 8 ซึ่งนับว่ามีสัดส่วนมากเพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจประเภทเงินทุนและหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2517 ในชื่อ “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ แคปปิตอล ทรัสต์ จำกัด” ปี 2518 เข้าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 16 ปี 2523 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) อนุญาตให้ธนาคารไทยพาณิชย์เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด” และปี 2525 บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมด้วยคณะผู้บริหารชุดใหม่ที่ยังคงบริหารงานสืบเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน

ปี 2540 นับเป็นจุดเริ่มต้นของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นทั้งนี้สืบเนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ ได้เริ่มวางวิสัยทัศน์ในอันที่จะทำให้ธนชาติเป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรด้วยการขยายฐานการให้บริการทางการเงินเพิ่มเติมนอกจากธุรกิจเงินทุนผ่านทางบริษัทในกลุ่มธนชาติที่เป็นบริษัทในเครือของบริษัทฯ ซึ่งมีทั้งธุรกิจธนาคาร ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจจัดการกองทุนและธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการขยายฐานการให้บริการทางการเงินอย่างต่อเนื่องและสามารถให้บริการทางการเงินได้อย่างครบวงจรเมื่อทำการเปิดธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2545 ทั้งนี้ก้าวอย่างที่มีนัยสำคัญของการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ นับตั้งแต่ปี 2540 มีดังนี้

ปี 2540 แยกธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจเงินทุนออกจากกัน ตามนโยบายแยกธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ออกจากกันของรัฐบาล โดยบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจเงินทุน และจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ด้วยทุนจดทะเบียนชำระเต็ม 1,500 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99

ก่อตั้งบริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนชำระเต็ม 300 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน ร้อยละ 55.00

ก่อตั้งบริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนชำระเต็มจำนวน 500 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 55.00

ปี 2541 บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ธนชาติ จำกัด” โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75.00

เพิ่มการลงทุนในบริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด และบริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในแต่ละบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55.00 เป็นร้อยละ 65.00

- ปี 2542 เข้าซื้อกิจการของสถาบันการเงินอีก 4 แห่ง ได้แก่ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เอชเอสบีซี จำกัด บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ วานิช จำกัด บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กรุงเทพเคหะ จำกัด และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สินเคหการ จำกัด โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99, 99.90, 99.85 และ 94.78 ตามลำดับ เพื่อให้มีคุณสมบัติครบถ้วนในการจัดตั้งธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจ (Restricted Bank) เนื่องจากเป้าหมายในการขออนุญาตประกอบธุรกิจเพิ่มเติมและมีสำนักงานสาขา บริษัทจึงต้องเปลี่ยนไปเป็นการจัดตั้งธนาคารฯ แทนตามนโยบายของทางการ
- ปี 2543 บริษัท ธนชาติ ประกันชีวิต จำกัด ร่วมทุนกับ “กลุ่มซูริค ไฟแนนเชียล เซอร์วิส” ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ และได้เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น บริษัท ธนชาติซูริคประกันชีวิต จำกัด โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.99
- จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 และ 58.45 ตามลำดับ
- กระทรวงการคลังอนุมัติแผนการจัดตั้งธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจ (Restricted Bank) ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้รวมกิจการกับสถาบันการเงินอื่นในกลุ่มธนาคาร 5 แห่ง ประกอบด้วยบริษัทเงินทุน เอกชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน เอ็นเอฟ จำกัด บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กรุงเทพเคหะ จำกัด บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สินเคหการ จำกัด และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ วานิช จำกัด ด้วยการเข้าถือหุ้นเกือบทั้งหมดในสถาบันการเงินดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อยกระดับบริษัทเงินทุน เอกชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจ (Restricted Bank)
- ปี 2545 บริษัทเงินทุน เอกชาติ จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ในนาม “ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 98.89

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญของกลุ่มธนาคารในปี 2548

ในปี 2548 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มธนาคารมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการดำเนินงานในด้านต่างๆ ประกอบด้วย ด้านการบริหารจัดการ ด้านเทคโนโลยี ด้านสาขา ด้านการให้บริการ ด้านผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การได้รับรางวัล รวมถึงการปรับปรุงแบรนด์ของกลุ่มธนาคาร ดังนี้

2.2.1 ด้านการบริหารจัดการ

- ในวันที่ 22 เมษายน 2548 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินการตามแผนงานการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนาคาร โดยบริษัทจะต้องคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนภายในเวลา 1 ปี หลังจากได้รับการอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างดังกล่าว และจะมีสถานะเป็น

บริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติ (Holding Company) ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการตามแผนงานการปรับโครงสร้างองค์กร ด้วยการโอนการประกอบธุรกิจทางการเงินไปให้ ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดำเนินการแทน โดยเริ่มตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2548 เป็นต้นมา

- **บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2549 ให้เปลี่ยนชื่อและตราสำคัญบริษัทจาก “บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)” หรือ “National Finance Public Company Limited” เป็น “Thanachart Capital Public Company Limited” และจะคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนต่อกระทรวงการคลัง ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในวันที่ 3 เมษายน 2549

- **ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้ดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน โดยได้ทำการรับโอนการประกอบธุรกิจมาจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย 1) การรับโอนการประกอบธุรกิจการเงิน ได้แก่ ธุรกิจเช่าซื้อ ธุรกิจสินเชื่ออื่นของเงินทุนธนชาติ ธุรกิจการรับเงินฝากจากประชาชน รวมถึงธุรกิจการเงินอื่น 2) การรับโอนย้ายเงินฝากประเภทตัวสัญญาใช้เงิน ได้แก่ เงินรับฝากจากบุคคลธรรมดา เงินรับฝากจากนิติบุคคล และ 3) การรับโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อ ได้แก่ สิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน และที่มีหลักประกันเฉพาะที่ลูกค้ายังมีสิทธิเบิกเงินกู้ตามสัญญาให้สินเชื่อ สิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน

- **ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้มีการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรให้เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจโดยมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมีการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบแต่ละสาย/ฝ่ายงานอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ ในปี 2548 ธนาคารมีเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรดังนี้

1. จัดตั้งสายงานขายลูกค้ารายย่อยสำนักงานใหญ่และสายงานเครือข่ายสาขา **รองรับการประกอบธุรกิจตามแผนปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน**
2. จัดตั้งสายงานพัฒนาช่องทางธุรกิจ เพื่อรองรับการพัฒนาและขยายช่องทางการให้บริการตามเป้าหมาย
3. จัดตั้งสายงานพัฒนาผลิตภัณฑ์ **รองรับการดำเนินธุรกิจอย่างสอดคล้องกับแผนธุรกิจโดยมุ่งสู่การเป็น Customer Centric**

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ)** ได้มีการปรับปรุงโครงสร้างองค์กร โดยมีการจัดแบ่งสายงานตามลักษณะประเภทของลูกค้ามากกว่าการแบ่งตามผลิตภัณฑ์ รวมทั้งแยกสายงานสนับสนุนออกจากสายงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก เพื่อให้มีความชัดเจนและความคล่องตัวในการปฏิบัติงานมากยิ่งขึ้น รายละเอียดปรากฏดังนี้

1. สายการตลาด ประกอบด้วย กลุ่มพัฒนาผลิตภัณฑ์และส่งเสริมการตลาด กลุ่มการตลาด (ขาย) และกลุ่มบริการลูกค้า
2. สายปฏิบัติการ ประกอบด้วย กลุ่มปฏิบัติการและบัญชีกองทุน กลุ่มงานทะเบียน และกลุ่มบัญชีและงบประมาณบริษัท
3. กลุ่มบริหารการลงทุน

4. กลุ่มงานสนับสนุนธุรกิจหลัก ประกอบด้วย หน่วยงานระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี หน่วยงานบริหารงานบุคคล หน่วยงานธุรการ สำนักกรรมการบริหาร และสำนักกำกับดูแลกฎระเบียบและการปฏิบัติงาน
- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)**
 1. ได้เปลี่ยนชื่อและตราสำคัญบริษัทจาก “บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)” หรือ “National Securities Public Company Limited” เป็น “Thanachart Securities Public Company Limited” ตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2548
 2. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท บีเอ็นพี พาริบาล ซีเคียวริตี ได้ประกาศเป็นพันธมิตรทางธุรกิจร่วมกันใน 3 ด้านหลัก คือ ด้านวาณิชธนกิจ งานวิจัย และธุรกิจหลักทรัพย์ โดยด้านวาณิชธนกิจเริ่มร่วมมือกันตั้งแต่ 23 มิถุนายน 2548 ด้านงานวิจัยและค่าหลักทรัพย์เริ่มร่วมมือกันตั้งแต่ 4 สิงหาคม 2548 ทั้งนี้สำหรับลูกค้าสถาบันต่างประเทศเริ่มต้นมีการส่งคำสั่งซื้อขายเข้ามาที่บริษัทตั้งแต่วันที่ 26 กันยายน 2548

2.2.2 ด้านเทคโนโลยี

- **บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้เปิดเผยรายงานการพัฒนาด้านเทคโนโลยีไว้ในหัวข้อ 4. “การวิจัยและพัฒนา” หน้า 4-1,4-2
- **บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด** ได้ทำการติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์ที่สำคัญเพื่อให้งานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นดังนี้
 1. ระบบ Claim Center เพื่อให้สามารถบริการด้านการรับแจ้งเหตุ และการออกสำรวจภัยได้อย่างรวดเร็ว ถูกต้อง โดยเจ้าหน้าที่สำรวจภัยจะปฏิบัติงานผ่านระบบโทรศัพท์เคลื่อนที่ และระบบการค้นหาตำแหน่งผ่านดาวเทียม (GPS) ที่ติดตั้งไว้ที่รถจักรยานยนต์ ทำให้สามารถกระจายเจ้าหน้าที่สำรวจภัยไปอยู่ตามจุดต่างๆ ที่มีสถิติการเกิดอุบัติเหตุสูง ซึ่งจะเป็นผลให้เข้าถึงที่เกิดเหตุได้ในระยะเวลาที่สั้นที่สุดและมีประสิทธิภาพ
 2. ระบบ Work Flow เริ่มต้นพัฒนาระบบ Work Flow On-Line สำหรับปรับปรุง Internal Process ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยปฏิบัติตามระบบแผนการปฏิบัติงานบนเอกสารตามระเบียบแบบเดิม
 3. ระบบ Premium Quotation เพื่อให้มีระบบในการคำนวณอัตราค่าเบี้ยประกันภัยรถยนต์ที่สะดวกต่อผู้ปฏิบัติงาน จึงสามารถนำเสนอ และสรุปค่าเบี้ยประกันภัยให้ลูกค้าทราบได้อย่างถูกต้องทันที
- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้พัฒนาระบบการให้บริการ ดังนี้
 1. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้พัฒนาระบบ IFIS Internet ที่เป็นระบบแสดงข้อมูลการซื้อขายของหลักทรัพย์ด้วยระบบ WINDOW ผ่านทางเว็บไซต์ แทนระบบเดิม คือ IVIP ที่ใช้ระบบ DOS
 2. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้พัฒนา www.thanachartsec.co.th เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ได้ด้วยตนเองผ่านระบบ IFIS Internet สามารถดูข้อมูลซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real Time และทราบมูลค่าของ Portfolio ได้ และบริการ wap.thanachartsec.co.th บริการข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ และบทวิเคราะห์แบบ Real Time ทางโทรศัพท์เคลื่อนที่

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด** ขยายขอบเขตการให้บริการ ดังนี้

1. เพิ่มช่องทางธนาคารที่สามารถให้ชำระเงินในการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์เป็น 5 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารธนชาติ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกสิกรไทย
2. เริ่มขยายช่องทางการเสนอขายกองทุนหรือการประชาสัมพันธ์ข่าวสารที่สำคัญผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ (E-Mail Address)

2.2.3 ด้านสาขา

- **บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้ดำเนินการปิดสำนักงานอำนวยการสินเชื่อทั้งหมดที่มีอยู่จำนวน 16 แห่ง เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2548 ซึ่งเป็นไปตามแผนงานการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาติ

- **ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)** ได้เปิดสาขาใหม่ในปี 2548 จำนวน 53 สาขา โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล จำนวน 41 สาขา และในภูมิภาค จำนวน 25 สาขา ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 ธนาคารธนชาติ มีสาขารวมทั้งสิ้น จำนวน 66 สาขา

- **บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด** เปิดดำเนินการสาขาใหม่ในปี 2548 จำนวน 11 สาขา ได้แก่ สาขาระยอง สาขานครปฐม สาขานครสวรรค์ สาขาพระนครศรีอยุธยา สาขาอุบลราชธานี สาขานครศรีธรรมราช สาขาอุดรธานี สาขาขอนแก่น สาขาพิษณุโลก สาขาสระบุรี และ สาขานครราชสีมา ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 บริษัท ธนชาติประกันภัย มีสาขารวมทั้งสิ้น จำนวน 18 สาขา

- **บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด** ได้ยกเลิกสำนักงานสาขาที่มีอยู่ทั้งสิ้นจำนวน 5 สาขา ได้แก่ สาขากรุงเทพฯ 1 สาขาเชียงใหม่ สาขาหาดใหญ่ สาขาภูเก็ต และสาขาศรีราชา เนื่องจากบริษัท ธนชาติประกันชีวิต กำลังพัฒนาช่องทางจำหน่ายผ่านธนาคารธนชาติ [แทนการตั้งสำนักงานสาขา]

- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)** เปิดสำนักงานสาขาเพิ่ม 10 แห่ง และสาขาออนไลน์ 1 แห่ง ได้แก่ สาขางวดสว่าง สาขาประจวบคีรีขันธ์ สาขาพญาไทเหนือ สาขารัตนาธิเบศร์ (สาขาออนไลน์) สาขาโคราช สาขาอารีย์ สาขาทองหล่อ สาขาขอนแก่น สาขาก่อนจันทร์ สาขานครปฐม และสาขาเซ็นจูรี่ เพื่อเพิ่มช่องทางการให้บริการลูกค้า ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ มีสาขาทั้งสิ้น 28 สาขา และ สาขาออนไลน์ 1 สาขา

2.2.4 ด้านการให้บริการ

- **บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด**

1. ให้บริการ Care Center แบ่งเป็น 1) Inbound : เป็นการให้บริการด้านการรับข้อร้องเรียนของลูกค้า เพื่อเข้าถึงปัญหาได้โดยตรง และนำมาติดตามแก้ไขได้ทันทีที่เป็นกรณี 2) Outbound : เป็นการสอบถามด้านการบริการสินไหมของบริษัท รวมถึงการบริการของคู่ค้าของบริษัท เพื่อนำมาวิเคราะห์ประสิทธิภาพทั้งภายในและภายนอกบริษัทสำหรับปรับปรุงการบริการให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจสูงสุด

2. เพิ่มจำนวนตู้ทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ให้ใช้ระบบการอนุมัติราคา On-Line เพื่อให้ลูกค้าสามารถให้บริการได้รวดเร็วยิ่งขึ้น เนื่องจากสามารถปฏิบัติงานเสนอราคา และอนุมัติค่าอะไหล่และค่าบริการผ่านระบบ On-Line ได้ทันที จึงช่วยลดขั้นตอนและเพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติงานเรื่องคุณภาพและสิ่งซ่อม เป็นผลให้ผู้เอาประกันได้รับรถยนต์กลับไปใช้งานด้วยความพึงพอใจทั้งในด้านเวลาและประสิทธิภาพของงาน
3. ปรับปรุงการจ่ายค่าบริการซ่อม ค่าอะไหล่ และค่าบริการสินไหม ให้แก่ลูกค้าผ่านบัญชีธนาคาร (Auto Payment) เป็นการลดขั้นตอนปฏิบัติงานภายใน และเพิ่มประสิทธิภาพในการจ่ายเงินให้แก่ลูกค้าโดยอัตโนมัติซึ่งโดยตรงทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ทำให้ลูกค้าได้รับความสะดวกในการรับเงินจากบริษัท

● **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)**

1. ได้รับอนุญาตจากบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2548 ให้เป็นสมาชิกและสามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ได้ อีกทั้งได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ในการประกอบธุรกิจประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า ซึ่งตลาดอนุพันธ์จะเริ่มเปิดดำเนินการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ได้ในวันที่ 28 เมษายน 2549
2. ได้จัดตั้งหน่วยงานกลยุทธ์การลงทุนในฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2548 โดยมุ่งเน้นให้บริการแก่กลุ่มลูกค้ารายย่อยในด้านกลยุทธ์ และเทคนิคของตลาดหุ้น และข้อมูลหุ้นรายตัว โดยนำเสนอบทวิเคราะห์รายวัน และรายสัปดาห์ผ่านทาง E-mail และไปรษณีย์ อีกทั้งส่งข้อมูลหุ้นและสรุปข่าวประจำวันผ่านทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้วย
3. ได้เข้าร่วมโครงการนำข้อพิพาทเข้ากระบวนการอนุญาโตตุลาการ ในวันที่ 29 ธันวาคม 2548 เพื่อคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุนที่มีข้อพิพาทที่เกี่ยวข้องกับการที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับ โดยสามารถได้รับการชดเชยความเสียหายผ่านกระบวนการอนุญาโตตุลาการ

● **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ)**

1. ได้ทำการขยายเวลาการสั่งซื้อกองทุนทุกประเภท จากเดิม 8.30-12.00 น. เป็น 8.30-15.30 น. และสำหรับกองทุนตราสารทุนได้ขยายเวลารับซื้อคืนเพิ่มขึ้นจาก 8.30-12.00 น. เป็น 8.30-15.00 น.
2. เพิ่มช่องทางการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของทุกกองทุนเป็น 5 ธนาคารใหญ่ ได้แก่ ธนาคารธนชาติ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกสิกรไทย
3. ขยายขอบเขตการให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตจาก 4 กองทุนเพิ่มขึ้นเป็น 24 กองทุนในสิ้นปี 2548
4. ขยายขอบเขตการให้บริการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นประจำโดยวิธีหักเงินจากบัญชีเงินฝาก (Saving plan) จาก 7 กองทุน เพิ่มขึ้นเป็น 20 กองทุน

2.2.5 ด้านผลิตภัณฑ์ทางการเงิน

● **บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด** ได้พัฒนาแบบประกันชีวิตออกจำหน่ายรวม 3 แบบประกัน ได้แก่

1. ธนชาติอัลตรา 5/1 เป็นกรมธรรม์แบบสะสมทรัพย์ที่มีระยะเวลาความคุ้มครอง 5 ปี ชำระเบี้ยประกันภัยครั้งเดียว (Single Premium) ในอัตราเบี้ยประกันภัยเท่ากันทุกอายุตั้งแต่เกิดถึงและเพศชาย เป็นแบบประกันที่

- ให้ผลตอบแทนสูง มีเงินสดคืน (Bonus) ทุกสิ้นปีกรมธรรมในอัตราที่แน่นอน ควบคู่ไปกับการประกันชีวิตตลอดระยะเวลาสัญญา
2. ธนชาติปกป้อง เป็นรูปแบบการประกันชีวิตที่มีความโดดเด่นด้านความคุ้มครองที่หลากหลาย เพื่อเป็นการแบ่งเบาภาระ และเพิ่มหลักประกันความมั่นคงให้มากขึ้นกว่าการประกันชีวิตทั่วไป โดยมอบความคุ้มครองตลอด 365 วัน จากเหตุการณ์ไม่คาดฝันในทุกกรณี ทุกสถานการณ์
 3. ธนชาติ Happy Tax เป็นกรมธรรมแบบสะสมทรัพย์ที่มีระยะเวลาความคุ้มครอง 10 ปี ชำระเบี้ยประกันภัยระยะเวลา 10 ปี โดยมีความโดดเด่นในด้านผลประโยชน์อย่างสูงสุดจากการนำเบี้ยประกันภัยที่ชำระมาหักลดหย่อนภาษีเงินได้เป็นจำนวนสูงสุด 50,000 บาทต่อปี อีกทั้งมีผลตอบแทนเงินสดคืน (Bonus) ทุกสิ้นปีกรมธรรมในอัตราที่แน่นอนและต่อเนื่องไปตลอดสัญญา 10 ปี

● **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด** จัดตั้งกองทุนที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปรวม 16 กองทุน โดยเป็นกองทุนเปิดตราสารแห่งหนึ่งทั้งหมด เนื่องจากในปี 2548 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารภาครัฐสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ประกอบกับนักลงทุนทั่วไปไม่สามารถลงทุนโดยตรงในตราสารภาครัฐได้ จึงทำให้เกิดโอกาสในการระดมเงินผ่านกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง โดย บลจ.ธนชาติ สามารถระดมเงินลงทุนได้รวม 11,589.46 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

ลักษณะกองทุน	จำนวนกองทุน	มูลค่าที่เสนอขายได้ (ล้านบาท)
กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้นที่มีระยะเวลา 6-12 เดือน	10	8,881.26
กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง	5	2,230.23
กองทุนรวมตลาดเงิน	1	477.98
รวม		11,589.46

2.3 การได้รับรางวัล

● **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด** (บลจ.ธนชาติ) ได้รับรางวัล 2 รางวัลของ The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2004 (ประกาศในปี 2548) ได้แก่

1. Best Overall Group over Three Years เป็นรางวัลสำหรับกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสม ที่มีผลการดำเนินงานโดยรวมทุกประเภทย้อนหลัง 3 ปีล่าสุดดีที่สุด
2. Best Bond Group over Three Years เป็นรางวัลสำหรับกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปีล่าสุดดีที่สุด

2.4 การปรับปรุงแบรนด์ของกลุ่มธนชาต

การตลาดในยุคปัจจุบัน แบรินด์นั้นมีความสำคัญมาก เพราะการที่ผู้บริโภคจะใช้บริการ หรือซื้อผลิตภัณฑ์อะไรสักอย่าง มักไม่ได้พิจารณาถึงแค่เพียงตัวองค์กรหรือตัวสินค้าเพียงอย่างเดียว แต่จะมองไปถึงแบรนด์แบบองค์รวมของสินค้าหรือบริการ รวมถึงตัวองค์กรนั้นๆ ด้วย ซึ่งในปัจจุบันนี้ แบรินด์ไม่ได้เป็นเพียงแค่เครื่องหมายการค้าหรือบรรจุภัณฑ์ แต่เป็นผลรวมแห่งประสบการณ์ที่องค์กรหนึ่งสร้างขึ้น เพื่อมอบแก่ลูกค้า ผู้บริโภค และสังคม เพราะฉะนั้น แบรินด์คือ ประสบการณ์ของความรู้สึกที่ผู้บริโภคมีต่อองค์กรนั้นๆ และความสำเร็จในการสร้างแบรนด์นั้นจะมีส่วนสำคัญอย่างยิ่งในการช่วยให้การประกอบธุรกิจประสบความสำเร็จอย่างยั่งยืน

บริษัทฯ ได้เล็งเห็นความสำคัญในเรื่องแบรนด์ เพื่อให้ภาพลักษณ์ของกลุ่มธนชาตเป็นไปในทิศทางเดียวกัน และเป็นที่จดจำของลูกค้าและกลุ่มเป้าหมายในอนาคต ทั้งในด้านผลิตภัณฑ์ บริการ ภาพลักษณ์ การสื่อสาร และบุคลากร โดยกลุ่มธนชาตได้มีการพัฒนาแบรนด์ของกลุ่มใหม่ให้มีความทันสมัยและมีความเป็นสากลมากยิ่งขึ้น มีความคิดริเริ่มและสร้างสรรค์อยู่ตลอดเวลา รวมทั้งมีความเข้าใจและมีความจริงใจต่อลูกค้า

นอกจากนี้ยังได้มีการเปลี่ยนแปลงระบบเอกลักษณ์องค์กร (Corporate Identity) โดยมีการเปลี่ยนสีขององค์กรใหม่ (Corporate Color) จากเดิมที่เป็นสีน้ำเงินและสีเทา เป็นสีส้มและสีดำ พร้อมทั้งเปลี่ยนโลโก้ และรูปลักษณ์ในหลายๆ ด้านใหม่ อาทิ การเปลี่ยนแปลงการออกแบบสำนักงานสาขาให้มีความโดดเด่นและมีเอกลักษณ์ที่ชัดเจน การเปลี่ยนชุดเครื่องแบบพนักงานให้มีความทันสมัยและเป็นสากล อีกทั้งยังเป็นส่วนเสริมสร้างบุคลิกของแบรนด์ (Brand Personality) ให้แก่องค์กร รวมทั้งการปรับปรุงระบบสื่อสารทั้งด้านการโฆษณาประชาสัมพันธ์ และการจัดกิจกรรมการตลาด เป็นต้น

2.5 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจเงินทุนตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ได้แก่ ธุรกิจเงินทุนเพื่อการพาณิชย์ ธุรกิจเงินทุนเพื่อการพัฒนา ธุรกิจเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและบริโภค ธุรกิจเงินทุนเพื่อการเคหะ และธุรกิจด้านเงินฝาก รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ธุรกิจผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม และธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นอกจากการประกอบธุรกิจเงินทุนแล้ว ยังได้มีการลงทุนในธุรกิจอื่นในลักษณะของการเข้าไปถือหุ้น โดยเป็นบริษัทแม่ของบริษัทในกลุ่มธนชาต ซึ่งแบ่งเป็น 7 กลุ่มธุรกิจ โดยมีการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มดังนี้

ธุรกิจธนาคาร ได้แก่ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลักในการรับฝากเงิน ให้บริการสินเชื่อและบริการเสริมอื่นๆ เช่น บริการโอนเงิน บริการรับชำระหนี้ บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริการตู้നിရယူ เป็นต้น

ธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และวาณิชชณกิจ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ธุรกิจประกัน ได้แก่ บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด ดำเนินธุรกิจหลักในการรับประกันภัยรถยนต์ และรับประกันภัยบ้าน และบริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด ดำเนินธุรกิจหลักในการรับประกันชีวิต ทั้งประเภทกลุ่ม และประเภทสามัญ ตลอดจนการรับประกันอุบัติเหตุ

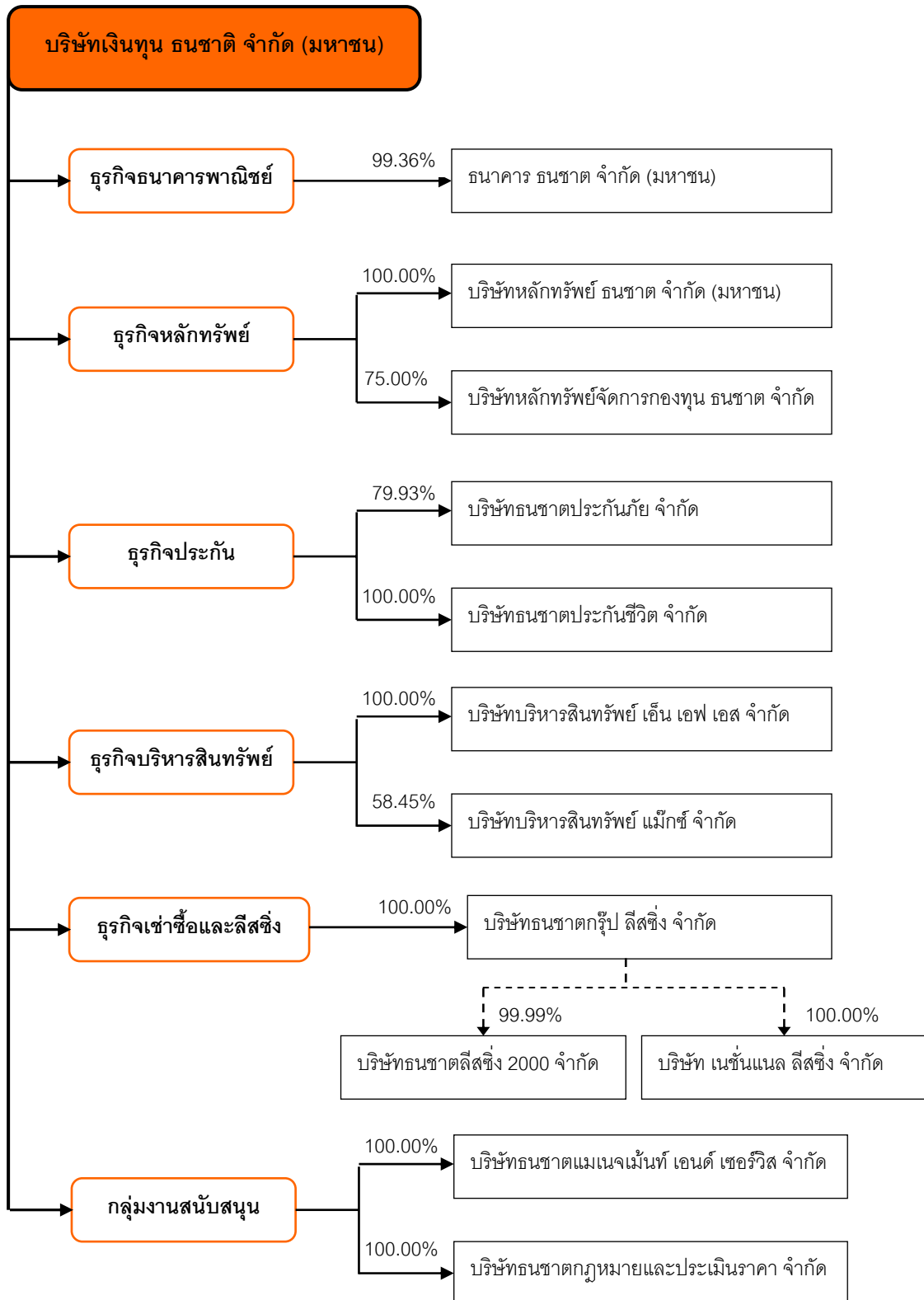
ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ได้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด ดำเนินธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด และกองทุนรวมธนชาติ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ 6 ดำเนินธุรกิจหลักในการรับซื้อและบริหารหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินอื่น และบริษัท ธนชาติ เอส พี วี 01 จำกัด ซึ่งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitization)

ธุรกิจเช่าซื้อและลีสซิ่ง ได้แก่ บริษัท ธนชาติกรุป ลีสซิ่ง จำกัด ดำเนินธุรกิจเช่าซื้อและลีสซิ่ง

กลุ่มงานสนับสนุน ได้แก่ บริษัท ธนชาติแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ดำเนินงานหลักด้านบริการงานธุรการ และบริษัท ธนชาติกฎหมายและประเมินราคา จำกัด ดำเนินงานหลักด้านการให้บริการด้านกฎหมายและประเมินราคา

กลุ่มบริษัทที่ลงทุนเพื่อการควบรวมกิจการและการจัดตั้งธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจ เป็นการลงทุนเพื่อให้เป็นไปตามแผนการจัดตั้งธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจ ซึ่งปัจจุบันได้ดำเนินการเสร็จตามแผนงาน และได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์แล้ว และจะดำเนินการชำระบัญชีและ/หรือจำหน่ายบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนรายอื่นต่อไป กลุ่มบริษัทดังกล่าว ได้แก่ บริษัท พัสระ จำกัด บริษัท กรุงเทพเคหะ จำกัด บริษัท ธีรวาณิช จำกัด และบริษัท สิ้นเคหะการ จำกัด

2.6 โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธนาชาติของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548



หมายเหตุ โครงสร้างการถือหุ้นที่แสดงเป็นการรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อม และแสดงสัดส่วนการลงทุนด้วย
 ทศนิยม 2 ตำแหน่ง

2.7 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

กลุ่มธนชาตมีนโยบายที่จะให้บริการทางการเงินแบบครบวงจร โดยบริษัทภายในกลุ่มแต่ละบริษัทสามารถนำเสนอหรือแนะนำบริการทางการเงินของทั้งกลุ่มให้ลูกค้าเลือกใช้บริการตามความเหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าภายใต้ขอบเขตที่ทางกรอนุญาต ซึ่งปัจจุบันธนาคารได้ทำสัญญาเป็นผู้แนะนำบริการประกันภัย ประกันชีวิต บริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์ การขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้กับบริษัทในกลุ่มธนชาตแล้ว

ในส่วนของการบริการหรืองานสนับสนุน กลุ่มธนชาตมีแนวทางดำเนินงานในลักษณะในลักษณะเป็นศูนย์กลาง ที่ให้บริการแก่บริษัทในกลุ่มทั้งหมดตามความเหมาะสมของแต่ละงาน เพื่อลดความซ้ำซ้อนในการปฏิบัติงานและประหยัดในเรื่องของขนาด โดยในปี 2548 มีการให้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่ม ดังนี้

- เงินทุนธนชาติ ให้บริการงานพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง งานทรัพยากรบุคคล งานตรวจสอบภายใน งานระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ และงานธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกรแบ่งแยกหน่วยงานแต่ละบริษัทสอดคล้องตามธุรกิจที่ประกอบอยู่
- ธนาคารธนชาติ ให้บริการงานควบคุมธุรกิจ งานปฏิบัติการ และงานเรียกเก็บหนี้เข้าซื้อและหนี้เพื่อการบริโภค
- บริษัท ธนชาติ แมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ให้บริการงานอาคารสถานที่ งานธุรการจัดซื้อ งานธุรการทรัพย์สิน และงานบริการพนักงาน
- บริษัท ธนชาติกฎหมายและประเมินราคา จำกัด ให้บริการงานนิติกรรมสัญญาและที่ปรึกษากฎหมาย งานฟ้องคดี งานบังคับคดี และงานประเมินมูลค่าหลักประกัน

2.8 วิสัยทัศน์ของกลุ่มธนชาต

“เป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร มุ่งเน้นการสร้างสรรค์ความเป็นเลิศให้แก่ผลิตภัณฑ์และบริการจากความร่วมมือของทุกบริษัทในกลุ่ม และสามารถตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้าได้ด้วยคุณภาพและจรรยาบรรณ”

2.8.1 พันธกิจ

- พันธกิจต่อลูกค้า มุ่งพัฒนาคุณภาพผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน
- พันธกิจต่อคู่แข่ง แข่งขันอย่างใสสะอาด โปร่งใส
- พันธกิจต่อคู่ค้า สร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อคู่ค้า
- พันธกิจต่อพนักงาน เป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ เพื่อพัฒนาปรับปรุงคุณภาพบุคลากรทุกระดับอย่างต่อเนื่อง
- พันธกิจต่อผู้ถือหุ้น ให้ความสำคัญในเรื่องผลประโยชน์ผู้ถือหุ้น
- พันธกิจต่อสังคม เป็นองค์กรที่ดีในสังคม เคารพในกฎระเบียบของทางการ

2.8.2 นโยบายและแนวทางการดำเนินธุรกิจ ของกลุ่มธนชาต

- บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (หรือในนามชื่อ “บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่จะเปลี่ยนตามแผน One Presence) จะดำเนินธุรกิจเป็นบริษัทแม่ (Holding Company) ที่ถือหุ้นบริษัทในกลุ่มธนชาตทุกบริษัท)
- บริษัทแม่จะเป็นผู้สนับสนุน Infrastructure ของกลุ่ม ตลอดจนรับผิดชอบในการส่งเสริมและสร้างภาพลักษณ์
- ร่วมกันกำหนดเป้าหมายและทิศทางกลยุทธ์ ภายใต้การสร้างเสริมพลังจากการเกื้อหนุนซึ่งกันและกัน (Synergy)
- ร่วมกันพัฒนาและจัดกระบวนการเพิ่มศักยภาพของบุคลากรในกลุ่ม

2.8.3 กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ

เพื่อให้การประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาตมีการประกอบธุรกิจเป็นไปตามนโยบายและแนวทางการดำเนินธุรกิจ ของกลุ่มธนชาตที่ตกลงร่วมกันไว้ บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่ม จึงได้กำหนดกลยุทธ์ไว้ดังนี้

- กลยุทธ์ในการบริหารงานบริษัทย่อย กำหนดให้บริษัทย่อยจัดทำงบประมาณและแผนงานประจำปี และแผนงาน 3-5 ปี เสนอให้พิจารณา โดยจะมีการประเมินผลและทบทวนงบประมาณและแผนงานประจำปีทุก 6 เดือน
- กลยุทธ์ในการบริหารงานกลางและเทคโนโลยี จัดให้มีหน่วยงานกลางสำหรับงานสนับสนุนที่สามารถให้บริการแก่บริษัทในกลุ่มได้ และจัดให้มีการปรับระบบและขั้นตอนการปฏิบัติงานให้มีความคล่องตัวต่อธุรกิจภายใต้การควบคุมอย่างเหมาะสม นำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนจัดให้มีการประเมินผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจผ่านศูนย์ประมวลผลการดำเนินงาน (Profit Center)
- กลยุทธ์ในการบริหารงานบุคคล สนับสนุนการพัฒนาคุณภาพของทรัพยากรบุคคลทุกระดับ โดยจัดให้มีการพัฒนาเป็นระบบอย่างต่อเนื่อง รวมถึงปลูกฝังความรู้ความเข้าใจในการสร้างความเป็นบรรษัทภิบาลและการบริหารความเสี่ยง

2.9 โครงสร้างรายได้

รายได้หลักของบริษัทฯ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียสุทธิ โดยโครงสร้างรายได้ระหว่างปี 2546-2548 มีดังนี้

กลุ่มธุรกิจ	2548		2547		2546	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	900.76	14.72	756.03	10.47	689.90	11.51
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน	6,309.98	103.11	5,244.52	72.64	3,438.77	57.39
เงินลงทุน	236.48	3.86	475.89	6.59	818.46	13.66
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	7,447.22	121.69	6,476.44	89.70	4,947.13	82.56
หัก ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,716.34	60.73	2,217.97	30.72	2,169.29	36.20
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	3,730.87	60.96	4,258.47	58.98	2,777.84	46.36
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย						
กำไรจากเงินลงทุน	(41.33)	(0.68)	173.69	2.41	1,035.06	17.27
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย และ						
บริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียสุทธิ						
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	513.29	8.39	807.94	11.19	597.18	9.97
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	120.39	1.97	295.99	4.10	394.16	6.58
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	26.00	0.42	47.25	0.65	41.26	0.69
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	(14.32)	(0.23)	48.75	0.68	8.54	0.14
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด	113.36	1.85	(37.45)	(0.52)	43.97	0.73
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	626.63	10.24	359.45	4.98	16.84	0.28
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	35.32	0.58	286.35	3.97	190.18	3.17
อื่นๆ	83.64	1.37	132.26	1.83	201.87	3.37
ค่าธรรมเนียมและบริการ	27.63	0.45	19.61	0.27	20.75	0.35
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	262.49	4.29	382.06	5.29	303.13	5.06
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	114.30	1.87	64.83	0.90	43.42	0.72
รายได้อื่น	521.46	8.52	381.11	5.28	317.70	5.30
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	2,388.86	39.04	2,961.84	41.02	3,214.06	53.64
รวมรายได้	6,119.73	100.00	7,220.31	100.00	5,991.90	100.00

2.10 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

แผนธุรกิจ 2549 : มุ่งสู่การเติบโตและความมั่นคง

ในรอบการดำเนินงานปี 2548 ที่ผ่านมา กลุ่มธนชาติได้มีการเปลี่ยนแปลงการประกอบธุรกิจตามแผนปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน ตามแนวนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence) โดยได้ดำเนินการในเรื่องที่สำคัญๆ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งการโอนธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อและธุรกิจรับฝากเงินจากบริษัทเงินทุน ธนชาติมาที่ธนาคารธนชาติ ทำให้กลุ่มธนชาติมีความพร้อมอย่างเต็มที่ในการดำเนินธุรกิจเชิงรุกเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและนักลงทุน

แผนธุรกิจของกลุ่มธนชาติ 3 ปีข้างหน้า ซึ่งตั้งแต่ปี 2549 – 2551 จึงมุ่งเน้นการทำงาน ด้วยวิสัยทัศน์ (Vision) 3 เรื่องหลักได้แก่ Universal Banking, Customer Centric และ Synergy โดยกำหนดกรอบวิสัยทัศน์แต่ละเรื่องดังนี้

Universal Banking คือการมีบริการทางการเงินครบวงจรควบคู่ไปกับการมีเครือข่ายการให้บริการและขั้นตอนการให้บริการที่ลูกค้าทั่วประเทศสามารถใช้บริการได้โดยสะดวกและได้รับบริการที่ดี และจะต้องพัฒนาบริการทางการเงินรวมถึงการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์เพื่อให้สามารถตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้า พร้อมเร่งขยายการเปิดสาขา สำนักงานแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและเครื่องบริการเงินด่วนอัตโนมัติ (ATM) เพื่อขยายเครือข่ายการให้บริการลูกค้าได้อย่างครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงการพัฒนาช่องทางการให้บริการแต่ละช่องทาง ให้สามารถให้บริการทุกบริการทางการเงินของบริษัทในกลุ่มธนชาติได้

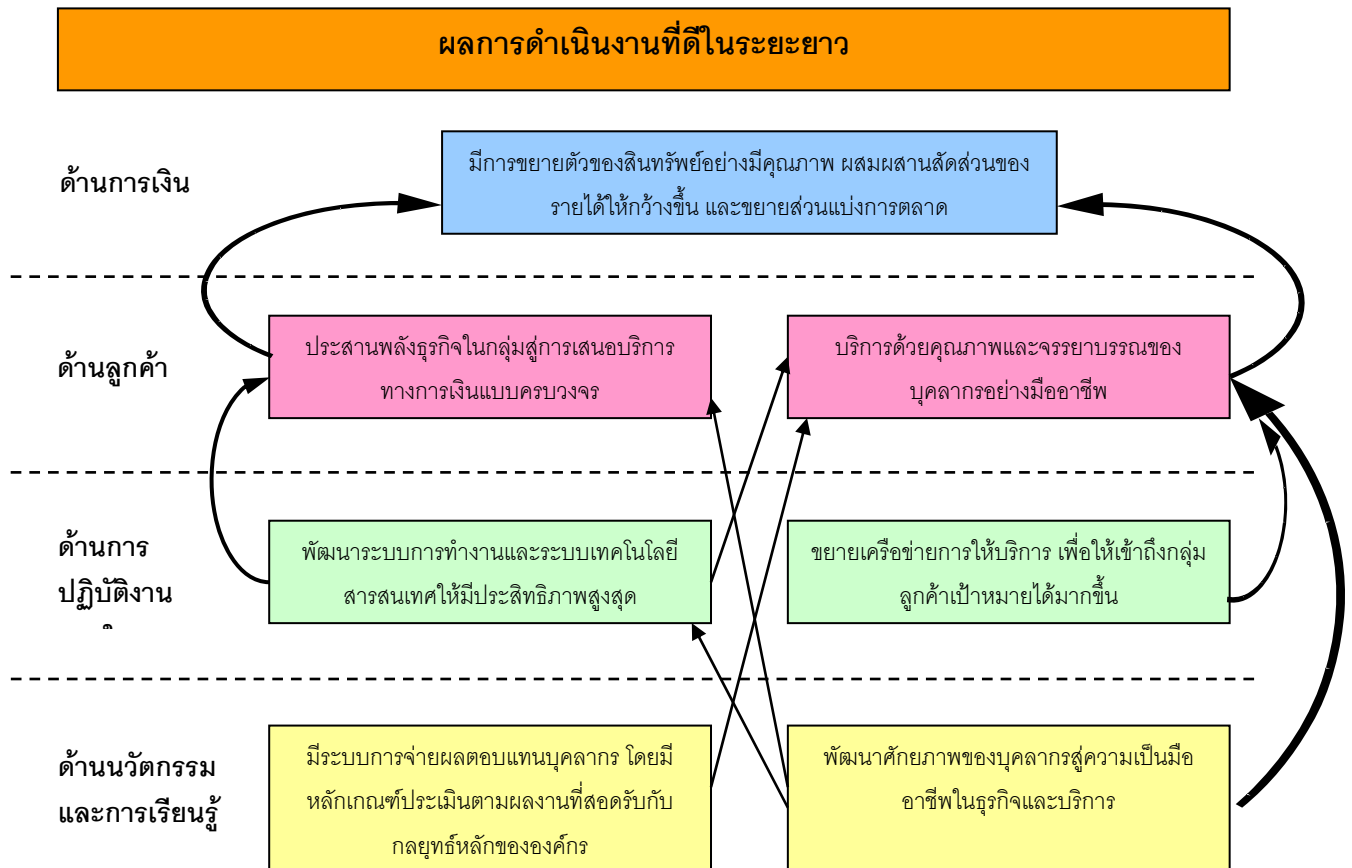
Customer Centric หมายถึงการปรับขบวนการนำเสนอบริการทางการเงินที่สามารถตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่ม

Synergy หมายถึงการทำงานร่วมกันของบริษัทในกลุ่มธนชาติทุกบริษัทและพนักงานทุกระดับจนถึงผู้บริหาร ในลักษณะการทำงานแบบบูรณาการ (Integrative) เพื่อก่อให้เกิดการดำเนินธุรกิจในเชิงรุกโดยสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของกลุ่มธนชาติ โดยธนาคารจะพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถ (Know-how) และความชำนาญ (Skill) ครอบคลุมธุรกิจทุกประเภทของกลุ่มเพื่อให้สามารถเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินของบริษัทในกลุ่มได้ทั้งหมดและตรงตามลูกค้าเป้าหมาย อีกทั้งมีแผนในการพัฒนาระบบ Core CRM (Customer Relationship Management) ที่จะทำให้อัตราผลทางการตลาดมากขึ้นในการทำ Cross-sale และ Up-sale ได้

สำหรับแผนงานปี 2548-2550 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มธนชาติทุกบริษัทได้จัดให้มีกระบวนการจัดทำแผนงานดังนี้

- ร่วมกันพิจารณาสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธนชาติ ทั้งจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน (Thanachart Group's SWOT Analysis)
- ศึกษายุทธศาสตร์ในการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม ทั้ง 4 ด้าน ตามแนวความคิดของ Balance Scorecard คือ ด้านการเงิน ด้านลูกค้า ด้านกระบวนการทำงานภายใน และด้านการเรียนรู้และพัฒนา ตลอดจนวิเคราะห์ถึงปัจจัยสำคัญต่อความสำเร็จ (Key Success Factors) เพื่อกำหนดเป้าหมายหลักของบริษัทในกลุ่มธนชาติ รวมถึงจัดทำกลยุทธ์หลักในการดำเนินธุรกิจปี 2548-2550 ดังนี้

กลยุทธ์หลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธนชาติปี 2548 – 2550



และเพื่อให้การดำเนินธุรกิจของกลุ่มธนชาติบรรลุสู่เป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่จัดทำไว้ บริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่ม จึงได้กำหนด CEO's SIX Point Agenda ขึ้น เพื่อเป็นภารกิจ (Mission) ของผู้บริหารสูงสุดแต่ละธุรกิจในกลุ่ม โดยได้กำหนดเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ รวมทั้งการสร้างโครงสร้างระบบองค์กรที่มั่นคงทั้งด้านการเป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ (Learning Organization) และภาพลักษณ์ (Image) ที่ดีต่อลูกค้าและนักลงทุน ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้องค์กรและเป็นประโยชน์ในระยะยาวต่อไป ประกอบด้วย 6 ด้านหลักดังต่อไปนี้

1. บรรลุเป้าหมายทางการเงินตามที่ได้คาดการณ์ไว้ในแผนธุรกิจ 3 ปีข้างหน้า
2. เร่งสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และขยายฐานธุรกิจ รวมทั้งคุณภาพการให้บริการที่เป็นเลิศ
3. ตัดตั้งระบบโครงสร้างพื้นฐานและระบบสนับสนุนที่สำคัญเพื่ออำนวยความสะดวกให้การดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
4. สร้างวัฒนธรรมการทำงานเชิงรุกและพัฒนาความรู้ ความสามารถให้กับพนักงานขององค์กร
5. ดูแลการปฏิบัติงานให้ถูกต้องตามกฎหมายของทางและดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี
6. เผยแพร่ภาพลักษณ์และชื่อเสียงที่ดีขององค์กรไปสู่กลุ่มลูกค้าและนักลงทุน

3. การประกอบธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 5 กลุ่มหลัก ประกอบด้วย ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ซึ่งลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ รวมถึง การตลาด และภาวะการแข่งขันของแต่ละธุรกิจในปีที่ผ่านมา มีดังนี้

3.1 ธุรกิจเงินทุน

3.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบกิจการประเภทธุรกิจเงินทุน ได้แก่ กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์ กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและบริโภค กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ และกิจการด้านเงินฝาก อย่างไรก็ตามในวันที่ 28 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2547 ได้มีมติเห็นชอบในแผนงานการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาติ ตามแนวนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One-Presence) และบริษัทฯ ได้ร่วมกับธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ยื่นแผนงานการปรับโครงสร้างฯ ต่อกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2547 โดยกระทรวงการคลังได้มีหนังสือพิจารณาเห็นชอบการดำเนินการแผนงานฯ เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548 ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ จะต้องคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนต่อกระทรวงการคลังภายในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง และจะมีฐานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติ (Holding Company) โดยมีธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นสถาบันการเงินที่รับฝากเงินจากประชาชนเพียงแห่งเดียวของกลุ่ม ทั้งนี้ในปี 2548 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้ดำเนินงานตามแผนงานดังกล่าว โดยเริ่มทยอยโอนธุรกรรมทางการเงินไปยังธนาคาร ซึ่งธุรกิจดังกล่าวประกอบด้วย

(1) บริการด้านเงินฝาก

บริษัทฯ ได้หยุดรับเงินฝากจากประชาชนตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2548 หลังจากที่ได้โอนเงินรับฝากทั้งหมดให้แก่ธนาคารธนชาติ ในวันที่ 31 ตุลาคม 2548

(2) บริการด้านสินเชื่อ

บริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจสินเชื่ออื่นต่อเนื่องจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2548 และตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2548 ธนาคารธนชาติ จะเป็นสถาบันการเงินเพียงแห่งเดียวของกลุ่มธนชาติที่ให้บริการสินเชื่อ

(3) ธุรกิจเช่าซื้อ

บริษัทฯ ได้ทยอยหยุดให้บริการเช่าซื้อตามพื้นที่ต่างๆ พร้อมกับที่ธนาคารได้เปิดให้บริการเช่าซื้อในพื้นที่นั้นๆ และธนาคารได้เริ่มประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อตั้งแต่วันที่ 9 พฤษภาคม 2548 โดยเริ่มให้บริการในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมทั้งขยายพื้นที่การให้บริการตามภูมิภาคต่างๆ จนถึงเดือนกรกฎาคม 2548 ธนาคารได้ให้บริการครอบคลุมพื้นที่เดิมที่บริษัทฯ ให้บริการเช่าซื้อทั้งหมด

(4) ธุรกิจการเงินอื่น

ธุรกิจการเงินอื่นที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่และจะต้องทำการย้ายไปที่ธนาคารนั้นได้แก่ธุรกิจการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งธนาคารได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2548 โดยธนาคารจะประกอบธุรกิจการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แทนเงินทุนธนชาติและเงินทุนธนชาติจะทำการโอนการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่เงินทุนธนชาติรับเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ธนาคารเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แทน โดยได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกุมภาพันธ์ 2549

3.1.2 กระบวนการสำคัญในการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ

(1) การโอนย้ายเงินฝากประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน

การรับเงินฝากจากประชาชนโดยเงินทุนธนชาติ เป็นการรับฝากในรูปตั๋วสัญญาใช้เงินทั้งหมด ซึ่งได้ทำการโอนย้ายเงินฝากดังกล่าวให้ธนาคารธนชาติ ดังนี้

(1.1) เงินฝากจากบุคคลธรรมดา

บริษัทฯ ได้ทำการโอนย้ายให้ธนาคารธนชาติเป็นผู้รับฝากแทนตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2548 โดยบริษัทฯ ได้ส่งมอบเงินตามจำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยตามตั๋วสัญญาใช้เงินให้แก่ธนาคารธนชาติในวันเดียวกัน โดยบริษัทฯ ได้หยุดรับฝากเงินจากประชาชนที่เป็นบุคคลธรรมดาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2548

(1.2) เงินรับฝากจากนิติบุคคล

บริษัทฯ ทำการโอนย้ายให้ธนาคารธนชาติเป็นผู้รับฝากแทนตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2548 โดยบริษัทฯ ได้ส่งมอบเงินตามจำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยตามตั๋วสัญญาใช้เงินให้แก่ธนาคารธนชาติในวันเดียวกัน ทั้งนี้เงินทุนธนชาติได้หยุดรับฝากเงินจากประชาชนตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2548 เช่นเดียวกัน ทั้งนี้ลูกค้าผู้ทรงตั๋วสัญญาใช้เงินที่บริษัทฯ เป็นผู้ออกสามารถไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงินได้ จากธนาคารธนชาติแทน โดยได้รับดอกเบี้ยและเงินไขต่างๆ เช่นเดิมทุกประการ

(2) การโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อ

บริษัทฯ ได้ดำเนินการโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อให้ธนาคารธนชาติเป็นผู้มีสิทธิเรียกร้องแทน โดยทำการโอนเฉพาะหนี้ด้อยคุณภาพ คือ ลูกหนี้จัดชั้นปกติและหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษตามเกณฑ์ที่ ธปท. กำหนด ยกเว้นหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อซึ่งจะคงไว้ที่บริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้น

(2.1) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน และที่มีหลักประกันเฉพาะที่ลูกค้ายังมีสิทธิเบิกเงินกู้ตามสัญญาให้สินเชื่อ โดยได้โอนให้ธนาคารธนชาติเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2548 โดยลูกค้าที่ยังมีสิทธิเบิกเงินกู้ตามสัญญาที่ทำไว้กับบริษัทฯ สามารถเบิกเงินกู้จากธนาคารธนชาติแทนเพื่อให้ลูกค้ามีแหล่งเงินทุนต่อเนื่องตามสัญญาเดิม

(2.2) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน จะทยอยโอนก่อนที่บริษัทฯ จะคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนฯ

ในปี 2548 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปิดสำนักงานอำนวยการสินเชื่อทั้ง 16 แห่งแล้วตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2548

(3) การคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนของบริษัทฯ

ตามหนังสือกระทรวงการคลังที่ให้ความเห็นชอบแผนงานปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ ได้กำหนดให้บริษัทฯ จะต้องคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนต่อกระทรวงการคลังภายใน 1 ปี นับแต่วันที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอนุญาตการดำเนินการตามแผน คือ คืนภายในวันที่ 21 เมษายน 2549 ซึ่งบริษัทฯ ได้มีกำหนดการคืนใบอนุญาตภายในกำหนดเวลาดังกล่าวอยู่แล้ว และการคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนมีผลให้ไม่สามารถใช้คำว่า “เงินทุน” เป็นส่วนหนึ่งของชื่อบริษัทได้เพราะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ จึงทำให้ต้องเปลี่ยนชื่อบริษัท ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยเหตุดังกล่าวคณะกรรมการบริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) จึงได้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทตลอดจนวัตถุประสงค์ ข้อบังคับต่างๆ ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2549 ได้มีมติให้บริษัทฯ เปลี่ยนชื่อภายหลังการคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในวันที่ 3 เมษายน 2549 เป็น “บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)” และจะเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติ (Holding Company)

3.2 ธุรกิจทรัพย์สินรอการขาย

3.2.1 นโยบายและลักษณะการตลาด

บริษัทฯ มีนโยบายการบริหารทรัพย์สินรอการขาย ดังนี้

(1) กลยุทธ์การแข่งขัน

1. เพิ่มมูลค่าให้กับทรัพย์สิน (Value added) ได้แก่ การปรับปรุงซ่อมแซมทรัพย์สินให้อยู่ในสภาพพร้อมขาย และดูแลทรัพย์สินไม่ให้เสื่อมสภาพ ในขณะที่ยังจำหน่ายไม่ได้
2. ดำเนินนโยบายการตลาดเชิงรุก ประกอบด้วย
 - (1) กลยุทธ์ด้านราคา เช่น ให้ส่วนลดกับราคาของทรัพย์สินในการออกประมูล เป็นต้น
 - (2) กลยุทธ์ด้านการโฆษณา เช่น การกำหนดให้ยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนกรรมสิทธิ์ เป็นต้น
 - (3) กลยุทธ์ด้านสินค้า ได้แก่ การจัดกลุ่มทรัพย์สินรายใหญ่ พร้อมศึกษาความเป็นไปได้เบื้องต้น เพื่อทำการเสนอขายต่อนักลงทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่สนใจลงทุน และจัดกลุ่มทรัพย์สินรายย่อยปรับปรุง และดูแลทรัพย์สินให้อยู่ในสภาพพร้อมขาย
 - (4) เพิ่มการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ให้เกิดการรับรู้กับลูกค้ากลุ่มเป้าหมายและตัวแทนขายต่างๆ
 - (5) เพิ่มช่องทางการจำหน่าย เช่น FPA , ผ่าน website ,ตัวแทนนายหน้า, และการเข้าร่วมงานมหกรรมต่างๆ (เช่น NPA Grand Sale , มหกรรมบ้านมือสอง สีมุมเมือง เป็นต้น)

(2) กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ประกอบด้วย กลุ่มลูกค้าทั่วไปที่ซื้อทรัพย์สินเพื่ออยู่อาศัย กลุ่มนักลงทุนรายย่อยที่ซื้อเพื่อการลงทุนให้เช่าหารายได้ กลุ่มนักลงทุนรายย่อยที่ซื้อและนำไปปรับปรุงซ่อมแซมใหม่ และขายต่อ และกลุ่มลูกหนี้เดิมที่มีสิทธิซื้อคืนทรัพย์สิน

3.2.2 ภาวะการแข่งขัน

ในปี 2548 ความต้องการที่อยู่อาศัยบ้านมือสองยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง แม้จะมีปัจจัยด้านลบ เช่น อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ,ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ตลอดจนสถานการณ์ความไม่สงบทางภาคใต้ แต่ตลาดยังคงมีการแข่งขัน โดยการปรับกลยุทธ์ทุกรูปแบบทั้งด้านสินค้าและบริการ

ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในปี 2549 คาดว่าจะมีโครงการใหม่เข้าสู่ตลาดน้อยลง และจะมีการแข่งขันที่สูงเนื่องจากในปี 2548 อัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น และคาดว่าจะสูงขึ้นต่อเนื่องในปี 2549 , ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น , ราคาวาสถุภัณฑ์เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการเพิ่มขึ้น

ในส่วนของบริษัทสินรอกการขายหรือบ้านมือสองของสถาบันการเงินต่างๆ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของผู้บริโภคที่มีความต้องการที่อยู่อาศัย นั้น ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรง สาเหตุมาจากทรัพย์สินที่สถาบันการเงินต่างๆ มีอยู่นั้น ครบกำหนดการถือครอง ตามเกณฑ์ข้อบังคับของ ธปท. ซึ่งต้องเร่งระบายทรัพย์สินรอกการขายออกจากระบบ โดยการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดต่างๆ เช่น การลดราคา , การยกเว้นค่าธรรมเนียมการโอนกรรมสิทธิ์ , การกำหนดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย 0% ในปีแรก รวมถึงการยกเว้นค่าประเมินทรัพย์สิน เป็นต้น

3.3 ธุรกิจธนาคาร

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ตามที่ได้กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์และประกาศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารมีเครือข่ายสาขาเต็มรูปแบบและสาขาย่อย จำนวน 66 สาขา โดยให้บริการแก่ลูกค้าของธนาคารและประชาชนทั่วไปผ่านเครื่อง ATM ที่ติดตั้งอยู่ในสาขาและนอกสถานที่ทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและในส่วนภูมิภาค จำนวน 93 เครื่อง โดยมีศูนย์กลางการดำเนินงานและให้บริการที่สำนักงานใหญ่

■ แนวทางการดำเนินธุรกิจของธนาคาร

ปี 2548 ธนาคารเน้นการดำเนินธุรกิจในเชิงรุก เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะเศรษฐกิจและการเงินของทั้งในและนอกประเทศที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นไปตามวิสัยทัศน์ของกลุ่มธนชาติ “เป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร มุ่งเน้นการสร้างสรรค์ทางความเป็นเลิศให้แก่ผลิตภัณฑ์และบริการ จากความร่วมมือของทุกบริษัทในกลุ่ม และสามารถตอบสนองทุกความต้องการทางการเงิน” จากวิสัยทัศน์นี้ส่งผลให้เป็นการสร้างโอกาสและเสริมศักยภาพของธนาคารผ่านบริษัทในกลุ่มธนชาติอีกด้วย เนื่องจากในการดำเนินธุรกิจธนาคารจะต้องแข่งขันกับคู่แข่งอื่นๆ เช่น ธนาคารไทยขนาดใหญ่ ธนาคารที่เป็นของรัฐ ธนาคารที่มีผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่เป็นชาวต่างชาติ ธนาคารไทยขนาดกลางและขนาดเล็ก และกลุ่มธุรกิจที่มีธนาคารซึ่งคู่แข่งในแต่ละประเภทได้เน้นการทำธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าต่างๆ โดย คู่แข่งขันแต่ละรายต่างมีศักยภาพจุดแข็ง – จุดอ่อนและใช้กลยุทธ์การแข่งขันที่แตกต่างกันไป

ธนาคารได้ใช้แนวคิด Balanced Scorecard เป็นเครื่องมือการจัดการที่จะสนับสนุนให้ธนาคารสามารถบรรลุวิสัยทัศน์และเป้าหมายตามที่มุ่งหวังได้อย่างรวดเร็ว เพื่อผนวกแนวคิดและการทำงานของทุกหน่วยงานภายในองค์กรให้มีเป้าหมายสอดคล้องกัน และสามารถปฏิบัติงานไปในทิศทางเดียวกันทั้ง 3 กลุ่มการให้บริการซึ่งแบ่งเป็นดังนี้

■ กลุ่มผลิตภัณฑ์

ในปี 2548 ธนาคารได้มีการดำเนินการปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าดียิ่งขึ้น โดยมีผลิตภัณฑ์ 3 กลุ่มหลักดังนี้

1. บริการด้านเงินฝาก
2. บริการให้สินเชื่อ
3. บริการอื่นๆ

(1) บริการด้านเงินฝาก

ธนาคารให้บริการด้านเงินฝากกับกลุ่มลูกค้า ทั้งประเภทบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล โดยผ่านช่องทางการให้บริการของธนาคาร โดยธนาคารแบ่งบริการด้านเงินฝาก ออกเป็น 4 ประเภทใหญ่ๆ คือ

- เงินฝากออมทรัพย์ (Saving Deposit)
- เงินฝากประจำ (Fixed Deposit) ระยะเวลาฝาก 3, 6, 12, 24 และ 36 เดือน
- เงินฝากกระแสรายวัน (Current Deposit)
- เงินฝากเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Deposit)

กลยุทธ์การแข่งขัน

1. กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ (Product Strategy)

ธนาคารให้ความสำคัญกับการพัฒนาประสิทธิภาพและความรวดเร็วในการให้บริการ เน้นการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่สนองกับความต้องการของลูกค้า ปัจจุบัน ธนาคารมีนโยบายที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย โดยการเพิ่ม Feature ใหม่ๆ ควบคู่ไปกับการพัฒนาระบบเทคโนโลยีให้ทันสมัยมากยิ่งขึ้น

2. กลยุทธ์ด้านอัตราดอกเบี้ย (Pricing Strategy)

ธนาคารมีนโยบายในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก โดยพิจารณาจากปัจจัยภายในและภายนอก รวมถึงแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต นอกจากนี้ ธนาคารยังมีนโยบายและการให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

3. กลยุทธ์ด้านโปรแกรมส่งเสริมการขาย (Promotional Strategy)

ธนาคารได้ดำเนินกิจกรรมส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์เงินฝากให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ๆ และรักษาลูกค้าเงินฝากเก่า

4. กลยุทธ์ด้านการจัดกลุ่มลูกค้า (Customer Segmentation)

ธนาคารมีนโยบายที่จะจัดกลุ่มของลูกค้าและวิเคราะห์ถึงความต้องการและรูปแบบการใช้บริการของลูกค้าแต่ละกลุ่ม โดยธนาคารได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่การตลาด (Relationship Officer) ไว้คอยบริการให้คำแนะนำ และคำปรึกษา ตลอดจนวางแผนทางการเงินให้แก่ลูกค้าแต่ละกลุ่มให้ได้รับความสะดวกและความพึงพอใจ สูงสุด

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ฐานลูกค้าเงินฝากของธนาคารจะแบ่งออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ ๆ คือ

- 1) ฐานลูกค้าที่มาจากบริษัทเงินทุนเดิม ทั้งบริษัทเงินทุนเอกชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)
- 2) ฐานลูกค้าใหม่ที่เกิดจากการขยายสาขาไปในพื้นที่เป้าหมาย ซึ่งธนาคารมีนโยบายที่รักษาสถานลูกค้าเดิม และเร่งขยายฐานลูกค้ารายใหม่

ในปี 2548 ธนาคารได้มีการดำเนินการปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าได้อย่างทั่วถึงและดียิ่งขึ้น โดยมีการนำเสนอการให้บริการผ่านช่องทางต่างๆ ของธนาคารทั้งส่วนที่เป็นเครือข่ายสาขาของธนาคาร ที่มงานทางการตลาด ที่มงานขาย รวมไปถึงเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารมีช่องทางการให้บริการด้านเงินฝาก 2 ลักษณะ ดังนี้

1. เครือข่ายสาขา

ณ สิ้นปี 2548 ธนาคารมีสาขาจำนวนทั้งสิ้น 66 สาขา แบ่งเป็น สาขาในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำนวน 40 สาขา และสาขาในต่างจังหวัด จำนวน 26 สาขา โดยสาขาของธนาคารจะตั้งอยู่พื้นที่ที่เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย อาทิ ห้างสรรพสินค้า ย่านชุมชน และอาคารสำนักงานต่างๆ ปัจจุบันเครือข่ายสาขาเป็นช่องทางหลักในการให้บริการแก่ลูกค้า ลูกค้าเงินฝากของธนาคารสามารถทำธุรกรรมการเงินผ่านเคาน์เตอร์สาขาธนาคารภายในสาขาเดียวกันและต่างสาขา

ปัจจุบันเครือข่ายสาขาเป็นช่องทางหลักในการให้บริการแก่ลูกค้า ในการติดต่อทำธุรกรรมทางการเงินและนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมและตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละราย

ลูกค้าเงินฝากของธนาคารสามารถทำธุรกรรมทางการเงินผ่านเคาน์เตอร์สาขาธนาคารได้อย่างสะดวก และรวดเร็ว อาทิ การเปิดบัญชีเงินฝาก ฝากเงิน ถอนเงิน โอนเงินระหว่างบัญชีทั้งภายในสาขาเดียวกันและต่างสาขา

2. ทีมการตลาดเงินฝาก (Direct Marketing)

ธนาคารได้จัดให้มีทีมการตลาดที่มีความรู้ทางด้านผลิตภัณฑ์เงินฝากและการบริการลูกค้า เป็นผู้แนะนำบริการด้านเงินฝากหรือการลงทุนต่างๆ แก่ลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย

3. ATM

ในปี 2548 ธนาคารได้เร่งติดตั้งเครื่องเอทีเอ็มเพิ่มมากขึ้น ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 ธนาคารมีเครื่องเอทีเอ็มทั้งสิ้น 93 เครื่อง อย่างไรก็ดี ด้วยเครือข่ายของ ATM Pool ทำให้ลูกค้าเงินฝากของธนาคารสามารถใช้บริการเบิกถอน

เงินสด โอนเงิน สอบถามยอดเงินในบัญชี ชำระค่าสาธารณูปโภค ได้ตลอด 24 ชั่วโมง ที่ตู้เอทีเอ็มของทุกธนาคารทั่วประเทศ

4. บริการทางการเงินผ่านระบบโทรศัพท์

ปัจจุบัน Thanachart SmartPhone สามารถให้บริการต่างๆ ได้ดังนี้

- สอบถามยอดเงินในบัญชีเงินฝาก สินเชื่อ และโอนเงินภายในบัญชีธนาคารธนชาติ
- สอบถามอัตราดอกเบี้ย
- ขอรับ Statement ข้อมูลผลิตภัณฑ์และบริการโทรสาร
- เปลี่ยนรหัสส่วนตัว
- สามารถเสนอแนะหรือติชมบริการได้

5. บริการทางการเงินผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ปัจจุบัน Thanachart SmartWeb สามารถให้บริการต่างๆ ได้ดังนี้

- สามารถตรวจสอบยอดรวมบัญชีเงินฝาก บัญชีสินเชื่อ ที่มีอยู่กับบริษัทได้
- เรียกดูและสั่งพิมพ์รายการเดินบัญชี (Statement)
- เรียกดูรายละเอียดตัวสัญญาใช้เงิน เช่น ยอดเงินส่วนตัว อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาฝากเงิน วันที่ครบกำหนด เป็นต้น
- เรียกดูรายละเอียดเงินกู้ในแต่ละสัญญา เช่น วงเงินกู้ อัตราดอกเบี้ย ค่างวด ประวัติการชำระเงิน เป็นต้น

(2) บริการให้สินเชื่อ

การให้บริการสินเชื่อของธนาคาร แบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท คือ

1. สินเชื่อบุคคล

ธนาคารมีความมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และให้บริการทางการเงินที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้า

- บริการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย เป็นสินเชื่อสำหรับลูกค้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปซื้อที่อยู่อาศัย ภายใต้เครื่องหมายผลิตภัณฑ์ Smart Home ทั้งที่เป็นโครงการหมู่บ้าน ที่ดินเพื่อการปลูกสร้าง หรือที่อยู่อาศัยทั่วไป รวมไปถึงการไถ่ถอนหนี้จากสถาบันการเงินเดิม

- บริการสินเชื่อเนกประสงค์ เป็นสินเชื่อเพื่อการใช้จ่ายส่วนตัวของลูกค้า โดยมีทั้งแบบที่ใช้หลักทรัพย์เป็นประกันและแบบไม่มีหลักประกัน

- บริการสินเชื่อสารพัดนึก ให้วงเงินกู้เพิ่มแก่ลูกค้าเช่าซื้อรถยนต์ของธนาคารที่มีประวัติการผ่อนชำระดี

นโยบายและลักษณะการตลาด

เน้นการตลาดแบบเจาะจง มีทีมขายตรงลูกค้าผู้บริโภคที่เข้าถึงลูกค้าโดยเฉพาะ ทำให้มีความรวดเร็วและคล่องตัวในการดำเนินงาน

กลยุทธ์การแข่งขัน

เน้นความสะดวกรวดเร็วในการให้บริการ การส่งเสริมการตลาดตามสถานการณ์และสภาวะการแข่งขันของตลาด โดยมีฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์สินเชื่อรายย่อยเป็นหน่วยงานที่รับผิดชอบการพัฒนาผลิตภัณฑ์ ด้านเงื่อนไขรายละเอียด ตลอดจนอัตราดอกเบี้ย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย สามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ

- 1) ลูกค้าที่ต้องการซื้อบ้าน ด้วยธนาคารเห็นว่าลูกค้ายังมีความต้องการอย่างต่อเนื่อง
- 2) ลูกค้าเช่าซื้อที่มีประวัติการผ่อนชำระดี รวมถึงกลุ่มลูกค้าที่เป็นพนักงานในบริษัทที่มีผลการดำเนินงานที่ดี

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารจัดให้มีช่องทางการให้บริการสินเชื่อบุคคลดังนี้

- 1) ธนาคารมีเจ้าหน้าที่ทีมขายตรงลูกค้าผู้บริโภค ดูแลในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ตามเป้าหมายที่กำหนดในแผนธุรกิจ
- 2) เครือข่ายสาขาเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการประชาสัมพันธ์สินเชื่อบุคคล หรือผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ แก่ ลูกค้า

2. สินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)

บริการสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่มีความต้องการวงเงินกู้ประเภทวงเงินกู้ระยะสั้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องในกิจการ และวงเงินกู้ระยะยาวเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ หรือลดต้นทุนทางการเงิน รวมถึงเสนอบริการทางการเงินด้านอื่นๆ เช่น ค่าประกัน/อาวัล และวงเงินสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าต่างประเทศ เป็นต้น

นโยบายและลักษณะการตลาด

- เสนอบริการแบบครบวงจร โดยมุ่งเน้นการตอบสนองความต้องการของลูกค้า
- กำหนดนโยบายการให้สินเชื่อ กลยุทธ์ และกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในการให้สินเชื่อที่ชัดเจน
- ขยายธุรกิจและเสนอบริการทางการเงินอื่นๆ ให้กับลูกค้า และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า

กลยุทธ์การแข่งขัน

- เลือกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ธนาคารมีฐานข้อมูล และความได้เปรียบด้านความสัมพันธ์ในกลุ่มผู้ประกอบการประเภทต่างๆ
- ส่งเสริมความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า โดยให้บริการให้คำปรึกษาวางแผนธุรกิจและการเงินให้กับลูกค้าควบคู่กันไปด้วย เพื่อเป็นการรักษาสถานะลูกค้าเดิม รวมถึงมุ่งหวังลูกค้าใหม่จากลูกค้าเดิมที่ได้รับบริการที่ดีจากธนาคาร
- อำนวยความสะดวกในบริการด้านต่างๆ ให้กับลูกค้า ตั้งแต่ขั้นตอนการพิจารณาให้สินเชื่อและเมื่อเป็นลูกค้าของธนาคารแล้ว

- พัฒนาผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่รวมบริการทางการเงินอื่นๆ ให้ลูกค้าได้รับวงเงินและผลิตภัณฑ์ต่างๆ ตรงกับความต้องการและโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

- ผู้ประกอบการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ใหม่
- ผู้ประกอบการกิจการจำหน่ายรถยนต์ใช้แล้ว
- ผู้ประกอบการขนส่งและให้เช่ารถ
- กลุ่มผู้ประกอบการที่มีศักยภาพและโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจ

ช่องทางการให้บริการ

- ให้สินเชื่อ SMEs ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ผ่านช่องทางฝ่ายการตลาดลูกค้าธุรกิจสินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)
- การให้สินเชื่อ SMEs ในเขตสาขาต่างจังหวัด ผ่านช่องทางการตลาดสาขาที่กระจายอยู่ทั่วประเทศ

3. สินเชื่อธุรกิจ

สามารถแบ่งประเภทสินเชื่อที่ให้บริการได้ดังนี้

- วงเงินสินเชื่อระยะยาว (Term Loan Facility) สำหรับลูกค้าที่มีความต้องการวงเงินในระยะปานกลางและระยะยาวที่มีวัตถุประสงค์การกู้ยืมอย่างชัดเจน มีระยะเวลาวงเงินตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป
- วงเงินกู้ยืมระยะสั้น (Working Capital Facility) สำหรับลูกค้าที่มีความต้องการใช้วงเงินระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องสามารถเบิกกู้ได้ตามความต้องการ โดยธนาคารจะมีการทบทวนวงเงินและเครดิตของลูกค้าทุกปี
- การอาวัล/ค้ำประกัน (Aval / Guarantees Facility) ธนาคารให้บริการออกหนังสือค้ำประกันและอาวัลตัวเงิน สำหรับลูกค้าที่ต้องนำไปใช้สำหรับการค้ำประกันกับคู่ค้า เช่น การยื่นประมูลงานต่างๆ การค้ำประกันผลงานต่างๆ เป็นต้น นอกจากบริการหลักข้างต้นแล้ว ธนาคารยังให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร เช่น การให้คำปรึกษาทางด้านการจัดโครงสร้างทางการเงิน การปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

นโยบายและลักษณะการตลาด

ธนาคารบริการสินเชื่อธุรกิจแก่ลูกค้าขนาดกลาง – ใหญ่ในกลุ่มเป้าหมาย กำหนดเงื่อนไข อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาการผ่อนชำระให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า โดยพิจารณาจากความสามารถในการดำเนินงาน ความเชี่ยวชาญในธุรกิจและความสามารถในการชำระหนี้เป็นหลัก

กลยุทธ์การแข่งขัน

เน้นการให้บริการแบบครบวงจร โดยนำเสนอบริการที่ครอบคลุมความต้องการของลูกค้า รวมทั้งส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินของกลุ่มธนชาติ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในทุกความต้องการ

นอกจากนี้ ธนาคารยังได้พัฒนากระบวนการทำงานภายใน (Re-engineering) ให้มีความกระชับและคล่องตัวมากขึ้น รวมถึงพัฒนานวัตกรรมให้มีความรู้ความสามารถในการให้บริการและสร้างความสัมพันธ์อย่างใกล้ชิดกับลูกค้า

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ธนาคารเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่มีผลการดำเนินงานดี โดยเฉพาะลูกค้าที่อยู่ในอุตสาหกรรมเป้าหมายทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด รวมทั้งเน้นการขยายฐานลูกค้าไปสู่ลูกค้าของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอีกด้วย

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ธนาคารได้จัดให้ฝ่ายการตลาดสินเชื่อธุรกิจ ทำหน้าที่ติดต่อเสนอบริการแก่ลูกค้า รวมถึงการให้คำปรึกษาแก่ผู้ประกอบการทั้งในเรื่องโครงสร้างทางการเงินและการจัดหาแหล่งเงินทุน การให้คำปรึกษาด้านการเงินอื่นๆ นอกจากนี้ ธนาคารยังมีช่องทางการแนะนำบริการผ่านเครือข่ายสาขา และพนักงานกลุ่มธนาชาติอีกด้วย

4. สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์

ธนาคารให้บริการสินเชื่อประเภทเช่าซื้อแก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล โดยบริการที่ธนาคารมุ่งเน้น คือ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ซึ่งปัจจุบันธนาคารเป็นผู้นำตลาดด้านสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ และได้ขยายส่วนแบ่งตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองเพิ่มขึ้น

นโยบายและลักษณะการตลาด

นอกจากการให้บริการสินเชื่อ ณ สำนักงานใหญ่ในกรุงเทพมหานครแล้ว ธนาคารยังขยายฐานการให้บริการด้านสินเชื่อไปยังส่วนภูมิภาค โดยพิจารณาจังหวัดที่มีศักยภาพทางด้านธุรกิจเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในต่างจังหวัด โดยให้สาขาที่กระจายอยู่ทั่วทุกภูมิภาค เป็นศูนย์กลางการทำธุรกิจครอบคลุมทั่วทั้งประเทศ โดยธนาคารได้ทำการรับโอนธุรกรรมด้านสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จากเงินทุนธนาชาติ เพื่อดำเนินการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในเขตกรุงเทพมหานครและในส่วนภูมิภาคแล้วในปี 2548

กลยุทธ์การแข่งขัน

ธนาคารดำเนินกลยุทธ์การแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ ดังนี้

1) ด้านราคา

ธนาคารมีนโยบายการกำหนดราคาให้สามารถแข่งขันได้ในตลาด และให้ผลตอบแทนสูงสุด รวมทั้งมีความยืดหยุ่นสามารถปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการให้สินเชื่อได้ตลอดเวลา โดยพิจารณาจากหลายปัจจัยที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค

2) ด้านบริการ

กระบวนการในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อเป็นไปด้วยความรวดเร็ว นับตั้งแต่การออกพบลูกค้า การตรวจสอบเครดิต การแจ้งผลการพิจารณาให้ลูกค้าทราบผลการพิจารณาอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ ธนาคารยังให้ความสำคัญกับการให้บริการหลังการขายที่ดีเพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า

3) ด้านการส่งเสริมการขาย

ธนาคารจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ทั้งในเชิงรุกและเชิงรับ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาสวนแบ่งทางการตลาดเดิมไว้ อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังหาช่องทางในการขยายส่วนแบ่งทางการตลาด โดยการจัดแคมเปญร่วมกับตัวแทนจำหน่ายเพื่อจัดแสดงรถยนต์

4) ด้านการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า

ธนาคารได้ริเริ่มโครงการต่างๆ เพื่อเพิ่มการให้บริการกับลูกค้าเดิมของธนาคาร เช่น โครงการเข้าซื้อรถยนต์คันที่ 2 สำหรับลูกค้าปัจจุบันที่มีประวัติการผ่อนชำระดี ด้านศูนย์ Call Center ธนาคารได้ปรับปรุงหน่วยงานเพื่อรองรับปริมาณฐานลูกค้าที่ใช้บริการเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้บริการข้อมูลด้านผลิตภัณฑ์ของธนาคารที่ครบถ้วน รวมทั้งรับฟังข้อติชม และหาทางแก้ไขปัญหาต่างๆ ให้กับลูกค้า อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังคำนึงถึงความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้าเป็นหลัก จึงจัดทำแผนสำรวจความพึงพอใจของลูกค้า และตัวแทนจำหน่ายรถยนต์อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อประเมินผลการบริการจากลูกค้าในทุกๆ ด้าน

5) ด้านการตลาด

เพื่อเป็นการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดด้านเข้าซื้อรถยนต์ ธนาคารใช้กลยุทธ์การเจาะตลาด (Market Penetration Strategy) โดยการเชิญชวนลูกค้าเดิมที่ใช้บริการกับธนาคารให้มาใช้บริการซ้ำในการทำเข้าซื้อรถยนต์คันต่อไป และขยายกลุ่มเป้าหมายไปยังลูกค้าที่ใช้บริการเข้าซื้อกับบริษัทอื่น หรือลูกค้าที่ไม่เคยใช้บริการเข้าซื้อ (ลูกค้าที่ซื้อเงินสด หรือนิติบุคคล) ให้มาทำเข้าซื้อกับธนาคาร

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายสำหรับสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของธนาคาร (Hire Purchase) ได้แก่

1. กลุ่มลูกค้ารายย่อยทั้งในกรุงเทพมหานครและภูมิภาค
2. บริษัทผู้ประกอบการรถเช่า
3. องค์กรนิติบุคคล และหน่วยงานราชการต่างๆ

ช่องทางการให้บริการ

ด้านการจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายในธุรกิจเข้าซื้อ ธนาคารใช้ช่องทางการตลาดดังนี้

1. ทีมการตลาดทั้งในกรุงเทพมหานครและภูมิภาค มุ่งเน้นให้บุคลากรทั้งในกรุงเทพมหานครและ ภูมิภาค สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รวมถึงบริษัทต่างๆ ที่เป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เพื่อเข้าถึงลูกค้าโดยตรง

2. จัดเข้าซื้อรถยนต์ผ่านทีมงาน TFA (Thanachart Financial Agent) ที่จะทำหน้าที่เป็นตัวแทนขายผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธนชาต รวมถึงเพิ่มช่องทางผ่านฐานลูกค้าของกลุ่มธนชาต (Cross Selling) โดยเน้นกลุ่ม ลูกค้าที่มีศักยภาพ

3. พัฒนาการขายช่องทางใหม่ โดยร่วมกับตัวแทนจำหน่ายในลักษณะแคมเปญพิเศษแก่กลุ่มลูกค้าเฉพาะ

5. สินเชื่อเพื่อการค้าต่างประเทศ

นโยบายและลักษณะการตลาด

เป็นการให้บริการครบวงจรในด้านการค้าต่างประเทศ เช่น การเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตเพื่อการส่งสินค้าเข้า การทำทราดี้ บริการด้านแพคเกจเครดิต รับซื้อและซื้อลดตัวค่าสินค้าออก และสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby L/C)

กลยุทธ์การแข่งขัน

การบริการที่ถูกต้องแม่นยำ สะดวกรวดเร็ว อัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียม ถือเป็นตัวแปรหลักในการส่งเสริมให้ลูกค้ามาใช้บริการด้านธุรกรรมการค้าต่างประเทศ โดยธนาคารคำนึงถึงรายได้จากการทำธุรกรรมของลูกค้า ในภาพรวมและการสร้างฐานลูกค้าเป็นประเด็นหลัก

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ลูกค้ารายใหญ่ ขนาดกลาง และรายย่อย โดยกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ธนาคารมีเป้าหมายเป็นการสร้างฐานลูกค้าในอนาคต และการสร้างเครือข่ายไปยังต่างประเทศทั่วโลก สำหรับกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและรายย่อย จะเป็นฐานในการสร้างรายได้

ช่องทางการให้บริการ

1. เจ้าหน้าที่ฝ่ายการค้าต่างประเทศ และเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดสินเชื่อธุรกิจ และ SMEs
2. เครือข่ายสาขา

(3) บริการอื่นๆ

เป็นการให้บริการจัดการทางการเงินสำหรับบุคคลและธุรกิจ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการอำนวยความสะดวกในด้านการจ่ายชำระค่าสินค้าและบริการ การโอนเงิน และรายการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการค้าระหว่างประเทศ รวมถึงบริการอื่น แบ่งออกเป็น 3 ส่วนหลักคือ

1. ผลิตภัณฑ์บริการอิเล็กทรอนิกส์
2. บริการธุรกิจปรัววรรณเงินต่างประเทศ
3. บริการอื่นๆ

ผลิตภัณฑ์บริการอิเล็กทรอนิกส์

ธนาคารให้บริการผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สามารถรองรับการทำธุรกรรมทางการเงินของลูกค้าธนาคาร ซึ่งประกอบไปด้วย

ATS (บริการโอนเงินอัตโนมัติ)

เป็นบริการโอนเงินอัตโนมัติ ให้กับผู้รับเงินจำนวนมากรายที่มีบัญชีออมทรัพย์หรือกระแสรายวันกับธนาคาร ธนชาติทั่วประเทศ ด้วยการส่งคำสั่งเพียงครั้งเดียว (ในรูปแบบ One to Many) อาทิ เพื่อชำระค่าสินค้าและบริการ รวมถึงจ่ายเงินเดือน โบนัส เงินปันผล ฯลฯ ทั้งนี้ลูกค้ายังสามารถใช้บริการ ATS ผ่านช่องทาง Counter และ Internet ได้เช่นกัน

SMART (บริการโอนเงินอัตโนมัติ ระหว่างธนาคาร)

บริการโอนเงินอัตโนมัติ ให้กับผู้รับเงินรายย่อยจำนวนมากรายที่มีบัญชีออมทรัพย์หรือกระแสรายวัน สามารถโอนไปได้ทุกธนาคาร ด้วยการส่งคำสั่งเพียงครั้งเดียว (ในรูปแบบ One to Many) อาทิ เพื่อชำระสินค้าและบริการ รวมถึงการจ่ายเงินเดือน โบนัส เงินปันผล ฯลฯ ทั้งนี้ ลูกค้ายังสามารถใช้บริการ SMART ผ่านช่องทาง Counter และ Internet ได้เช่นกัน

Fund Transfer (บริการโอนเงินประเภทต่างๆ)

บริการโอนเงินประเภทต่างๆ ระหว่างธนาคารธนชาติ และระหว่างธนาคารพาณิชย์ทั่วไป อาทิ การโอนเงินปกติ การโอนเงินบุคคลที่ 3 การโอนเงินแบบไม่เปิดบัญชี และ การโอนเงินแบบ ORFT

Bill Payment (บริการรับชำระเงินค่าสินค้า)

เป็นบริการรับชำระเงินค่าสินค้าหรือบริการแก่บริษัทที่มีการจำหน่ายสินค้าเงินผ่อนหรือบริการต่างๆ ที่มีการรับชำระเป็นรายงวด (ในรูปแบบ Many to One) โดยผู้ชำระเงินสามารถชำระเงินได้ที่เคาน์เตอร์ของธนาคารธนชาติทุกสาขาทั่วประเทศ หรือ ช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ของธนาคาร

BAHTNET (บริการโอนเงินรายใหญ่ระหว่างธนาคาร)

ธนาคารให้บริการลูกค้าที่มีความต้องการโอนเงินของตนเองจากธนาคารธนชาติ ไปยังธนาคาร/สถาบันการเงินอื่น หรือรับโอนเงินของลูกค้าจากธนาคาร / สถาบันการเงินอื่น เพื่อเข้าบัญชีที่ธนาคารธนชาติ ซึ่งจะมีผลการโอนเงินภายในวันนั้น

นโยบายและลักษณะการตลาด

หาแนวทางมุ่งใจให้ลูกค้าเข้ามาใช้บริการ และพยายามพัฒนารูปแบบและการให้บริการให้เป็น One Stop Service ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ต้องการความสะดวก รวดเร็ว ค่าธรรมเนียมที่ถูก รวมถึงวงเงินให้บริการสูง และความปลอดภัยจากการใช้บริการ

กลยุทธ์การแข่งขัน

กลยุทธ์การแข่งขัน ในกลุ่มนี้ใช้กลยุทธ์ในรูปแบบที่คล้ายคลึงกันในการแข่งขัน ดังนี้

1. ค่าธรรมเนียมถูกกว่าธนาคารคู่แข่ง
2. สะดวกรวดเร็วโดยมีขั้นตอนในการให้บริการไม่ซับซ้อน
3. ให้วงเงินในการโอนมากกว่าธนาคารอื่นและสามารถรับเงินได้ภายในวันเดียวกับวันที่สั่งโอน
4. ความปลอดภัยในการโอนเงิน เนื่องจากไม่ต้องเบิกเงินสดจำนวนมาก หรือเดินทางไปโอนยังธนาคารต่างๆ

ด้วยตนเอง

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลทั่วไป ทั้งภาครัฐบาล และเอกชน ที่ต้องการความสะดวก รวดเร็วในการทำธุรกรรมที่มีการจ่ายเงิน หรือโอนเงินจากบัญชีของธนาคารธนชาติไปยังต่างธนาคารพาณิชย์อื่น หรือระหว่างบัญชีของธนาคารธนชาติด้วยกัน และต้องการความรวดเร็ว ปลอดภัยในการโอนเงิน

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารได้เตรียมความพร้อมในการนำเสนอบริการผลิตภัณฑ์บริการอิเล็กทรอนิกส์ โดยลูกค้าธนาคารทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล สามารถเข้าใช้บริการดังกล่าวได้หลังจากเปิดบัญชีเงินฝากกับธนาคารแล้ว โดยทางธนาคารจะให้บริการผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

1. เจ้าหน้าที่การตลาดสาขา
2. เครือข่ายสาขาของธนาคาร
3. เครื่องบริการอัตโนมัติ (ATM)
4. Internet

บริการธุรกิจปริวรรตเงินต่างประเทศ

เป็นธุรกิจที่เกี่ยวกับเงินตราต่างประเทศ บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange) รวมถึงการรับโอนเงินตราต่างประเทศเข้าเพื่อชำระค่าสินค้าหรือโอนเข้าบัญชีบุคคลธรรมดา บริการโอนออกเงินตราต่างประเทศเพื่อชำระค่าสินค้า รวมทั้งการเปิดบัญชีเงินฝากที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (FCD) เป็นต้น

นโยบายและลักษณะการตลาด

จากแนวโน้มของนักท่องเที่ยว รวมถึงนักธุรกิจที่เดินทางเข้ามาซื้อสินค้าจากตลาดค้าส่งในประเทศไทย เพื่อนำกลับไปขายในประเทศของตนที่เพิ่มขึ้น ทำให้ความต้องการในการแลกเปลี่ยนเงินระหว่างสกุลต่างๆ และเงินบาทเพิ่มขึ้นตาม

กลยุทธ์การแข่งขัน

นอกจากการให้บริการที่เป็นกันเอง รวดเร็ว และถูกต้องแล้ว ธนาคารยังเสนออัตราแลกเปลี่ยนที่ดีกว่าเพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้า เพื่อการสร้างลูกค้าใหม่ และรักษาลูกค้าปัจจุบัน โดยธนาคารได้เลือกพื้นที่ยุทธศาสตร์และดำเนินการเพื่อให้ได้ครองส่วนแบ่งตลาดมากที่สุดในพื้นที่ยุทธศาสตร์ที่กำหนด

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มเป้าหมายมีทั้งรายบุคคล คือนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาพักผ่อน นักธุรกิจที่เดินทางมาทำธุรกิจ ชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทย และองค์กรในภาคธุรกิจอื่นๆ เช่น โรงแรม และท่องเที่ยวที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับเงินตราต่างประเทศ

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารมีนโยบายในการขยายหน่วยการให้บริการทำให้ลูกค้ามีความสะดวกและเข้าถึงได้ง่าย ทั้งในสาขาของธนาคารที่ตั้งอยู่ในทำเลที่มีความต้องการในการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และสำนักงานแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศนอกสาขาในทำเลที่ตั้งที่เป็นสถานที่ท่องเที่ยว อีกทั้งยังให้บริการรับแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศให้กับองค์กรที่มีความประสงค์ในการใช้บริการของธนาคาร

บริการอื่นๆ

เป็นบริการแนะนำธุรกิจทางการเงินของบริษัทในกลุ่มธนชาติ

- บริการแนะนำการประกันภัย ประกันชีวิต
- บริการแนะนำการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์
- บริการแนะนำการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างๆ

3.4 ธุรกิจหลักทรัพย์

แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจจัดการลงทุน

3.4.1 ธุรกิจหลักทรัพย์

3.4.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตามใบอนุญาตเลขที่ 014/2540 โดยเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 16 นอกจากนี้บริษัทยังดำเนินธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์ อันได้แก่ ธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยบริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ในการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน รวมทั้งยังมีการให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์ ดังนั้นจึงสามารถแบ่งประเภทของธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ในปัจจุบันได้เป็น 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ถนน พญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 มีสำนักงานสาขาทั้งสิ้น 28 แห่ง และสาขาออนไลน์ 1 แห่ง ประกอบด้วยสาขาท่าพระ ภูเก็ต หาดใหญ่ เชียงใหม่ สุราษฎร์ธานี สระบุรี ราชบุรี เพชรบูรณ์ เพชรบูรณ์ 4 พระราม 2 บางนา ปิ่นเกล้า พายัพ เชียงใหม่-โชตนา ชลบุรี นครสวรรค์ วงศ์สว่าง ประจวบคีรีขันธ์ พัทยาเหนือ

รัตนวิเบศร์ (สาขาออนไลน์) โคราช อาร์ซีเอ ทองหล่อ ขอนแก่น ถนนจันทร์ นครปฐม และเซ็นจูรี่ และมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 528 คน

3.4.1.2 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจอื่น ๆ

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 16 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการข้อมูลวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้า เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

- 1) บัญชีเงินสด (Cash) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดที่กำหนดวงเงินให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ โดยลูกค้าต้องนำหลักทรัพย์มาวางเป็นประกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 2) บัญชีเงินสดแบบ Cash Balance เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดที่ลูกค้าจะต้องนำเงินสดมาวางเป็นประกันก่อนการส่งคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ และต้องมีหลักทรัพย์ฝากอยู่ในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ก่อน การส่งคำสั่งขาย ซึ่งอำนาจซื้อของลูกค้าจะเพิ่มลดตามมูลค่าเงินสดที่ลูกค้านำฝากเข้าบัญชี
- 3) บัญชีให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance) เป็นบัญชีที่ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ การพิจารณาวงเงินจะมีความเข้มงวดมากกว่าบัญชีเงินสด และลูกค้าจะต้องทำคำสั่งซื้อขายผ่าน เจ้าหน้าที่การตลาดเท่านั้น โดยลูกค้าจะต้องนำเงินสดมาวางเป็นหลักประกันการชำระหนี้กับบริษัทก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรก บริษัทจะมีการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันทุกวัน และผลการประเมินดังกล่าวจะทำให้อำนาจซื้อของลูกค้าเพิ่มลดโดยอัตโนมัติตามมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ในบัญชีลูกค้า

ทั้งนี้บริษัทตระหนักถึงคุณภาพของบทวิเคราะห์จะเป็นหนึ่งในปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของ นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนต่างประเทศ ดังนั้นในเดือนสิงหาคม 2548 บริษัทได้ร่วมเป็นพันธมิตรกับบีเอ็นพี พาริเบาส์ ในการร่วมกันทำงานด้านบทวิเคราะห์และธุรกิจหลักทรัพย์ ส่งผลให้งานด้านบทวิเคราะห์ของบริษัทมีความเป็นมาตรฐานสากลยิ่งขึ้น เป็นประโยชน์สำหรับลูกค้าทุกประเภทของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีบุคลากรในฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทั้งเจ้าหน้าที่วิเคราะห์และหน่วยงานสนับสนุนจำนวน 16 คน และให้บริการรายงานการวิเคราะห์ 7 รูปแบบทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษส่งให้แก่นักลงทุนในประเทศ คือ Daily Issues (Morning Line และ Technical Daily), Weekly Issues (Fate and Fortune), Monthly Issues (Siam Signal), Economics, Strategy (Siam Senses และ Ticker Talk), Sector Reports และ Company Research ซึ่งครอบคลุมจำนวนหลักทรัพย์กว่า 86 หลักทรัพย์ หรือประมาณร้อยละ 76 ของมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่วนบีเอ็นพี พาริเบาส์ จะเป็นผู้เผยแพร่รายงานการวิเคราะห์ 4 รูปแบบ คือ Economics, Strategy, Sector Reports และ Company Research ให้แก่ลูกค้าสถาบันต่างประเทศในทวีปเอเชีย ยุโรป และอเมริกาแต่เพียงผู้เดียว นอกจากนี้แล้วประโยชน์ของการร่วมมือกันในครั้งนี้ได้ส่งผลให้สัดส่วนนักลงทุนต่างประเทศของบริษัทได้เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 4 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 6 ในปี 2548 ในส่วนของนักลงทุนรายย่อยบริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานกลยุทธ์การลงทุน เพื่อให้บริการบทวิเคราะห์ตลาดหุ้นประจำวัน เช่น Morning Line และ Technical Daily บทวิเคราะห์ประจำสัปดาห์ เช่น Fate and

Fortune และ บทวิเคราะห์หุ้นเด่น เช่น Tiding Talk ผ่านทาง E-mail และไปรษณีย์ อีกทั้งมีการแนะนำหุ้นที่น่าสนใจ และประเด็นข่าวเด่นประจำวันอย่างย่อ ผ่านทางโทรศัพท์เคลื่อนที่เพื่อให้ นักลงทุนได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างรวดเร็ว และทัน เหตุการณ์

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตั้งแต่เป็นบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทมีการนำเสนอ บริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แก่บริษัทชั้นนำหลายแห่ง เช่น บริษัทในกลุ่ม ชินวัตร (บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส บมจ. ชิน เซกเทอโรไลน์) บมจ. ทางด่วนกรุงเทพ บมจ. ธนาคารทหารไทย บมจ. บางจากปิโตรเลียม และ บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม เป็นต้น

ในการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น ปัจจุบันบริษัทมุ่งเน้นการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการ ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนที่ต้องการระดมทุน อย่างไรก็ตามบริษัทยังให้ความสำคัญกับการ ให้บริการแก่ลูกค้าในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในส่วนของการค่าธรรมเนียม ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่ บริษัทต่างๆ ในการ ปรับปรุงโครงสร้างกิจการ โครงสร้างหนี้ โครงสร้างทางการเงิน และการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการหรือบริษัท การ ควบรวมกิจการ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อรายการต่างๆ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทที่มีทีมงานฝ่ายวาณิชธนกิจจำนวน 21 คน โดยเป็นผู้ที่ได้รับการเห็นชอบ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงานจำนวน 15 คน

ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

การประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านตราสารหนี้ ซึ่งมีนโยบายที่จะ มุ่งเน้นการทำรายการเฉพาะในลักษณะ Matching Order เท่านั้น โดยบริษัทจะมีการสำรวจความต้องการของผู้ซื้อ และผู้ขายก่อนทำการซื้อขาย ทำให้บริษัทไม่มีการถือครอง เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่จะ เกิดขึ้นได้ ทั้งนี้บริษัทเป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association หรือ Thaibma) ในการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองที่เป็นการซื้อขายแบบ over-the-counter (OTC) รวมทั้ง เข้าร่วมประชุมลพธ์พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หรือตั๋วเงินคลัง เพื่อทำการขายให้แก่ นักลงทุนต่อไป

นอกจากนี้บริษัทยังเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในส่วนของการตลาดตราสารหนี้ หรือ Bond Electronic Exchange หรือ BEX โดยทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายตราสารหนี้ให้แก่ นักลงทุนที่มีจำนวนเงิน ลงทุนตั้งแต่ 100,000 บาทขึ้นไป

จากข้อมูลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2548 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในลำดับที่ 12 หรือ ร้อย ละ 2.73 ลดลงจากปี 2547 จากลำดับที่ 11 หรือระดับร้อยละ 3.67 ของมูลค่าซื้อขายรวมของสมาคมตลาด ตรา สารหนี้ไทย โดยผู้ประกอบการ 10 อันดับแรกยังคงเป็นธนาคารพาณิชย์

ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับอนุญาตจากบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Future Exchange : TFEX) เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2548 ให้เป็นสมาชิกและสามารถประกอบธุรกิจซื้อขายตราสารอนุพันธ์ได้ ซึ่งเป็นการเปิดรับสมาชิกเป็นครั้งแรกจำนวน 20 ราย และบริษัทเป็นหนึ่งในผู้ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ในการประกอบธุรกิจประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า

สำหรับธุรกิจนี้บริษัทได้ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาล่วงหน้า และให้บริการข้อมูลการวิเคราะห์ตลาดอนุพันธ์แก่ลูกค้า เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน และลักษณะสินค้า โดยในตลาดแรกตลาดอนุพันธ์จะเปิดซื้อขายสินค้าประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ของดัชนี SET50 (SET50 Index Futures) และจะเริ่มเปิดดำเนินการตั้งแต่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นไป

ในปัจจุบันบริษัทได้เตรียมความพร้อมทั้งทางด้านการจัดอบรมและสัมมนาให้แก่พนักงานและลูกค้า ด้านระบบงานการส่งคำสั่งซื้อขายให้ครอบคลุมทั้งสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ตลอดจนการจัดทำเอกสารและการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อเพื่อเผยแพร่การบริการของบริษัทให้พนักงาน ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้ทราบ

ธุรกิจอื่นๆ

ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งให้บริการงานใน 3 ลักษณะ คือ

- งานบริการให้แก่ผู้ออกหลักทรัพย์ เช่น การจัดทำรายการเกี่ยวกับการโอน การจำหน่ายขาดหลักทรัพย์ การจัดสรรหลักทรัพย์ แจกยอดการจัดสรร จ่ายเงินปันผล ดอกเบี้ยแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ คำนวณภาษี เงินปันผล ดอกเบี้ยหัก ณ ที่จ่าย การจัดทำรายงานต่างๆ ตามที่ผู้ออกหลักทรัพย์ร้องขอ เป็นต้น
- งานบริการให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เช่น งานด้านทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ การเปลี่ยนแปลง ข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ การโอนหลักทรัพย์ การออกใบหลักทรัพย์ใหม่ การจัดพิมพ์และส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เป็นต้น
- งานอื่นๆ เช่น งานบริการแก่หน่วยงานอื่น

3.4.1.3 การตลาดและการแข่งขัน

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทมีการใช้กลยุทธ์ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและความสามารถในการหารายได้ โดยบริษัทได้แบ่งกลยุทธ์การแข่งขัน เป็น 2 กลยุทธ์หลัก คือ

1) Concentration Strategy คือ กลยุทธ์ที่มุ่งเน้นสายธุรกิจเดิมเพื่อสร้างรายได้เปรียบ และมีประสิทธิภาพเหนือคู่แข่ง โดยให้ความสำคัญกับการนำเสนอบริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า ด้วยการพัฒนาคุณภาพบริการ และบุคลากรให้มีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจและผลิตภัณฑ์ อีกทั้งพัฒนาและเพิ่มช่องทางการให้บริการแก่ลูกค้า ทั้งการเปิดสาขา และการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตและโทรศัพท์เคลื่อนที่ และจัดสัมมนาให้ความรู้ และกิจกรรมทางการตลาดให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างลูกค้า และเพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น

2) Concentric Strategy คือ กลยุทธ์การขยายตัวสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเดิม โดยเตรียมความพร้อมในการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ทั้งการขึ้นทะเบียนใบอนุญาตให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อให้บริการลูกค้าเพื่อให้สามารถนำเสนอวิเคราะห์ และให้คำปรึกษากับลูกค้าในด้านการซื้อขายตราสารอนุพันธ์และระบบซื้อขายตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบ นอกจากนั้นได้จัดการอบรม สัมมนาให้ความรู้ รวมถึงประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อให้ลูกค้าได้ทราบและมีความตื่นตัวเกี่ยวกับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

สำหรับปี 2548 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทแบ่งตามประเภทลูกค้า คือ ลูกค้า นักลงทุนต่างประเทศ สถาบันในประเทศ และบุคคลในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 6 ร้อยละ 9 และร้อยละ 85 ตามลำดับ เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นบุคคลในประเทศ บริษัทจึงมิได้พึงพารายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินร้อยละ 30 ของรายได้ค่านายหน้ารวมของบริษัท โดยลูกค้าที่มีมูลค่าซื้อขายกับบริษัทใน 10 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นอีก 10 สาขา รวมถึงการพัฒนา www.thanachartsec.co.th เพื่อให้ลูกค้าสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ได้ด้วยตนเองผ่านระบบ IFIS Internet สามารถดูข้อมูลซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real Time และทราบมูลค่าของ Portfolio ได้ นอกจากนี้ลูกค้ายังสามารถดูข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์และบทวิเคราะห์แบบ Real Time ทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ wap.thanachartsec.co.th

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีความเกี่ยวข้องโดยตรงกับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นสำคัญ โดยในปี 2548 ภาพรวมของตลาดค่อนข้างผันผวน ทำให้มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2548 มีเพียง 16,454 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.77 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 ซึ่งมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันสูงถึง 20,508 ล้านบาท และปิดที่ 713.73 จุด ทั้งนี้ปัจจัยทั้งภายในประเทศและนอกประเทศที่ส่งผลกระทบต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2548 ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นทั่วโลก การเพิ่มขึ้นสูงของราคาน้ำมัน และผลกระทบต่อยอดเงินเฟ้อในเวลาต่อมา ตลอดจนการปรับลดลงของ GDP เนื่องจากการขาดดุลการค้าซึ่งมีสาเหตุมาจากมูลค่าการนำเข้าน้ำมันที่เพิ่มขึ้น การท่องเที่ยวที่หดตัว ผลกระทบจากไข้หวัดนก สถานการณ์ความไม่สงบที่ภาคใต้ และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น

การแข่งขันของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2548 เป็นการแข่งขันด้านคุณภาพการให้บริการเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการให้บริการข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์ การจัดสรรหุ้นจอง (IPO) แก่ลูกค้า การขยายจำนวนสาขาและเจ้าหน้าที่การตลาด ในปี 2548 มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทมีปริมาณ 211,966 ล้านบาท หรือมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.61 หรือ อันดับที่ 18 จากบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 39 บริษัท

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2549 มีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยคาดการณ์ว่า GDP ในปี 2549 จะขยายตัวอยู่ที่อัตราร้อยละ 5 และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 20,000 ล้านบาท ส่งผลให้ภาคธุรกิจต่างๆ มีการทำธุรกรรมกันมากขึ้น รวมถึงการระดมทุน และการซื้อหรือควบรวมกิจการ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะส่งผลต่อรายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ ความไม่แน่นอนทางการเมือง รวมถึงการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคาร

พาณิชย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและผลกำไรของผู้ประกอบการนั้น อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อภาวะตลาดโดยรวมและปริมาณการลงทุนของนักลงทุนได้ นอกจากนี้การแข่งขันภายในอุตสาหกรรมที่มีความรุนแรงขึ้น ซึ่งเป็นการแข่งขันด้านคุณภาพการให้บริการเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการให้บริการข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์ การจัดสรรหุ้นจอง (IPO) ให้กับลูกค้า การพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตซึ่งคาดว่าจะมีการเติบโตสูงขึ้นแม้ว่าปัจจุบันจะอยู่ในช่วงเริ่มต้นก็ตาม

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มุ่งเน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านการระดมทุนทั้งในด้านตราสารทุน และตราสารหนี้ การควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างทางการเงิน และการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการเพิ่มขึ้น อีกทั้งรักษาและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าที่บริษัทเคยให้บริการเพื่อสร้างโอกาสในการเสนอบริการในธุรกรรมทางการเงินอื่นๆ อีกทั้งเพื่อสร้างโอกาสในการขยายการให้บริการไปในบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มของลูกค้าเอง

ในช่วงปี 2545-2548 บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนแก่ลูกค้าหลายราย ทั้งการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub Underwriter) อาทิเช่น บมจ. ซีเอส ล็อกซอินโฟ บมจ.การบินไทย บมจ.ธนาคารกรุงไทย บมจ.เอส ซี แอสเซท คอร์ปอเรชั่น บมจ.แม่ทัพ ซึ่ง สตูดิโอ บมจ.อารียา พรอพเพอร์ตี้ บมจ.ท่าอากาศยานไทย บมจ.เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ บมจ.แมงป่อง บมจ. โกลว์ พลังงาน บมจ. หลักทรัพย์ภัทร บมจ. เมโทรสตาร์ พรอพเพอร์ตี้ บมจ.ไทยพลาสติก และหีบห่อไทย เป็นต้น โดยมีช่องทางการจำหน่ายผ่านลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท และ ลูกค้าที่มีการใช้บริการทางการเงินด้านอื่นๆ ของบริษัทในกลุ่มธนาช้อยู่ในปัจจุบัน

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างชัดเจนหลังจากปี 2544 ส่งผลให้ภาคธุรกิจต่างๆ มีความต้องการระดมทุนเพื่อใช้ในการขยายกิจการ ประกอบกับนโยบายของภาครัฐที่ส่งเสริมให้มีการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น เช่น การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทจดทะเบียน การผ่อนคลายกฎเกณฑ์ในการรับหลักทรัพย์ของทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) ตลอดจนการผลักดันให้มีการแปรรูปรัฐวิสาหกิจด้วยการกระจายหุ้นสู่สาธารณะ และการนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้การระดมทุนและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับปี 2548 ซึ่งเป็นปีสุดท้ายของการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยบริษัทที่จะได้รับประโยชน์ต้องยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในเดือนธันวาคม 2548 และต้องดำเนินการให้หลักทรัพย์ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายในปี 2549 นั้น มีบริษัทเข้าจดทะเบียนทั้งสิ้น 50 บริษัท โดยเป็นการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 36 บริษัท และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นมูลค่าระดมทุนทั้งสิ้น 31,973 ล้านบาท

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีการแข่งขันค่อนข้างรุนแรงจากจำนวนผู้ประกอบการในธุรกิจที่มีจำนวนมาก ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานกำหนด รวมทั้งสิ้น 71 บริษัท ในจำนวนที่ปรึกษาดังกล่าวเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 40 บริษัท

โดยการแข่งขันในธุรกิจจะเป็นการแข่งขันด้านคุณภาพ ความเชี่ยวชาญในการให้บริการ ทั้งด้านการให้คำแนะนำและการแก้ปัญหาให้กับลูกค้า ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและประโยชน์ให้กับลูกค้าได้

ในปี 2548 บริษัทฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจำนวน 4 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการเสนอขายทั้งสิ้น 15,230 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีส่วนร่วมในการเป็นผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Lead Underwriter) และผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายแก่บริษัทผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ จำนวน 16 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการเสนอขายทั้งสิ้น 37,138 ล้านบาท

สำหรับแนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในปี 2549 นั้น การให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินส่วนใหญ่จะเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ (Merger and Acquisition: M&A) เป็นหลัก เนื่องจากเป็นเครื่องมือที่ช่วยในการขยายธุรกิจหรือเข้าสู่ตลาดใหม่ที่มีประสิทธิภาพเพื่อการเสริมสร้างธุรกิจให้แข็งแกร่งเพื่อรับมือกับการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นในแทบทุกประเภทธุรกิจ อีกทั้งการให้บริการที่ปรึกษาการเสนอขายหุ้นสามัญ และนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงมีอยู่ แต่จะมีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากระยะเวลาการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของบริษัทจดทะเบียนได้สิ้นสุดลงแล้วในปี 2548

3.4.1.4 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทดำเนินกิจการโดยใช้แหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งประกอบด้วยเงินทุนและกำไรสะสมเป็นหลัก สำหรับนโยบายการจัดการเงินทุนในอนาคตนั้น บริษัทมีนโยบายการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์ในการใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

(2) เงินลงทุน

บริษัทมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนระยะกลางถึงระยะยาวเท่านั้น โดยแบ่งวัตถุประสงค์ในการลงทุนเป็น 2 ลักษณะ คือ การลงทุนเชิงกลยุทธ์ในกิจการที่สามารถเสริมการประกอบธุรกิจให้กับบริษัทหรือกลุ่มบริษัท และการลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนโดยจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับทั้งในรูปเงินปันผลและกำไรจากการขายหลักทรัพย์

บริษัทกำหนดให้เงินลงทุนรวมในตราสารทุนจะต้องไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าเงินกองทุนของบริษัท และไม่ทำให้อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) ของบริษัทต่ำกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด โดยบริษัทสามารถลงทุนได้ทั้งหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนและไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ต้องเป็นบริษัทหรือองค์กรที่มีพื้นฐานทางธุรกิจที่ดี มีผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม กรณีที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต้องเป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยในการตัดสินใจลงทุนแต่ละครั้งจะต้องมีข้อมูลเชิงวิเคราะห์ เพื่อประกอบการตัดสินใจที่เพียงพอ

(3) การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้น**รายใหญ่**

บริษัทมีการจัดหาเงินทุนผ่านผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในส่วนของทุน และกำไรสะสมของบริษัท โดยไม่มีการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(4) การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คิดเป็นอัตราร้อยละ 139.08 ซึ่งเพียงพอตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

3.4.2 ธุรกิจจัดการลงทุน**3.4.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 75) กับ ธนาคารออมสิน (ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 25) โดย บลจ.ธนชาติ เป็นบริษัทจัดการกลุ่มแรกที่ได้รับการคัดเลือกและได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมจากกระทรวงการคลังในเดือนมีนาคม 2535 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในปี 2540 และ ในปี 2544 ตามลำดับ ในปี 2547 บลจ.ธนชาติ ได้ยื่นขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อให้สามารถให้บริการคำแนะนำได้อย่างครบวงจร โดยได้รับใบอนุญาตเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2547 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บลจ.ธนชาติ มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 135 คน โดยผู้บริหาร (ตั้งแต่ระดับผู้อำนวยการฝ่ายขึ้นไป) มีจำนวน 18 คน และพนักงานจำนวน 117 คน

บลจ.ธนชาติ จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่ครอบคลุมในทุกประเภท หรือทุกนโยบายกองทุนรวมต่างๆ ที่เหมาะสมกับทุกระดับความต้องการและทุกกลุ่มผู้ลงทุนทั้งผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนรายใหญ่ รวมถึงผู้ลงทุนประเภทสถาบัน โดยผลิตภัณฑ์หรือบริการดังกล่าว ได้แก่

(1) กองทุนรวม

เป็นเครื่องมือในการลงทุนสำหรับนักลงทุน โดยการรวบรวมเงินลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละรายมารวมกันเป็นเงินกองใหญ่ และจัดให้มีผู้จัดการกองทุนทำหน้าที่จัดการลงทุนภายใต้นโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนหรือดอกผลจากการลงทุน การลงทุนผ่านกองทุนรวมมีข้อดีสำหรับผู้ลงทุนคือสามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้ โดยไม่ต้องมีเงินลงทุนจำนวนมาก และมีค่าใช้จ่ายในการจัดการลงทุนที่ไม่สูงมากนัก

(2) กองทุนส่วนบุคคล

เป็นเครื่องมือการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนรายใหญ่หรือคณะบุคคลที่มีอบหมายให้บริษัทจัดการบริหารจัดการเงินลงทุนที่ต้องการเน้นการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนเองอย่างแท้จริง โดยมีผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจัดการลงทุนภายใต้กรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนที่ตกลงร่วมกันระหว่างลูกค้าและบริษัท

(3) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นกองทุนที่ลูกจ้างหรือพนักงาน และนายจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยความสมัครใจ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการออมและสะสมทรัพย์สินของลูกจ้างที่ประสงค์จะสร้างหลักประกันความมั่นคงของชีวิตในวัยเกษียณอายุการทำงาน ตลอดจนเป็นสวัสดิการที่สำคัญที่นายจ้างมอบให้กับลูกจ้างหรือพนักงาน นอกจากนั้นแล้วกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังเป็นหลักประกันความมั่นคงของชีวิตของลูกจ้างในกรณีอื่นๆ เช่น กรณีลูกจ้างออกจากงาน หรือกรณีลูกจ้างตาย หรือทุพพลภาพ จนเป็นเหตุให้ไม่สามารถปฏิบัติงานได้ เป็นต้น

3.4.2.2 การตลาดและการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะตลาด

กลยุทธ์การแข่งขัน

บลจ.ธนชาต ใช้กลยุทธ์ทางการตลาดและกลยุทธ์การจัดการลงทุนในเชิงรุก ตลอดจนการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์หรือบริการใหม่ๆ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้รวดเร็วและมีคุณภาพ ผ่านทีมการตลาดของบริษัท ผู้ถือหุ้นที่เป็นสถาบันการเงินชั้นนำของประเทศทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่มีการให้บริการทางการเงินที่ครบวงจร และพันธมิตรทางธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอีกหลายแห่ง

บลจ.ธนชาต ให้ความสำคัญและเน้นการทำตลาดในส่วนของกองทุนรวมที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (Public Mutual Fund) ให้มีความหลากหลายและครอบคลุมทุกระดับความต้องการและทุกกลุ่มผู้ลงทุน ในด้านการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือช่องทางการจัดจำหน่ายเพื่อเพิ่มยอดขายของ บลจ.ธนชาต นอกจากเสนอขายหน่วยลงทุนโดยตรงต่อผู้สนใจลงทุน โดยจัดให้มีบุคลากรที่มีคุณสมบัติพร้อมและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยังเสนอขายผ่านสาขาของธนาคารธนชาต และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เป็นสถาบันการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บลจ.ธนชาต มุ่งเน้นกลุ่มเป้าหมายในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมถึงจังหวัดใหญ่ตามภูมิภาคสำคัญๆ ของประเทศ โดยจะขยายกลุ่มเป้าหมายโดยคำนึงถึงการรักษาคุณภาพของการให้บริการเป็นหลัก ทั้งนี้ได้กำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมายดังนี้

1. กลุ่มลูกค้ารายใหญ่ทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล ของธนาคารธนชาต และสาขา และ สถาบันการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่าย
2. กลุ่มลูกค้าพนักงานบริษัทที่มีรายได้ประจำอยู่ในบริษัทขนาดกลางถึงขนาดใหญ่
3. กลุ่มลูกค้าที่มีวิชาชีพอิสระ
4. กลุ่มลูกค้าที่ได้รับการแนะนำจากลูกค้าเดิม โดยการทำตลาดแบบขายตรง

สำหรับกลุ่มลูกค้าเดิมที่มีอยู่เป็นจำนวนกว่าแสนราย บลจ.ธนชาต ดำเนินการทำตลาดอย่างต่อเนื่องด้วยการแจ้งข่าวสารของกองทุนที่ลูกค้าลงทุนอยู่ การเสนอขายกองทุนใหม่ๆ และข่าวสารอื่นๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการลงทุนและการออมเงินของลูกค้า

การจัดการจำหน่ายและช่องทางการจัดจำหน่าย

แบ่งออกเป็น 2 ช่องทางหลัก ได้แก่

1) การขายผ่านบริษัท

บลจ.ธนชาต มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่ทำหน้าที่ขายโดยตรงจำนวน 19 คน แบ่งเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ก จำนวน 11 คน และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข จำนวน 8 คน นอกจากนี้พนักงานในส่วนอื่นๆ ของบริษัทก็สามารถเพิ่มยอดขายได้อีกทางหนึ่งโดยมีพนักงานที่ผ่านการอบรมและการทดสอบหลักสูตร ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ก มีจำนวน 21 คน และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข มีจำนวน 82 คน

2) การขายผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บลจ.ธนชาต ได้แต่งตั้งสถาบันการเงินที่เป็นทั้งธนาคารพาณิชย์ และบริษัทหลักทรัพย์ เป็นผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ของกองทุนภายใต้การจัดการ รวม 13 แห่ง เพื่อขยายขอบเขตการให้บริการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้ครอบคลุมทั่วประเทศ

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ปี 2548 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ทั้งสิ้น 18 บริษัท โดยมี บลจ.ฟินันซ่า เป็น บลจ.รายล่าสุด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวมที่เสนอขายประชาชนทั่วไป (Public Mutual Fund) (ไม่รวมกองทุนรวมวายุภักษ์ กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนต่างประเทศ (Country Fund) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงินกองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง) ภายใต้การจัดการใหญ่ที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ ลำดับที่ 1 บลจ.กสิกรไทย มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 21.0 ลำดับที่ 2 บลจ.ไทยพาณิชย์ ร้อยละ 18.0 และลำดับที่ 3. บลจ.ทหารไทย ร้อยละ 9.8 ส่วน บลจ.ธนชาต อยู่ในลำดับที่ 7 มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 5.8 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งทางการตลาดส่วนใหญ่ยังคงเป็นของบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีข้อได้เปรียบในด้านการจำหน่ายหน่วยลงทุนผ่านสาขานานาชาติที่มีอยู่ทั่วประเทศ รวมถึง บลจ. ที่เกิดใหม่อย่างเช่น บลจ. นครหลวงไทย ก็มีอัตราการเติบโตที่เร็วมาก

การแข่งขันในธุรกิจกองทุนรวมในปี 2548 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ต่ำมาก ทำให้มีการ จัดตั้งกองทุนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝากเกิดขึ้นเป็นจำนวนมาก โดยในปี 2548 มีกองทุนตราสารหนี้จัดตั้งใหม่เป็นมูลค่ากว่า 260,000 ล้านบาทหรือประมาณร้อยละ 89 ของจำนวนกองทุนรวมที่จัดตั้งใหม่ทั้งหมดในปี 2548 นอกจากนี้กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศและกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ที่ยังมีจำนวนไม่มากนักก็เริ่มมีแนวโน้มที่จะเพิ่มจำนวนมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บลจ.ธนชาต ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนครอบคลุมทั้ง กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีส่วนแบ่งตลาดดังรายละเอียด ดังนี้

ธุรกิจกองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บลจ.ธนชาต มีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 50 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 38,524.43 ล้านบาท แบ่งเป็นกองทุนรวมที่เสนอขายประชาชนทั่วไป (Public Mutual Fund) จำนวน 47 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 36,790.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 เป็นมูลค่า 10,741.27 ล้าน

บาทหรือ ร้อยละ 41.20 อยู่ในลำดับที่ 7 ในจำนวนผู้ประกอบการทั้งหมด และมีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 5.81 ลดลงจากปี 2547 ที่อยู่ที่ร้อยละ 7.28 โดยแยกเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพทั้งสิ้น 794.13 ล้านบาท มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 4.30 อยู่ในลำดับที่ 5 และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 604.07 ล้านบาท มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 4.26 เป็นลำดับที่ 6 จากจำนวนผู้ประกอบการทั้งสิ้น 18 แห่ง

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนภายใต้การบริหารของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นมาในปี 2548 ส่วนใหญ่มาจากการจัดตั้งกองทุนตราสารหนี้ใหม่จำนวน 16 กองทุนมีมูลค่ารวม 11,589 ล้านบาท ส่วนกองทุนที่เลิกเนื่องจากครบกำหนดอายุโครงการมีจำนวน 6 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ รวมกันประมาณ 3,300 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการรวมกองทุนรวมออมสินพัฒนาภูมิภาค 1, กองทุนรวมออมสินพัฒนาภูมิภาค 2 และ กองทุนรวมออมสินพัฒนาภูมิภาค 3 เข้าด้วยกันในเดือนเมษายน และเปลี่ยนประเภทเป็นกองทุนเปิด ใช้ชื่อว่า กองทุนเปิดออมสินพัฒนาภูมิภาค โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมประมาณ 2,377 ล้านบาท

ธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บลจ.ธนชาต มีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 56 กองทุน ลดลงจากปี 2547 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 61 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 2,014.82 ล้านบาท ลดลง 940.67 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 31.83

ธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บลจ.ธนชาต มีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหาร 27 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 2,656.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 เป็นมูลค่า 394.81 หรือร้อยละ 17.45 โดยแบ่งประเภทของกองทุนเป็นกองทุนเดี่ยว 11 กองทุน กองทุนร่วมเฉพาะกลุ่ม 13 กองทุน และกองทุนร่วม 3 กองทุน และมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นจาก 21,118 ราย เป็น 29,362 ราย

แนวโน้มของธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2549 คาดว่าธุรกิจกองทุนรวมโดยเฉพาะกองทุนตราสารหนี้จะยังคงขยายตัวต่อไปได้อีก เนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ และต่ำกว่าผลตอบแทนในตลาดตราสารหนี้โดยเฉพาะในช่วงอายุของตราสารที่ต่ำกว่า 1 ปี นอกจากนี้ กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ก็เริ่มเป็นทางเลือกที่บริษัทจัดการกองทุนต่างๆ ให้ความสนใจ เนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยในประเทศที่ยังไม่น่าดึงดูดใจนัก รวมทั้งการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังมีความผันผวนอยู่มาก

3.4.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากสองแหล่ง คือ จากทุนของบริษัทที่ได้รับจากการจดทะเบียนหุ้นสามัญ และจากกำไรสะสมที่เพิ่มมากขึ้นจากการประกอบกิจการเท่านั้น

3.5 ธุรกิจประกัน

การดำเนินธุรกิจประกันของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจประกันภัย ดำเนินการโดยบริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด โดยให้บริการประกันวินาศภัยทุกประเภท ส่วนธุรกิจประกันชีวิตดำเนินการโดยบริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจประกันชีวิต สำหรับสถาบันและองค์กร และสำหรับบุคคลทั่วไป

3.5.1 ธุรกิจประกันภัย

บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่กรุงเทพฯ มีสำนักงานสาขา 16 สาขา ได้แก่ สาขาภูเก็ต, สาขาหาดใหญ่, สาขาสุราษฎร์ธานี, สาขาระยอง, สาขาชลบุรี, สาขานครปฐม, สาขาเชียงใหม่, สาขานครสวรรค์, สาขาพระนครศรีอยุธยา, สาขาอุบลราชธานี, สาขานครศรีธรรมราช, สาขาอุดรธานี, สาขาขอนแก่น, สาขาพิษณุโลก, สาขาสระบุรี และสาขานครราชสีมา บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงพาณิชย์ให้ประกอบธุรกิจรับประกันวินาศภัย ตามใบอนุญาตเลขที่ 6/2540 โดยมีประเภทของการประกันภัยที่ให้บริการดังนี้

3.5.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) บริการรับประกันวินาศภัย

การรับประกันวินาศภัยมี 4 ประเภท แต่ละประเภทส่วนใหญ่จะมีขอบเขตความคุ้มครองและเงื่อนไขข้อยกเว้นเป็นมาตรฐานสากล มีเพียงวงเงินที่คุ้มครองเท่านั้นจะแตกต่างกันตามความต้องการซื้อของผู้เอาประกันภัยแต่ละราย โดยแบ่งประเภทของการรับประกันวินาศภัยออกเป็น

(1.1) การประกันอัคคีภัย

คุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากไฟไหม้ ฟ้าผ่า และการระเบิดของแก๊สที่ใช้ในครัวเรือน และสามารถซื้อภัยอื่นๆ เพิ่มเติม

(1.2) การประกันภัยรถยนต์

คุ้มครองความสูญเสียหรือเสียหายอันเกิดจากการใช้รถยนต์ แยกเป็น

(1.2.1) การประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับตามพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ

(1.2.2) การประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ แบ่งออกเป็น 3 แบบ ได้แก่

(1.2.2.1) คุ้มครองรถของตนเอง รวมทั้งทรัพย์สินและร่างกายของบุคคลภายนอก หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า ประเภท 1

(1.2.2.2) คุ้มครองภัยใดภัยหนึ่งที่เกิดขึ้นกับรถของตนเอง รวมทั้งทรัพย์สินและร่างกายของบุคคลภายนอก หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า ประเภท 2

(1.2.2.3) คุ้มครองเฉพาะทรัพย์สินและร่างกายของบุคคลภายนอก หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า ประเภท 3

(1.3) การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

คุ้มครองความเสียหายแก่เรือและทรัพย์สินหรือสินค้าที่อยู่ในระหว่างการขนส่งทางทะเล และขยายขอบเขตความคุ้มครองไปถึงการขนส่งสินค้าทางอากาศ และทางบก ซึ่งต่อเนื่องกับการขนส่งทางทะเลด้วย

(1.4) การประกันภัยเบ็ดเตล็ด

แยกเป็นหลายรูปแบบตามลักษณะความเสี่ยงภัยและความต้องการของผู้เอาประกันภัย เช่น การประกันภัยโจรกรรม การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล การประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิด การประกันภัยเครื่องจักรชำรุดเสียหาย ฯลฯ

(2) ธุรกิจการลงทุน

ธุรกิจอีกส่วนหนึ่ง คือ กิจการด้านการลงทุน บริษัทประกันวินาศภัยสามารถนำเงินสดคงเหลือไปลงทุน เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ โดยจะต้องปฏิบัติตามประเภท สัดส่วน และเงื่อนไขที่กฎหมายกำหนดโดยเคร่งครัด ปัจจุบัน กฎหมายที่ควบคุมการลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัยโดยเฉพาะ ได้แก่ ประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการลงทุน ประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย บริษัทได้ใช้ความพยายามและระมัดระวังเป็นพิเศษในการเลือกพิจารณา ลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพตลาดการเงิน และตลาดทุน ซึ่งการลงทุนของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนที่ให้ ผลตอบแทนคงที่ ได้แก่ ฝากเงินกับสถาบันการเงิน การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ หรือ ลงทุน ใน หลักทรัพย์จดทะเบียนทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยการลงทุนของบริษัทจะคำนึงถึงสภาพคล่อง ความมั่นคง และ เสถียรภาพของการลงทุนเป็นหลัก

3.5.1.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะการตลาด

กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทฯ ได้วางแผนนโยบายการตลาดเชิงกลยุทธ์ไว้อย่างต่อเนื่อง เพื่อความสามารถในการแข่งขัน และ เพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดให้สูงขึ้น โดยมุ่งเน้นมาตรฐานการให้บริการที่ดี รวดเร็ว มีประสิทธิภาพและซื่อสัตย์ ตลอดจนได้พัฒนาสายผลิตภัณฑ์ หรือนำเสนอกรมธรรม์ประเภทใหม่ๆ ที่เหมาะสมสอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ สังคม และความต้องการของกลุ่มลูกค้า คำนึงถึงอัตราเบี้ยประกันภัยที่ยุติธรรมต่อลูกค้า รวมทั้งการปรับแผนเชิงรุก ทางการแข่งขัน ให้ทันกับภาวะการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย ขยายฐานสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ และ รักษากลุ่มลูกค้าเดิม

ลักษณะลูกค้า

กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด ประมาณร้อยละ 95 ของจำนวนลูกค้าทั้งหมด ได้แก่ กลุ่มลูกค้ารายย่อยที่มีทุนประกันของทรัพย์สินเอาประกันอยู่ในวงไม่เกิน 5 ล้านบาท โดยประเภทการประกันวินาศภัย ที่ลูกค้าเลือกทำกับบริษัทฯ ได้แก่ การประกันภัยรถยนต์ และการประกันอัคคีภัยบ้านอยู่อาศัย กลุ่มลูกค้าดังกล่าวมาจาก ลูกค้าสินเชื่อของบริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) และการทำการตลาดของบริษัทเองตลอดจนนายหน้าประกันภัย และตัวแทนของบริษัท สำหรับกลุ่มลูกค้าที่มีทุนประกันของทรัพย์สินเอาประกันตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไปนั้น ได้แก่ ลูกค้า กลุ่มสถาบันองค์กรเอกชนที่ดำเนินกิจการธุรกิจหลากหลายสาขา ทั้งการพาณิชย์และอุตสาหกรรม โดยผลิตภัณฑ์ หลักๆ ที่ให้บริการแก่ลูกค้ากลุ่มนี้ คือ การประกันภัยเบ็ดเตล็ด และการประกันอัคคีภัย

จากลักษณะของฐานลูกค้าที่ได้กล่าวมาข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า ตั้งแต่บริษัทฯ ได้เริ่มประกอบธุรกิจ ประกันวินาศภัยมา บริษัทได้มีการพึงพิงลูกค้ารายหนึ่งรายใดเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท นอกจากนี้ทาง บริษัทได้เปิดดำเนินการให้บริการรับประกันภัยเฉพาะแก่ลูกค้าภายในประเทศเท่านั้น

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมประกันวินาศภัยไทยปี 2548 ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปี 2547 โดยปี 2548 มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจากการประมาณการของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) 88,498 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 9,280 ล้านบาท หรือมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 11.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของการประกันภัยรถยนต์ที่มีอัตราการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 12.4 อันเป็นผลจากยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด มีรายได้จากการรับประกันภัยจำนวน 1,293.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 497.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากการขยายฐานลูกค้าอย่างมากในทุกผลิตภัณฑ์ (Product) ของการประกันภัย ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนผู้บริโภคเชื่อมั่นในภาพรวมของระบบเศรษฐกิจจึงทำให้มีการใช้จ่าย การลงทุน ส่งผลให้ตลาดประกันภัยโดยรวมมีการขยายตัว

กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ ได้รายงานผลการดำเนินงานของบริษัทประกันวินาศภัยในช่วง 9 เดือน ของปี 2548 สรุปสาระสำคัญได้แก่ เบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งธุรกิจ 64,829.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 13.10 สำหรับสัดส่วนเบี้ยประกันภัยจำแนกตามประเภทการรับประกันภัย การประกันภัยรถยนต์มีมูลค่าเบี้ยประกันภัย 38,843.99 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.91 การประกันภัยเบ็ดเตล็ดมูลค่าเบี้ยประกันภัย 17,544.63 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.06 การประกันอัคคีภัย และการประกันภัยทางทะเลและขนส่งมูลค่าเบี้ยประกันภัย 5,607.75 และ 2,832.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.65 และ 4.36 ตามลำดับ

ตารางแสดงจำนวนบริษัทประกันภัยในประเทศไทย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2548

ประเภทของธุรกิจ	บริษัทในประเทศ	สาขาสหบริษัทต่างประเทศ	รวม
ประกันชีวิต	24	1	25
ประกันวินาศภัย	63	5	68
ประกันสุขภาพ	5	0	5
ประกันภัยต่อ			
ประกันชีวิต	1	0	1
ประกันวินาศภัย	1	0	1
รวม	94	6	100

เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของธุรกิจประกันวินาศภัย สำหรับเดือน มกราคม – กันยายน 2548

หน่วย : พันบาท

	บริษัท	การประกัน อัคคีภัย	ภัยทางทะเลและขนส่ง		การประกันภัยรถยนต์		การประกันภัยเบ็ดเตล็ด			รวมทั้งสิ้น
			ตัวเรือ	สินค้า	โดย ข้อบังคับ แห่ง กฎหมาย	โดยความ สมัครใจ	อุบัติเหตุ ส่วนบุคคล	สุขภาพ	อื่นๆ	
1	วิริยะ ประกันภัย	119,907	1,985	25,505	1,387,016	6,528,064	117,600	19,884	188,480	8,388,441
2	ทิพย ประกันภัย	561,297	51,734	138,962	104,960	806,899	228,688	34,238	2,828,406	4,755,184
3	กรุงเทพ ประกันภัย	595,031	64,385	146,897	150,408	1,893,707	65,091	55,020	1,293,903	4,264,442
4	สัมพันธ ประกันภัย	9,027	0	1,527	508,891	2,195,935	4,436	0	8,334	2,728,150
5	สินมั่นคง ประกันภัย	65,725	0	6,140	456,316	1,723,861	304,429	0	0	2,556,471
	รวม	1,350,987	118,104	319,031	2,607,591	13,148,466	720,244	109,142	4,319,123	22,692,688
26	ธนชาติ ประกันภัย	49,369	385	1,120	46,942	825,571	3,242	0	159,758	1,086,387
	ส่วนแบ่ง ตลาด	0.88%	0.13%	0.04%	0.61%	2.64%	0.08%	0.00%	1.29%	1.69%
	รวมทั้งสิ้น	5,607,747	288,719	2,544,249	7,579,820	31,264,169	3,918,567	423,092	12,379,259	64,005,622

ที่มา : กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์

ส่วนในปี 2549 ได้มีการคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะเติบโตในอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2548 อยู่ในระดับร้อยละ 4.5 – 6.5 เนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง การลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐจะทำให้มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ของ GDP ต่อปี ขณะที่ภาคการส่งออกคาดว่าจะมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก จากการคาดการณ์ของบริษัทไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) คาดว่าเบี้ยประกันภัยในปี 2549 จะมีการขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 10.9 – 12.8 หรือมีการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยประมาณ 9,691 – 11,324 ล้านบาท

3.5.1.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทจากแหล่งเงินทุน 3 แหล่ง ได้แก่

(1.1) เงินรับจากการดำเนินงานของบริษัท โดยขายความคุ้มครองในรูปกรมธรรม์ประกันภัยประเภทต่างๆ การเก็บเงินค่าเบี้ยประกันภัยจากผู้เอาประกันภัย ตัวแทน นายหน้า แหล่งเงินทุน ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดรับเข้ามาทุกวัน

(1.2) เงินรับจากกิจการลงทุน บริษัทนำเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เหลือจากการใช้จ่ายตามภาระผูกพันไปลงทุนตามเงื่อนไขที่กรมการประกันภัยกำหนด โดยบริษัทจะมีเงินที่ได้รับจากกิจกรรมการลงทุนดังนี้ เงินต้นจากเงินฝากประจำ ตัวเงิน ตัวเงินค้ำประกัน พันธบัตร หน่วยลงทุนที่ครบกำหนด หรือเงินจากการขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัทยังมีผลตอบแทนจากการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนดังกล่าวข้างต้น ได้แก่ ดอกเบี้ยที่ได้รับจากเงินฝากประจำ ตัวเงิน พันธบัตร และเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุน

(1.3) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทได้ทำสัญญาเบิกเงินเกินบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์ และกรณีที่ต้องการใช้เงินกู้จะเบิกใช้โดยเช็ค

(2) เงินลงทุน

บริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ดังนี้ บริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์ตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย บริษัทจะนำเงินสดคงเหลือไปลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ โดยเน้นความมั่นคงปลอดภัยของเงินลงทุนเป็นสำคัญ พิจารณาผลตอบแทนควบคู่กับความเสี่ยงให้ความระมัดระวังอย่างสูงในการลงทุน และทบทวนนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ การลงทุนของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินระยะสั้น ได้แก่ ตัวเงิน เงินฝากประจำ ส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนคงที่ ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล หรือรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ อีกส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนในหุ้นทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ

(3) การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนโดยกระจายการลงทุนไปในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ซึ่งบริษัทจะเน้นลงทุนในพันธบัตรที่มีระยะเวลาคงกำหนดในระยะสั้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้บริษัทยังกระจายการลงทุนไปในตัวเงินค้ำประกัน หุ้นกู้ หน่วยลงทุน และหุ้นสามัญ ซึ่งหุ้นสามัญจะเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าเงินลงทุน

(4) การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- บริษัทไม่มีรายการดังกล่าว -

(5) ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนตามประเภทธุรกิจ

บริษัทกำหนดนโยบายในการรับประกันภัยทุกประเภทแบบรัดกุม รวมถึงกำหนดมาตรการในการบริหารความเสี่ยงภัยด้วยกลไกการประกันภัยต่อ ทั้งแบบสัญญา และแบบเฉพาะราย เพื่อควบคุมรักษาระดับสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ให้อยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในทุกประเภทของการรับประกันภัย

(6) สภาพคล่อง

บริษัทมีนโยบายในการบริหารสภาพคล่องโดยการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายที่มาก ซึ่งจะทำให้สามารถทำการขายเงินลงทุนดังกล่าวได้ทันที นอกจากนี้ยังได้มีการเปิดวงเงินเบิกเกินบัญชี และลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินระยะสั้น เพื่อสำรองสำหรับเงินสดหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานระยะสั้น

3.5.2 ธุรกิจประกันชีวิต

ธุรกิจประกันชีวิตดำเนินการโดยบริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจประกันชีวิต สำหรับสถาบันและองค์กร และบุคคลทั่วไป

3.5.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด ได้ก่อตั้งขึ้นโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตจากกรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2540 มีพนักงานทั้งสิ้น 132 คน ให้บริการด้านความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ โดยแบ่งเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ ตามลักษณะของลูกค้า ได้แก่ การประกันสามัญรายบุคคลและการประกันกลุ่ม (สำหรับสถาบันและองค์กร)

3.5.2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะตลาด

ธนชาติประกันชีวิตมีกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจแบบ Multi-Distribution Channel เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าผู้มุ่งหวังที่หลากหลายและแตกต่างกันไป ด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่สอดคล้องและเหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าผู้มุ่งหวังแต่ละกลุ่ม ปัจจุบันบริษัทฯ มีช่องทางการขายประกอบด้วย การขายในรูปแบบบริษัทต่อบริษัท การขายผ่านช่องทางนายหน้า การขายผ่านธนาคารธนชาติ (Banc assurance) และการขายผ่านตัวแทนประกันชีวิต

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ในปี 2548 ที่ผ่านมา ธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราการเติบโตในอัตราที่ลดลงร้อยละ 10 โดยมีอัตราการเติบโตของธุรกิจลดลงจากปี 2547 ที่มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 13.5 เป็นผลมาจากปัจจัยหลักหลายประการ ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจซบถลงจากปัญหาราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น อันส่งผลให้ค่าครองชีพสูงขึ้น และกำลังซื้อของประชาชนเริ่มซบถ การตัดสินใจออมเงินระยะยาว เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะค่าใช้จ่าที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ทำให้สินค้านำเสนอที่เน้นด้านผลตอบแทนสูง เข้ามาแบ่งส่วนกำลังซื้อของผู้บริโภค ประกอบกับการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง เนื่องจากคู่แข่งเข้าไปแข่งขันการขายในธุรกิจหลักของการประกันชีวิต

ปัจจุบันมีบริษัทที่เปิดดำเนินธุรกิจประกันชีวิตรวม 24 บริษัท โดยบริษัทที่มีส่วนแบ่งตลาดของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกประเภทสูงสุด 6 บริษัท ซึ่งมีเบี้ยประกันภัยรับรวมกันถึงร้อยละ 86 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกประเภทในปี 2548 ได้แก่ บริษัท อเมริกัน อินเตอร์เนชั่นแนล แอสicurันส์ จำกัด บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด บริษัท

อยุธยาอลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด บริษัท ไทยพาณิชย์ นีวอร์คไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) และบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด

บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด มีส่วนแบ่งการตลาดของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกประเภทประมาณร้อยละ 1.0 อยู่ในลำดับที่ 14 จากทั้งหมด 24 บริษัท และด้วยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจประกันชีวิตกลุ่มเป็นหลัก ทำให้บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของการประกันกลุ่มอยู่ในลำดับที่ 5 ของธุรกิจ ส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมของการประกันกลุ่มอยู่ในลำดับที่ 5 ของธุรกิจเช่นกัน

สำหรับแนวโน้มปี 2549 คาดว่าธุรกิจประกันชีวิตจะยังคงมีอัตราการเติบโตในอัตราใกล้เคียงกับปีก่อน อันเนื่องมาจากปัจจัยหลักหลายประการ อาทิเช่น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของสถาบันการเงินมีแนวโน้มอยู่ในช่วงขาขึ้นมาตรการส่งเสริมธุรกิจประกันของภาครัฐ รวมถึงการประชาสัมพันธ์สร้างรากฐานความเข้าใจด้านประกันภัย การขยายช่องทางการจำหน่ายกรมธรรม์ การออกกรมธรรม์รูปแบบใหม่ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการออมทรัพย์ระยะยาวให้กับประชาชน เช่นกรมธรรม์แบบ Unit-Linked, Universal Life เป็นต้น และคุณภาพของตัวแทนมีความเป็นมืออาชีพมากขึ้น

3.5.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งหมดมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น ทำให้บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องกู้ยืมเงินมาใช้สำหรับธุรกิจของบริษัทฯ ตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ ที่ได้วางไว้สำหรับอนาคต ในช่วงนี้บริษัทฯ ยังไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน

3.6 ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

3.6.1 บริษัทบริหารสินทรัพย์ แมกซ์ จำกัด

บริษัทได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการประกอบธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 ตามใบทะเบียนบริษัทบริหารสินทรัพย์ ฉบับที่ 006/2543 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2543

3.6.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และการบริการ

(1) ประกอบกิจการรับซื้อ หรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน รวมทั้งหลักประกันของสินทรัพย์นั้น เพื่อนำมาบริหารหรือจำหน่ายจ่ายโอนต่อไปรวมทั้งประกอบกิจการอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องตามที่ได้รับอนุญาตไว้ในประกาศกระทรวงการคลัง หรือกฎหมายว่าด้วยบริษัทบริหารสินทรัพย์ หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องและให้มีอำนาจว่าจ้างหรือแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญในการบริหารสินทรัพย์มาดำเนินการในการบริหารสินทรัพย์ หรือกระทำการอื่นใดเพื่อประโยชน์ในการบริหารสินทรัพย์ที่รับโอนมาไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

(2) ประกอบกิจการใดๆ ในการบริหารและฟื้นฟูลูกหนี้ที่รับซื้อ หรือรับโอนมาให้สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และมีความสามารถในการชำระหนี้ เช่น การให้กู้ยืมเงิน การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หรือการประนอมหนี้ การประนีประนอมยอมความกับลูกหนี้ การถือหุ้นในกิจการที่ได้มาจากการชำระหนี้ของลูกหนี้ การรับชำระหนี้ด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน หรือดำเนินการยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้

(3) กระทำการทั้งปวงที่เกี่ยวกับ หรือเกี่ยวเนื่องในการบริหารหรือฟื้นฟูลูกหนี้ให้สำเร็จตามวัตถุประสงค์ เช่น การให้เช่า ให้เช่าซื้อ ขายลูกหนี้ ตลอดจนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับซื้อหรือรับโอนมาและที่ได้รับจากการชำระหนี้ ทั้งนี้ โดยมีเงื่อนไขว่า การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวต้องเป็นการนำอสังหาริมทรัพย์ที่ก่อสร้างค้างไว้ไปพัฒนาต่อให้เสร็จสิ้นเท่านั้น ไม่รวมถึงการนำที่ดินเปล่าไปพัฒนา

(4) นำอสังหาริมทรัพย์หรือการขายไปร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น หรือบริษัทอื่น ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

3.6.1.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) ลักษณะและนโยบายการตลาด

กลยุทธ์การแข่งขัน

เนื่องจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ซึ่งเป็นวัตถุประสงค์และนโยบายหลักของบริษัทประกอบด้วยการดำเนินการที่หลากหลาย แต่โดยส่วนใหญ่จะเป็นการรับโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ ดังนั้นบริษัทจึงได้เตรียมการสำหรับการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าวไว้ โดยมีเป้าหมายหลัก คือ การขายทรัพย์สินที่ได้รับโอนมาให้แก่บุคคลภายนอกที่สนใจทั่วไป ซึ่งกลยุทธ์การดำเนินงานที่ได้วางไว้ เพื่อให้การขายทรัพย์สินของบริษัทกระทำได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดอสังหาริมทรัพย์ได้ คือ การว่าจ้างที่ปรึกษาพิเศษด้านสินทรัพย์หรือการขายไว้เป็นการเฉพาะ เพื่อทำหน้าที่จัดเก็บข้อมูลทรัพย์สินที่จะขาย กำหนดราคาขาย บริหารทรัพย์สินขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าสูง รวมทั้งพิจารณาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าระดับมืออาชีพในการขายทรัพย์สินเหล่านั้น

นอกจากนี้ บริษัทยังได้ให้พนักงานของบริษัทมีส่วนร่วมโดยเป็นตัวแทนขายทรัพย์สิน โดยได้รับค่าตอบแทนจากความสำเร็จของงานตามสมควร

ในด้านของราคา บริษัทค่อนข้างมีข้อได้เปรียบที่สามารถกำหนดราคาได้ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับทรัพย์สินของตัวแทนขายอื่น ซึ่งเป็นที่ดึงดูดแก่ผู้ที่มีความสนใจ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทกำหนดกลุ่มลูกหนี้ที่บริษัทมีโอกาสรับชำระหนี้ค่อนข้างสูงดังต่อไปนี้

- 1) ลูกหนี้ที่ยังประกอบกิจการอยู่ และมีศักยภาพพอที่จะชำระหนี้ได้
- 2) ลูกหนี้ที่มีหลักประกันค้ำประกันมูลหนี้มาก
- 3) ลูกหนี้ที่ถูกฟ้องร้องคดีและมีคำพิพากษาแล้ว

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

บริษัทได้วางนโยบายการจำหน่ายทรัพย์สินที่บริษัทรับโอนมาจากลูกหนี้ ดังนี้

- 1) การแต่งตั้งตัวแทนขาย (Sold agent)
- 2) พนักงานของบริษัทร่วมขายทรัพย์สิน
- 3) เข้าร่วมงานประมูลขายทรัพย์สิน

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

เนื่องจากบริษัทได้รับโอนทรัพย์สินด้วยคุณภาพจากธนาคาร ดีบีเอส ไทยทุน จำกัด (มหาชน) ดังนั้น ภาวะการแข่งขันในทางการตลาดกับบริษัทบริหารสินทรัพย์รายอื่น หรือจากสถาบันการเงินอื่น หรือกองทุนต่างๆ จึงไม่มี อย่างไรก็ตาม กรณีสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่รับโอนมาเป็นลูกหนี้ที่มีเจ้าหนี้หลายราย อาจเกิดภาวะการแข่งขันในการใช้สิทธิทางกฎหมายบังคับทรัพย์สินของลูกหนี้เพื่อนำมาชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เหล่านั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทในเรื่องของการนำทรัพย์สินของลูกหนี้เหล่านั้นมาฟ้องร้องคดีและบังคับขายทอดตลาดซึ่งต้องทำการเฉลี่ยทรัพย์สินกับเจ้าหนี้รายอื่นด้วย

จำนวนคู่แข่ง

บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจาก ธนาคารดีบีเอส ไทยทุน จำกัด (มหาชน) ผ่านทางบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) กรณีนี้จึงไม่มีคู่แข่ง

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

เนื่องจากบริษัทไม่มีคู่แข่งจึงไม่มีการเปรียบเทียบขนาดของบริษัทกับคู่แข่ง

สถานภาพและศักยภาพการแข่งขัน

เนื่องจากบริษัทได้รับโอนทรัพย์สินด้วยคุณภาพจากธนาคาร ดีบีเอส ไทยทุน จำกัด (มหาชน) บริษัทจึงไม่เน้นที่ศักยภาพในการแข่งขัน แต่จะเน้นเรื่องการแก้ปัญหาหนี้ค้างชำระ โดยพิจารณาถึงสถานะการเงินของลูกหนี้ว่าสมควรจะปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หรือควรรับโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ โดยคำนึงถึงความเป็นไปได้ในการคงอยู่และดำเนินกิจการต่อไปของลูกหนี้ ความสุจริต ความร่วมมือ และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ประกอบกัน เพื่อให้สินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หมดสิ้นลงหรือลดเหลือน้อยที่สุด

3.6.1.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทมีเงินทุนในการดำเนินกิจการจากเงินลงทุนและเงินกู้ยืมจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอ็มพีเค จำกัด (มหาชน) ดังนี้

(1) เงินกู้ยืม

(1.1) วงเงินกู้ (Senior Debt) จากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2,124,458,400 บาท (สองพันหนึ่งร้อยยี่สิบสี่ล้านสี่แสนห้าหมื่นแปดพันสี่ร้อยบาทถ้วน) ปรากฏรายละเอียดตามสัญญาเงินกู้ เลขที่ กม.001-5-4300016 ลงวันที่ 11 กันยายน 2543, สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ เลขที่ กม.001-5-4300016 (ครั้งที่1) ลงวันที่ 18 ตุลาคม 2543, สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ เลขที่ กม.001-5-4300016 (ครั้งที่2) ลงวันที่ 29 มกราคม 2544 และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ เลขที่ กม.001-5-4300016 (ครั้งที่3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2544 ซึ่งบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ส่วนนี้เสร็จสิ้นแล้วเมื่อเดือนตุลาคม 2547

(1.2) วงเงินกู้ลำดับรอง (Sub Debt) จากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) จำนวน 1,075,541,600 บาท (หนึ่งพันเจ็ดสิบล้านห้าแสนสี่หมื่นหนึ่งพันหกร้อยบาทถ้วน) ปรากฏรายละเอียดตามสัญญากู้เงินวงเงินลำดับรอง เลขที่ กม.001-5-4300032 ลงวันที่ 11 กันยายน 2543 และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญากู้เงินเลขที่ กม.001-5-4300032 (ครั้งที่ 1) ลงวันที่ 19 ตุลาคม 2543

(1.3) วงเงินกู้ลำดับรอง (Sub Debt) จากบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) จำนวน 213,458,400 บาท (สองร้อยสิบสามล้านสี่แสนห้าหมื่นแปดพันสี่ร้อยบาทถ้วน) ปรากฏรายละเอียดตามสัญญากู้เงินวงเงินลำดับรอง เลขที่ กม.001-5-4300032 ลงวันที่ 11 กันยายน 2543 และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญากู้เงินเลขที่ กม.001-5-4300032 (ครั้งที่ 1) ลงวันที่ 19 ตุลาคม 2543

(2) เงินลงทุน

(2.1) เงินลงทุนจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) จำนวน 334,334,000 บาท (สามร้อยสามสิบล้านสามแสนสามหมื่นสี่พันบาทถ้วน)

(2.2) เงินลงทุนจาก บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) จำนวน 94,723,200 บาท (เก้าสิบล้านเจ็ดแสนสองหมื่นสามพันสองร้อยบาทถ้วน)

(2.3) เงินลงทุนจาก กองทุนเปิดมอร์แกนสแตนลีย์ คันทรีฟันด์ จำนวน 142,942,800 บาท (หนึ่งร้อยสี่สิบล้านเก้าแสนสี่หมื่นสองพันแปดร้อยบาทถ้วน)

3.6.2 บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด

บริษัทได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการประกอบธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 ตามใบทะเบียนบริษัทบริหารสินทรัพย์ ฉบับที่ 001/2543 เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2543

3.6.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

เช่นเดียวกับลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด

3.6.2.2 การตลาดและการแข่งขัน

(1) ลักษณะและนโยบายการตลาด

กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทไม่มีกลยุทธ์การแข่งขัน เนื่องจากรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากกลุ่มธนาคารโดยตรงเป็นหลัก โดยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่รับโอนมาได้แก่

- 1) ลูกหนี้ด้วยคุณภาพ ประกอบด้วย
 - 1.1) สินทรัพย์จัดชั้นสูง
 - 1.2) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูง
 - 1.3) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย
 - 1.4) สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน

2) ทรัพย์สินรอการขายด้วยคุณภาพ โดยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่รับโอนบริษัทจะนำมาบริหารหรือจัดการให้ได้รับชำระหนี้

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทกำหนดกลุ่มลูกหนี้ที่บริษัทมีโอกาสรับชำระหนี้ค่อนข้างสูงดังต่อไปนี้

- 1) ลูกหนี้ที่ยังประกอบกิจการอยู่และมีศักยภาพพอที่จะชำระหนี้ได้
- 2) ลูกหนี้ที่มีหลักประกันค้ำประกันหนี้มาก
- 3) ลูกหนี้ที่ถูกฟ้องร้องคดีและศาลมีคำพิพากษาแล้ว

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

แบ่งเป็น 2 กรณี ดังนี้

- 1) ลูกหนี้ด้วยคุณภาพ
 - 1.1) วิเคราะห์และจัดแยกประเภทของลูกหนี้
 - 1.2) บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากกลุ่มธนาคารเพื่อนำมาบริหารและติดตามหนี้ค้างชำระ เพื่อให้ลูกหนี้อยู่ในฐานะที่จะสามารถชำระหนี้ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงสามารถดำเนินการเดิม หรือกิจการใหม่ได้ต่อไป หรือสมควรที่จะจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อนำมาชำระหนี้คืน
 - 1.3) ลูกหนี้ที่ไม่มีความสามารถชำระหนี้คืนนี้ หรือไม่สามารถแก้ไขหนี้ได้ จะดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายเร็วที่สุด
- 2) ทรัพย์สินรอการขายด้วยคุณภาพ
บริษัทได้ว่าจ้างให้ บริษัท แพลน เอสเตท จำกัด เป็นผู้ดำเนินการบริหารทรัพย์สินทั้งหมดของบริษัท โดยมีวิธีบริหารจัดการดังนี้
 - 2.1) จัดหาพันธมิตร (Partner) ร่วมลงทุนและพัฒนาทรัพย์สิน
 - 2.2) บริหารงานในรูปของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) โดยเลือกศึกษาเฉพาะทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องทางการตลาดที่ดี
 - 2.3) จัดกลุ่มทรัพย์สินเป็นทรัพย์สินเกรด A, B, หรือ C เพื่อช่วยให้ง่ายต่อการจัดการและการขาย
 - 2.4) จัดทำ Package ของทรัพย์สินให้มี Value-Added เพิ่มขึ้น โดยการประสานร่วมมือกับกลุ่มบริษัทในเครือ ในรูปแบบของการประกันภัย การประกันชีวิต หรือการให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยต่ำ เป็นต้น
 - 2.5) เพิ่มช่องทางในการจัดจำหน่าย เช่น ผ่านนายหน้าหรือตัวแทน จัดหาและติดต่อกับบริษัทเอกชนที่ดำเนินการจัดประมูลขายหลักทรัพย์ การขายร่วม (Cross Selling) และอินเทอร์เน็ต (Internet)
 - 2.6) ส่งเสริมการขาย โดยการจัดหาและเลือกสื่อที่มีประโยชน์ต่อการจำหน่าย รวมถึงการเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายให้ได้มากที่สุด

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

เนื่องจากบริษัทได้รับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน โดยเฉพาะกลุ่มธนชาติเป็นหลัก ดังนั้น การแข่งขันในทางการตลาดกับบริษัทบริหารสินทรัพย์รายอื่น หรือสถาบันการเงิน หรือกองทุนอื่นๆ จึงไม่มี

จำนวนคู่แข่งชั้นโดยประมาณ

บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากกลุ่มธนชาติโดยตรง กรณีนี้จึงไม่มีคู่แข่งชั้น

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่งชั้น

เนื่องจากบริษัทไม่มีคู่แข่งชั้น จึงไม่มีการเปรียบเทียบขนาดของบริษัทกับคู่แข่งชั้น

สถานภาพและศักยภาพการแข่งขัน

บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากกลุ่มธนชาติเป็นหลัก ดังนั้น บริษัทจึงไม่เน้นที่ศักยภาพในการแข่งขัน แต่จะเน้นเรื่องการแก้ปัญหาหนี้ค้างชำระ โดยพิจารณาถึงสถานะทางการเงินของลูกค้าที่สมควรจะปรับปรุงโครงสร้างหนี้หรือควรจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ ทั้งนี้โดยคำนึงถึงความเป็นไปได้ในการดำเนินกิจการต่อไปของลูกค้า หนี้ ความสุจริต ความร่วมมือ และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าประกอบกัน เพื่อให้สินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หมดสิ้นลงหรือลดเหลือน้อยที่สุด

3.6.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

1) บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,000,000,000 บาท (หนึ่งพันล้านบาทถ้วน) ซึ่งเรียกชำระค่าหุ้นแล้ว โดยมีโครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
▪ บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	99,999,993	99.99
▪ ผู้ถือหุ้นรายย่อย	7	0.01

2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) คงเหลือเป็นจำนวนเงิน 11,000,000,000.00 บาท (หนึ่งหมื่นหนึ่งพันล้านบาทถ้วน) โดยในระหว่างปี 2548 บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมกับบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงินรวม 4,824,183,408.78 บาท (สี่พันแปดร้อยยี่สิบสี่ล้านหนึ่งแสนแปดหมื่นสามพันสี่ร้อยแปดบาทเจ็ดสิบแปดสตางค์)

4. การวิจัยและพัฒนา

กลุ่มธนชาติได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในการวิจัยและพัฒนา เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพขององค์กร และยกระดับองค์กรสู่มาตรฐานสากล ให้มีศักยภาพในการแข่งขัน โดยในปี 2548 ทางกลุ่มธนชาติได้ทำการวิจัยและพัฒนาในหลายๆ ด้าน ส่วนใหญ่เน้นหนักทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เพื่อก้าวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของโลกในยุค IT ดังนี้

4.1 การปรับปรุงและพัฒนาที่สำคัญด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ (IT) ในปี 2548

- จัดหาระบบงานหลักทางด้านบัญชี (Core General Ledger: Core GL) ใหม่สำหรับกลุ่มธนชาติ เพื่อให้สามารถจัดทำรายงานด้านการเงินสำหรับผู้บริหารได้รวดเร็วยิ่งขึ้น รวมถึงรายงานด้านการเงินต่างๆ ตามกฎหมาย หรือข้อบังคับของหน่วยงานราชการ
- จัดเตรียมระบบสำรองพร้อมแผนฉุกเฉินสำหรับระบบงานสนับสนุนที่สำคัญ เช่นระบบอนุมัติเข้าซื้อ ระบบเร่งรัดหนี้เข้าซื้อ ระบบหลักประกัน ระบบศูนย์ข้อมูลเครดิต (Credit Center) และระบบสารสนเทศเพื่อการจัดการ (Management Information System: MIS) เป็นต้น เพิ่มเติมจากระบบสำรองสำหรับระบบเงินฝาก ระบบสินเชื่อ ระบบบัญชี และระบบเข้าซื้อ ที่มีอยู่แล้วที่ศูนย์สำรอง ทั้งนี้เพื่อให้รองรับเหตุการณ์ฉุกเฉินได้ครบถ้วนมากขึ้น

4.2 นโยบายทางด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ (IT) รวมถึงโครงการในอนาคตที่สำคัญ

นโยบายทางด้าน IT

- จัดหาเทคโนโลยีและระบบงานคอมพิวเตอร์ใหม่ เพื่อสนับสนุนการทำธุรกิจ ให้รองรับการแข่งขันและการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ดังนี้
 - 1) ใช้ระบบ Parameterize, Web Technology เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการทำงาน และการให้บริการ
 - 2) ใช้ระบบที่รองรับการทำงานแบบ Straight Through Processing เพื่อลดการป้อนข้อมูลซ้ำ เพิ่มความรวดเร็วและป้องกันความผิดพลาดของพนักงาน
 - 3) ใช้ Middleware ในการเชื่อมโยงระบบต่างๆ
- จัดทำระบบข้อมูลลูกค้าที่สามารถเชื่อมโยงกันได้ทุกธุรกิจ และให้มีข้อมูลเพียงพอ
- ใช้ Outsourcing Service เพื่อให้สามารถรองรับการขยายธุรกิจได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้งใช้ On Demand Service เพื่อลดค่าใช้จ่ายของ Hardware และเพื่อรองรับการใช้งานในบางช่วงเวลา
- พัฒนาและปรับปรุงกระบวนการพัฒนาซอฟต์แวร์ของฝ่าย IT ให้เข้าสู่มาตรฐานสากล CMMI (Capability Maturity Model Integration) เพื่อให้ได้ซอฟต์แวร์ที่มีคุณภาพ ตรงต่อความต้องการของธุรกิจมากยิ่งขึ้น

4.3 โครงการในอนาคตที่สำคัญ

- ติดตั้งโปรแกรม Oracle Financials เพื่อใช้งานทางด้านบัญชีสำหรับกลุ่มธนชาติ
- จัดหาระบบงานหลักทางด้านทรัพยากรบุคคล (Core HR) สำหรับกลุ่มธนชาติ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการด้านทรัพยากรบุคคล และสามารถดูแล อำนาจความสะดวกและให้บริการพนักงานได้อย่างรวดเร็วผ่านระบบ Employee Self-Service
- จัดหาระบบ Enterprise Application Integration เพื่อรองรับการเชื่อมโยงระบบงานต่างๆ ในปี 2549 โดยเฉพาะการ Integrate ระบบงานใหม่ๆ เช่น ระบบ Core GL ระบบ Core Hire-purchase และ ระบบ Core Human Resource เพื่อให้สามารถทำได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ ลดผลกระทบต่อระบบงานเดิมเมื่อมีการติดตั้งระบบงานใหม่ๆ ในอนาคต
- พัฒนาระบบข้อมูลลูกค้าให้เชื่อมโยงกันทุกธุรกิจในกลุ่มธนชาติ และมีข้อมูลเพียงพอสำหรับการทำระบบการบริหารลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Relationship Management) เบื้องต้นในปี 2549 และเสร็จสมบูรณ์ในปี 2550

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

5.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

5.1.1 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นเจ้าของและไม่ติดภาระจำนอง/จำนำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2548	2547	2546
ที่ดิน			
สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ	-	-	-
ที่ดินอื่นๆ ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลของบริษัทย่อย	37.4	-	-
ที่ดินอื่นๆ ในต่างจังหวัดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	178.7	69.8	22.1
รวมที่ดิน	216.1	69.8	22.1
อาคาร			
สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ	-	-	-
สาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลของบริษัทย่อย	3.5	-	-
สาขาในต่างจังหวัดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	151.8	89.5	41.4
รวมอาคาร	155.3	89.5	41.4
อุปกรณ์			
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง/คอมพิวเตอร์/เครื่องใช้สำนักงาน	1,460.0	877.0	752.1
ยานพาหนะ	186.9	153.0	138.3
รวมอุปกรณ์	1,646.9	1,030.0	890.4
เครื่องตกแต่งระหว่างติดตั้ง	77.0	103.2	28.0
รวม	2,095.3	1,292.5	981.9
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(791.1)	(626.6)	(560.1)
ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	1,304.2	665.9	421.8

หมายเหตุ ปี 2546 โปรแกรม Software แสดงรวมอยู่ในคอมพิวเตอร์ แต่ในปี 2547 และ 2548 แสดงเป็นทรัพย์สินไม่มีตัวตน

5.1.2 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2547 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2548	2547
สิทธิการเช่า	279.1	186.9
ซอฟต์แวร์	63.1	24.3
รวม	342.2	211.2

5.1.3 สัญญาเช่าระยะยาว

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ทำสัญญาเช่าที่ดิน/อาคาร เพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขาและทำสัญญาเช่ารถยนต์และอุปกรณ์ จำนวนหลายสัญญา บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2548	2547	2546
สัญญาเช่าที่ดิน/อาคาร	344.9	257.9	108.3
สัญญาเช่ารถยนต์และอุปกรณ์	3.6	3.2	-
รวม	348.5	261.1	108.3

5.2 เงินให้สินเชื่อ

5.2.1 นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์

บริษัทฯ จัดชั้นสินทรัพย์ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยจัดชั้นสินทรัพย์ออกเป็น 6 ระดับตามคุณภาพสินทรัพย์ ซึ่งมีคำจำกัดความที่สำคัญและมีอัตราขั้นต่ำของการกันเงินสำรองในแต่ละระดับชั้น ซึ่งคำนึงถึงระยะเวลาและฐานะการเงินของลูกค้าหนี้เข้ามาเกี่ยวข้องดังนี้

สินทรัพย์จัดชั้น	การกันเงินสำรอง
▪ ปกติ ▪ กล่าวถึงเป็นพิเศษหรือควรระวังเป็นพิเศษ ▪ ต่ำกว่ามาตรฐาน ▪ สงสัย ▪ สงสัยจะสูญเสีย	1 % 2 % 20 % 50 % 100 % } หรืออัตราที่ต่ำกว่าซึ่งคำนวณตามหลักเกณฑ์วิธีการและเงื่อนไขที่ ธปท. กำหนด ยกเว้น ลูกค้าจัดชั้นสงสัยจะสูญเสียที่ยังไม่ได้ฟ้องร้องดำเนินคดีหรือปรับโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเสียเพิ่มตามจำนวนวันที่ค้างชำระตัดออกจากบัญชี
▪ สูญ	

หมายเหตุ บริษัทฯ มีการกันเงินสำรอง สำหรับสินทรัพย์จัดชั้นในอัตราที่สูงกว่าธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

รายงานแสดงสินทรัพย์จัดชั้นตามรายงานการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยครั้งสุดท้ายสุด
บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
เพียงวันที่ 31 กรกฎาคม 2546⁴

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจัดชั้น 992 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 0.92 ของสินทรัพย์รวมและได้กั้นเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นไว้แล้วจำนวน 2,415 ล้านบาท ซึ่งในการกั้นเงินสำรองดังกล่าวบริษัทฯ กั้นเงินสำรองเพื่อสินเชื่อจัดชั้นปกติไว้ในอัตราร้อยละ 3 ที่เหลือเป็นเงินสำรองส่วนเกินอีก 258 ล้านบาท

5.2.2 นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้โดยอ้างอิงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดย ธปท. (ยกเว้นการจัดชั้นลูกหนี้ซึ่ง ธปท. ให้จัดชั้นหนี้ตามรายสัญญา แต่บริษัทฯ ยังคงจัดชั้นหนี้ตามรายลูกค้าเพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป) และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แล้วแต่กรณีและปรับปรุงเพิ่มด้วยจำนวนเงินเพิ่มเติมที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยการวิเคราะห์และประเมินฐานะของลูกหนี้จากประสบการณ์ในการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกันประกอบ

ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ และบริษัทย่อย พิจารณาการจัดชั้นลูกหนี้ (ซึ่งอ้างอิงระยะเวลาดำงชำระเป็นสำคัญ) อัตราการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามระดับชั้นของลูกหนี้ และการตีราคาหลักประกันที่จะนำมาหักจากยอดคงค้างตามบัญชีของลูกหนี้เพื่อคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งหลักเกณฑ์ในการปรับระดับการจัดชั้นลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้วเป็นหนี้ปกติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดย ธปท.

การตัดจำหน่ายลูกหนี้เป็นหนี้สูญและหนี้สูญที่ได้รับคืนจะนำไปลดหรือเพิ่มค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้อื่นตั้งขึ้นโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบดุล

5.2.3 นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

การตั้งสำรองค่าเผื่อการลดค่าของทรัพย์สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะพิจารณาจากข้อบ่งชี้การด้อยค่าตามมาตรฐานบัญชีและการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนในอนาคต

5.2.4 นโยบายการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบายการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เป็นไปด้วยความบริสุทธิ์ ยุติธรรม สามารถตรวจสอบได้ เพื่อให้ลูกหนี้สามารถที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และสามารถที่จะชำระหนี้คืนให้กับบริษัทได้สูงสุด และได้รับความเสียหายน้อยที่สุดจากลูกหนี้มีปัญหาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าว

⁴ เป็นรายงานการตรวจสอบครั้งสุดท้ายสุด เนื่องจากปี 2547-2548 ธปท. ไม่ได้เข้าตรวจสอบบริษัทฯ

5.2.5 นโยบาย/เงื่อนไขการระงับการรับรู้รายได้

นโยบาย/เงื่อนไขการระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ด้วยคุณภาพตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย หมายถึง เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ และลูกหนี้จัดชั้นสูญ

นโยบาย/เงื่อนไขการรับรู้รายได้และการระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดเงินต้นที่ค้างชำระ รายได้ตามสัญญาเช่าซื้อรับรู้ตามวิธีผลรวมจำนวนปี (Sum-of-the-year-digits) รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงินรับรู้ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective rate) บริษัทฯ และบริษัทย่อย หยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้างสำหรับเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเกินกำหนดสามเดือนนับจากวันครบกำหนดชำระ และบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงินจะโอนกลับรายการดอกเบี้ยค้างรับที่เคยบันทึกบัญชีเป็นรายได้แล้ว การบันทึกรายได้ดอกเบี้ยหลังจากนั้นจะบันทึกตามเกณฑ์ เงินสด

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้รายได้ดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ตามเกณฑ์คงค้างเช่นเดียวกับเงินให้กู้ยืมที่กล่าวข้างต้น โดยอิงจากอัตราดอกเบี้ยที่ลูกหนี้ต้องจ่ายชำระตามสัญญา ยกเว้นหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามผลการปฏิบัติตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ ซึ่งจะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์เงินสดจนกว่าลูกหนี้จะปฏิบัติตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ติดต่อกันไม่น้อยกว่าสามเดือนหรือสามงวดการชำระเงินแล้วแต่ระยะเวลาใดจะนานกว่า

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ที่รับซื้อหรือรับโอนโดยคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่ใช้กำหนดราคาทุนของลูกหนี้ทั้งกลุ่ม (Yield) คูณด้วยราคาตามบัญชีใหม่ (ราคาทุนที่ซื้อ) ของลูกหนี้คงเหลือสำหรับลูกหนี้ที่มีการจ่ายชำระในระหว่างปี และภายหลังจากทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้จะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ที่รับซื้อหรือรับโอนตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงสำหรับลูกหนี้ที่มีการจ่ายชำระในระหว่างปี

ในกรณีที่ดอกเบี้ยหรือส่วนลดได้คิดรวมอยู่ในตัวเงินหรือเงินให้กู้ยืมแล้ว ดอกเบี้ยหรือส่วนลดดังกล่าวจะบันทึกเป็นรายได้รอตัดบัญชีและตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่าๆ กันตลอดอายุของตัวเงินหรือระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมนั้นหรือตามสัดส่วนของหนี้ที่รับชำระ

ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อรับล่วงหน้าแสดงถึงส่วนลดดอกเบี้ยที่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ให้กับลูกค้าซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามวิธีผลรวมจำนวนปีเช่นเดียวกับดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อ

5.3 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

5.3.1 นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ เล็งเห็นว่าการบริหารเงินลงทุนเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวและระยะยาวทั้งภาครัฐและเอกชน โดยกำหนดให้มีการทบทวนแผนการลงทุนทุกปี หรือทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงในตลาดเงินและตลาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ และให้มีการวัดผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนรายงานต่อผู้บริหารระดับสูงอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ ในธุรกิจที่มีแนวโน้มดี ความเสี่ยงต่ำ และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง นอกจากนั้น บริษัทฯ กำหนดให้มีหน่วยงานรับผิดชอบดูแลการลงทุนในส่วนของตราสารทุนและตราสารหนี้แยกจากกัน ซึ่งต้องปฏิบัติภายใต้หลักเกณฑ์ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานที่บริษัทฯ และทางการกำหนด

5.3.2 การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

ปัจจุบัน บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงจากการลงทุนผ่านทางคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) ซึ่งรับผิดชอบในการพิจารณาอนุมัติการลงทุน ติดตามทบทวนผลการลงทุน รวมทั้งกำหนดนโยบายการลงทุน ส่วนการบริหารความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาด (Market Risk) บริษัทฯ ได้นำเทคนิค Value at Risk หรือ VaR มาใช้ในการวัดความเสี่ยงของเงินลงทุนแต่ละตัว และวิเคราะห์ความเสี่ยงของ Portfolio ได้ เพื่อที่จะกำหนด Limit ของความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะยอมรับได้และจะนำไปใช้ในการจัดสรรเงินกองทุน (Capital Allocation) เพื่อรองรับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นได้ในอนาคตต่อไป

5.3.3 การตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่า

บริษัทฯ พิจารณาการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรม โดยในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน โดยมีรายละเอียดการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนแต่ละประเภทของบริษัทฯ ตามในตารางที่ได้แสดงไว้ในหัวข้อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ส่วนเงินลงทุน หน้า 12-26

5.3.4 การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของ บริษัทฯ ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร บริษัทย่อยและบริษัทร่วมส่วนใหญ่จึงเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ให้บริการทางการเงิน เช่น ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจสินเชื่อ ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการกำหนดเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม วงเงินลงทุนขึ้นอยู่กับความจำเป็นของทุนจดทะเบียนและปริมาณเงินที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจนั้นๆ โดยสัดส่วนการถือหุ้นและมูลค่าการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ ได้แสดงไว้ในตาราง หัวข้อ 2.9 หน้า 2-13

นโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแตกต่างกันไปตามลักษณะธุรกิจและกลยุทธ์การลงทุน การบริหารงานมีลักษณะเป็นการกระจายอำนาจ แต่จะมีการควบคุมนโยบายหลัก โดยบริษัทฯ จะส่งผู้แทนหรือผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องตามนโยบายหลักของบริษัทแม่และร่วมบริหารงานในบริษัทย่อย

สำหรับบริษัทร่วมที่บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นไม่มาก บริษัทฯ อาจส่งเพียงตัวแทน/ผู้บริหารเข้าเป็นกรรมการ เพื่อร่วมกำหนดนโยบายหลักเท่านั้น ส่วนการบริหารงานภายในบริษัทฯ ดำเนินการตามอำนาจคณะกรรมการบริหาร

ขอบเขตอำนาจในการควบคุม/การมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบาย

ขอบเขตอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยและบริษัทร่วมขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้น หากมีสัดส่วนการถือหุ้นสูง บริษัทฯ จะมีขอบเขตอำนาจในการควบคุมการบริหารงานมากกว่าบริษัทที่มีสัดส่วนการถือหุ้นต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไป บริษัทฯ จะมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายโดยการส่งตัวแทนหรือผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเพื่อร่วมกำหนดนโยบายของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมนั้นๆ

การส่งตัวแทนของบริษัทฯ ไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ อาจส่งผู้บริหารของบริษัทฯ พนักงาน หรือตัวแทนผู้ทรงคุณวุฒิ เข้าเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เพื่อร่วมบริหารงานหรือกำหนดนโยบายหลักในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้นๆ

6. โครงการในอนาคต

ในปี 2549 ภายหลังบริษัทฯ คืบไปอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุน และมีสถานะเป็นบริษัทแม่ของบริษัท กลุ่มธนชาติ (Holding Company) แล้ว บริษัทฯ จะดำเนินการอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมายแผนธุรกิจที่กำหนดไว้ สำหรับปี 2549-2551 โดยจะมุ่งเน้นการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เพื่อก้าวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของโลกในยุค IT ตามรายละเอียดที่ได้แสดงไว้ในหัวข้อ 4 เรื่องการวิจัยและพัฒนา ตั้งแต่หน้าที่ 4-1 ถึง 4-2 ทั้งนี้ นอกเหนือจากโครงการวิจัยและการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการดำเนินการตามเป้าหมายดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ ไม่มีโครงการดำเนินงานในอนาคตอื่นอันอาจก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีคดีที่ยังไม่สิ้นสุดที่เป็นผลจากผลประกอบธุรกิจปกติ 21 คดี แยกเป็น คดีแพ่ง 15 คดี คดีอาญา 5 คดี และคดีปกครอง 1 คดี มีมูลคดีรวมประมาณ 840 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่ประการใด

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

(1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 23,331,540,030 บาท ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 13,331,540,030 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,333,134,457 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิที่มีสิทธิเท่าเทียมหุ้นสามัญจำนวน 19,546 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

(2) หุ้นบุริมสิทธิที่มีสิทธิเท่าเทียมหุ้นสามัญจำนวน 19,546 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิสามารถใช้สิทธิแปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญได้ในอัตรา 1:1 โดยไม่มีค่าใช้จ่ายและสามารถใช้สิทธิได้ทุกวันที่ 15 ของเดือนกุมภาพันธ์ พฤษภาคม สิงหาคม และพฤศจิกายนของทุกปี

(3) ณ วันที่ 9 มกราคม 2549 หุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 78,846,020 หุ้น หรือร้อยละ 5.91 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว อยู่ในใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-Voting Depository Receipt หรือ NVDR) ซึ่งจะมีผลกระทบต่องสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากหุ้นที่อยู่ใน NVDR หรือผู้ถือ NVDR จะไม่มีสิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เป็น NVDR ได้จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผ่าน Web Site : www.set.or.th/nvdr

(4) บริษัทฯ มีหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่หุ้นสามัญ ดังนี้

(4.1) หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนครั้งที่ 2 ครั้งที่ 1

ชื่อเฉพาะ	หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนครั้งที่ 2 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี 2552
ประเภทหุ้นกู้	หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
อายุหุ้นกู้	10 ปี
วันออกหุ้นกู้	29 เมษายน 2542
วันครบกำหนดไถ่ถอน	29 เมษายน 2552
จำนวนหุ้นกู้	81 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	81,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	81,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	5.00%
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 29 เมษายน ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

-

(4.2) หนี้กู้ยืมยืมสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ครั้งที่ 2

ชื่อเฉพาะ	หนี้กู้ยืมยืมสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 ครอบคลุมได้ถอนปี 2552
ประเภทหุ้นกู้	หนี้กู้ยืมยืมสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
อายุหุ้นกู้	10 ปี
วันออกหุ้นกู้	29 กันยายน 2542
วันครบกำหนดไถ่ถอน	29 กันยายน 2552
จำนวนหุ้นกู้	124 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	124,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	124,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	4.75%
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 29 กันยายน ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-

(4.3) หนี้กู้ยืมยืมสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ครั้งที่ 3

ชื่อเฉพาะ	หนี้กู้ยืมยืมสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3 ครอบคลุมได้ถอนปี 2552
ประเภทหุ้นกู้	หนี้กู้ยืมยืมสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
อายุหุ้นกู้	10 ปี
วันออกหุ้นกู้	22 ตุลาคม 2542
วันครบกำหนดไถ่ถอน	22 ตุลาคม 2552
จำนวนหุ้นกู้	53 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	53,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	53,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	4.50%

วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 22 ตุลาคม ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-

(4.4) หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ครั้งที่ 4

ชื่อเฉพาะ	หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2553
ประเภทหุ้นกู้	หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
อายุหุ้นกู้	10 ปี
วันออกหุ้นกู้	9 มีนาคม 2543
วันครบกำหนดไถ่ถอน	9 มีนาคม 2553
จำนวนหุ้นกู้	68 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	68,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	68,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	3.75%
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 9 มีนาคม ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-

(4.5) หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ครั้งที่ 5

ชื่อเฉพาะ	หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2553
ประเภทหุ้นกู้	หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
อายุหุ้นกู้	10 ปี
วันออกหุ้นกู้	28 กรกฎาคม 2543
วันครบกำหนดไถ่ถอน	28 กรกฎาคม 2553
จำนวนหุ้นกู้	93 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	93,000,000.- บาท

มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	93,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	3.75%
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 28 กรกฎาคม ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-

(4.6) หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ครั้งที่ 6

ชื่อเฉพาะ	หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2553
ประเภทหุ้นกู้	หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นไว้ดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
อายุหุ้นกู้	10 ปี
วันออกหุ้นกู้	31 ตุลาคม 2543
วันครบกำหนดไถ่ถอน	31 ตุลาคม 2553
จำนวนหุ้นกู้	54 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	54,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	54,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	3.50%
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 31 ตุลาคม ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-

(5) ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์

-ไม่มี-

(6) พันธะผูกพันเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต

-ไม่มี-

8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสามัญสูงสุด 10 รายแรก จำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 9 มกราคม 2549 (วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งสุดท้ายเพื่อกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2549)

รายชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 9 มกราคม 2549	
	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (%)
1. บริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด	133,315,400	10.00
2. State Street Bank and Trust Company	119,911,738	8.99
3. บริษัท โคราชธานี จำกัด	89,269,900	6.70
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	78,846,020	5.91
5. Morgan Stanley & Co International Limited	61,946,605	4.65
6. Chase Nominees Limited 42	59,981,800	4.50
7. บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)	38,000,000	2.85
8. Clearstream Nominees Ltd.	37,214,802	2.79
9. HSBC (Singapore) Nominees PTE Ltd.	20,407,567	1.53
10. Investors Bank And Trust Company	19,015,446	1.43
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	675,244,725	50.65
จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	1,333,154,003	100.00
ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย	697,854,023	52.35
ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว	635,299,980	47.65

“ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่เป็นปัจจุบันได้จาก Web Site : www.tsd.co.th”

ที่มา : รายงานรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 9 มกราคม 2549 ซึ่งจัดทำโดย บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

- กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการอย่างมีนัยสำคัญ
-ไม่มี-
- ชื่อผู้ถือหุ้นที่เปิดเผยมิได้แสดงสถานะที่แท้จริง
-ไม่มี-

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

8.3.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล บริษัทฯ จะคำนึงถึงผลประกอบการและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นครั้งคราวได้ เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ปี 2548 มีดังนี้

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2548 มีมติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานครึ่งปีหลังตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม – 31 ธันวาคม 2547 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้ง ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิในอัตราที่เท่ากัน หุ้นละ 0.40 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2548 จำนวน 1,333,154,003 หุ้น คิดเป็นเงิน 533,261,601.20 บาท เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2547 มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2547 จำนวน 0.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงิน 399,946,200.90 บาท จ่ายเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2547 รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2547 ทั้งสิ้นจำนวน 933,207,802.10 บาท หรืออัตรา 0.70 บาทต่อหุ้น
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2548 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2548 มีมติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2548 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2548 เป็นจำนวนเงิน 0.30 บาทต่อหุ้น โดยจ่ายให้ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิในอัตราที่เท่ากัน จำนวน 1,333,154,003 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 399,946,200.90 บาท

8.3.2 การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย จะต้องได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทนั้น (แล้วแต่กรณี) โดยที่การจ่ายเงินปันผลทุกครั้ง บริษัทต้องจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองอย่างน้อยหนึ่งในสี่ของเงินกำไรสุทธิจนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนถึงหนึ่งในสี่ของจำนวนทุนของบริษัทหรือมากกว่านั้น

9. การจัดการ

9.1 โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วย คณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน คณะอนุกรรมการสรรหา คณะกรรมการบรรษัทภิบาล และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และมีสายงานหลัก ดังแสดงในผังโครงสร้างองค์กรของบริษัทฯ สำหรับรายละเอียดของคณะกรรมการแต่ละชุดเป็นดังนี้

9.1.1 คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors)

บริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการบริษัทที่เป็นผู้บริหารในอัตราไม่เกินกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมด และในคณะกรรมการบริษัทนี้มีกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 ท่าน ซึ่งมีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการและไม่มีผลประโยชน์หรือความสัมพันธ์ใดๆ กับธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งหมายความว่ากรรมการบริหารของบริษัทจะถูกถ่วงดุลโดยกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร ซึ่งจะสามารถกำกับควบคุมฝ่ายจัดการได้เต็มที่

อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริษัท

1. บริหารจัดการบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัทฯ รวมทั้งมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารหรือคณะอนุกรรมการเพื่อบริหารจัดการตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
3. มอบหมายหน้าที่หรืออำนาจให้กรรมการคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นกระทำการอย่างใด แทนคณะกรรมการได้ รวมทั้งมีอำนาจแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร และในจำนวนนี้ให้กรรมการคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการบริหาร โดยให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการมอบหมาย และให้กรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นกรรมการบริหารโดยตำแหน่ง

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| 1. นายบันเทิง ต้นติวิท | ประธานกรรมการ |
| 2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ | กรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 3. นายสมมาตร พูนภักดี | กรรมการอิสระ |
| 4. นายพิมล รัฐปัติย์ | กรรมการและที่ปรึกษากฎหมาย |
| 5. พลเรือตรีนายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว | กรรมการอิสระ |
| 6. นายสมเกียรติ สุขเทวา | กรรมการอิสระ |
| 7. นางศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ | กรรมการอิสระ |
| 8. นางจันทิมา จตุรภัทร์ | กรรมการอิสระ |

9. นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป* กรรมการ
10. นางสุชาดา ภวนานันท์ กรรมการ
11. นายปิยะพงศ์ อัจฉมังกร* กรรมการ
12. นางนุสรา รุณสำราญ* กรรมการ

* **หมายเหตุ :** ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่ขอลาออกจำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นางสาวสุปรียา แสงอุดมเลิศ นายบัณฑิต ชีวะธนรักษ์ และนายวีระศักดิ์ จิระเศรษฐ์

ผู้มีอำนาจควบคุม (กรรมการมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท)

นายบันเทิง ตันติวิท นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป นางสุชาดา ภวนานันท์ นายปิยะพงศ์ อัจฉมังกร นางนุสรา รุณสำราญ กรรมการสองในหกคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

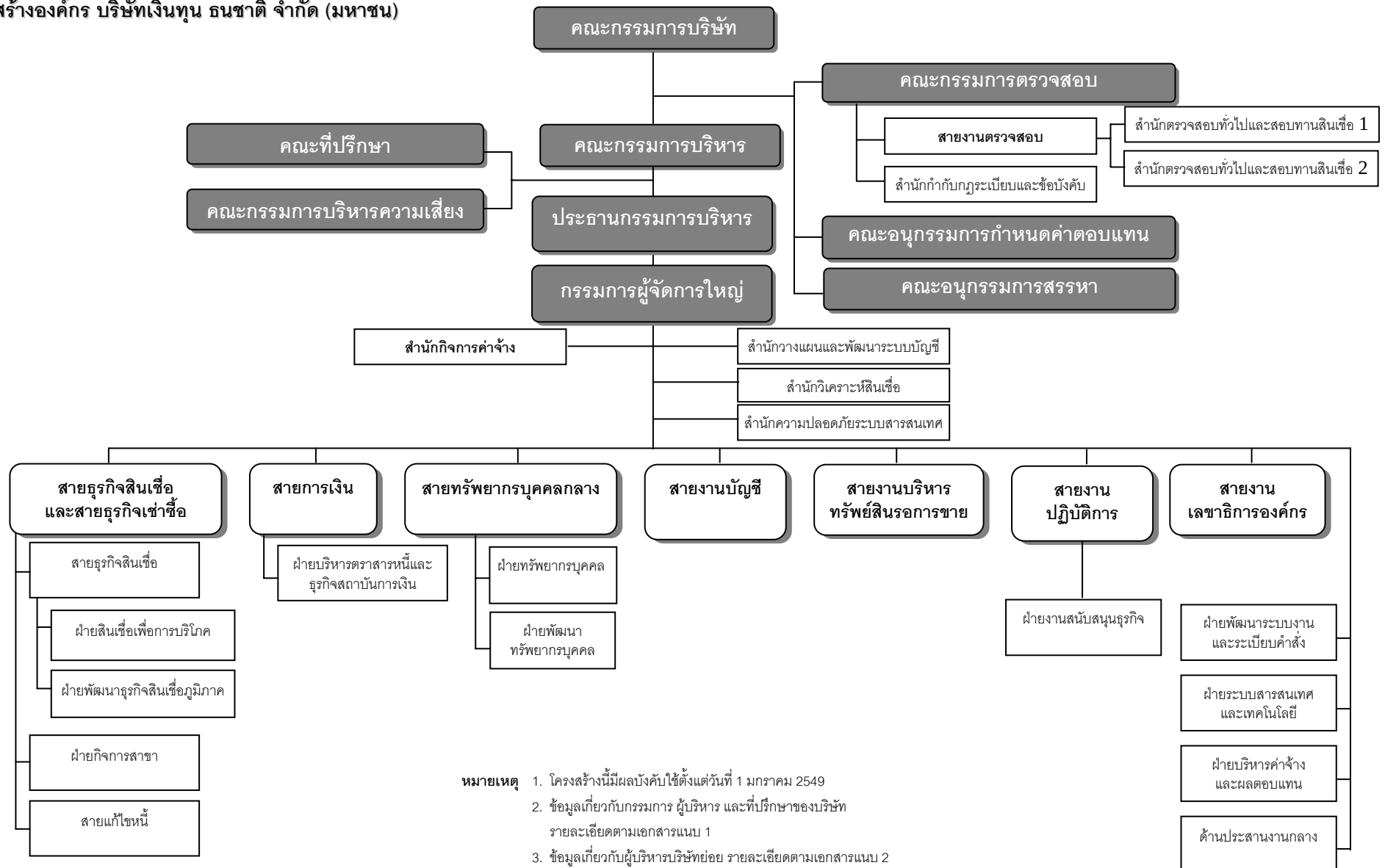
ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ

-ไม่มี-

เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

1. นายวิชา กุลกอบเกียรติ
2. นางณัฐกฤตา ภัทรกร เสวตพัชรภรณ์

ผังโครงสร้างองค์กร บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)



9.1.2 คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวนหนึ่งและกรรมการจากบุคคลภายนอกอีกจำนวนหนึ่ง เพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมการบริหารจัดการบริษัท

อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริหาร

1. บริหารจัดการให้เป็นไปตามนโยบาย เป้าหมาย งบประมาณ และแผนงานที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติ ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ และประกาศของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง
2. บริหารจัดการเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง
3. บริหารจัดการเกี่ยวกับสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย
4. บริหารจัดการเกี่ยวกับธุรกรรมของบริษัท เช่น การรับฝากเงิน การให้สินเชื่อ การลงทุน ทรัพย์สิน รอการขาย เป็นต้น
5. บริหารจัดการการดำเนินงานภายในองค์กร เช่น การจัดโครงสร้างองค์กร การบริหารงานบุคคล การจัดการงานธุรการ เป็นต้น
6. มอบหมายหน้าที่หรือมอบอำนาจช่วงเกี่ยวกับการบริหารจัดการที่อยู่ภายใต้อำนาจของคณะกรรมการบริหาร
7. กลับรองงานก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------------|----------------------|
| 1. นายบันเทิง ดันติวิท | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ | กรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 3. นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป* | กรรมการบริหาร |
| 4. นางสาวดา ภวนานันท์ | กรรมการบริหาร |
| 5. นายปิยะพงศ์ อาจมังก* | กรรมการบริหาร |
| 6. นางนุสรา รุนสำราญ* | กรรมการบริหาร |

* **หมายเหตุ :** เข้าแทนกรรมการที่ขอลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท และขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริหาร

เลขานุการคณะกรรมการบริหาร

1. นายวิชา กุลกอบเกียรติ
2. นางณัฐกฤตา ภัทรภร เสวตพัชรภรณ์

9.1.3 คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี จึงได้พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ขึ้น เพื่อเป็นเครื่องมือสำคัญของคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลการบริหารงานให้มีมาตรฐานที่ถูกต้อง โปร่งใส มีการควบคุมภายในที่ดีและมีระบบการรายงานที่น่าเชื่อถือเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง โดยได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และคุณสมบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนด มีความเป็นอิสระในการทำงานอย่างเต็มที่ และรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการบริษัท สำหรับ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบได้กำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐานที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด และได้ตราเป็นกฎบัตรอย่างชัดเจน เครื่องมือของคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วย 2 หน่วยงาน คือ สายงานตรวจสอบ และสำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ จะทำหน้าที่ตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินกิจกรรมของบริษัท ให้เป็นไปโดยถูกต้องและควบคุมไม่ให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหุ้น

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการกิจที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. สอบทานกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัท ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ โดยประสานงานกับผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายได้ไตรมาสและประจำปี
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการตรวจสอบและการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ โดยสอบทานร่วมกับผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายในถึงความเพียงพอของระบบการตรวจสอบและการควบคุมภายในของบริษัท
3. สอบทานการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ว่ามีอย่างเพียงพอสอดคล้องกับแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และนโยบายของบริษัทฯ
4. สอบทานหลักฐานการได้สวนภายใน เมื่อมีข้อสังเกตหรือสันนิษฐานว่าอาจมีการทุจริตหรือมีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องสำคัญในระบบการควบคุมภายใน และนำเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป
5. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยการสอบทานการทำรายการระหว่างบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
6. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามกฎระเบียบ หรือข้อบังคับ หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
7. พิจารณาผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน รวมทั้งติดตามผลการดำเนินการตามข้อเสนอแนะดังกล่าว
8. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีโดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ
9. ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้ง ถอดถอน โยกย้าย หรือเลิกจ้างผู้อำนวยการสายงานตรวจสอบ
10. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย หรือตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกำหนด

รายชื่อคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| 1. นายสมมาตร พูนศักดิ์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นางศิริเพ็ญ สีสวรรณ | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นางจันทิมา จตุรภัทร์* | กรรมการตรวจสอบ |

- * **หมายเหตุ :** ในระหว่างปี นางสาวปรีญา แสงอุดมเลิศ ขอลาออกจากกรรมการตรวจสอบ มีผลตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2548 ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งนางจันทิมา จตุรภัทร์ เข้าเป็นกรรมการตรวจสอบ มีผลตั้งแต่วันที่ 25 สิงหาคม 2548

เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

1. นายชัชวาลย์ จันทร์รวงทอง
2. นายชูศักดิ์ พัทธพงษ์ศักดิ์ ผู้ช่วยเลขานุการ

9.1.4 คณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน (Remuneration Committee)

คณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทนประกอบด้วยกรรมการอิสระและกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารจำนวน 3 คน ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่พิจารณา กำหนดค่าเบี้ยประชุมและผลประโยชน์อื่นๆ ของกรรมการบริษัท และกรรมการในคณะกรรมการต่างๆ ที่คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้ง รวมทั้งมีหน้าที่พิจารณากำหนดค่าตอบแทนของประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่

รายชื่อคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| 1. นางสาวศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ | ประธานอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน |
| 2. นางจันทิมา จตุรภัทร์ | อนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน |
| 3. นายสมเกียรติ สุขเทวา | อนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน |

เลขานุการคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

นางยุวภา เงินสวัสดิ์

9.1.5 คณะอนุกรรมการสรรหา (Nomination Committee)

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะแต่งตั้งคณะอนุกรรมการสรรหาเป็นคราวๆ ไปเพื่อทำหน้าที่ในการสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อมีตำแหน่งว่างลงและจำเป็นต้องแต่งตั้งบุคคลใหม่เข้าทดแทนตำแหน่งที่ว่างดังกล่าว

องค์คณะของคณะอนุกรรมการสรรหาของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน มีอำนาจหน้าที่ดังนี้

1. กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการสรรหากรรมการในกรณีที่มีตำแหน่งว่างลง
2. คัดเลือกและเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการต่อคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะอนุกรรมการสรรหา ณ ปัจจุบัน ประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------|-----------------------|
| 1. นางสาวศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ | ประธานอนุกรรมการสรรหา |
| 2. นางจันทิมา จตุรภัทร์ | อนุกรรมการสรรหา |
| 3. นายสมเกียรติ สุขเทวา | อนุกรรมการสรรหา |

เลขานุการคณะกรรมการสรรหา

นางณัฐฤตา ภัทรกร เสวตพัชรภรณ์

ทั้งนี้ รายชื่อคณะกรรมการสรรหาชุดปัจจุบันที่ได้แต่งตั้งไว้จะปฏิบัติหน้าที่จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง

9.1.6 คณะกรรมการบริษัท (Corporate Governance Committee)

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้มีระบบบรรษัทภิบาลที่ดี (Good Corporate Governance) ตามหลักข้อพึงปฏิบัติที่ดีของบริษัทจดทะเบียน และเพื่อเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีเกี่ยวกับการปฏิบัติด้านบรรษัทภิบาล บริษัทฯ จึงเห็นควรให้แต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท (Corporate Governance Committee) เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

คณะกรรมการบริษัททั้งคณะทำหน้าที่คณะกรรมการบริษัท โดยเป็นผู้กำหนดนโยบายในการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ ธปท. กำหนด โดยได้มอบหมายให้คณะกรรมการชุดย่อยอีก 2 ชุด ทำหน้าที่ดังนี้

1. คณะกรรมการบริหาร ทำหน้าที่ในการควบคุมการดำเนินการให้เป็นไปตามแนวนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนด
2. คณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ในการติดตาม สอบทาน และตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนดขึ้น เพื่อกำกับดูแลกิจการให้มีระบบบรรษัทภิบาลที่ดี

9.1.7 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee)

ด้วยคณะกรรมการบริหารของบริษัทมีหน้าที่ในการควบคุม ดูแล และกลั่นกรองการทำธุรกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ ซึ่งในการปฏิบัติหน้าที่จะต้องพิจารณาถึงความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจด้วย บริษัทฯ จึงกำหนดให้คณะกรรมการบริหารปฏิบัติหน้าที่เป็นคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงด้วยอีกฐานะหนึ่ง โดยมีอำนาจหน้าที่ดังนี้

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ

1. นำเสนอนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ทั้งหมดต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยต้องสร้างมาตรฐานในการติดตามตรวจสอบให้แน่ใจว่านโยบายความเสี่ยงนั้นได้มีการปฏิบัติตามโดยเคร่งครัด
2. กำหนดมาตรการดำเนินการในการบริหารความเสี่ยงในด้านของการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น และการแก้ปัญหา
3. ทำหน้าที่ประเมินปัจจัยทั้งภายในและภายนอก อันอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินอย่างเป็นสาระสำคัญเพื่อนำมาใช้ในการเปลี่ยนนโยบายความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯ
4. กำหนดและสั่งการหน่วยงานบริหารความเสี่ยงในการพัฒนากลไก การบริหารความเสี่ยงให้ดียิ่งขึ้น

5. ติดตามและควบคุมการปฏิบัติงานในด้านการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ โดยคณะกรรมการ และ/หรือหน่วยงานต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่วางไว้ รวมถึงการติดตามและควบคุมการพิจารณาสินเชื่อให้เป็นไปตาม Credit Policy Guideline และ Credit Authority Guideline ที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริหาร

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 8/2548 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2548 ได้มีมติเปลี่ยนแปลงโครงสร้างและรายชื่อของคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยงใหม่ เพื่อความเหมาะสม และเพื่อให้การพิจารณาความเสี่ยงของบริษัท เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและมีการดำเนินการตามนโยบายของบริษัท ที่กำหนดไว้ โดยมีรายชื่อคณะกรรมการดังนี้

- | | |
|-------------------------------|---------------------|
| 1. นายสุภเดช พูนพิพัฒน์ | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป | รองประธานคณะกรรมการ |
| 3. นางสาวสุดา ภวนันท์ | กรรมการ |
| 4. นายอมร กิตินารถอินทราณี | กรรมการ |
| 5. นางนุสรา รุนสำราญ | กรรมการ |
| 6. นายปิยะพงศ์ อัจฉกร | กรรมการ |

เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

นายกำธร ดันติศิริวัฒน์

9.2 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการคณะต่างๆ

9.2.1 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท

บริษัท มิได้กำหนดจำนวนสูงสุดของกรรมการไว้ในข้อบังคับของบริษัท ว่าต้องไม่น้อยกว่า 5 คน วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการมีขึ้นได้ 2 กรณี คือ กรณีแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ และกรณีแต่งตั้งกรรมการระหว่างวาระเนื่องจากตำแหน่งว่างลง ทั้งนี้ บริษัท ได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาเพื่อทำหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท โดยในกรณีแรกจะต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ส่วนกรณีหลังคณะกรรมการบริษัทสามารถพิจารณาลงมติได้ภายใต้คุณสมบัติที่เหมาะสมเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งแทน โดยการแต่งตั้งกรรมการอิสระเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ในการเลือกตั้งกรรมการของบริษัทโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีสิทธิเท่าเทียมกันในการเลือกตั้ง โดยผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ถือ และที่ผ่านมามีบริษัท ไม่มีกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

9.2.2 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทจะแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร และ ในจำนวนนี้ให้กรรมการคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการบริหาร โดยให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแล

กิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และให้กรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นกรรมการบริหาร โดยตำแหน่ง

9.2.3 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทจะแต่งตั้งกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติตามที่บริษัท ได้กำหนดนิยามและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ โดยใช้แนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไว้ดังนี้

“กรรมการอิสระ หมายถึง บุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเป็นอิสระตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้กำหนด กล่าวคือ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง
2. เป็นกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำจากบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่
3. เป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานในบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง
4. เป็นกรรมการที่ไม่ใช่เป็นผู้เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่
5. เป็นกรรมการที่ไม่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้ กรรมการอิสระทุกคนสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างเป็นอิสระ โดยไม่คำนึงถึงผลประโยชน์ใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหรือตำแหน่งหน้าที่ และไม่ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด รวมถึงไม่มีสถานการณ์ใดที่จะมาบีบบังคับให้ไม่สามารถแสดงความคิดเห็นได้ตามที่พึงจะเป็น”

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้กรรมการอย่างน้อย 3 คน ทำหน้าที่คณะกรรมการตรวจสอบ โดยจะมีอำนาจหน้าที่ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด มีความเป็นอิสระในการทำงานอย่างเต็มที่ และรายงานโดยตรงต่อ คณะกรรมการบริษัท

9.2.4 วิธีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระและกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารที่เป็นองค์คณะ ในคณะกรรมการบริษัทอย่างน้อยจำนวน 3 คน เพื่อทำหน้าที่เป็นคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

9.3 ค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร

9.3.1 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ในปี 2548 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการ 5 คณะ รวมทั้งสิ้น 17,854,578.02 บาท โดยลักษณะของค่าตอบแทนที่จ่ายอยู่ในรูปของค่าเบี้ยประชุม เงินประจำตำแหน่ง และเงินบำเหน็จกรรมการ (จ่ายจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2547) สรุปได้ดังนี้

ตารางค่าตอบแทนคณะกรรมการในแต่ละชุด

(หน่วย : บาท)

รายชื่อคณะกรรมการ	ค่าตอบแทนคณะกรรมการในแต่ละชุด							
	ค่าเบี้ยประชุม กรรมการบริษัท	เงินประจำตำแหน่ง กรรมการบริษัท	ค่าเบี้ยประชุม กรรมการบริหาร	ค่าเบี้ยประชุม กรรมการตรวจสอบ	ค่าเบี้ยประชุม อนุกรรมการกำหนด ค่าตอบแทน	ค่าเบี้ยประชุม อนุกรรมการ สรรหา	เงินบำเหน็จ กรรมการจากผล การดำเนินงาน ประจำปี 2547	รวม
1. นายบัณฑิต ดันติวิท	360,000	690,000	240,000	-	-	-	1,435,704.26	2,725,704.26
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	180,000	345,000	120,000	-	-	-	717,852.16	1,362,852.16
3. นางสาวดา ภาวนานันท์	180,000	345,000	120,000	-	-	-	717,852.16	1,362,852.16
4. นางจันทิมา** จตุรภัทร์	135,000	345,000	60,000	20,000	20,000	10,000	717,852.16	1,307,852.16
5. นายวีรศักดิ์* จิระเศรษฐ์	105,000	201,250	70,000	-	-	-	717,852.16	1,094,102.16
6. นายสมมาตร*** พูนภักดี	180,000	345,000	-	600,000	-	-	717,852.16	1,842,852.16
7. นางสาวปรียา* แสงอุดมเลิศ	105,000	201,250	-	120,000	-	-	717,852.16	1,144,102.16
8. นางศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ	165,000	345,000	-	140,000	45,000	30,000	717,852.16	1,442,852.16
9. นายสมเกียรติ สุขเพว	180,000	345,000	-	-	30,000	20,000	717,852.16	1,292,852.16
10. นายพิมล วัชรปัทม์	180,000	345,000	-	-	-	-	717,852.16	1,242,852.16
11. นายบัณฑิต* ชีวะธนรักษ์	120,000	230,000	80,000	-	-	-	717,852.16	1,147,852.16
12. พลเรือตรีนายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว	180,000	345,000	-	-	-	-	717,852.16	1,242,852.16
13. นางสาวสุวรรณา** สุวรรณประทีป	60,000	115,100	40,000	-	-	-	-	215,000.00
14. นางนุสรา** รุนสำราญ	60,000	115,100	40,000	-	-	-	-	215,000.00
15. นายปิยะพงศ์** อัจฉกร	60,000	115,100	40,000	-	-	-	-	215,000.00
รวมเป็นเงินแต่ละคณะ	2,250,000	4,427,500	810,000	880,000	95,000	60,000	9,332,078.02	17,854,578.02

การเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคณะ ปี 2548

(หน่วย : ครั้ง)

รายชื่อคณะกรรมการ	คณะกรรมการบริษัท (ประชุมทั้งหมด 12 ครั้ง)	คณะกรรมการบริหาร (ประชุมทั้งหมด 12 ครั้ง)	คณะกรรมการตรวจสอบ (ประชุมทั้งหมด 8 ครั้ง)	คณะอนุกรรมการ กำหนดค่าตอบแทน (ประชุมทั้งหมด 3 ครั้ง)	คณะอนุกรรมการ สรรหา (ประชุมทั้งหมด 2 ครั้ง)
1. นายบันเทิง ดันติวิท	12	12			
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	12	12			
3. นางสาวดาภา ภาวนานันท์	12	12			
4. นางจันทิมา*/** จตุรภัทร์	9	6	1	2	1
5. นายวีรศักดิ์* จิระเศรษฐ์	7	7			
6. นายสมมาตร*** พูนศักดิ์	12		8		
7. นางสุปรียา* แสงอุดมเลิศ	7		6		
8. นางศิริเพ็ญ สัตยธรรม	11		7	3	2
9. นายสมเกียรติ สุขเทวา	12			3	2
10. นายพิมล รัฐปัดย์	12				
11. นายบัณฑิต* ชีวะธนรักษ์	8	8			
12. พลเรือตรีนายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว	12				
13. นางสาวสุวรรณา** สุวรรณประทีป	4	4			
14. นางนุสรา** รุณสราญ	4	4			
15. นายปิยะพงศ์** อาจ่มังกร	4	4			

หมายเหตุ *	นางจันทิมา จตุรภัทร์	ลาออกจากการเป็นกรรมการบริหารมีผลตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2548
	นางสุปรียา แสงอุดมเลิศ	ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทและกรรมการตรวจสอบมีผลตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2548
	นายวีรศักดิ์ จิระเศรษฐ์	ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทและกรรมการบริหารมีผลตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2548
	นายบัณฑิต ชีวะธนรักษ์	ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทและกรรมการบริหารมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2548
	** นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป , นางนุสรา รุณสราญ และ นายปิยะพงศ์ อาจ่มังกร	เข้าเป็นกรรมการบริษัทและกรรมการบริหาร แทนกรรมการที่ขอลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2548
	นางจันทิมา จตุรภัทร์	เข้าเป็นกรรมการตรวจสอบ มีผลตั้งแต่วันที่ 25 สิงหาคม 2548
	*** นายสมมาตร พูนศักดิ์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ได้รับเงินค่าตอบแทนในรูปของเงินประจำตำแหน่ง

9.3.2 ค่าตอบแทนรวม

บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนแก่คณะผู้บริหารของบริษัท จำนวน 9 คน รวมเป็นจำนวนเงิน 44,852,813 บาท ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน เงินช่วยเหลือ และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและผลตอบแทนอื่นๆ ของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งค่าตอบแทนนี้ไม่รวมผู้อำนวยการอาวุโสสายงานบัญชี ในปี 2548 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริหารในรูปของค่าเบี้ยประชุม ซึ่งแสดงไว้ในตารางในหัวข้อ 9.3.1 แล้ว

9.3.3 ค่าตอบแทนอื่น

บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นให้กับคณะกรรมการและผู้บริหารนอกเหนือจากค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินดังที่กล่าวแล้ว

9.4 การกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance)

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ตระหนักถึงความสำคัญในการพัฒนาองค์กร และมุ่งมั่นในอันที่จะเป็นองค์กรที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่สุดแห่งหนึ่ง มีการเจริญเติบโตที่ยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ อันจะนำไปสู่เป้าหมายสำคัญในการก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ (Stakeholders) และสังคมโดยรวมอย่างทั่วถึง

ในปี 2548 ที่ผ่านมา สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ได้นำเสนอผลการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทยตามโครงการ Base lining Corporate Governance Practices of Thai Listed Companies เป็นการรายงานผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการของปี 2547 ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการประกาศให้เป็นหนึ่งในบริษัทที่มีผลการประเมินดีเด่นอยู่ในกลุ่มดี (Top Quartile Companies)

สำหรับรายงานการกำกับดูแลกิจการในปี 2548 ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีจำนวน 15 ข้อของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการบริษัทมีการปฏิบัติตามแนวทางข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (Code of Best Practices of Directors of Listed Companies) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตามแนวทางที่กำหนดขึ้นโดยหน่วยราชการ ตลอดจนหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ ในฐานะสถาบันการเงินและบริษัทมหาชนอย่างครบถ้วนแล้ว สรุปได้ดังนี้

9.4.1 นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายที่จะกำกับดูแลธุรกิจ โดยยึดมั่นหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) อันประกอบด้วย กรรมการและผู้บริหารที่มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์และความรับผิดชอบ มีโครงสร้างการบริหารงานที่มีกลไกการควบคุมและการถ่วงดุลอำนาจ เพื่อให้การบริหารงานเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม สามารถตรวจสอบได้ คำนึงถึงสิทธิความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นและความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย อันเป็นรากฐานที่สำคัญต่อการเจริญเติบโตที่ยั่งยืน สามารถเพิ่มมูลค่าและผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว เป็นที่ยอมรับของสังคมไทยและสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องทุกส่วน

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัตินโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นลายลักษณ์อักษรและถือปฏิบัติกันมาตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2546 โดยแบ่งออกเป็น 15 หมวด ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น
2. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่างๆ
3. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์
4. คณะกรรมการบริษัท
5. คณะกรรมการอื่นๆ นอกเหนือจากคณะกรรมการบริษัท

6. การประชุมคณะกรรมการ
7. คำตอบแทนของคณะกรรมการและผู้บริหาร
8. การป้องกันความขัดแย้งของผลประโยชน์
9. จริยธรรมและจรรยาบรรณ
10. ระบบการควบคุมภายใน
11. ความสัมพันธ์ของผู้ลงทุน
12. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
13. การควบคุมและบริหารความเสี่ยง
14. แผนการทดแทนผู้บริหารระดับสูง
15. การพิจารณาทางวินัย

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ส่งเสริมให้มีการปฏิบัติตามแนวนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดไว้อย่างต่อเนื่องนอกเหนือจากการเผยแพร่ “นโยบายการกำกับดูแลกิจการ” ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.nfs.co.th และในระบบ Intranet ซึ่งเป็นเว็บไซต์ภายในของบริษัทฯ เพื่อให้พนักงานสามารถเข้าไปศึกษารายละเอียดได้อย่างทั่วถึงแล้ว ยังได้รณรงค์ในเรื่องของการให้ความรู้เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการหรือบรรษัทภิบาล (Corporate Governance) แก่พนักงาน โดยได้บรรจุหัวข้อนี้ไว้ในหลักสูตรฝึกอบรม “ปฐมนิเทศพนักงานใหม่” ของกลุ่มธนาต เพื่อปลูกฝังจิตสำนึกในการมีส่วนร่วมในการพัฒนาให้เกิดวัฒนธรรมองค์กรที่ดี โดยในปี 2548 มีผู้ผ่านการฝึกอบรมจำนวนทั้งสิ้น 2,328 คน ทั้งนี้บริษัทฯ จะยังคงพัฒนาและปรับปรุงการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนพัฒนาบุคลากรภายใต้กรอบของบรรษัทภิบาลที่ดีต่อไป

9.4.2 สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ให้ความสำคัญและเคารพต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นซึ่งเปรียบเสมือนเจ้าของกิจการ โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันต่อเหตุการณ์ให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบตลอดเวลา และเพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกคราว บริษัทฯ จะจัดให้มีกระบวนการที่สะดวก รวดเร็ว โดยจะกำหนดนัดประชุมในวันและเวลาทำการของบริษัทฯ ณ สถานที่ซึ่งสามารถเดินทางถึงได้โดยสะดวก ทั้งนี้จะมีการบอกกล่าวเชิญประชุม โดยส่งหนังสือเชิญและเอกสารประกอบการประชุมให้ผู้ถือหุ้นได้ศึกษาข้อมูลเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 10 วันก่อนการประชุม และในวันประชุมได้เปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมล่วงหน้าก่อนการประชุมประมาณ 2 ชั่วโมง ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติเช่นนี้มาอย่างสม่ำเสมอทุกปี

ผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถใช้สิทธิเพื่อรักษาผลประโยชน์ของตน ด้วยการเข้าร่วมประชุมแสดงความคิดเห็น ให้ข้อเสนอแนะ ร่วมตัดสินใจในการดำเนินกิจการต่างๆ ของบริษัทฯ และออกเสียงลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเต็มที่ตามสิทธิที่มีอยู่ ทั้งนี้หากผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทนได้ โดยบริษัทฯ ได้จัดให้ประธานคณะกรรมการตรวจสอบเป็นบุคคลหนึ่งที่ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทน หรือผู้ถือหุ้นจะพิจารณาแต่งตั้งบุคคลซึ่งบรรลุนิติภาวะแล้วเป็นผู้รับมอบฉันทะนอกเหนือจากรายชื่อที่บริษัทฯ นำเสนอ ก็สามารถทำได้

9.4.3 สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทฯ เคารพสิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่างๆ และได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมทางธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าสิทธิตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องใดๆ ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ทั้งผู้ถือหุ้น พนักงานผู้บริหาร ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ตลอดจนสาธารณชนและสังคม จะได้รับการดูแล และได้เสริมสร้างความร่วมมือกันระหว่างผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในกลุ่มต่างๆ ตามบทบาทและหน้าที่ ทั้งนี้ เพื่อให้กิจการของบริษัทฯ ดำเนินไปด้วยดี มีความมั่นคงและ ตอบสนองผลประโยชน์ที่เป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย

ผู้ถือหุ้น	บริษัทฯ มุ่งมั่นเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของมูลค่าบริษัทฯ ในระยะยาวด้วยผลตอบแทนที่ดี และต่อเนื่อง รวมทั้งการดำเนินการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ต่อผู้ถือหุ้น
พนักงาน	พนักงานเป็นทรัพยากรอันมีค่าสูงสุดและเป็นปัจจัยสำคัญสู่ความสำเร็จของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้มุ่งพัฒนาเสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศการทำงานที่ดี รวมทั้งส่งเสริมการทำงานเป็นทีม ปฏิบัติต่อพนักงานด้วยความสุภาพและให้ความเคารพต่อความเป็นปัจเจกชน การว่าจ้าง แต่งตั้งและโยกย้ายพนักงาน จะพิจารณาบนพื้นฐานของคุณธรรมและการใช้ทรัพยากรบุคคลให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ บริษัทฯ จะถือปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเท่าเทียมกัน ไม่คำนึงถึง เพศ สัญชาติ เชื้อชาติ ศาสนา หรือความเชื่อ บริษัทฯ มีความรับผิดชอบในการดูแลรักษาสภาพแวดล้อมการทำงานให้มีความปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สินของพนักงานอยู่เสมอ และยึดมั่นปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยแรงงานอย่างเคร่งครัด
ลูกค้า	บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการสร้างความพึงพอใจและความมั่นใจให้กับลูกค้า ที่จะได้รับผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ดี มีคุณภาพในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งรักษาสัมพันธภาพที่ดี
คู่แข่ง	บริษัทฯ สนับสนุนและส่งเสริมนโยบายการแข่งขันทางการค้าอย่างเสรีและเป็นธรรม ไม่ผูกขาดหรือกำหนดให้คู่ค้าต้องขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เท่านั้น และไม่มียกเว้นนโยบายในการแข่งขันทางการค้าโดยใช้วิธีการใดๆ ให้ได้มาซึ่งข้อมูลของคู่แข่งอย่างผิดกฎหมายและขัดต่อจริยธรรม
สาธารณชนและสังคมโดยรวม	บริษัทฯ ในฐานะเป็นบริษัทของคนไทย มีจิตสำนึกความตระหนักและสำนึกในประเทศและเป็นส่วนหนึ่งของสังคม ซึ่งต้องรับผิดชอบต่อความช่วยเหลือสังคม การสนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์แก่ชุมชน ตลอดจนการสนับสนุนกิจกรรมของท้องถิ่นที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ
คู่ค้าและเจ้าหนี้	การดำเนินธุรกิจกับคู่ค้าใดๆ ต้องไม่นำมาซึ่งความเสี่ยงต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ หรือขัดต่อกฎหมายใดๆ มีการคำนึงถึงความเสมอภาคในการดำเนินธุรกิจและผลประโยชน์ร่วมกันกับคู่ค้า การคัดเลือกคู่ค้าต้องทำอย่างยุติธรรม ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือว่าคู่ค้าเป็นปัจจัยสำคัญในการร่วมสร้าง

value chain ให้กับลูกค้า

บริษัทฯ ยึดมั่นในสัญญาและถือปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อเจ้าหนี้เป็นสำคัญ ในการชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย และการดูแลหลักประกัน

9.4.4 การประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งในปี 2548 บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น คือ ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 เมษายน 2548 ซึ่งมีระเบียบวาระเพื่อพิจารณากิจการต่างๆ ของบริษัทฯ ตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้ มีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 11 คน จากจำนวนที่มีอยู่ทั้งหมด 12 คน ซึ่งในจำนวนนี้รวมถึงประธานคณะกรรมการบริษัท/บริหาร/คณะอนุกรรมการสรรหา/คณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานคณะกรรมการตรวจสอบด้วยขาดแต่เพียง นางจันทิมา จตุรภัทร์ อนุกรรมการสรรหาและอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้เนื่องจากป่วย และเมื่อต้นปี 2549 บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2549 ในวันที่ 30 มกราคม 2549 เวลา 14.30 น. ซึ่งการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้ มีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 11 คน จากจำนวนที่มีอยู่ทั้งหมด 12 คน ซึ่งในจำนวนนี้รวมถึงประธานคณะกรรมการบริษัท/บริหาร และประธานคณะกรรมการตรวจสอบด้วยขาดแต่เพียง คุณศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ ประธานคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและอนุกรรมการสรรหาเพียงท่านเดียวซึ่งติดภารกิจสำคัญเร่งด่วน

ทั้งนี้ ในการประชุมทั้ง 2 ครั้ง ใช้เวลาประมาณสองชั่วโมงครึ่ง ซึ่งในระหว่างการประชุม ประธานที่ประชุมได้ใช้เวลาในการซักถามและแสดงความคิดเห็นอย่างเต็มที่ รวมทั้งมีการบันทึกประเด็นซักถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุม และบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุม หนังสือมอบฉันทะ และเอกสารประกอบวาระการประชุม และมีการเผยแพร่ข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งมีข้อมูลครบถ้วนเพียงพอให้ผู้ถือหุ้นได้พิจารณาล่วงหน้าก่อนการประชุม 14 วัน และยังได้ประกาศลงในหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทย เรื่อง หนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ติดต่อกันไม่น้อยกว่า 3 วัน นอกจากนี้ ในวันประชุม บริษัทฯ ได้จัดเจ้าหน้าที่ลงทะเบียนเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม โดยบริษัทฯ ได้นำระบบ Barcode มาใช้ในการลงทะเบียน พร้อมทั้งจัดพิมพ์บัตรลงทะเบียนและบัตรลงคะแนนในแต่ละวาระให้แก่ผู้ถือหุ้นด้วย

9.4.5 ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มากด้วยความรู้และประสบการณ์ในหลายๆ ด้าน ซึ่งล้วนแต่เอื้อประโยชน์ต่อการบริหารจัดการของบริษัทฯ โดยกรรมการทุกท่านมีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทางนโยบาย เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทในกลุ่ม มีการกำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัทฯ อย่างรอบคอบและระมัดระวัง โดยจะจัดให้มีการประชุมพิจารณาทบทวนแผนงานและงบประมาณตามที่วางไว้ตามความเหมาะสม ซึ่งอย่างน้อยจะดำเนินการ 2 ครั้งต่อปี ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เพียงพอ ถูกต้องตามกฎหมายข้อบังคับต่างๆ ของทางการ และมีมาตรการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม รวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งจัดขึ้นไม่น้อยกว่า 12 ครั้งต่อปี

9.4.6 ความขัดแย้งของผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญและระมัดระวังในการพิจารณารายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ/หรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือรายการระหว่างกัน ของบุคคลที่เกี่ยวข้องหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท โดยกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลความเกี่ยวพันทางธุรกิจหรือกิจการที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงทุกรอบระยะเวลา 3 เดือน และในการพิจารณาให้สินเชื่อหรือลงทุนในกิจการต่างๆ ที่ต้องผ่านการลงมติของที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทจะดำเนินการอย่างรอบคอบระมัดระวังเป็นธรรม และโปร่งใส โดยผู้มีส่วนได้เสียหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งของผลประโยชน์จะต้องไม่อยู่ร่วมในที่ประชุม และ ออกเสียงลงมติ อีกทั้งไม่มีอำนาจในการอนุมัติรายการนั้นๆ ด้วย และการอนุมัติใดๆ สำหรับกรณีดังกล่าวต้องยึดถือตามหลักการคำปกติไม่มีการกำหนดเงื่อนไขเป็นพิเศษผิดไปจากปกติ

ในส่วนของการดูแลเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายใน บริษัท มีนโยบายควบคุมดูแลไม่ให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานนำข้อมูลภายในของบริษัท ไปใช้เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ให้ตนเองและผู้ที่เกี่ยวข้อง ด้วยการจัดทำประกาศห้ามไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร และมอบหมายให้สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับมีหน้าที่ติดตามดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศฉบับดังกล่าว

9.4.7 จริยธรรมธุรกิจ

ในปี 2548 คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาทบทวนและปรับปรุงคู่มือจริยธรรมทางธุรกิจ รวมถึงจรรยาบรรณของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน เพื่อให้แนวทางที่กำหนดมีความเหมาะสมและชัดเจนยิ่งขึ้น มีรูปแบบที่สละสลวย เข้าใจง่าย ซึ่งการปรับปรุงดังกล่าวได้ดำเนินการในคณะกรรมการของบริษัทในกลุ่มด้วย เพื่อให้แนวทางการปฏิบัติอยู่ในทิศทางเดียวกัน โดยมีการนำเผยแพร่ในระบบ Intranet ซึ่งเป็นเว็บไซต์ที่ใช้ภายในกลุ่มบริษัท และจัดพิมพ์แจกให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนของบริษัทฯ เพื่อให้ยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามพันธกิจที่มีด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเที่ยงธรรม รวมถึงกำหนดบทลงโทษทางวินัยในกรณีที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎระเบียบที่วางไว้

9.4.8 การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

โครงสร้างของคณะกรรมการได้มีการกำหนดหน้าที่รับผิดชอบไว้อย่างชัดเจน โดยไม่มีบุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมีอำนาจอย่างไม่จำกัด และเพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทจำนวน 12 คน จึงประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 2 คน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 5 คน และกรรมการที่เป็นอิสระอีกจำนวน 5 คน (รายละเอียดของค่านิยามกรรมการอิสระ ปรากฏในหัวข้อที่ 9.2 หน้า 9-9

กรรมการบริษัทแต่ละคนได้ผ่านหลักสูตรการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors : IOD) ดังรายละเอียดต่อไปนี้

(1) กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 2 คน ได้แก่

(1.1) นายบันเทิง ตันติวิท

ประธานกรรมการ

(ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program

รุ่นที่ 25/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)

(1.2) นายศุภเดช พูนพิพัฒน์

กรรมการผู้จัดการใหญ่

- (ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program
 รุ่นที่ 8/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (2) กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 5 คน ได้แก่
- (2.1) นายพิมล รัฐปัติย์ กรรมการ/ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย
 (ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program
 รุ่นที่ 2/2003 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (2.2) นางสุชาดา ภาวนานันท์ กรรมการบริหาร
 (ประกาศนียบัตร Directors Certification Program
 รุ่นที่ 19/2002 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (2.3) นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป กรรมการบริหาร
 (ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program
 รุ่นที่ 20/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (2.4) นางนุสรา รุณสำราญ กรรมการบริหาร
 (ประกาศนียบัตร Directors Certification Program
 ปี 2002 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (2.5) นายปิยะพงศ์ อาจมังกร กรรมการบริหาร
 (ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program
 รุ่นที่ 21/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (3) กรรมการอิสระ 5 คน ได้แก่
- (3.1) นายสมมาตร พูนภักดี ประธานกรรมการตรวจสอบ
- (3.2) นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ กรรมการตรวจสอบ ประธานอนุกรรมการสรรหา
 และประธานอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
 (ประกาศนียบัตร Directors Certification Program
 รุ่นที่ 33/2003 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
- (3.3) นายสมเกียรติ สุขเทวา กรรมการ/อนุกรรมการสรรหา
 และอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
 (ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program
 รุ่นที่ 6/2003 และประกาศนียบัตร Directors Certification
 Program รุ่นที่ 40/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ
 บริษัทไทย)
- (3.4) นางจันทิมา จตุรภัทร์ กรรมการตรวจสอบ/อนุกรรมการสรรหา
 และอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
 (ประกาศนียบัตร Directors Certification Program
 รุ่นที่ 40/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)

(3.5) พลเรือตรี นายแพทย์วิฑูรย์ แสงสิงแก้ว กรรมการ
(ประกาศนียบัตร Directors Accreditation
Program รุ่นที่ 29/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบัน
กรรมการบริษัทไทย)

9.4.9 การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทฯ ได้แยกตำแหน่งประธานกรรมการ และกรรมการผู้จัดการใหญ่ ออกเป็น 2 ตำแหน่ง และไม่ได้เป็นบุคคลคนเดียวกัน มีการแยกบทบาทหน้าที่ไว้แตกต่างกันโดยไม่มีใครคนใดคนหนึ่งที่มีอำนาจแบบไม่จำกัด ทั้งนี้ ประธานกรรมการ มิใช่กรรมการอิสระโดยจะดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารด้วย ทางด้านภาระหน้าที่ของประธานกรรมการจะอยู่ในฐานะของผู้นำทางดำเนินนโยบาย ในขณะที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะมีหน้าที่หลักในการดูแลด้านบริหาร อันจะทำให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจในการดำเนินงานอย่างเหมาะสม

ในการสรรหากรรมการบริษัทนั้น คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการพิจารณาคัดกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาแต่งตั้งในกรณีที่เป็นการแต่งตั้งกรรมการใหม่ทดแทนตำแหน่งที่ว่างลงระหว่างวาระ หรือเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาแต่งตั้งในกรณีที่เป็นการแต่งตั้งกรรมการเข้า-ออกตามวาระ หรือในกรณีที่บริษัท มีความประสงค์จะแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมจากจำนวนที่มีอยู่ ซึ่งวิธีการแต่งตั้งนั้นจะต้องเป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท ที่กำหนดไว้

9.4.10 ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

การกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงมีการดำเนินการที่โปร่งใส ชัดเจน และอยู่ในระดับที่เหมาะสมภายในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยคณะกรรมการบริษัทได้รับค่าตอบแทนตามที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ คณะอนุกรรมการชุดอื่นๆ ได้รับค่าตอบแทนตามที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติ สำหรับประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนตามจำนวนที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดภายใต้การเสนอแนะจากคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ทั้งนี้ สำหรับกรรมการที่ปฏิบัติหน้าที่ในคณะอนุกรรมการย่อยชุดต่างๆ จะได้รับค่าตอบแทนในการดำรงตำแหน่งนั้นๆ ตามความเหมาะสมด้วย โดยค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทและกรรมการในคณะอนุกรรมการย่อยต่างๆ ในปี 2548 ได้แสดงไว้ในหัวข้อ 9.3 ค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร หน้าที่ 9-9, 9-10

9.4.11 การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทฯ มีการกำหนดตารางเวลาการประชุมของคณะกรรมการบริษัทไว้ล่วงหน้าตลอดทั้งปี โดยกำหนดประชุมเดือนละ 1 ครั้ง ทุกวันพฤหัสบดีสัปดาห์สุดท้ายของเดือน และอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น ทั้งนี้ จะมีการกำหนดวาระล่วงหน้าไว้อย่างชัดเจน ประกอบด้วยวาระเพื่อทราบ เพื่อพิจารณา เพื่ออนุมัติ และการบริหารความเสี่ยงที่ต้องพิจารณาเป็นประจำทุกเดือน เลขานุการคณะกรรมการจะเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุม และรวบรวมเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้องส่งให้กรรมการล่วงหน้าก่อนวันประชุมในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้กรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม โดยการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 3 ชั่วโมง ซึ่งในปี

2548 ที่ผ่านมา มีการประชุมรวมทั้งสิ้น 12 ครั้ง สรุปวาระการดำรงตำแหน่งและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการดำรงตำแหน่ง (3 ปี/คน)
นายบันเทิง ตันติวิท	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นางสุชาดา ภวนานันท์	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นางจันทิมา จตุรภัทร์	พฤษภาคม 2546 - พฤษภาคม 2549
นายวีรศักดิ์ จิระเศรษฐ์*	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นางนุสรา รุนสำราญ**	
นายสมมาตร พูนภักดี	พฤษภาคม 2546 - พฤษภาคม 2549
นางสุปรียา แสงอุดมเลิศ*	พฤษภาคม 2546 - พฤษภาคม 2549
นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป**	
นางศิริเพ็ญ สีสวรรณ	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นายสมเกียรติ สุขเทวา	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นายพิมล รัชปต์ย์	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นายบัณฑิต ชีวะธนรักษ์*	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นายปิยะพงศ์ อามังกร**	
พลเรือตรี นายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว	พฤษภาคม 2546 - พฤษภาคม 2549

หมายเหตุ 1) * กรรมการลาออก

** ทดแทนกรรมการลาออก

2) การเข้าร่วมประชุม/ การประชุมทั้งหมดของคณะกรรมการได้แสดงไว้ในตารางการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคนปี 2548 หน้า 9-11

ทั้งนี้ได้มีการบันทึกการประชุม และความคิดเห็นของกรรมการไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการพร้อมที่จะให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

9.4.12 คณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการชุดย่อยที่สำคัญ เพื่อสนับสนุนการบริหารงานของคณะกรรมการบริษัท โดยกรรมการที่เป็นองค์คณะในคณะกรรมการและอนุกรรมการชุดย่อยดังกล่าวจะมีวาระการดำรงตำแหน่งเดียวกันกับวาระการดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบริษัท ได้แก่

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งกรรมการที่เป็นองค์คณะมีวาระการดำรงตำแหน่งเท่ากับวาระการดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการบริษัท โดยในปี 2548 มีการประชุมทั้งสิ้น 8 ครั้ง ทั้งนี้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2548 ฉบับนี้ได้จัดให้มีรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบที่ลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบแสดงไว้ด้วยแล้ว ในส่วนที่ 2 หัวข้อ 10 การควบคุมภายใน หน้าที่ 10-1

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วยกรรมการอิสระ และกรรมการจากภายนอก คณะละ 3 ท่าน ซึ่งจะมีการประชุมเป็นครั้งคราวตามแต่กรณี โดยในปี 2548 มีการประชุม คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนจำนวน 3 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการสรรหาจำนวน 2 ครั้ง

คณะกรรมการบริหาร ในช่วงก่อนที่จะมีโอนย้ายธุรกรรมเข้าซื้อรถยนต์ คณะกรรมการบริหารประกอบด้วย กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน และกรรมการจากภายนอกที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารจำนวน 2 ท่าน รวมเป็น 6 ท่าน

หลังจากที่มีการโอนย้ายธุรกรรมเข้าซื้อไปยังธนาคารธนชาตฯ จึงได้มีการปรับโครงสร้างคณะกรรมการบริหาร ใหม่ โดยประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 2 ท่าน และกรรมการจากภายนอกที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน รวมเป็น 6 ท่าน และได้มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบของการประชุม โดยได้มอบหมายให้เลขานุการเหตุการณ์การผู้จัดการของ บริษัทในกลุ่มธนชาต ที่ประกอบธุรกิจทางการเงิน คือ ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาต จำกัด, บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด และบริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด เข้าร่วมประชุม เพื่อรับทราบนโยบายการบริหาร รวมถึงการปรึกษาหารือในการดำเนินงานต่างๆ ด้วย โดยเปรียบเสมือนเป็นการประชุมของคณะกรรมการบริหารของกลุ่มธนชาต โดยในปี 2548 มีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง

สำหรับรายชื่อกรรมการซึ่งเป็นสมาชิกในคณะกรรมการชุดต่างๆ และขอบเขตอำนาจหน้าที่โดยสรุปได้ แสดงในหัวข้อ 9.1 โครงสร้างการจัดการ หน้าที่ 9-3

9.4.13 การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการในปี 2548 โดยใช้แบบ ประเมินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นแนวทางในการจัดทำแบบประเมิน ซึ่งเป็นการประเมินผลการ ปฏิบัติงานในภาพรวมของคณะกรรมการทั้งคณะ

9.4.14 ระบบการควบคุม การตรวจสอบภายใน และการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุม การตรวจสอบภายใน และการจัดการบริหารความเสี่ยง โดยได้ กำหนดผู้รับผิดชอบดูแลและแนวทางการปฏิบัติงานไว้ดังนี้

ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

สายงานตรวจสอบของบริษัทฯ จะเป็นผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบและประเมินระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้สาย งานตรวจสอบมีความเป็นอิสระ สามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการบริษัทจึง กำหนดให้สายงานตรวจสอบรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ หลังจากนั้นจะมีการ นำเสนอผลสรุปของการตรวจสอบต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบเป็นประจำ และมีการรายงานผ่านทาง เอกสารซึ่งเป็นรายงานการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ผลการสอบทานสินเชื่อบริษัทฯ รวมถึงรายงานการตรวจสอบ ทั่วไป นอกจากนี้ยังได้ดำเนินการจัดตั้งสำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ ซึ่งมีสายบังคับบัญชาขึ้นตรงต่อ คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่ในการติดตามและกำกับกับการปฏิบัติงานให้เป็นไปโดยถูกต้องตามกฎหมาย

การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งในการบริหารจัดการ สถาบันการเงิน ในวันนี้จึงได้กำหนด “นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง” (Risk Management Policies

and Guidelines) ขึ้นเพื่อใช้เป็นคู่มือในการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงโดยเฉพาะ โดยมีสำนักบริหารความเสี่ยงเป็นผู้รับผิดชอบในการวิเคราะห์/ติดตามและจัดทำรายงานการบริหารความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณาเป็นประจำทุกเดือน

ในปี 2548 ได้มีการพิจารณาทบทวนปรับปรุงนโยบายและแนวทางดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจและเหมาะสมกับการใช้งาน และได้เผยแพร่ให้พนักงานได้รับทราบและใช้ปฏิบัติงานผ่านระบบ Intranet ซึ่งเป็นเว็บไซต์ภายในของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง (Risk Management Committee) ขึ้น โดยมีกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นประธาน และผู้บริหารที่ดูแลความเสี่ยงในแต่ละด้านเป็นกรรมการ มีหน้าที่หลักในการนำเสนอแนะนโยบายการบริหารความเสี่ยง กำหนดมาตรการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ติดตามและควบคุมให้การบริหารความเสี่ยงเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทฯ วางไว้ และนำเสนอรายงานให้คณะกรรมการบริษัทได้ทราบเป็นระยะ นอกจากนี้เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างถูกต้องครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนด จึงได้จัดทำหนังสือคู่มือกรรมการ ซึ่งรวบรวมข้อกำหนดกฎหมายของหน่วยงานต่างๆ ที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ แจกจ่ายให้แก่กรรมการทุกท่าน เพื่อใช้เป็นคู่มือในการปฏิบัติหน้าที่

9.4.15 รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ดูแลให้รายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ถูกต้องตามความเป็นจริงและเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้เลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้เปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A) ประกอบการจัดส่งงบการเงินรายไตรมาสและงวดประจำปี ทั้งในส่วนของการเปิดเผยงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ และงบการเงินรวม มาอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่การเปิดเผยงบการเงินประจำงวดครึ่งปี สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2546 เป็นต้นมา ทั้งนี้บริษัทฯ ได้จัดให้มีรายงานของคณะกรรมการบริษัทและ รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบแสดงไว้ในรายงานประจำปี 2548 ของบริษัทฯ ด้วยแล้ว

9.4.16 ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทฯ ได้จัดตั้งส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations) สังกัดสายงานเลขาธิการองค์กร อย่างเป็นทางการเมื่อช่วงกลางปี 2546 โดยมีภารกิจหลักในการให้ข้อมูลและข่าวสารที่ถูกต้องของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน นักวิเคราะห์ และบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ เพื่อเสริมภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือขององค์กร รวมถึงให้บริการแก่ผู้ถือหุ้นอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถติดต่อส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ของบริษัทฯ ได้ทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2217-8199 ต่อ 3027 และ 3066 หรือ e-mail address: ir.nf@thanachart.com

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้ลงทุน ตลอดจนสาธารณชนทั่วไป ยังสามารถรับทราบข้อมูลสารสนเทศของบริษัทฯ ผ่านช่องทางต่างๆ ดังต่อไปนี้

1. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

- งบการเงินของบริษัทฯ และรายงานประจำปี
 - มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และข่าวสารสนเทศต่าง ๆ
2. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 3. กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
 4. เว็บไซต์ของบริษัท www.nfs.co.th (ทั้งนี้ ภายหลังจากวันที่ 3 เมษายน 2549 จะมีการเปลี่ยนแปลงชื่อเว็บไซต์ของบริษัท ตามการเปลี่ยนแปลงชื่อของบริษัทเป็นดังนี้ www.thanachart.com)
 5. สื่อมวลชน สื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ และสื่ออื่นๆ
 6. การประชุมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Analyst Meeting)
 7. การพบปะให้ข้อมูลแบบตัวต่อตัว (Company Visit/One-on-One Meeting)
 8. การเดินทางไปให้ข้อมูลแก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ (Non-dealing Road Show)
 9. การจัดส่งหนังสือแจ้งข่าวสารทางไปรษณีย์

9.5 การดูแลเรื่องการให้ข้อมูลภายใน

9.5.1 นโยบายเรื่องการให้ข้อมูลภายในของผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้ออกประกาศเรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์การซื้อขายหุ้นบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และการให้ข้อมูลภายในของพนักงาน โดยมีสาระสำคัญคือ ห้ามกรรมการ ผู้บริหารระดับตั้งแต่ผู้อำนวยการสำนักขึ้นไป พนักงานที่รับผิดชอบในการจัดทำงานการเงินของบริษัทฯ รวมถึงพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) หรือช่วงตั้งแต่วันที่ 14 ถึง 23 ของเดือนถัดไปนับจากสิ้นไตรมาส และห้ามมิให้บุคคลใดที่ล่วงรู้ข้อมูลภายในของบริษัทฯ ซึ่งยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน และอาจมีผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นของบริษัทฯ ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น หากไม่แน่ใจว่าข้อมูลที่ตนได้ล่วงรู้มานั้นจะมีผลกระทบในเรื่องดังกล่าวหรือไม่ ให้สอบถามสำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ (Compliance Unit) ก่อน

9.5.2 การกำกับดูแล

ให้ผู้บริหารรายงานการมีหุ้นของบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)มายังหน่วยงาน Compliance Unit ทุกไตรมาส

9.5.3 บทลงโทษ

ผู้บริหารผู้ใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายเรื่องการให้ข้อมูลภายในดังกล่าว ให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการพิจารณาโทษทางวินัย ซึ่งกำหนดไว้ในระเบียบของบริษัทฯ

9.5.4 ขอบเขตหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณาโทษทางวินัย

1. พิจารณาสอบสวนมูลเหตุการกระทำผิดกฎหมาย ฝ่าฝืนระเบียบข้อบังคับ หรือกระทำความผิดวินัยอย่างร้ายแรง หากมีมูลควรสอบสวนให้พิจารณาโทษพนักงานที่ถูกกล่าวหาว่าเป็นผู้กระทำความผิดวินัยตามระเบียบข้อบังคับของบริษัทฯ
2. พิจารณากำหนดโทษฐานผิดวินัยตามความร้ายแรงแห่งกรณี

3. นำเสนอมติที่ประชุม เพื่อขออนุมัติต่อกรรมการผู้จัดการใหญ่
4. ให้ประธานกรรมการเป็นผู้กำหนดบุคคลในคณะกรรมการเพื่อทำหน้าที่ติดตามผลการลงโทษตามมติที่ประชุมให้แล้วเสร็จ

9.6 บุคลากร

9.6.1 จำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีจำนวนพนักงานทั้งหมด 629 คน แบ่งเป็นพนักงานชาย 260 คน และพนักงานหญิง 369 คน โดยมีพนักงานที่ปฏิบัติงานในแต่ละสายงานหลัก ดังนี้

สายงาน	จำนวนพนักงาน
สายงานตรวจสอบ	79
สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ	11
สำนักกิจการค่าจ้าง	6
ที่ปรึกษาพิเศษและผู้เชี่ยวชาญอาวุโสด้านการเงินและภาษี	8
สำนักวิเคราะห์สินเชื่อ	1
สำนักความปลอดภัยระบบสารสนเทศ	10
สายธุรกิจสินเชื่อ	26
สายธุรกิจเช่าซื้อ	3
สายแก้ไขหนี้	33
ฝ่ายกิจการสาขา	2
สายการเงิน	16
สายทรัพยากรบุคคลกลาง	77
สายงานบัญชี	55
สายงานบริหารทรัพย์สินรอการขาย	1
สายงานปฏิบัติการ	31
สายงานเลขานุการองค์กร	33
ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง	66
ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี	132
ด้านประสานงานกลาง	39
รวม	629

9.6.2 ผลตอบแทนรวมและลักษณะผลตอบแทนที่ให้กับพนักงาน

ในปี 2548 ที่ผ่านมา ผลตอบแทนที่บริษัทฯ ให้แก่พนักงาน ได้แก่ เงินเดือน ค่าครองชีพ เงินช่วยเหลือ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และอื่นๆ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 429 ล้านบาท

9.6.3 การเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน/ข้อพิพาทด้านแรงงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาทด้านแรงงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา จึงไม่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

9.6.4 นโยบายในการพัฒนาบุคลากรของบริษัท

บุคลากรทุกระดับชั้นเป็นทรัพยากรที่ทรงคุณค่าและมีความสำคัญต่อความสำเร็จขององค์กรเป็นอย่างยิ่ง บริษัทจึงให้ความสำคัญและมุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้พนักงานมีความรู้ ความสามารถมีทักษะและประสบการณ์ที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้บริการด้านการเงินแบบครบวงจรอย่างมีประสิทธิภาพรวมทั้งสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า โดยการวางแผนพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่องและเป็นระบบให้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์และทิศทางกลยุทธ์ขององค์กร ทั้งในรูปแบบการจัดฝึกอบรมภายใน และการส่งพนักงานอบรมและดูงานภายนอกทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในปี 2548 ได้กำหนดแนวทางการพัฒนาบุคลากร ดังนี้

- ส่งเสริมการพัฒนากลยุทธ์ในการบริหารจัดการสมัยใหม่ และภาวะผู้นำในระดับผู้บริหาร โดยวางแผนเส้นทางการฝึกอบรมสำหรับผู้บริหารระดับต้น ระดับกลาง และระดับสูงอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งให้ความสำคัญกับการสร้างเครือข่าย (Networking) ในระดับบริหารเพื่อให้มีวิสัยทัศน์ทั้งภายในและภายนอกธนาคาร และรู้เท่าทันการเปลี่ยนแปลง โดยให้ผู้บริหารเข้าร่วมอบรมและดูงานกับสถาบันภายนอกที่มีชื่อเสียงทั้งในและต่างประเทศ
- พัฒนาศักยภาพของบุคลากรเพื่อเตรียมความพร้อมให้บริการทางการเงินอย่างมีคุณภาพและมีมาตรฐานการปฏิบัติงานแบบมืออาชีพในระดับสากล เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจของกลุ่มธนาคารได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยออกแบบหลักสูตรครอบคลุมความรู้และทักษะเฉพาะตามหน้าที่ความรับผิดชอบ (Hard Skill) รวมทั้งทักษะที่ส่งเสริมให้ปฏิบัติงานมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น (Soft Skill) อาทิ ความรู้ด้านการลงทุน , ความรู้ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของกลุ่มธนาคาร , การตรวจสอบอย่างมีประสิทธิภาพ , การพัฒนาบุคลิกภาพและศักยภาพการทำงานเป็นทีม เป็นต้น
- มุ่งยกระดับความเป็นมืออาชีพที่มีจริยธรรมและจรรยาบรรณตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน โดยส่งเสริมและพัฒนาให้บุคลากรมีใบอนุญาตประกอบวิชาชีพ เป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน , ที่ปรึกษาทางการเงิน จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ใบอนุญาตนายหน้า / ตัวแทนประกันชีวิต และ นายหน้า / ตัวแทนประกันวินาศภัย จากกรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ การเตรียมความพร้อมสำหรับการเป็นผู้ตรวจสอบภายในรับอนุญาตสากล (Certified internal auditor-CIA)
- ปลุกจิตสำนึกให้บุคลากรทุกคนตระหนักถึงการปฏิบัติงานตามหลักบรรษัทภิบาล (Corporate Good Governance) และการปฏิบัติงานตามนโยบายและข้อกำหนดของทางอย่างสม่ำเสมอ ทั้งการรู้จักตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer) การบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพนักงานทุกคน

- ส่งเสริมให้บุคลากรทุกคนเข้าถึงความรู้โดยระบบการเรียนรู้ด้วยตนเองอย่างต่อเนื่อง ทั้งถึง และมีประสิทธิภาพสูงสุดผ่านสื่อต่างๆ อาทิ VDO, VCD , VDO conference รวมทั้งส่งเสริมให้มีการแบ่งปันความรู้และประสบการณ์ร่วมกัน (Knowledge Sharing) โดยมีเป้าหมายให้บริษัทเป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ (Learning Organization)

10. การควบคุมภายใน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการมีระบบการควบคุมภายในที่ดี โดยมีสายงานตรวจสอบเป็นหน่วยงานหลักในการทบทวนและเสนอแนะระบบการควบคุมภายในให้มีความเหมาะสมเพียงพอต่อสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง รวมทั้งมีการสอบทานประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และติดตามให้มีการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องที่พบจากการตรวจสอบอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย คุณแลร์กษัตริย์สินให้มีการนำไปใช้อย่างมีประสิทธิภาพ และควบคุมดูแลการปฏิบัติงานในด้านต่างๆ ให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของทางราชการ และระเบียบปฏิบัติงานของบริษัทฯ ในขณะเดียวกันได้ให้ความสำคัญต่อข้อเสนอแนะหรือข้อคิดเห็นทั้งจากผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อพัฒนาระบบการควบคุมภายใน การปฏิบัติงาน และการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้เพื่อให้สายงานตรวจสอบมีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและ ถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ บริษัทฯ จึงกำหนดให้สายงานตรวจสอบรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2549 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2549 โดยมีกรรมการตรวจสอบ 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในโดยพิจารณาจากรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ และจากการประเมินผลการควบคุมภายในโดยคณะกรรมการบริหารและผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบัญชี ตามแบบประเมินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สรุปความเห็นว่าการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม มีการควบคุมภายในที่รัดกุมเพียงพอในการที่จะป้องกันความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มธนชาติ

รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2548 มีการแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบแทนกรรมการที่ลาออก 1 ท่าน ปัจจุบันกรรมการตรวจสอบของบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ในกลุ่ม ประกอบด้วย

- | | |
|-------------------------------|------------------|
| 1. นายสมมาตร พูนศักดิ์ | ประธานกรรมการ |
| 2. นางศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ | กรรมการ |
| 3. นางจันทิมา จตุรภัทร์ | กรรมการ |
| 4. นายชัชวาลย์ จันทรวงทอง | เลขานุการ |
| 5. นายชูศักดิ์ พัทธพงษ์ศักดิ์ | ผู้ช่วยเลขานุการ |

ในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 8 ครั้ง โดยได้ประชุมร่วมกับสายงานตรวจสอบและสำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ เพื่อพิจารณาแผนการตรวจสอบประจำปี รายงานการตรวจสอบหน่วยงานต่าง ๆ ของบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) รวมถึงบริษัทในเครือที่ไม่มีคณะกรรมการตรวจสอบ และประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชี และสายงานบัญชี เพื่อพิจารณางบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี

ผลจากการประชุมพิจารณาดังกล่าว คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การปฏิบัติงานของบริษัทถูกต้องตามกฎหมายและข้อกำหนดของทางการ และถูกต้องตามคำสั่งและระเบียบปฏิบัติงานของบริษัทฯ ไม่มีรายการที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระบบการปฏิบัติงานมีการควบคุมภายในที่รัดกุมเพียงพอ นอกจากนี้ที่กล่าวคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลถูกต้องครบถ้วนเป็นที่เชื่อถือได้

ในด้านการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และสำนักบริหารความเสี่ยงเป็นผู้รับผิดชอบดูแลเรื่องความเสี่ยงให้เป็นไปตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทได้กำหนดไว้ครอบคลุมทุกด้าน และมีการติดตามปรับปรุงแก้ไขอยู่ตลอดเวลา นับได้ว่าเป็นระบบบริหารความเสี่ยงที่ทันกาลและมีประสิทธิภาพ

ในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นชอบให้สำนักงานเិនส์ท แอนด์ ยัง เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทเนื่องจากเห็นว่าเป็นสำนักสอบบัญชีที่มีบุคลากรเพียงพอมีความรู้และประสบการณ์ รวมทั้งค่าสอบบัญชีเหมาะสม ในปี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควรให้บริษัทเสนอต่อผู้ถือหุ้นให้เป็นผู้สอบบัญชีต่อไป

ตลอดปี 2548 ที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ โดยได้รับความร่วมมือจากฝ่ายจัดการและเจ้าหน้าที่ทุกฝ่ายเป็นอย่างดี

(นายสมมาตร พูนศักดิ์)

11. รายการระหว่างกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยการมีผู้ถือหุ้นและ/หรือมีกรรมการบางส่วนร่วมกัน) รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและเกณฑ์ที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งรายการที่มีสาระสำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายกำหนดราคา
	2548	2547	2548	2547	(สำหรับปี 2548)
รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
บริษัทย่อย :-					
ค่าขายเงินลงทุนในตราสารหนี้ (โดยมีขาดทุนจากการขาย 114 ล้านบาท) (2547 : มีกำไรจากการขาย 26 ล้านบาท)	-	-	6,557	10,274	ตามราคาตลาด
ค่าซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้	-	-	-	457	
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	6,728	2	ตามราคาที่ตราไว้ของหุ้น
มูลค่าขายเงินรับฝากประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	-	80,207	-	ตามราคาที่ตราไว้ของตั๋วสัญญาใช้เงิน
มูลค่าขายเงินให้กู้ยืม	-	-	535	-	ราคาตามบัญชี
ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	-	-	468	544	คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 2.00 - 3.75 และ 11.51 ต่อปี
รายได้ค่าเช่าและบริการอื่น	-	-	142	102	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างกลุ่มกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
รายได้ค่าธรรมเนียมและอื่น ๆ	12	8	24	13	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างกลุ่มกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	2,138	133	คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.50 - 5.25 ต่อปี
ค่าเช่าจ่ายและบริการอื่น	22	10	209	101	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างกลุ่มกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ค่าเบี้ยประกันจ่าย	-	-	7	6	ตามกรมธรรม์
บริษัทร่วม :-					
ดอกเบี้ยรับ	1	1	-	-	คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี
รายได้อื่น	1	3	1	1	
ดอกเบี้ยจ่าย	19	27	1	2	คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.50 - 3.75 และ 11.51 ต่อปี
ค่าเบี้ยประกันจ่าย	-	2	-	1	
ค่าใช้จ่ายอื่น	42	42	28	27	

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายกำหนดราคา
	2548	2547	2548	2547	(สำหรับปี 2548)
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :-					
เงินปันผลรับ	30	42	10	19	ตามที่ประกาศจ่าย
ดอกเบี้ยรับ	78	98	16	28	คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.25 - 7.52 ต่อปี
รายได้อื่น	115	118	3	12	
ดอกเบี้ยจ่าย	29	38	8	17	คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.50 - 6.75 และ 9.00 ต่อปี
ค่าบริการโครงการจ่าย	51	48	25	25	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างกลุ่มกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ค่าใช้จ่ายอื่น	54	44	34	28	

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญที่เกิดขึ้นในระหว่างปี 2548 และ 2547 สามารถแสดงด้วยยอดถัวเฉลี่ยจากยอดคงค้าง ณ วันสิ้นเดือน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
บริษัทย่อย				
เงินฝากสถาบันการเงิน	-	-	52	75
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	-	-	11,586	15,432
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	28	20	45,201	7,222
บริษัทร่วม				
เงินลงทุนในตราสารหนี้	24	19	-	-
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	4	1	-	-
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	187	294	12	60
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
เงินฝากสถาบันการเงิน	326	359	87	82
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	75	36	20	20
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	1,219	1,071	294	614
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	2,041	2,457	280	283
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	782	2,162	448	1,809
หุ้นกู้	112	112	-	-

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกันข้างต้น มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
เงินฝากสถาบันการเงิน				
บริษัทย่อย :-				
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	-	-	131	31
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :-				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	208	558	74	123
บริษัทที่เกี่ยวข้องกันอื่นๆ	6	38	-	15
รวม	214	596	205	169
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	75	34	20	20
รวม	75	34	20	20
เงินลงทุนในตราสารหนี้				
บริษัทร่วม:-				
บริษัท เอ็มบีเค จำกัด (มหาชน)	24	17	-	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	306	200	-	-
รวม	330	217	-	-
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้				
บริษัทย่อย :-				
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด (จ่ายชำระหนี้โดยการกู้ยืมจากธนาคารธนชาติ ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคาร)	-	-	-	13,824
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	-	-	708	1,075
บริษัท เนชั่นแนล ลีซซิ่ง จำกัด	-	-	900	634
บริษัทร่วม :-				
บริษัท เอ็มบีเค จำกัด (มหาชน)	4	-	-	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :-				
บริษัท กฤษดาพานานคร จำกัด (มหาชน)	-	685	-	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกันอื่นๆ	1,645	1,719	269	528
รวม	1,649	2,404	1,877	16,061
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุน เงินให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน				
บริษัทย่อย	-	-	29	41
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10	28	1	1
รวม	10	28	30	42

Formatted

Formatted

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
สินทรัพย์อื่น				
บริษัทย่อย	2	3	22	2
บริษัทร่วม	9	6	4	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	44	49	12	21
รวม	55	58	38	23
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก				
บริษัทย่อย :-				
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	-	-	75,500	14,634
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	-	-	-	1,865
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	-	-	-	474
บริษัท ธนชาตกรุ๊ป ลิสซิ่ง จำกัด	-	-	-	373
บริษัท เอ็นเอฟเอส แคปปิตอล จำกัด	-	-	-	106
บริษัทย่อยอื่น ๆ	27	24	-	180
บริษัทร่วม:-				
บริษัท เอ็มบีเค จำกัด (มหาชน)	161	213	-	-
บริษัทร่วมอื่นๆ	-	81	-	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน :-				
บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด	-	700	-	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกันอื่น ๆ	1,142	661	-	423
รวม	1,330	1,679	75,500	18,055
หุ้นกู้				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	112	112	-	-
รวม	112	112	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่าย				
บริษัทย่อย	-	-	-	6
บริษัทร่วม	6	9	-	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10	11	-	2
รวม	16	20	-	8
หนี้สินอื่น				
บริษัทย่อย	-	-	66	36
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	406	35	11	20
รวม	406	35	77	56
ภาระจากการค้าประกัน				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10	10	10	10
รวม	10	10	10	10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีลักษณะความสัมพันธ์โดยการมีผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นผู้ถือหุ้นและ/หรือเป็นกรรมการร่วมกันรวมจำนวนประมาณ 802 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ: 267 ล้านบาท)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย คิดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ถึง 7.52

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย คิดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมและเงินรับฝากกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้นในอัตราร้อยละ 0.50 ถึง 6.75 และ 9.00

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย คิดราคารายได้และค่าใช้จ่ายกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวข้างต้นในราคาตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างกลุ่ม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงิน ได้ปฏิบัติตามแนวทางการประมาณค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสียที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในการประมาณจำนวนขั้นต่ำของค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสียของเงินให้สินเชื่อแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องเช่นเดียวกับลูกหนี้ทั่วไป

รายการเงินลงทุนในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ กับบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 แสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8.1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับพนักงานระดับชั้นบริหารตั้งแต่ผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปที่มียอดคงค้างดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
เงินให้สินเชื่อ	42	29	7	9
เงินรับฝาก	401	429	-	201

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทฯ มีเงินให้สินเชื่อแก่บริษัทในกลุ่มธนาดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทสินเชื่อ	ระยะเวลาของสัญญา	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงินคงค้าง	
				2548	2547
				ล้านบาท	ล้านบาท
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	ตัวสัญญาใช้เงิน	5 ปี สิ้นสุดสิงหาคม 2548	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี บวกร้อยละ 1 ต่อปี	-	13,824
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	เงินกู้ยืมระยะยาว	5 ปี (สิ้นสุดสิงหาคม 2553) (2547: 5 ปีสิ้นสุด สิงหาคม 2548)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 11.51 ต่อปี	708	1,075
บริษัท เนชั่นแนลลิซซิ่ง จำกัด	ตัวสัญญาใช้เงิน	5 ปี (สิ้นสุดสิงหาคม 2551)	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี บวกร้อยละ 1 ต่อปี	900	634
รวม				1,608	15,533

ตารางแสดงลักษณะความสัมพันธ์กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องที่มีรายการกับบริษัทฯ

(ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548)

บริษัท	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 คุณดาราวรรณ บุญนำเสถียร (ผู้บริหาร) เป็นกรรมการ (มีอำนาจ)
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	- บริษัทฯ ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 58.45 คุณวิจิตร ประดิษฐ์วิเศษ (ผู้บริหาร) เป็นกรรมการ (มีอำนาจ)
บริษัท เนชั่นแนลลิสซิ่ง จำกัด	- บริษัท ธนชาตกรุ๊ป ลิสซิ่ง จำกัด ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99

● ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

▪ รายการเงินให้สินเชื่อและการก่อภาระผูกพันแก่บริษัทในกลุ่มธนาชาติ

เป็นรายการตามธุรกิจปกติ

▪ รายการให้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่มธนาชาติ

กลุ่มธนาชาติมีนโยบายรวมงานสนับสนุนแต่ละงานไว้ที่บริษัทเดียวเพื่อให้บริการบริษัทในกลุ่มทั้งหมด อันเป็นการประหยัดจากขนาดและขอบเขต (Economies of Scale and Economies of Scope) และใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยมีนโยบายในการคำนวณค่าบริการจากต้นทุนในการดำเนินงานเป็นหลัก (Cost Plus) ซึ่งบริษัทมีการให้บริการ ดังนี้

ธนาชาธรณชาติ จำกัด (มหาชน)

ให้บริการงานสนับสนุน ได้แก่ งานปฏิบัติการ งานบริการหน่วยงานกลาง และบริการตัวแทนเรียกเก็บหนี้ ได้แก่ งานเร่งรัดหนี้เข้าซื้อและหนี้เพื่อการบริโภค

บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด

ให้บริการที่ปรึกษากฎหมาย จัดทำสัญญา พ้องดำเนินคดี บังคับคดี การจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรม ตลอดจนการประเมินราคาหลักประกัน

บริษัท ธนชาตแมนเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด

บริการงานให้บริการพนักงาน

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการให้บริการงานเทคโนโลยีสารสนเทศ บริการงานสนับสนุน ได้แก่ พัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง ตรวจสอบภายใน บัญชี E-Biz งานกำกับดูแลการปฏิบัติงานตามกฎระเบียบฯ ทรัพยากรบุคคล งานปฏิบัติการและงานประสานงานกลาง และให้บริการตัวแทนเรียกเก็บหนี้แก่บริษัทในกลุ่มธนาชาติ

- **มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน**

ในการพิจารณาอนุมัติรายการจะพิจารณาปฏิบัติตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดในเรื่องการให้สินเชื่อแก่หรือลงทุนในกิจการที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด ซึ่งผู้เกี่ยวข้องไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาและอนุมัติรายการ โดยเรื่องของการอนุมัติรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กรณีกรรมการมีส่วนได้เสียกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน กำหนดให้งดออกเสียงหรือไม่อยู่ในที่ประชุม ตามที่ระบุในร่างระเบียบการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มธนาคาร

- **นโยบายหรือแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกันในอนาคต**

การทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ กับบริษัทในกลุ่มธนาคาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะเป็นรายการที่เกิดจากการประกอบธุรกิจตามปกติ โดยบริษัทไม่มีนโยบายสนับสนุนให้ผู้มีส่วนได้เสียทำรายการระหว่างกัน รวมถึงให้ปฏิบัติตามแผนปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินกลุ่มธนาคาร ตามนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence) ตลอดจนการให้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่มตามนโยบายของกลุ่มธนาคาร

12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ลงความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข แต่มีข้อสังเกตดังต่อไปนี้

- ปี 2546 ทางผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.1 เกี่ยวกับแผนการควบรวมกิจการกับ บริษัทย่อย ข้อ 1.2 เกี่ยวกับความไม่แน่นอนของภาวะการณ์ทางเศรษฐกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่ คาดว่าจะได้รับ และข้อ 38.2 เกี่ยวกับส่วนแบ่งผลขาดทุนอันอาจเกิดขึ้นจากการโอนขายลูกหนี้ด้วยคุณภาพให้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย
- ปี 2547 ทางผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1 เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการ ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินของกลุ่มธนาคาร ซึ่งแผนดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติโดยธนาคารแห่งประเทศไทยและ กระทรวงการคลัง
- ปี 2548 ทางผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1 เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการ ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินของกลุ่มธนาคาร ซึ่งได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังและปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการตาม แผนงาน

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	5,534,393	2.43	2,016,744	1.09	1,518,694	0.91
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน-สุทธิ	177,283	0.08	315,495	0.17	373,413	0.22
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	19,700,000	8.64	10,600,000	5.73	800,000	0.48
เงินลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	5,838,034	2.56	7,185,730	3.88	10,418,240	6.21
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	25,714,103	11.28	31,329,017	16.93	43,387,044	25.88
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	1,651,306	0.72	1,759,443	0.95	1,665,767	0.99
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	33,203,443	14.56	40,274,190	21.76	55,471,051	33.08
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	163,920	0.07	-	-	123,542	0.07
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ						
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	160,366,136	70.31	127,960,620	69.15	103,745,187	61.87
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,355,891	1.03	1,830,634	0.99	2,348,065	1.40
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	162,722,027	71.34	129,791,254	70.14	106,093,252	63.27
ดอกเบี้ยค้างรับ	239,194	0.10	152,561	0.08	149,453	0.09
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	162,961,221	71.44	129,943,815	70.22	106,242,705	63.36
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(6,914,239)	(3.03)	(7,562,098)	(4.09)	(6,108,249)	(3.64)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(189,062)	(0.08)	(254,403)	(0.13)	(295,478)	(0.18)
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	155,857,920	68.33	122,127,314	66.00	99,838,978	59.54
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	8,144,539	3.57	7,289,001	3.94	6,751,715	4.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	1,304,242	0.57	665,877	0.36	421,764	0.25
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สิทธิการเช่าและซอฟต์แวร์	342,242	0.15	211,153	0.12	160,897	0.10
ค่าความนิยม	3,407	0.00	4,645	0.00	5,884	0.00
มูลค่าเงินลงทุนที่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี	(31,253)	(0.01)	(11,965)	(0.01)	(15,305)	(0.01)
ดอกเบี้ยค้างรับ	200,566	0.09	201,414	0.11	454,705	0.27
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	2,324,185	1.02	486,918	0.26	795,863	0.48
ลูกหนี้จากการโอนขายลูกหนี้ด้วยคุณภาพให้แก่ บสท.	-	-	-	-	189,606	0.11
สินทรัพย์อื่น	1,148,114	0.50	862,735	0.47	783,712	0.47
รวมสินทรัพย์	228,073,001	100.00	185,043,521	100.00	167,674,519	100.00

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก						
จากประชาชน	160,137,305	70.21	133,194,659	71.98	122,699,344	73.18
จากสถาบันการเงิน	24,977,373	10.95	17,371,928	9.39	8,226,731	4.91
จากต่างประเทศ	135	0.00	86,953	0.05	93,390	0.06
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	185,114,813	81.16	150,653,540	81.42	131,019,465	78.15
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	200,000	0.09	-	-	3,750,000	2.24
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	25,439	0.01	239,629	0.13	225,184	0.13
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,057,863	0.46	341,975	0.18	1,259,709	0.75
ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	285,760	0.13	261,926	0.14	411,926	0.25
หุ้นกู้	7,521,520	3.30	7,555,520	4.08	7,555,520	4.51
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,255,048	0.55	929,184	0.50	942,602	0.56
เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	595,554	0.26	368,593	0.20	338,545	0.20
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	997,155	0.44	37,497	0.02	84,700	0.05
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	242,732	0.11	14,695	0.01	17,600	0.01
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	470,714	0.21	439,691	0.24	258,923	0.15
เงินสำรองประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้	704,371	0.31	436,502	0.23	339,683	0.20
เงินสำรองประกันชีวิต	3,131,826	1.37	-	-	-	-
หนี้สินอื่น	3,084,615	1.35	2,271,041	1.23	1,694,687	1.01
รวมหนี้สิน	204,687,410	89.75	163,549,793	88.38	147,898,544	88.21

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน :-						
หุ้นบริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	195		196		198	
หุ้นสามัญ 2,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	23,331,345		23,331,344		23,331,342	
	23,331,540		23,331,540		23,331,540	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว :-						
หุ้นบริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	195	0.00	196	0.00	198	0.00
หุ้นสามัญ 1,333,134, 457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	13,331,345	5.85	13,331,344	7.20	13,331,342	7.95
	13,331,540	5.85	13,331,540	7.20	13,331,540	7.95
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,065,645	0.91	2,065,645	1.12	2,065,645	1.23
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้นของบริษัทรวม	540,420	0.24	559,034	0.30	428,266	0.26
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	321,008	0.14	516,529	0.28	1,083,140	0.65
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(1,151,186)	(0.51)	(1,087,818)	(0.59)	(1,235,274)	(0.74)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	523,976	0.23	368,771	0.20	219,631	0.13
ยังไม่ได้จัดสรร	7,007,426	3.07	4,990,538	2.70	3,354,339	2.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	22,638,829	9.93	20,744,239	11.21	19,247,287	11.48
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	746,762	0.32	749,489	0.41	528,688	0.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,385,591	10.25	21,493,728	11.62	19,775,975	11.79
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	228,073,001	100.00	185,043,521	100.00	167,674,519	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	17.54		16.12		14.83	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	1,333.13		1,333.13		1,333.13	

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบกำไรขาดทุนรวม
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	2,897,525	24.24	2,483,942	26.88	2,639,417	36.57
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	7,028,429	58.81	5,266,990	57.00	3,452,630	47.84
เงินลงทุน	1,008,737	8.44	1,359,809	14.72	1,704,470	23.62
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	10,934,691	91.49	9,110,741	98.60	7,796,517	108.03
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	4,425,631	37.03	3,325,251	35.99	3,369,979	46.70
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	984	0.01	1,052	0.01	1,053	0.01
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,426,615	37.04	3,326,303	36.00	3,371,032	46.71
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	6,508,076	54.45	5,784,438	62.60	4,425,485	61.32
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	723,376	6.05	(1,414,824)	(15.31)	(2,440,148)	(33.81)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(429,818)	(3.59)	(78,428)	(0.85)	(50,945)	(0.71)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	6,801,634	56.91	4,291,186	46.44	1,934,392	26.80
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย						
ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์	523,584	4.38	692,274	7.49	570,871	7.91
กำไรจากเงินลงทุน	240,483	2.01	589,689	6.38	1,805,818	25.02
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธี ส่วนได้เสีย - สุทธิ	191,897	1.61	156,919	1.70	215,118	2.98
ค่าธรรมเนียมและบริการ	377,958	3.16	412,844	4.47	402,007	5.57
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	517,981	4.33	386,156	4.18	303,439	4.21
กำไรจากการรับชำระหนี้/ดีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	468,528	3.92	1,187,963	12.86	768,707	10.65
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	1,770,340	14.81	684,097	7.40	455,023	6.31
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	248,115	2.08	169,216	1.83	331,304	4.59
รายได้อื่น	811,708	6.79	670,308	7.25	429,983	5.96
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	5,150,594	43.09	4,949,466	53.56	5,282,270	73.20

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบกำไรขาดทุนรวม (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,924,211	16.10	1,476,758	15.98	1,230,801	17.06
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	875,512	7.32	582,229	6.30	431,414	5.98
ค่าภาษีอากร	335,403	2.81	235,810	2.55	262,307	3.63
ค่าตอบแทนกรรมการ	30,941	0.26	29,182	0.32	19,821	0.27
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	557,191	4.66	530,453	5.74	444,535	6.16
ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อ	1,218,904	10.20	836,471	9.05	679,031	9.41
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	1,381,228	11.56	483,801	5.24	344,625	4.78
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,520,426	12.72	855,961	9.26	624,955	8.66
รวมค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย	7,843,816	65.63	5,030,665	54.44	4,037,489	55.95
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,108,412	34.37	4,209,987	45.56	3,179,173	44.05
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(971,607)	(8.13)	(989,365)	(10.71)	(352,417)	(4.88)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,136,805	26.24	3,220,622	34.85	2,826,756	39.17
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย - สุทธิ	(32,706)	(0.27)	(237,817)	(2.57)	(157,370)	(2.18)
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,104,099	25.97	2,982,805	32.28	2,669,386	36.99
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ และรายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย	11,952,228	100.00	9,240,652	100.00	7,216,662	100.00
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.33		2.24		2.00	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00	
จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,333.15		1,333.15		1,333.15	

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบกระแสเงินสดรวม		
	2548	2547	2546
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	3,104,099	2,982,805	2,669,386
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	32,707	237,817	157,370
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(191,897)	(156,919)	(215,118)
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	239,931	160,441	132,654
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	293,559	1,493,252	2,491,093
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	66,381	68,838	122,576
ค่าเผื่อการด้อยค่าของอุปกรณ์/สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	280,300	117,290	842
ค่าเผื่อการด้อยค่า/ปรับราคาเงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	68,504	(44,524)	(73,110)
ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย-รอตัดบัญชี	(153,457)	(109,600)	-
ตัดจำหน่ายส่วนเกิน/ส่วนต่ำมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และบัตรเงินฝากตัดบัญชี	176,373	124,070	245,080
ตัดจำหน่ายค่าความนิยม/มูลค่าเงินลงทุนที่ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	(9,937)	(2,100)	2,315
เงินสำรองการประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้/เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้น	536,881	116,716	145,290
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	(91,654)	(367,676)	(246,035)
ขาดทุนจากการขายหนี้	-	-	1,637
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(4,889)	(905)	(1,778)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(93,713)	275,717	(67,932)
ดอกผลเช่าซื้อและรายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย	(7,450,094)	(5,298,356)	(3,532,207)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(9,554)
รายได้ค้างรับอื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง	(89,737)	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	325,864	(13,418)	320,861
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(2,960,779)	(416,552)	2,143,370
ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบกระแสเงินสดรวม		
	2548	2547	2546
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
บัตรเงินฝากที่มีอายุมากกว่า 3 เดือน	-	-	712,844
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(9,100,000)	(9,800,000)	1,200,000
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	286,936	58,795	(115,943)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(106,782)	250,923	(459,562)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	(163,921)	123,542	(115,597)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	(28,493,480)	(19,516,138)	(28,003,081)
ทรัพย์สินรอการขาย	1,673,859	1,104,360	2,888,744
สินทรัพย์อื่น	(2,210,271)	6,446	(438,492)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(111,675)	-	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	26,942,646	10,495,314	24,524,521
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	7,577,257	9,145,197	3,695,570
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากต่างประเทศ	(86,818)	(6,437)	(572)
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	200,000	(3,750,000)	3,750,000
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	(214,190)	14,445	217,421
ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	23,834	(150,000)	411,926
บัญชีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	715,887	(917,733)	1,174,738
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	959,659	(47,203)	57,677
หนี้สินอื่น	1,229,986	857,713	465,977
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(3,837,852)	(12,547,328)	12,109,541
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุนลดลง (เพิ่มขึ้น)	9,163,457	14,564,510	(17,108,777)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน/สินทรัพย์บริษัทย่อย	117,831	-	206,855
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	(249,997)	-	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	127,260	111,137	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและอุปกรณ์	(886,581)	(419,380)	(211,815)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	63,311	1,319	31,902
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	8,335,281	14,257,586	(17,081,835)

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบกระแสเงินสดรวม		
	2548	2547	2546
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายคืนผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการลดทุนบริษัทย่อย	-	-	(5,088)
เงินรับค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	3,468	-	1,200
เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนหุ้นกู้	(34,000)	-	(872,000)
เงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้	-	-	6,965,019
เงินปันผลจ่าย	(932,006)	(1,197,466)	(653,610)
เงินปันผลจ่ายผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(17,242)	(14,742)	(10,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(979,780)	(1,212,208)	5,425,521
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	3,517,649	498,050	453,227
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2,016,744	1,518,694	1,065,467
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	5,534,393	2,016,744	1,518,694

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
งบดุล
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	811,572	0.69	817,512	0.60	426,603	0.36
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน-สุทธิ	19,400	0.02	19,400	0.01	19,400	0.02
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	7,200,000	6.16	3,200,000	2.36	-	-
เงินลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	8,688	0.01	114,199	0.08	5,093,222	4.31
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	2,944,895	2.52	9,845,753	7.25	16,026,280	13.55
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	21,780,438	18.63	13,998,780	10.31	13,586,154	11.49
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	24,734,021	21.15	23,958,732	17.65	34,705,656	29.34
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ						
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	83,114,934	71.08	106,714,645	78.62	80,634,789	68.17
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	83,114,934	71.08	106,714,645	78.62	80,634,789	68.17
ดอกเบี้ยค้างรับ	36,526	0.03	52,306	0.04	54,566	0.05
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	83,151,460	71.11	106,766,951	78.66	80,689,355	68.22
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3,244,647)	(2.77)	(3,588,825)	(2.64)	(2,598,663)	(2.20)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(6)	(0.00)	(6)	(0.00)	(1,944)	(0.00)
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	79,906,807	68.33	103,178,120	76.02	78,088,749	66.02
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	3,260,213	2.79	3,161,307	2.33	3,335,757	2.82
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	585,280	0.50	407,836	0.30	207,146	0.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สิทธิการเช่าและซอฟต์แวร์	206,388	0.18	187,329	0.14	160,897	0.14
ดอกเบี้ยค้างรับ	19,565	0.02	68,173	0.05	193,211	0.16
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	-	-	440,058	0.32	780,282	0.66
ลูกหนี้จากการโอนขายลูกหนี้ด้วยคุณภาพให้แก่ บสท.	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์อื่น	192,508	0.16	290,584	0.21	366,210	0.31
รวมสินทรัพย์	116,935,754	100.00	135,729,051	100.00	118,283,911	100.00

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
 งบดุล (ต่อ)
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก						
จากประชาชน	11,634,000	9.95	90,963,087	67.02	83,482,336	70.58
จากสถาบันการเงิน	75,700,135	64.74	16,615,392	12.24	5,006,485	4.23
จากต่างประเทศ	-	-	86,818	0.06	93,255	0.08
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	87,334,135	74.69	107,665,297	79.32	88,582,076	74.89
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-	-	3,250,000	2.75
หุ้นกู้	5,473,000	4.68	5,473,000	4.03	5,473,000	4.63
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	102,953	0.09	435,119	0.32	435,751	0.37
เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย	112,332	0.10	362,595	0.27	328,944	0.28
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่ายสุทธิ	229,894	0.20	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	299,647	0.26	217,449	0.16	-	-
หนี้สินอื่น	744,964	0.64	681,197	0.50	566,661	0.48
สำรองเพื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	150,155	0.11	400,192	0.34
รวมหนี้สิน	94,296,925	80.64	114,984,812	84.72	99,036,624	83.73

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นบริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	195		196		198	
หุ้นสามัญ 2,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	23,331,345		23,331,344		23,331,342	
	23,331,540		23,331,540		23,331,540	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นบริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	195	0.00	196	0.00	198	0.00
หุ้นสามัญ 1,333,134, 457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	13,331,345	11.40	13,331,344	9.82	13,331,342	11.27
รวมทุนเรือนหุ้น	13,331,540	11.40	13,331,540	9.82	13,331,540	11.27
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,065,645	1.77	2,065,645	1.52	2,065,645	1.75
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้น	540,420	0.46	559,035	0.41	428,266	0.36
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	321,008	0.27	516,529	0.38	1,083,139	0.92
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(1,151,186)	(0.98)	(1,087,819)	(0.80)	(1,235,274)	(1.04)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	523,976	0.45	368,771	0.27	219,631	0.19
ยังไม่ได้จัดสรร	7,007,426	5.99	4,990,538	3.68	3,354,339	2.84
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,638,829	19.36	20,744,239	15.28	19,247,286	16.27
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	116,935,754	100.00	135,729,051	100.00	118,283,911	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	16.98		15.56		14.44	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	1,333.13		1,333.13		1,333.13	

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
 งบกำไรขาดทุน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	900,757	13.93	756,025	12.13	689,897	14.24
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	6,309,982	97.59	5,244,521	84.12	3,438,768	70.98
เงินลงทุน	236,478	3.66	475,895	7.63	818,469	16.89
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	7,447,217	115.18	6,476,441	103.88	4,947,134	102.11
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	3,716,344	57.48	2,217,974	35.58	2,169,286	44.77
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	-	-	-	-	9	0.00
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,716,344	57.48	2,217,974	35.58	2,169,295	44.77
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	3,730,873	57.70	4,258,467	68.31	2,777,839	57.33
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	345,896	5.35	(987,706)	(15.84)	(1,146,876)	(23.67)
หัก ขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	-	-	1,772	0.03	-	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4,076,769	63.05	3,272,533	52.49	1,630,963	33.66
รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
กำไรจากเงินลงทุน	(41,327)	(0.64)	173,687	2.79	1,035,059	21.36
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย-สุทธิ	1,504,309	23.27	1,940,536	31.13	1,494,001	30.84
ค่าธรรมเนียมและบริการ	27,628	0.43	19,614	0.31	20,752	0.43
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	262,488	4.06	382,059	6.13	303,134	6.26
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	49,487	0.77	4,532	0.07	-	-
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	114,303	1.77	64,826	1.04	43,417	0.90
รายได้อื่น	471,970	7.30	376,582	6.04	317,697	6.56
รวมรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,388,858	36.95	2,961,836	47.51	3,214,060	66.34

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
 งบกำไรขาดทุน (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	2548		2547		2546	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	429,018	6.64	529,298	8.49	433,953	8.96
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	460,177	7.12	331,758	5.32	221,055	4.56
ค่าภาษีอากร	76,270	1.18	118,512	1.90	143,025	2.95
ค่าตอบแทนกรรมการ	17,855	0.28	16,689	0.27	13,906	0.29
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	360,317	5.57	348,957	5.60	284,000	5.86
ค่านายหน้าเข้าซื้อและค่าใช้จ่ายเข้าซื้อ	530,925	8.21	836,471	13.42	679,031	14.02
ค่าใช้จ่ายอื่น	941,763	14.57	603,841	9.69	400,667	8.27
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	2,816,325	43.56	2,785,526	44.68	2,175,637	44.90
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	3,649,302	56.44	3,448,843	55.32	2,669,386	55.10
ภาษีเงินได้	(545,203)	(8.43)	(466,038)	(7.48)	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,104,099	48.01	2,982,805	47.84	2,669,386	55.10
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	6,465,627	100.00	6,234,369	100.00	4,845,023	100.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.33		2.24		2.00	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,333.15		1,333.15		1,333.15	

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2548	2547	2546
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	3,104,099	2,982,805	2,669,386
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ส่วนแบ่งผลขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,504,309)	(1,940,536)	(1,494,001)
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	115,544	76,322	53,049
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(345,896)	985,934	1,146,876
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	12,672	42,527	101,605
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	278,003	111,816	65,242
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	26,907	34,992	19,984
ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย - รอดตัดบัญชี	(6,661)	(58,682)	-
ส่วนต่ำ (ส่วนเกิน) มูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และบัตรเงินฝากตัดบัญชี	21,683	46,290	104,845
กำไรจากการขายหนี้	-	-	(65,398)
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	(34,353)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(3,735)	273	(2,766)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง	64,388	163,166	15,248
ดอกผลเช่าซื้อและรายได้รอตตัดบัญชีตัดจ่าย	(6,309,982)	(5,244,481)	(3,439,271)
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	27,047
รายได้ค้างรับอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	39,480	-	(20,632)
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	(332,166)	(632)	68,065
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	71,826
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(4,874,326)	(2,800,207)	(658,263)

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
 งบกระแสเงินสด (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 2547 และ 2546

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2548	2547	2546
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
บัตรเงินฝาก	-	-	298,362
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(4,000,000)	(3,200,000)	-
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	28,668,174	(21,410,073)	(26,662,854)
ทรัพย์สินรอการขาย	1,315,558	690,620	514,363
สินทรัพย์อื่น	220,618	232,069	(347,936)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(11,432)	(28,852)	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	(79,329,087)	7,480,751	21,860,581
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	59,084,743	11,608,906	1,562,253
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากต่างประเทศ	(86,818)	(6,436)	278
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	(3,250,000)	3,250,000
หนี้สินอื่น	147,830	491,936	43,274
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,135,260	(10,191,286)	(139,942)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุนลดลง (เพิ่มขึ้น)	6,495,409	11,029,265	(2,789,716)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน/สินทรัพย์ในบริษัทย่อย	-	-	525,618
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(6,728,100)	(1,700)	(898,200)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	285,601	1,017,552	61,045
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(318,093)	(265,872)	(95,064)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	55,989	416	12,905
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(209,194)	11,779,661	(3,183,412)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนหุ้นกู้	-	-	(872,000)
เงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้	-	-	5,000,000
เงินปันผลจ่าย	(932,006)	(1,197,466)	(653,610)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(932,006)	(1,197,466)	3,474,390
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(5,940)	390,909	151,036
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	817,512	426,603	275,567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	811,572	817,512	426,603

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

RATIO ANALYSIS

	ตรวจสอบแล้ว		
	2548	2547	2546
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	56.45%	60.90%	53.40%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	19.30%	21.21%	20.41%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.83%	14.46%	13.96%
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	6.77%	6.55%	6.70%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	2.52%	2.24%	2.77%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	4.25%	4.31%	3.93%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	3.41%	4.08%	7.46%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	3.15%	3.28%	3.02%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.50%	1.69%	1.82%
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.08	0.08	0.09
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	8.75	7.61	7.48
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	84.15%	82.27%	76.84%
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก (%)	101.75%	97.74%	86.84%
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม (%)	78.24%	81.44%	82.92%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	4.26%	5.86%	5.80%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (%)	0.02%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	6.15%	8.49%	9.63%
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม (%)	0.15%	0.12%	0.14%
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	17.54	16.12	14.83
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.33	2.24	2.00

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

RATIO ANALYSIS

	ตรวจสอบแล้ว		
	2548	2547	2546
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	49.07%	63.92%	53.26%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	48.01%	47.84%	55.10%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.31%	14.92%	14.30%
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	7.60%	6.40%	6.29%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	3.61%	2.11%	2.65%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	3.99%	4.30%	3.64%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	0.20%	0.55%	1.41%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	(2.23%)	(1.15%)	(1.45%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.46%	2.35%	2.61%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.08	0.07	0.05
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.17	5.54	5.15
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	89.58%	94.34%	82.89%
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก (%)	714.58%	117.34%	96.61%
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม (%)	12.34%	79.11%	84.29%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N.A.	31.25%	30.00%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม (%)	3.90%	3.36%	3.22%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม (%)	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่รวม (%)	1.69%	1.32%	0.61%
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่รวม (%)	0.04%	0.05%	0.07%
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	16.98	15.56	14.44
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.33	2.24	2.00
เงินปันผลต่อหุ้น (สำหรับปี 2548 เป็นอัตราที่จ่ายระหว่างกาล) (บาท)	0.30	0.70	0.60
อัตราการเติบโต			
สินทรัพย์รวม (%)	(13.85%)	14.75%	37.31%
หนี้สินรวม (%)	(17.99%)	16.10%	45.53%
รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล (%)	14.99%	30.91%	28.54%
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย (%)	1.11%	28.03%	62.86%

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 สรุปภาพรวม

หลังจากที่กระทรวงการคลังได้ให้ความเห็นชอบ ตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินของกลุ่มธนชาติ โดยปรับกิจการของบริษัทฯ และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ให้เป็นสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One-Presence) ตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Financial-Sector Master Plan) เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548 ซึ่งแนวการปรับโครงสร้างที่สำคัญ คือ บริษัทฯ จะโอนการประกอบธุรกิจการเงินให้แก่ธนาคารธนชาติ ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และบริษัทฯ จะคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจการเงินคืนภายใน 1 ปี หลังจากกระทรวงการคลังอนุมัติโดยบริษัทฯ จะดำรงสถานะเป็นบริษัทเพื่อการลงทุน (Holding Company) ที่คงการเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มธนชาติต่อไป และปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการตามแผนงาน ดังนี้

- พฤษภาคม 2548 โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อ โดยทางบริษัทฯ จะยังคงสัญญาเช่าซื้อเดิมไว้และให้ลูกค้าชำระค่างวดเช่าซื้อแก่บริษัทฯ จนครบกำหนดตามสัญญา ซึ่งทางธนาคารธนชาติ จะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน
- กรกฎาคม 2548 บริษัทฯ ได้โอนเงินรับฝากประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกให้แก่บุคคลธรรมดาจำนวนประมาณ 47,524 ล้านบาท
- ตุลาคม 2548 บริษัทฯ ได้โอนสิทธิเรียกร้องในสัญญาเงินกู้ยืมหรือสัญญาสินเชื่อที่ไม่ด้วยคุณภาพ ที่ไม่ใช่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้สินเชื่อสวัสดิการ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ในราคาตามมูลหนี้รวม ดอกเบี้ยค้างรับจำนวนประมาณ 535 ล้านบาท ส่วนสิทธิเรียกร้องในเงินให้สินเชื่อส่วนที่เหลือจะโอนให้แก่ธนาคารธนชาติ ในอนาคต
- พฤศจิกายน 2548 บริษัทฯ ได้โอนเงินรับฝากประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกให้แก่นิติบุคคลไปให้ธนาคารฯ เพิ่มเติมจำนวนประมาณ 32,279 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2548 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 2.33 บาท โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมาจากการที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทฯ มีการขยายตัวอย่างมากถึงร้อยละ 36.4 อันทำให้รายได้จากการเช่าซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33.4 สำหรับผลประกอบการของธนาคารธนชาติ มีกำไรลดลงอันเป็นผลสืบเนื่องจากการโอนย้ายการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อจากบริษัทเงินทุนธนชาติ ไปยังธนาคารซึ่งตามวิธีการบันทึกบัญชีที่ถือปฏิบัติธนาคารต้องบันทึกค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อทันที ณ วันที่เกิดรายการ ในขณะที่การรับรู้รายได้ตามสัญญาเช่าซื้อจะทยอยรับรู้ตามงวดที่รับชำระตามวิธีผลรวมจำนวนปี (Sum-of-the-year-digits) ส่งผลให้ในช่วงแรกธนาคารมีค่าใช้จ่ายดำเนินการที่สูง ในขณะที่ด้านรายได้ที่รับรู้อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ ที่เกิดขึ้นจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อ นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวทางธุรกิจ สำหรับบริษัทธนชาติ ประกันภัย ก็ได้มีการขยายตัวของธุรกิจอย่างมาก โดยยอดเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 62.5 แต่เนื่องจากต้องทำการตั้งสำรองการประกันภัยไว้เป็นจำนวนสูง เพื่อบริการทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายหลัง ตามหลักการบัญชี จึงทำให้มีผลกำไรเพียงเล็กน้อย และจากการที่ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ชะลอตัวลง ก็ได้ส่งผลให้กำไรของบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ลดลงเป็นจำนวนค่อนข้างมาก

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 228,073 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 43,029 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ที่เพิ่มขึ้น 32,377 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 ในขณะที่ยอดเงินลงทุนสุทธิลดลงร้อยละ 17.6 สำหรับยอดเงินฝาก จากประชาชนเท่ากับ 160,137 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 26,942 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.2

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 10,129 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2547 จำนวน 1,027 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.2 สำหรับอัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากสิ้นปี 2547 จากร้อยละ 8.6 เป็นร้อยละ 6.2

ด้านค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับบริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดสำรอง รวมทั้งสิ้น 6,957 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 4,821 ล้านบาท และสำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 2,136 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉพาะบริษัท ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับร้อยละ 13.9 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2547 ตามงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้

ฐานะการเงิน

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 เป็นดังนี้

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มจาก 185,044 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 228,073 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ 1) เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ย ค้ำรับสุทธิ 156,035 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.4 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 66.2 ของสินทรัพย์รวม เป็นผลจากการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ 2) เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 33,203 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.6 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 21.8 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากการขายหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ และตราสารหนี้ภาคเอกชนออกไปจำนวนมาก

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้ำรับ

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้ำรับของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำแนกตามประเภทธุรกิจ ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นจาก 129,944 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 162,961 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 โดยมีการกระจุกตัวอยู่ในธุรกิจสินเชื่อรายย่อยที่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.4 ของเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ย ค้ำรับรวม เป็นผลจากการขยายตัวอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทเงินทุนธนชาติ ในการรักษาความเป็นผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ และขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองให้มากขึ้น ในขณะที่

ที่สินเชื่อภาคธุรกิจอื่น ได้แก่ ภาคธุรกิจการผลิตและพาณิชย์ สาธารณูปโภคและบริการ และสินเชื่อรายย่อยเคหะ มีสัดส่วนลดลงจากปีก่อนเหลือร้อยละ 4.4 6.3 และ 6.8 ตามลำดับ

ยอดเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี่ยค้างรับ จำแนกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วน ร้อยละ	31 ธันวาคม 2547	สัดส่วน ร้อยละ
1. การผลิตและพาณิชย์	7,082	4.4	7,138	5.5
2. อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	5,113	3.1	5,008	3.9
3. สาธารณูปโภคและบริการ	10,281	6.3	10,701	8.2
4. สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	121,251	74.4	88,874	68.4
4.2 เคหะ	11,120	6.8	11,824	9.1
5. อื่นๆ	8,616	5.3	7,103	5.5
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้กู้ยืมระหว่างกัน	163,463 (502)	100.3 (0.3)	130,648 (704)	100.6 (0.6)
รวม	162,961	100.0	129,944	100.0

ณ สิ้นปี 2548 ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 121,251 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.4 ของยอดเงินให้กู้ยืมทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่เท่ากับ 88,874 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 36.4 และยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนถึง 426,065 คัน โดยเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 128,877 คัน ยังผลให้รายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2548 เพิ่มขึ้นอย่างมาก

เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี่ยค้างรับของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาส่วนใหญ่เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 1 ปี มีจำนวน 145,659 ล้านบาท รองลงมาได้แก่ เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้อายุไม่เกิน 1 ปี จำนวน 10,618 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เมื่อทวงถาม จำนวน 7,186 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงินที่อยู่ภายใต้การควบคุมของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้แก่ บริษัทเงินทุน ธนาคาร และบริษัทบริหารสินทรัพย์ มีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จัดชั้นและเงินสำรองที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ของ ธปท. ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี		มูลหนี้หลังหักหลักประกัน		อัตราร้อยละขั้นต่ำที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ อปท. (1)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ			
						มูลค่าขั้นต่ำที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ อปท.		มูลค่าที่บันทึกตามบัญชี	
	2548	2547	2548	2547		2548	2547	2548	2547
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ (รวมเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน) (2)									
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	137,636	109,208	116,844	87,801	1	1,168	878	2,579	2,521
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	10,290	7,022	9,645	6,402	2	193	128	193	128
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	1,553	1,141	576	585	20	115	117	115	117
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	1,119	1,178	419	608	50	210	304	210	304
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	2,442	1,757	1,045	516	100	1,045	516	1,045	516
รวม	153,040	120,306	128,529	95,912		2,731	1,943	4,142	3,586
สำรองเพิ่มเติมเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	-	-						693	1,106
	153,040	120,306						4,835	4,692
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ – บบส. เอ็น เอฟ เอส ที่ได้รับโอนจากกลุ่มบริษัทธนชาติ									
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	882	967	574	615	1	8	6	278	311
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	57	-	2	-	2	-	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	1,479	1,855	38	300	20	8	60	451	649
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	67	141	2	22	50	1	11	1	22
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	2,720	3,947	711	1,136	100	711	1,136	764	1,212
รวม	5,205	6,910	1,327	2,073		728	1,213	1,494	2,194
สำรองเพิ่มเติมเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	-	-						33	33
	5,205	6,910						1,527	2,227
รวม	158,245	127,216							
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(189)	(254)							
หัก : กำไรระหว่างกัน	(502)	(704)							
รวม	157,554	126,258							
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่โอนมาเป็นเงินให้กู้ยืม และลูกหนี้									
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	74	100	38	40	1	-	-	5	7
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	156	-	1	-	2	-	-	4	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	61	89	15	16	20	3	3	20	21
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	9	19	3	5	50	2	3	3	10
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	344	568	111	122	100	111	122	159	157
รวม	644	776	168	183		116	128	191	195
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	158,198	127,034						6,553	7,114

หมายเหตุ (1) อัตราร้อยละที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ อปท. สำหรับลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมคำนวณจากมูลหนี้หลังหักหลักประกัน
 (2) มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้จัดชั้นปกติและลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2548 รวมทั้งสิ้น 6,957 ล้านบาท แบ่งเป็น
สำรองหนี้สูญเฉพาะราย 4,821 ล้านบาท และสำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต 2,136 ล้านบาท ยอดค่าเผื่อ
สำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	% ต่อ NPL	31 ธันวาคม 2547	% ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,150	150.9	1,473	139.8
อื่นๆ	2,671	30.7	3,372	33.4
สำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	2,136	-	2,799	-
รวม	6,957	68.7	7,644	68.5

สำหรับยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทในกลุ่มธนชาติมียอดรวมทั้งสิ้น 6,957 ล้านบาท คิดเป็น
ร้อยละ 68.7 โดยแยกตามบริษัทได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	% ต่อ NPL	31 ธันวาคม 2547	% ต่อ NPL
บมจ.เงินทุน ธนชาติ	3,245	216.6	3,589	254.7
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	1,591*	44.4	1,104	42.1
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	320	100.3	434	99.8
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	1,533	36.1	2,233	37.6
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	184	46.2	188	28.6
อื่นๆ	84	95.5	96	109.1
รวม	6,957	68.7	7,644	68.5

หมายเหตุ * ค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) จำนวน 1,591 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้
สูญเฉพาะราย 1,566 ล้านบาท และสำรองหนี้สูญทั่วไป 25 ล้านบาท

ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเพียงพอ เนื่องจากบริษัทฯ และ
บริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้สูงกว่าเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงิน (ธนาคารและบริษัทบริหารสินทรัพย์) มีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้
ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 10,129 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 1,027 ล้านบาท ในขณะที่อัตราส่วน NPL ต่อ
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เท่ากับร้อยละ 6.2 ลดลงจากปี 2547 ที่มีอัตราส่วนดังกล่าวร้อยละ
8.6 โดยหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	% ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 2547	% ต่อสินเชื่อกลุ่ม
เช่าซื้อ	1,425	0.9	1,054	0.8
อื่นๆ*	8,704	5.3	10,102	7.8
รวม	10,129	6.2	11,156	8.6

หมายเหตุ * ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของบริษัทบริหารสินทรัพย์

สำหรับยอดหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ของบริษัทในกลุ่มธนชาติแยกตามบริษัท และเปรียบเทียบกับยอดสินเชื่อรวมของทั้งกลุ่มธนชาติมีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 48	% ต่อสินเชื่อ กลุ่ม	31 ธันวาคม 47	% ต่อสินเชื่อ กลุ่ม
บมจ.เงินทุน ธนชาติ	1,498	0.9	1,409	1.1
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	3,582	2.2	2,622	2.0
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	319	0.2	435	0.3
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	4,244	2.6	5,944	4.6
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	398	0.2	658	0.5
อื่นๆ	88	0.1	88	0.1
รวม	10,129	6.2	11,156	8.6

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับปี 2548 จำนวน 430 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ที่ขาดทุน 78 ล้านบาท เป็นการขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ จำนวน 422 ล้านบาท โดยมีการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 723 ล้านบาท ประกอบด้วยโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้สินเชื่อ 650 ล้านบาท โดยมีการตัดจำหน่ายค่าเผื่อปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปี 73 ล้านบาท

การโอน NPL ไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.)

ในปี 2544 ถึงปี 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาขายเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ให้แก่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 3,417 ล้านบาท ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจาก บสท. แล้ว จึงบันทึกตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเป็นรายการเงินลงทุนระยะยาว ประเภทเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดย บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) ซึ่งได้รับการโอนขายลูกหนี้ด้วยคุณภาพให้แก่ บสท. จำนวน 2,411 ล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเปลี่ยนมือไม่ได้ มีอายุ 10 ปี (2547: ตั๋วสัญญาใช้เงินจากการโอนขายลูกหนี้ 3,001 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ยอดราคาโอนที่ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินแล้วยังสามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้อีกภายหลังจาก บสท. ได้สอบทานราคาหรือได้มีการประเมินหลักประกันหรือปรับปรุงราคา

ทั้งนี้ตามเงื่อนไขของพระราชกำหนดบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงมีความรับผิดชอบร่วมกับ บสท. ในส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเมื่อครบสิ้นปีที่ 5 และสิ้นปีที่ 10 นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 โดยในกรณีที่มิได้ผลขาดทุน ผลขาดทุนส่วนแรกจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะเป็นผู้รับผิดชอบ ผลขาดทุนส่วนที่สองจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บสท. และบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะร่วมกันรับผิดชอบต่อคนละครึ่ง ผลขาดทุนส่วนที่เหลือ บสท. จะรับไปทั้งหมด โดยผลกำไรหรือขาดทุนจะคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์ที่เรียกเก็บได้สะสม ณ วันที่คำนวณหักด้วยต้นทุนในการรับโอนและค่าใช้จ่ายทั้งปวงในการดำเนินงานของ บสท. รวมทั้งดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ที่ออกเพื่อซื้อลูกหนี้

ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังไม่สามารถประมาณส่วนแบ่งผลขาดทุนที่แน่นอนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพแล้ว จำนวน 344 ล้านบาท โดยแสดงเป็นสำรองเผื่อการด้อยค่าในบัญชีสัญญาใช้เงินในส่วนของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดตามการจัดประเภทของบัญชีสัญญาใช้เงิน (2547: 318 ล้านบาท) ในระหว่างปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับรู้รายได้จากบัญชีสัญญาใช้เงินของ บสท. เป็นจำนวนรวม 26 ล้านบาท และได้รับชำระคืนเงินต้นตามบัญชีสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยรวมจำนวน 620 ล้านบาท

เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 33,203 ล้านบาท ต่ำกว่ายอด ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 7,071 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.6 ซึ่งเป็นการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้จาก 27,643 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เหลือ 22,883 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.2 ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทที่จะขายเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้เอกชนต่างๆ ออกไป เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนในอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ดังกล่าว โดยในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากเงินลงทุนทั้งหมด 240 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 350 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.3 โดยรายละเอียดเงินลงทุนแบ่งได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วน ร้อยละ	31 ธันวาคม 2547	สัดส่วน ร้อยละ
1. ตราสารหนี้ *	22,883	68.9	27,643	68.6
2. ตราสารทุน	8,551	25.8	10,535	26.2
3. เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	1,769	5.3	2,096	5.2
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	33,203	100.0	40,274	100.0

หมายเหตุ * ประกอบด้วยตัวเงินค้ำและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยร้อยละ 19.0 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 25.5 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 48.0 และหุ้นกู้เอกชนร้อยละ 7.5 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนกระจุกตัวอยู่ในตราสารหนี้ โดยมีมูลค่า 22,883 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.9 ของเงินลงทุนทั้งหมด รองลงมาเป็นตราสารทุน 8,551 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.8

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทอย่างเพียงพอดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2548		2547	
	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว :				
เงินลงทุนเพื่อค้า				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	264	264	201	201
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	52	53	8	8
รวม	316	317	209	209
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	1		-	
	317		209	
เงินลงทุนเพื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	337	337	2,031	2,028
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	203	204	15	15
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	10	12	58	81
รวม	550	553	2,104	2,124
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	3		20	
	553		2,124	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด- ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	4,948		4,853	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	20		-	
รวม	4,968		4,853	
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	5,838		7,186	
เงินลงทุนระยะยาว :				
เงินลงทุนเพื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	330	319	974	970
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	522	509	695	690
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	5,394	5,326	6,748	7,040
รวม	6,246	6,154	8,417	8,700
บวก (หัก) ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(92)		283	
	6,154		8,700	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	15,647		18,765	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	400		55	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	579		388	
รวม	16,626		19,208	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(344)		(322)	
	16,282		18,886	
เงินลงทุนทั่วไป				
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	2,008		2,286	
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	1,259		1,371	
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	366		393	
รวม	3,633		4,050	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(355)		(307)	
	3,278		3,743	
รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	25,714		31,329	

ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 8,145 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 856 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (ดีไอน์ชำระหนี้) และการประมูลซื้อจากการขายทอดตลาด ทั้งนี้ในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 248 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 725 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 66 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 3,838 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน 8,335 ล้านบาท และเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 980 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2548 จำนวนทั้งสิ้น 5,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจาก ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 3,518 ล้านบาท

เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เพิ่มขึ้น 28,493 ล้านบาท หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนเพิ่มขึ้น 9,100 ล้านบาท เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชนเพิ่มขึ้น 26,943 ล้านบาท เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 7,577 ล้านบาท หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม เพิ่มขึ้น 960 ล้านบาท และขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 2,961 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเป็นผลจากการดอกผลเช่าซื้อและรายได้รอตัดบัญชีตัดจ่ายจำนวน 7,450 ล้านบาท

เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน มาจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุนลดลง 9,163 ล้านบาท เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 127 ล้านบาท และเงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ 63 ล้านบาท

เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เป็นการใช้จ่ายในการจ่ายเงินปันผล 932 ล้านบาท จ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ 34 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย 17 ล้านบาท

รายจ่ายลงทุน

สำหรับปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 886 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปีก่อนร้อยละ 111.5 ประกอบด้วยการลงทุนในเครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ 494 ล้านบาท เครื่องตกแต่งระหว่างติดตั้ง 153 ล้านบาท ยานพาหนะ 52 ล้านบาท อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร 41 ล้านบาท และที่ดิน 146 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมาจาก 2 แหล่ง ได้แก่ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินทุนที่มาจากหนี้สินรวม 204,687 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.7 ของหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น และมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น 23,386 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 8.8 เท่า หรือมีหนี้สิน 8.8 เท่าของทุนดำเนินการ เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ที่มีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 7.6 เท่า

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน 160,137 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.1 ของเงินกู้ยืมและเงินรับฝากและหุ้นกู้ รองลงมาได้แก่ เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากสถาบันการเงิน 24,978 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.0 ของเงินกู้ยืมและเงินรับฝากและหุ้นกู้ และหุ้นกู้และตราสารหนี้อื่นๆ 7,522 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.9 ของเงินกู้ยืมและเงินรับฝากและหุ้นกู้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วน ร้อยละ	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ	31 ธันวาคม 2547	สัดส่วน ร้อยละ
จากประชาชน	160,137	83.1	20.2	133,195	84.2
จากสถาบันการเงิน	24,978	13.0	43.8	17,372	10.9
จากต่างประเทศ	-	-	(100.0)	87	0.1
หุ้นกู้และตราสารหนี้อื่นๆ	7,522	3.9	(0.4)	7,556	4.8
รวม	192,637	100.0	21.8	158,210	100.0

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 23,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากจำนวน 21,494 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยทำให้มีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรสำหรับปี 2548 จำนวน 3,104 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย 33 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มของบริษัทรวมลดลง 19 ล้านบาท และโอนกลับเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผล 1 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการโอนกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย 155 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นจำนวน 933 ล้านบาท มีส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 259 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลง 35 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 13.9 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 12.3 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 4.0

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาระผูกพันที่เป็นรายการนอกงบดุลทั้งสิ้น 53,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 230.0 โดยเป็นภาระผูกพันตามสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจำนวน 48,373 ล้านบาท ภาระผูกพันอื่นๆ 3,195 ล้านบาท การรับอวัลตัวเงินและการค้าประกันการกู้ยืม 249 ล้านบาท และการค้าประกันอื่นๆ 963 ล้านบาท และเลตเตอร์ออฟเครดิต 635 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2548 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ทั้งนี้ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

รายได้ดอกเบี๋ยและเงินปันผล

ในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี๋ยและเงินปันผล 10,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,824 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 โดยประกอบด้วย 3 รายการหลักดังนี้

1) รายได้เงินให้กู้ยืมและเงินฝากของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 16.7 จาก 2,484 ล้านบาท เป็น 2,898 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี๋ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และจากการรับชำระของลูกค้า

2) รายได้จากการให้เช่าซื้อรถยนต์ในปี 2548 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนโดยมีจำนวน 7,028 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 1,761 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

3) รายได้ดอกเบี๋ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในปี 2548 เท่ากับ 1,009 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 351 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.8 ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ที่จะขายเงินลงทุนออกไป เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี๋ย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี๋ย

ยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 158,210 ล้านบาท เป็น 192,637 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้น 34,427 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 3,326 ล้านบาท เป็น 4,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,101 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 เนื่องจากมีปริมาณเงินฝากและเงินกู้เพิ่มขึ้น และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี๋ยตามภาวะตลาด

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ออกกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 724 ล้านบาท ในขณะที่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 1,415 ล้านบาทในปี 2547 สาเหตุของการออกกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าบางส่วนในบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบกับได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาติ โดยธนาคารธนชาติจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี๋ย

ในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี๋ยจำนวน 5,151 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 202 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 1,770 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,086 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 158.8
- 2) ส่วนลดค่าเบี๋ยประกันภัยรับเท่ากับ 518 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.2
- 3) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.8
- 4) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3
- 5) กำไรจากการรับชำระหนี้ดีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้เท่ากับ 469 ล้านบาท ลดลง 719 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60.5
- 6) กำไรจากการขายเงินลงทุนเท่ากับ 240 ล้านบาท ลดลง 350 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.3

7) คำนายหน้าค้าหลักทรัพย์ 524 ล้านบาท ลดลง 168 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.3

ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 7,844 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,813 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.9 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.5 และร้อยละ 30.3 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคารซึ่ง ณ สิ้นปี 2548 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 66 สาขา ในขณะที่สิ้นปีก่อนมีสาขาเพียง 13 สาขา อันทำให้ต้องมีการเพิ่มสถานที่และบุคลากร สำหรับค่าใช้จ่ายนายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อ มีการเติบโตขึ้นร้อยละ 45.6 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เติบโตอย่างมากตามที่ได้กล่าวมาแล้ว ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ ประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 897 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 185.3 และ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,720 คนจากจำนวน 3,809 คนเป็น 5,529 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.2 ทั้งนี้ เนื่องจากในขณะนี้ในช่วงที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมากเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของธุรกิจ

12.2.2 ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2548	ปี 2547	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	362	551	(34.3)
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	121	292	(58.6)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	36	65	(44.6)
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	58	55	5.5
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด	101	(57)	277.2
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	576	285	102.1
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	73	498	(85.3)

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท
ฯ มีรายละเอียดดังนี้

ฐานะการเงิน**สินทรัพย์**

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 116,936 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 18,793 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.8 สาเหตุหลักเนื่องจาก บริษัทฯ ได้มีการโอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อ เงินรับฝากประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกให้แก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล และสิทธิเรียกร้องในสัญญาเงินให้กู้ยืมไปให้ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ตามที่กล่าวไว้ในข้างต้น

สินทรัพย์ที่เป็นรายการหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย 1) เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ 79,907 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.3 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อนที่มีจำนวน 103,178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.6 เป็นผลจากยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 9.9 2) เงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 24,734 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.2 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 23,959 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2

ในปี 2548 บริษัทฯ มีการขายเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้เอกชนต่างๆออกไป เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่จะคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือครองพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เพื่อการดำรงสภาพคล่องอีกและเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนในอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ และบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนของธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 6,478 ล้านบาท จึงทำให้เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2547 ซึ่งมีจำนวน 13,999 ล้านบาท เป็น 21,780 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.6

คุณภาพของสินทรัพย์**เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ**

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ 83,152 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 23,615 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.1 เนื่องจากบริษัทฯ ได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาติตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2548 ตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น บริษัทฯ มียอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 79,937 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.13 ของยอดเงินให้กู้ยืมทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2547 ที่มีจำนวน 88,699 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อลดลงถึงร้อยละ 9.9 สำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่ปล่อยใหม่ในปี 2548 มีจำนวน 26,667 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 53,754 ล้านบาท ในปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 50.4 และยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทฯ ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวนถึง 318,456 คัน โดยเพิ่มจากสิ้นปีที่แล้ว 21,920 คัน

เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ร้อยละ 95.3 เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 1 ปี มีจำนวน 79,203 ล้านบาท รองลงมาได้แก่ เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้อายุไม่เกิน 1 ปี จำนวน 3,602 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เมื่อทวงถาม จำนวน 347 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.3 และ 0.4 ของยอดเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จัดชั้นและเงินสำรองที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี		มูลหนี้หลังหักหลักประกัน		อัตราร้อยละขั้นต่ำที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ ธปท.	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			
	2548	2547	2548	2547		มูลค่าขั้นต่ำที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ ธปท.		มูลค่าที่บันทึกตามบัญชี	
					(1)	2548	2547	2548	2547
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ (รวมเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน) (2)									
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	72,664	98,614	72,113	97,716	1 ⁽³⁾	705	822	2,115	2,465
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	8,949	6,678	8,641	6,376	2	173	127	173	127
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	467	801	454	536	20	91	107	91	107
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	375	279	359	278	50	179	139	179	139
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	645	330	620	314	100	620	314	620	314
รวม	83,100	106,702	82,187	105,220		1,768	1,509	3,178	3,152
สำรองเพิ่มเติมเผื่อนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	-	-						66	436
	83,100	106,702						3,244	3,588
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่โอนมาเป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้									
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	24	34	24	25	1	-	-	1	1
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	2	-	-	-	20	-	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	9	-	-	-	100	-	-	-	-
รวม	35	34	24	25		-	-	1	1
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	83,135	106,736						3,245	3,589

หมายเหตุ (1) อัตราร้อยละที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ ธปท. สำหรับลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมคำนวณจากมูลหนี้หลังหักหลักประกัน
(2) มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้จัดชั้นปกติและลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ
(3) ไม่รวมเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยเนื่องจากได้บันทึกบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 3,245 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย 1,768 ล้านบาทและเป็นสำรองฯ เพื่อความเสียดังกล่าวที่เกิดขึ้นในอนาคต 1,477 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองของบริษัทฯ จะสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อ การดำเนินงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทฯ ในระยะยาวยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯแยกตามประเภทสินเชื่อไว้ ดังนี้

	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2547	
	ล้านบาท	% ต่อ NPL	ล้านบาท	% ต่อ NPL
เช่าซื้อ	1,699	126.3	1,465	139.8
อื่นๆ	69	45.1	43	11.9
สำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	1,477	-	2,081	-
รวม	3,245	216.6	3,589	254.7

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

บริษัทฯ มีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ซึ่งไม่รวมหนี้ที่ได้มีการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้แล้วและเข้าเงื่อนไขการเป็นลูกหนี้จัดชั้นปกติหรือกล่าวถึงเป็นพิเศษ ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 1,498 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.8 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวม โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการเช่าซื้อ 1,345 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 1.62 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวมของบริษัทฯ

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีจำนวนลูกหนี้ทั้งหมด 318,153 ราย เป็นลูกหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ 12 ราย มีจำนวนหนี้คงค้าง 325 ล้านบาท และจำนวนหนี้คงค้างสุทธิจากหลักประกัน 32 ล้านบาท และในระหว่างปี 2548 บริษัทฯ มีการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้ 4 ราย เป็นลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ซึ่งมียอดคงเหลือตามบัญชีก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ 273 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญโอนกลับ 346 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้สินเชื่อทั้งจำนวน

การโอน NPL ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.)

ในปี 2544 ถึง 2546 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาขายเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ให้แก่บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 587 ล้านบาท ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจาก บสท. แล้ว จึงบันทึกตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเป็นเงินลงทุนระยะยาว ประเภทเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (“บสท.”) ซึ่งได้รับการโอนขายลูกหนี้ด้วยคุณภาพให้แก่ บสท. จำนวน 531 ล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเปลี่ยนมือไม่ได้ มีอายุ 10 ปี (2547: ตั๋วสัญญาใช้เงินจากการโอนขายลูกหนี้ 567 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ยอดราคาโอนที่ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินแล้วยังสามารถเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้นหรือลดลงได้อีกภายหลังจาก บสท. ได้สอบทานราคาหรือได้มีการประเมินหลักประกันหรือปรับปรุงราคา

ทั้งนี้ตามเงื่อนไขของพระราชกำหนดบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังคงมีความรับผิดชอบร่วมกับ บสท. ในส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเมื่อครบสิ้นปีที่ 5 และสิ้นปีที่ 10 นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 โดยในกรณีที่ไม่มีผลขาดทุน ผลขาดทุนส่วนแรกจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบผลขาดทุนส่วนที่สองจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บสท. และบริษัทฯ จะร่วมกันรับผิดชอบคนละครึ่ง ผลขาดทุนส่วนที่เหลือ บสท. จะรับไปทั้งหมด โดยผลกำไรหรือขาดทุนจะคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์ที่เรียกเก็บได้สะสม ณ วันที่คำนวณหักด้วยต้นทุนในการรับโอนและค่าใช้จ่ายทั้งปวงในการดำเนินงานของ บสท. รวมทั้งดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ที่ออกเพื่อซื้อลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ ยังไม่สามารถประมาณส่วนแบ่งผลขาดทุนที่แน่นอนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพสำหรับลูกหนี้บางรายที่ได้มีการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับ บสท. แล้ว จำนวน 119 ล้านบาท โดยแสดงเป็นสำรองเผื่อการด้อยค่าในตั๋วสัญญาใช้เงินในส่วนของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดตามการจัดประเภทของตั๋วสัญญาใช้เงิน (2547: 93

ล้านบาท) ในระหว่างปี 2548 บริษัทฯ ได้รับรู้รายได้จากตัวสัญญาใช้เงินของ บสท. และลูกหนี้ บสท. เป็นจำนวน 5 ล้านบาท และได้รับชำระคืนเงินต้นตามตัวสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยจำนวนรวม 42 ล้านบาท

เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 24,734 ล้านบาท สูงกว่ายอด ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 775 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจากจำนวน 13,999 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 21,780 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.6 เนื่องจากบริษัทฯ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนของธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และเป็นการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้จากจำนวน 8,432 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เหลือ 885 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 89.5 เนื่องจากบริษัทฯ กำลังจะคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจ เงินทุน จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือครอง เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ เพื่อการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง อีกทั้งเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนในอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วน ร้อยละ	31 ธันวาคม 2547	สัดส่วน ร้อยละ
ตราสารหนี้	885	3.6	8,432	35.2
ตราสารทุน	23,323	94.3	15,093	63.0
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	526	2.1	434	1.8
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	24,734	100.0	23,959	100.0

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 21,780 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.1 ของเงินลงทุนสุทธิ ซึ่งเป็นการลงทุนตามนโยบายการลงทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ โดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมส่วนใหญ่ดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการทางการเงิน (Financial Services) เพื่อให้ครอบคลุมการบริการทางการเงินอย่างครบวงจร อันได้แก่ ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัท หลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ธนชาติ จำกัด บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด บริษัท บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด และ บริษัท ธนชาตกรุป ลีสซิ่ง จำกัด เป็นต้น ซึ่งในจำนวนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว บริษัทฯ ได้ลงทุนในธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มากที่สุด เป็นจำนวนเงิน 15,180 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.70 ของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมด

สัดส่วนการถือหุ้นและมูลค่าการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

(หน่วย : ล้านบาท)

บริษัท	ปี 2548			ปี 2547		
	สัดส่วนการถือหุ้น	มูลค่าการลงทุน	ร้อยละ	สัดส่วนการถือหุ้น	มูลค่าการลงทุน	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	100.0	2,271	10.4	100.0	2,233	15.9
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	99.8	15,180	69.7	98.9	8,355	59.7
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	75.0	130	0.6	75.0	149	1.1
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	70.0	275	1.3	70.0	268	1.9
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด	100.0	628	2.9	50.0	232	1.6
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.0	429	2.0	100.0	-	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	58.5	768	3.5	58.5	736	5.3
อื่นๆ	-	2,099	9.6	-	2,026	14.5
รวม		21,780	100.0		13,999	100.0

บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทอย่างเพียงพอ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2548		2547	
	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว :				
เงินลงทุนเพื่อค้า				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-	-	-	-
เงินลงทุนเพื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	3	3
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	7	9	58	81
รวม	7	9	61	84
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	2		23	
	9		84	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด-ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-		30	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-		-	
รวม	-		30	
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	9		114	

	2548		2547	
	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนระยะยาว :				
เงินลงทุนเพื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	933	927
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	1,357	1,390	766	870
รวม	1,357	1,390	1,699	1,797
บวก (หัก) ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	33		98	
	1,390		1,797	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	1,004		7,563	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-		1	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	-		-	
รวม	1,004		7,564	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(119)		(93)	
	885		7,471	
เงินลงทุนทั่วไป				
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	546		452	
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	-		-	
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	235		235	
รวม	781		687	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(111)		(109)	
	670		578	
รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	2,945		9,846	

ทรัพย์สินรอการขาย

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายสุทธิ 3,260 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในระหว่างปีมีทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น 1,482 ล้านบาท และมีการจำหน่ายออกไป 1,371 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 114 ล้านบาท โดยเป็นกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการขายทรัพย์สินรอการขาย 127 ล้านบาท และค่าเผื่อการด้อยค่าเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สิน ดังกล่าว จำนวน 13 ล้านบาท

ในการจัดการกับทรัพย์สินรอการขายนั้น บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในการดูแล พัฒนา และจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ให้จัดการทรัพย์สินตามนโยบายที่บริษัทฯ กำหนดไว้ สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับนโยบาย และวิธีการจัดการได้เปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2 หน้า 3-3 ถึง 3-4 ในหัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

สภาพคล่อง

ในปี 2548 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,135 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 209 ล้านบาท และเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 932 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 812 ล้านบาท ลดลงสุทธิจาก ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 6 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,135 ล้านบาท เกิดจากรายการขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจำนวน 4,874 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ ดอกผล ค่าซื้อและรายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย 6,310 ล้านบาท และการจ่ายส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 1,504 ล้านบาท หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนเพิ่มขึ้น 4,000 ล้านบาท และรายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ในส่วนที่เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ลดลงถึง 28,668 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 209 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุนลดลง 6,495 ล้านบาท เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย/บริษัทร่วม 286 ล้านบาท โดยมีเงินสดจ่ายส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 6,728 ล้านบาท และจ่ายซื้ออุปกรณ์ 318 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 932 ล้านบาท เป็นการจ่ายเงินปันผลทั้งหมด

รายจ่ายลงทุน

สำหรับปี 2548 บริษัทฯ มีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 318 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 19.6 ประกอบด้วย การลงทุนในเครื่องตกแต่งระหว่างติดตั้ง 134 ล้านบาท เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ 161 ล้านบาท อาคาร 11 ล้านบาท และยานพาหนะ 12 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ มาจาก 2 แหล่ง ได้แก่ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีเงินทุนที่มาจากหนี้สินรวม 94,297 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.6 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น และมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น 22,639 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.4 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.2 เท่า หรือมีหนี้สิน 4.2 เท่าของทุนดำเนินการ ลดลงจากปี 2547 ที่มีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.5 เท่า

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2548 ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากสถาบันการเงิน 75,700 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.6 ของเงินกู้ยืมและเงินฝาก และหุ้นกู้ รองลงมาได้แก่ เงินกู้ยืมและเงินฝากจากประชาชน 11,634 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.5 ของเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก และหุ้นกู้ ส่วนหุ้นกู้และตราสารหนี้อื่นๆ 5,473 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.9 ของเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก และหุ้นกู้

	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2547	
	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ
จากประชาชน	11,634	12.5	90,963	80.4
จากสถาบันการเงิน	75,700	81.6	16,615	14.7
จากต่างประเทศ	-	-	87	0.1
หุ้นกู้และตราสารหนี้อื่นๆ	5,473	5.9	5,473	4.8
รวม	92,807	100.0	113,138	100.0

ตารางจำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

	2548		2547	
	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ
เมื่อทวงถาม	75,500	86.5	17,303	16.1
ไม่เกิน 1 ปี*	1,169	1.3	62,658	58.2
เกิน 1 ปี	10,665	12.2	27,704	25.7
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	87,334	100.0	107,665	100.0

* รวมสัญญาที่ครบกำหนดแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 22,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากจำนวน 20,744 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2548 ทำให้มีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร 3,104 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินลดลง 19 ล้านบาท และโอนกลับเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผล 1 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการโอนกำไรสะสมเป็นสำรองตามกฎหมาย 155 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 933 ล้านบาท และมีส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 259 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 13.9 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 12.3 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 4.0

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่เป็นรายการนอกงบดุลทั้งสิ้น 21,734 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 216.2 โดยเป็นภาระผูกพันตามสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยของต้นเงินจำนวน 21,723 ล้านบาท การรับอวัลตัวเงินและการค้ำประกันการกู้ยืม 10 ล้านบาท และการค้ำประกันอื่นๆ 1 ล้านบาท

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ประกอบด้วย 1) เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมและเงินรับฝากเมื่อทวงถาม 75,500 ล้านบาท รองลงมาเป็นเงินกู้ยืมและเงินรับฝากที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี 10,665 ล้านบาท และที่มีระยะเวลาน้อยกว่า 1 ปี 1,169 ล้านบาท 2) หนี้กู้ อายุมากกว่า 1 ปี 5,473 ล้านบาท ในขณะที่แหล่งใช้ไปของเงินทุน เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้มากที่สุด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี 77,904 ล้านบาท

ปัญหาความไม่สัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน เป็นต้นว่า เงินกู้ยืมและเงินรับฝากเมื่อทวงถาม มีจำนวนมากกว่าเงินให้กู้ยืมเมื่อทวงถาม ส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถจะชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือจัดหาเงินทุนได้แต่ต้นทุนสูงกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความแตกต่างของระยะเวลาในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (สำหรับสัญญาที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว) และอายุของสัญญา (สำหรับสัญญาที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่) ของสินทรัพย์ หนี้สิน และรายการนอกงบดุล อันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของอัตรา

ดอกเบี้ยในตลาด กล่าวคือ ในกรณีที่บริษัทฯ ให้สินเชื่อระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยคงที่โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินฝากระยะสั้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่รายได้ในอนาคตจะลดลงหากดอกเบี้ยเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นในระยะเวลานั้น ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยของการให้สินเชื่อจะคงที่ไปตลอดอายุสัญญาซึ่งเป็นระยะยาว อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการดำเนินมาตรการบริหารความเสี่ยงในด้านดังกล่าวอย่างรอบคอบและระมัดระวัง โดยได้มีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะมีการต่ออายุต่อเนื่องเมื่อครบกำหนดตามสัญญา จึงมีแนวโน้มว่าเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก ดังกล่าวจะอยู่กับบริษัทฯ นานกว่าระยะเวลาตามสัญญา นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีหุ้นกู้ที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี จำนวน 5,473 ล้านบาท ที่เป็นการเพิ่มแหล่งที่มาของเงินทุนที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปีอีกด้วย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	812	-	-	-	812
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	7,200	-	-	7,200
เงินลงทุน	546	-	1,004	23,379	24,929
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน และเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ (ก่อนหักกำไรจากการโอนขายระหว่างกัน)	1,740	3,491	77,904	-	83,135
รวม	3,098	10,691	78,908	23,379	116,076
หนี้สินทางการเงิน					
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	75,500	1,169	10,665	-	87,334
หุ้นกู้	-	-	5,473	-	5,473
รวม	75,500	1,169	16,138	-	92,807

ด้านส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Spread) ลดลงจากร้อยละ 4.3 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 4.0 ในปี 2548

การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

บริษัทฯ ดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดให้บริษัทเงินทุนต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.0 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4.0 โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีเงินกองทุนตามกฎหมายทั้งหมด 13,703 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.9 ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 12,144 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 ของสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2548 มีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 3,649 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 200 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 และเมื่อหักภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว มีกำไรสุทธิ 3,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นสูงตามยอดสินเชื่อเข้าซื้อที่เพิ่มขึ้น ด้านกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 2.24 บาทในปี 2547 เป็น 2.33 บาทในปี 2548 โดยเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2548 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิในอัตรา 0.40 บาทต่อหุ้น และเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติจ่ายเงินปัน

ผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิในอัตรา 0.30 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินปันผลที่บริษัทฯ จ่ายในปี 2548 ทั้งสิ้น 933 ล้านบาท โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2547 ร้อยละ 31.3 และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจากร้อยละ 14.9 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 14.3 ในปี 2548

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล 7,447 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 971 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้เช่าซื้อรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 20.3 จาก 5,245 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 6,310 ล้านบาทในปี 2548 ทั้งนี้ ส่วนรายได้เงินให้กู้ยืมและเงินฝากเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 19.1 จาก 756 ล้านบาท เป็น 901 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 50.3 จาก 476 ล้านบาท เหลือ 236 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายบริษัทที่จะขายเงินลงทุนออกไป เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือครอง เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ เพื่อการดำรงสินทรัพย์ สภาพคล่องอีกและเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจากเงินกู้ยืมและเงินรับฝากจำนวน 3,716 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,498 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.5 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้นตามภาวะตลาด

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2548 บริษัทฯ ได้โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 346 ล้านบาท ในขณะที่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 988 ล้านบาทในปี 2547 เนื่องจากได้มีการโอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาต โดยธนาคารธนชาตจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 2,389 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 573 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.4 เป็นผลจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนถึงร้อยละ 123.6 จากกำไร 174 ล้านบาทในปี 2547 เป็นขาดทุน 41 ล้านบาท ในปี 2548 มีการจำหน่ายตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือครอง เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ เพื่อการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอีกและเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยของบริษัทฯ ที่เป็นรายการหลัก คือ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีจำนวน 1,504 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 436 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.5 โดยส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สำคัญตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปี 2548 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

บริษัท	ปี 2548	ปี 2547
--------	---------	---------

	สัดส่วน การถือหุ้น	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)	ร้อยละ	สัดส่วน การถือหุ้น	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	100.0	120.4	8.0	100.0	296.0	15.3
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	99.8	513.3	34.1	98.9	807.9	41.6
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	75.0	26.0	1.7	75.0	47.2	2.4
บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	70.0	(14.3)	(1.0)	70.0	48.7	2.5
บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด	100.0	113.4	7.5	50.0	(37.5)	(1.9)
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	100.0	626.6	41.7	100.0	359.5	18.5
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	58.5	35.3	2.4	58.5	286.4	14.8
อื่นๆ	-	83.6	5.6	-	132.3	6.8
รวม		1,504.3	100.0		1,940.5	100.0

ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยในปี 2548 ของบริษัทฯ มีจำนวน 2,816 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ 460 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 38.7 เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 360 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 3.2 สำหรับค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อมีจำนวน 531 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 36.5 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทฯ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 429 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 18.9 เนื่องจากบริษัทฯ ได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อ และโอนย้ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมเช่าซื้อไปธนาคารระหว่างไตรมาสที่ 2 ของปี 2548

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ธนาคารมีสินทรัพย์รวมจำนวน 195,479 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 122,534 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 168 จากการเพิ่มขึ้นของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และเงินให้สินเชื่อ โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการหลักที่สำคัญในสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบีย มีจำนวน 74,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 60,324 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 418 เกือบทั้งหมดเป็นการให้กู้แก่เงินทุน ธนชาติ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารอันเป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจภายในกลุ่มที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังเรียบร้อยแล้ว
- หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน 12,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 5,100 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69 ด้านเงินลงทุนสุทธิ มีจำนวนทั้งสิ้น 17,415 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 1,758 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 เนื่องจากการลดมูลค่าเงินลงทุนจากการจัดสรรคืนเงินต้นตามกำหนดจากตราสารหนี้ภาคเอกชนและกองทุนรวมที่ถือไว้ และการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหลักทรัพย์จดทะเบียนบางส่วนออกไป
- เงินให้สินเชื่อ มีทั้งสิ้น 83,197 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 52,174 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 168 ซึ่งได้รวมถึงเงินให้กู้ยืมเพื่อเช่าซื้อ หลังจากที่ได้มีการโอนย้ายธุรกรรมเช่าซื้อมายังธนาคาร (เริ่มปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่ธนาคารตั้งแต่เดือน พ.ค.48 โดยยังคงลูกหนี้เช่าซื้อเดิมไว้ที่เงินทุน) ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2548 เมื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ธนาคารจะมีสัดส่วนเงินให้กู้ยืมเพื่อการเช่าซื้อคิดเป็นร้อยละ 48 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดของธนาคาร ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงที่สุด เมื่อเทียบกับเงินให้สินเชื่อประเภทอื่นของธนาคาร จากเดิมที่ ณ สิ้นปี 2547 ธนาคารจะมีเงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นสัดส่วนที่สูงที่สุด

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2548 ธนาคารมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 180,179 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 116,135 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 181 โดยมีรายการหลักๆ ที่สำคัญในหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- เงินฝากรวมจำนวน 149,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 103,996 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 231 ส่วนหนึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากการรับโอนเงินรับฝากจากเงินทุน ธนชาติ ประมาณ 80,000 ล้านบาท โดยเงินฝากส่วนใหญ่เป็นเงินฝากที่มีระยะเวลาที่เหลือของสัญญาไม่เกินกว่า 1 ปี ซึ่งมีสัดส่วนเมื่อเทียบกับเงินฝากทั้งหมดเป็นร้อยละ 76.9 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 67.9 ของเงินฝากทั้งหมด
- เงินกู้ยืมรวม จำนวน 24,992 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 286 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจำนวน 24,706 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 24 ล้านบาท ส่วนเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 8,279 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.4 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการกู้ระยะ

ยาวเพื่อปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนมากขึ้น และรองรับแผนการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มตามนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ

- ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 15,300 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6,400 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2547 เนื่องจากธนาคารได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วอีกจำนวน 6,482 ล้านบาท ทำให้มีการเพิ่มทุนเรียกชำระแล้วจาก 8,102 ล้านบาท เป็น 14,584 ล้านบาท

คุณภาพสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อจัดชั้น และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ 31 ธันวาคม 2548 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับจัดชั้น ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดจำนวน 158,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 113,107 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 248 โดยเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ได้รวมถึงเงินให้สินเชื่อแก่เงินทุนธนชาติซึ่งเป็นบริษัทแม่และบริษัทภายในกลุ่มธนาคาร ซึ่งธนาคารจะทยอยได้รับชำระคืนตามรายรับที่เงินทุนธนชาติ ได้รับจากสัญญาเช่าซื้อเดิมที่เงินทุนธนชาติ เป็นผู้ให้สินเชื่อก่อนที่จะมีการโอนการประกอบธุรกิจเช่าซื้อมาให้ธนาคารตามแผนปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจในกลุ่ม

ธนาคารได้ทำการสำรวจค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่บันทึกตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 1,835 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้จัดชั้นปกติถึง 1,335 ล้านบาท นอกจากนี้ ธนาคารยังคงมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเกินกว่าเกณฑ์ อีกจำนวน 26 ล้านบาท ทำให้มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้น 1,861 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 592 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดของธนาคารต่อค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ ธปท. ร้อยละ 101.4 และมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับคิดเป็นร้อยละ 1.2

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวน 3,582 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 จำนวน 960 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 ส่วนหนึ่งมาจากการจัดชั้นตามเกณฑ์เชิงคุณภาพโดยพิจารณาถึงกระแสเงินสดของลูกค้าที่เพิ่มเติมจากเกณฑ์การจัดชั้นหนี้ของ ธปท. แม้ว่าลูกค้าเหล่านี้จะยังมีการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามปกติ

อัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.3 ลดลงจากสิ้นปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 5.8 เนื่องจากมีการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อจัดชั้นตามเกณฑ์ ธปท. ในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นมากทั้งจากเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อ และเงินให้สินเชื่อแก่เงินทุน ธนชาติ และมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 1,861 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.0

เงินกองทุนตามกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ธนาคารมีเงินกองทุนทั้งสิ้น 17,401 ล้านบาท แบ่งออกได้เป็น เงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 15,491 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 2,037 ล้านบาท มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 17.3 ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2547 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ร้อยละ 26.3 ซึ่งยังสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.5

ผลการดำเนินงาน

ในปีนี้นักการมีการขยายตัวของรายได้เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ทั้งรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,982 ล้านบาท และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 616 ล้านบาท แต่เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มขึ้นทั้งค่าใช้จ่ายในการตั้งค่าเผื่อนี้สูญญ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่านายหน้าเช่าซื้อและอื่นๆ ทำให้ในปี 2548 มีกำไรสุทธิจำนวน 362 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 189 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 โดยมีสาเหตุมาจากการเติบโตด้านสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ สำหรับสินเชื่อจัดชั้นปกติตามเกณฑ์ ธปท. เพิ่มขึ้นจำนวนมาก รวมทั้งค่าใช้จ่ายดำเนินการต่างๆ จากการเปิดสาขา และอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้

ในปี 2548 ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 5,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,982 ล้านบาท หรือร้อยละ 128 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินจำนวน 2,236 ล้านบาท และจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งมีการทยอยรับรู้เป็นงวดๆ ตามสัญญาอีกจำนวน 597 ล้านบาท

ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยในปี 2548 มีจำนวน 868 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 616 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 244 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจากส่วนลดเบี้ยประกันภัยรับ ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อ จำนวน 241 ล้านบาท กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 134 ล้านบาท และรายได้อื่นอีกจำนวน 109 ล้านบาท

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ธนาคารมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 1,213 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 2,838 ล้านบาทในปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 134 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝาก ตามปริมาณเงินฝากที่เพิ่มขึ้นมากจากการรับโอนเงินรับฝากจากเงินทุน ธนชาติ และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด

ในส่วนของการใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย ในปี 2548 มีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ จากเงินให้สินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อและเงินให้สินเชื่ออื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการตั้งสำรองสำหรับสินเชื่อจัดชั้นปกติตามเกณฑ์ ธปท. ซึ่งเกิดขึ้นในปีถึง 543 ล้านบาท และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ 63 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยอื่นอีกจำนวน 2,372 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

วิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,694 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนโดยเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งบริษัทมีการลงทุนในทรัพย์สินประเภทเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2548 มีหนี้สินรวม 1,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งมีหนี้สิน 712 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 โดยเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และเงินกู้ยืมจากธนาคาร รวมทั้งเพิ่มขึ้นจากกู้ยืมในธุรกรรมหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับ 2,271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิประจำปี 121 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลง 82 ล้านบาทจากราคาตลาดของเงินลงทุนที่เปลี่ยนแปลงลดลง

สภาพคล่อง

บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจำนวน 64 ล้านบาท โดยจ่ายเงินสดในกิจกรรมลงทุนสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินเพื่อการตกแต่งสำนักงานและเปิดสำนักงานสาขาจำนวน 83 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับร้อยละ 139 ลดลงจากปี 2547 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 225 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และอัตราส่วนดังกล่าวสูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดขั้นต่ำไว้ที่ร้อยละ 7

ผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2548 บริษัทมีกำไรสุทธิ 121 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 171 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59 เนื่องจากรายได้โดยรวมลดลง รวมทั้งบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้น ผลการดำเนินงานโดยสรุปมีดังนี้

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 729 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 198 ล้านบาทหรือร้อยละ 21 ประกอบด้วยรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 524 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการ 73 ล้านบาทและกำไรจากการขายหลักทรัพย์ 10 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 24, 27 และ 61 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล 81 ล้านบาทและดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 36 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 8 และ 9 ล้านบาทตามลำดับ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2548 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 578 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 38 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 540 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้น

คือค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 ซึ่งเป็นผลจากการขยายสาขาทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน (ประมาณร้อยละ 64.08 ของสินทรัพย์รวม) สาเหตุจากประเภทของธุรกิจเองและข้อบังคับของทางการในการลงทุนของบริษัทที่ปัจจุบันให้ลงทุนได้เฉพาะในเงินฝากสถาบันการเงิน พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจเท่านั้น

ในปี 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 200.73 ล้านบาท ลดลง 32.28 ล้านบาทจากปี 2547 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 13.85

หนี้สิน

หนี้สินรวมอยู่ในอัตราส่วนที่ต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม (ร้อยละ 15.70 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ในปี 2548 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 40.13 ล้านบาท ลดลง 8.62 ล้านบาทจากปี 2547 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 25.23

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2548 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 169.21 ล้านบาท ลดลง 23.66 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.27 โดยเป็นผลจากการกำไรสุทธิที่ลดลง

ในปี 2548 บริษัทได้บันทึกเงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานของปี 2547 จำนวน 60 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานของปี 2546 ที่มีจำนวน 50 ล้านบาท

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 21.46 ลดลงจากปี 2547 ที่มีอัตราผลตอบแทนอยู่ที่ร้อยละ 33.52 เป็นผลจากการกำไรสุทธิที่ลดลง

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2548 บริษัทมีกำไรสุทธิ 36.32 ล้านบาท ลดลง 28.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.82 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 3.63 บาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 246.96 ล้านบาท ลดลง 13.50 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.18 โดยรายได้หลักซึ่งรวมค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนและค่าธรรมเนียมขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเท่ากับ 241.80 ล้านบาท ลดลง 15.22 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.92

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทจ่ายให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเท่ากับ 14.17 ล้านบาท ลดลง 1.86 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.60

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 196.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.32 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 29.98 อันเป็นผลมาจากค่าใช้จ่าย การพนักงานจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น การจ่ายเงินช่วยเหลือพิเศษที่สูงกว่าปี 2547 การจ่ายเงินเกษียณให้กับผู้บริหารที่เกษียณอายุการทำงานในปี 2547 และค่าโฆษณาส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้นจากการโฆษณาประชาสัมพันธ์กองทุนเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้ (Operating Profit Margin) ในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 14.71 ลดลงจากอัตราส่วนของปี 2547 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 35.79 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวม (Net Profit Margin) ในปี 2547 เท่ากับร้อยละ 14.71 ลดลงเมื่อเทียบกับอัตราส่วนที่เกิดขึ้นในปี 2547 ที่ร้อยละ 24.82

บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,721.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 435.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุน ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2548 มีสินทรัพย์ลงทุนรวมทั้งสิ้น 1,160.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 239.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 โดยสินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ 959.67 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคาร 200.78 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2548 มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,292.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 389.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.1 ส่วนหนึ่งของหนี้สินที่เพิ่มขึ้นมาจากมีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 267.87 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของเบี้ยประกันภัยรับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับ 428.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 45.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 13.42 ลดลงจากปี 2547 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 14.59

กระแสเงินสดและสภาพคล่อง

ปี 2548 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 240 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมด้านการลงทุน จำนวน 55 ล้านบาท แบ่งเป็นดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจำนวน 29 ล้านบาท กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 26 ล้านบาท ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน ยังคงไม่มีกระแสเงินสดดังกล่าว เนื่องจากทางบริษัทยังมีเงินทุนหมุนเวียนและ เงินทุนระยะยาว ที่พอเพียงกับการขยายงานในปัจจุบัน

สภาพคล่องทางการเงิน ปี 2548 บริษัทยังคงนโยบายด้านการลงทุนที่จะลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงทำการทยอยลดเงินลงทุนระยะยาว และลงทุนในตราสารระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ประกอบกับการลงทุนยังคงเน้นที่จะลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูง จึงทำให้บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีมากในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจ

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2548 มีกำไรสุทธิ 57.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 1.92 บาท เนื่องจากในปี 2548 มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการรับประกันภัย และจากการลงทุน ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,352.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 521.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยเป็นรายได้จากการรับประกันภัยจำนวน 1,293.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 497.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการขยายฐานลูกค้าอย่างมากในทุกผลิตภัณฑ์ของการรับประกันภัย ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนผู้บริโภคเชื่อมั่นในภาพรวมของระบบเศรษฐกิจ จึงทำให้มี การใช้จ่ายและการลงทุนเพิ่มขึ้น ยังผลให้ธุรกิจรับประกันภัยโดยรวมมีการขยายตัว ทำให้ในปี 2548 บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 239.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ในปี 2548 มีค่าชดเชยสินไหมทดแทน จำนวน 519.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน อันเป็นผลจากความเติบโตโดยรวมของบริษัทที่มีการรับประกันภัยมากขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ในปี 2548 อยู่ในระดับร้อยละ 52.7 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ซึ่งอยู่ที่ระดับร้อยละ 49.8

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 216.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน อันเป็นผลมาจากการจัดสรรทรัพยากรภายในองค์กรเพื่อรองรับการเติบโตทางการตลาดและเพื่อให้บริการที่มี คุณภาพสามารถครอบคลุมไปยังลูกค้าและคู่ค้าทุกกลุ่ม

บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 มีสินทรัพย์รวม 3,770 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 92 ของสินทรัพย์รวม โดยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 3,455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนที่กรรมการประกันภัยกำหนด

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2548 มีหนี้สินรวม 3,243 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 โดยเหตุผลหลักของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ได้แก่ การตั้งเงินสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นทุกปี ซึ่งเงินสำรองประกันชีวิตนี้คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 97 ของหนี้สินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีเงินสำรองประกันชีวิตจำนวน 3,132 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งตามข้อกำหนดของกรรมการประกันภัยนั้น บริษัทประกันชีวิตต้องตั้งเงินสำรองประกันชีวิตสำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่ เพื่อรองรับการปฏิบัติตามสัญญาผูกพันทางการเงินที่มีต่อผู้ถือกรมธรรม์

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีจำนวน 526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 19.22 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบร้อยละ 9.97

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สิ้นสุดปี 2548 มีกำไรสุทธิ 101 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 2.02 บาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 57 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

ในปี 2548 บริษัทฯ มีรายได้เบี่ยงประกันภัยรวม 826 ล้านบาท ลดลง 321 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28 ทั้งนี้เป็นผลจากเบี่ยงประกันภัยรับประเภทกลุ่ม ลดลงร้อยละ 30 อันเนื่องจากโครงการประกันภัยกลุ่มบางโครงการหมดอายุลง

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ในปี 2548 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยมีจำนวน 680 ล้านบาท ลดลง 446 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40 โดยมีรายการหลักๆ ดังนี้

เงินสำรองประกันชีวิต คำนวณตามวิธีของคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศของกระทรวงพาณิชย์ เรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการจัดสรรเบี่ยงประกันภัยไว้เป็นเงินสำรองประกันภัย ซึ่งได้ตั้งสำรองไว้ 257 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60 เนื่องจากเบี่ยงประกันภัยรับประเภทกลุ่ม - แบบคุ้มครองการจ้างงาน ลดลงร้อยละ 30 และเบี่ยงประกันภัยรับประเภทกลุ่ม - แบบชั่วระยะเวลา ลดลงร้อยละ 31

เงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย มีจำนวน 345 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 79 เป็นเงินสินไหมทดแทนเนื่องจากมรณกรรม ซึ่งในปี 2548 มีการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากมรณกรรมลดลงร้อยละ 18 หรือลดลงจำนวน 59 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ มีจำนวน 76 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 ซึ่งค่าจ้างและค่าบำเหน็จจะผันแปรไปตามรายได้จากการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีจำนวน 197 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่าย

บริษัทบริหารสินทรัพย์ แมกซ์ จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมได้ลดลงจาก 2,932 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เหลือ 2,370 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 19 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 458 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้นำไปชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ย และการลดลงของเงินลงทุนและเงินให้สินเชื่อจำนวน 165 และ 80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

หนี้สิน

หนี้สินรวมได้ลดลงจาก 1,607 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เหลือ 1,023 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 36 ทั้งนี้เนื่องจากการลดลงของภาษีค้างจ่ายจำนวน 118 ล้านบาท และได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ไปเป็นจำนวน 440 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นจาก 1,280 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 1,347 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 5.4 ลดลงจากปี 2547 ที่มีอัตราผลตอบแทนอยู่ที่ร้อยละ 38.9

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2548 มีกำไรสุทธิ 73 ล้านบาท ลดลง 425 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 85 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 1.28 บาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

ในปี 2548 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 154 ล้านบาท ลดลง 552 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 78 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงจำนวน 323 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2548 ลูกหนี้ที่ทำการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ใหม่มีจำนวนลดลง และลูกหนี้ที่ได้ทำการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไปแล้วส่วนใหญ่ได้มีการปิดบัญชีไป คงเหลือที่ทยอยผ่อนชำระอยู่ไม่กี่ราย นอกจากนั้นกำไรจากเงินให้

สินเชื่อ กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย และกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ยังได้ลดลง ทำให้รายได้ที่มีใช้ ดอกเบี้ยลดลงจำนวน 228 ล้านบาท

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินลดลงจากปีก่อนจำนวน 37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 สาเหตุมาจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ไปเป็นจำนวน 440 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน จำนวน 34 ล้านบาท

สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญได้มีการตั้งสำรองเพื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงจากปีก่อนจำนวน 4 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเกินกว่าหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดเป็นอัตราร้อยละ 55 โดยหลังจากการตั้งสำรองดังกล่าวแล้ว บริษัทยังสามารถดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์และภาระผูกพัน (BIS Ratio) ได้ในอัตราร้อยละ 53 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 8

บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 มีสินทรัพย์รวม 12,316 ล้านบาท ลดลง 4,241 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์ ได้แก่ เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 95 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารหนี้ จำนวน 4,026 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (ตัวสัญญาใช้เงิน) สุทธิจำนวน 1,403 ล้านบาท เงินลงทุนในลูกหนี้สุทธิ จำนวน 2,004 ล้านบาท เงินให้สินเชื่อสุทธิจำนวน 1,846 ล้านบาท ทรัพย์สินรอการขาย สุทธิจำนวน 2,898 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นจำนวน 44 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2548 มีหนี้สินรวม 11,321 ล้านบาท ลดลง 4,769 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30 โดยเป็นยอดเงินกู้ยืมจากธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) 11,000 ล้านบาท ระหว่างปี 2548 บริษัทคืนเงินกู้บริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงินรวม 4,824 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับ 995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 529 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 114 ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานในปี 2548 ที่มีผลกำไรสุทธิ 576 ล้านบาท

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 58

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2548 บริษัทมีกำไรสุทธิ 576 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 293 ล้านบาท จากที่มีกำไรสุทธิในปีก่อน 283 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการรับชำระหนี้ และกำไรจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ รวมทั้งลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ปิดบัญชี ทำให้สำรองหนี้สงสัยจะสูญลดลง และกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้-

รายได้

ในปี 2548 มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล 473 ล้านบาท ลดลง 42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้ดอกเบี้ยจากการรับชำระหนี้ สำหรับรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยรวมในปี 2548 เท่ากับ 482 ล้านบาท ลดลง 725 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60 ซึ่งมาจากกำไรจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ในปี 2548 ลดลง 718 ล้านบาท จาก 1,126 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 408 ล้านบาท และกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เท่ากับ 28 ล้านบาท ลดลง 47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินมีจำนวน 483 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 4,824 ล้านบาท ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวนลดลง 440 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 171 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทได้มีการตั้งสำรองมากกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 109 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ในปี 2548 บริษัทฯ จะมีการปรับเปลี่ยนสถานะจากการประกอบธุรกิจหลักประเภทเงินทุน เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนด้วยการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยปัจจุบันบริษัทฯ เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติ ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจบริการทางการเงินครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ดังนั้นจึงสามารถสรุปปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจส่งผลกระทบต่อโอกาสและข้อจำกัดในการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคตของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ดังนี้

12.3.1 ภาวะเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต กล่าวคือ หากภาวะเศรษฐกิจยังคงเติบโตต่อเนื่องต่อไป การลงทุนของทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพิ่มขึ้น การบริโภคของ ประชาชนมีการขยายตัว ย่อมเป็นโอกาสดีต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในด้านต่างๆ เช่น การปล่อยสินเชื่อ การซื้อขายหลักทรัพย์ การรับประกันภัย การประกันชีวิต เป็นต้น ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะสามารถขยายสินเชื่อและดำเนินธุรกรรมทางการเงินได้ตามแผนและเป้าหมายที่ได้วางไว้ แต่หากภาวะเศรษฐกิจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อในด้านลบต่อรายได้และฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้

12.3.2 การแข่งขัน การแข่งขันในธุรกิจบริการทางการเงินคาดว่าจะมีความรุนแรงมากขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกอบการ เช่น จำนวนธนาคารพาณิชย์ จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ จำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เป็นต้น และผู้ประกอบการแต่ละแห่งต่างก็มีเป้าหมายการดำเนินงานที่จะขยายธุรกิจ โดยจะมีการแข่งขัน แย่งชิงลูกค้าด้วยการนำกลยุทธ์ต่างๆ มาใช้ เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด ดังนั้นการแข่งขันที่รุนแรงอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มได้

12.3.3 การเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแล ได้แก่ กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ ซึ่งกฎระเบียบหรือข้อบังคับบางอย่างอาจจะเปิดโอกาสให้บริษัทในกลุ่มสามารถขยายธุรกรรมทางการเงินได้ แต่บางอย่างอาจจะเป็นข้อจำกัดในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบและข้อบังคับจึงอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ทั้งในด้านบวกและด้านลบ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนั้นอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และไม่สามารถที่จะคาดการณ์ได้ว่าจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางใดและจะมีผลกระทบเช่นใด

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีแนวทางการดำเนินงานเพื่อรองรับปัจจัยดังกล่าวข้างต้น โดยจะยังคงมุ่งเน้นการทำธุรกรรมที่บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มมีความเชี่ยวชาญ และให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านราคา ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และ ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ซึ่งรายละเอียดของมาตรการรองรับความเสี่ยงหรือการบริหารความเสี่ยงได้แสดงไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง หน้า 2-16 นอกจากนี้บริษัทฯ ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาติยังมีแนวทางในการดำเนินธุรกิจด้วยการกำหนดเป้าหมายและกลยุทธ์ให้ทุกธุรกิจในกลุ่มธนชาติมีการดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน และทุกบริษัทในกลุ่มมีการร่วมมือกันในการสร้างสรรค์และนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินของกลุ่มแก่ลูกค้า เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน เช่น ร่วมกันเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย ในขณะเดียวกันยังคงมุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าด้วย

12.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

12.4.1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด สำหรับ

- ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชีที่ลงนามโดยผู้สอบบัญชี คือ นายรุทร เชาวนะทวี ในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 2,720,000 บาท ค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชีในรอบปีที่ผ่านมาแก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด มีจำนวนเงินรวม 71,611 บาท

บริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด สำหรับ

- ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชีที่ลงนามโดยผู้สอบบัญชี คือ นายรุทร เชาวนะทวี ในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 4,940,000 บาท ค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชีในรอบปีที่ผ่านมาแก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด มีจำนวนเงินรวม 22,474 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 4,457,377 บาท

12.4.2 ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบพิเศษตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ค่าสอบบัญชีประจำปีส่งกรมการประกันภัยและค่าสอบทานระบบการควบคุมภายในของกรมการประกันภัย ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) คือ นายรุทร เชาวนะทวี ในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 300,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 0 บาท
- ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย คือ นายรุทร เชาวนะทวี ในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 270,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 0 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 250,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 0 บาท

12.4.3 นอกจากค่าตอบแทนตาม 1 และ 2

บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นใดให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 2/7 หมู่ 4 อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 2 นอร์ธปาร์ค แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ 10210 โทรศัพท์ 0-2596-9000, 0-2596-9302-11 โทรสาร 0-2832-4994 Call Center 0-2229-2888 โฮมเพจ : http://www.tsd.co.th อีเมล : contact.tsd@set.or.th
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-137 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777, 0-2661-9190 โทรสาร 0-2264-0789-90, 0-2661-9192
รายชื่อผู้สอบบัญชี	: นายรุทร เชาวนะทวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3247 หรือ นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3315 หรือ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3734
ที่ปรึกษากฎหมาย	: บริษัท ธนชาติกฎหมายและประเมินราคา จำกัด เลขที่ 128/20-21, 23 อาคารพญาไท พลาซ่า ชั้น 3 ถนนพญาไท แขวงพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2216-6677 โทรสาร 0-2216-9022
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้/นายทะเบียนหุ้นกู้	: ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เลขที่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2299-1111 โทรสาร 0-2273-7121-4, 0-2273-7857 โฮมเพจ : http://www.tmb.co.th
ที่ปรึกษาทางการเงิน	- ไม่มี -
ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ	- ไม่มี -

ส่วนที่ 3

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

“ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าว ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้อง ครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายวิชา กลูกอบเกียรติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใด ไม่มีลายมือชื่อของ นายวิชา กลูกอบเกียรติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายบันเทิง ดันติวิท	ประธานกรรมการ	.....
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	กรรมการผู้จัดการใหญ่	.....
3. นางสุชาดา ภวานันท์	กรรมการบริหาร	.....
4. นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป	กรรมการบริหาร	.....
5. นางนุสรา รุณสำราญ	กรรมการบริหาร	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
6. นายปิยะพงศ์ อาจมั่งกร	กรรมการบริหาร	.....
7. นายกรกฤต คำเรืองฤทธิ์	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบัญชี	.....
ผู้รับมอบอำนาจ นายวิชา กุลกอบเกียรติ	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเลขานุการองค์กร	.....

“ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้ว และไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายวิชา กุลกอบเกียรติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายวิชา กุลกอบเกียรติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้ สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายพิมล รัษฎ์	กรรมการ	.....
2. นายสมมาตร พูนศักดิ์	กรรมการอิสระ	.....
3. นางจันทิมา จตุรภัทร์	กรรมการอิสระ	.....
4. นางศิริเพ็ญ สีสสุวรรณ	กรรมการอิสระ	.....
5. นายสมเกียรติ สุขเทวา	กรรมการอิสระ	.....
6. พลเรือตรีนายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว	กรรมการอิสระ	.....
ผู้รับมอบอำนาจ นายวิชา กุลกอบเกียรติ	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเลขานุการองค์กร	.....



บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)

National Finance Public Company Limited

เอกสารแนบ 1

ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาของบริษัท

กรรมการและผู้บริหาร

นายบันเทิง ตันติวิท		ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
อายุ		61 ปี
การศึกษา		Master of Science (Finance), Sloan School of Management (M.I.T), U.S.A. Bachelor of Science (Electrical Engineering), Massachusetts Institute of Technology, U.S.A. ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 25/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน		
2537-ปัจจุบัน		ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร บมจ. เงินทุน ธนชาติ *เริ่มปฏิบัติงานบมจ.เงินทุน ธนชาติ ตั้งแต่ปี 2523
เม.ย.2548-ปัจจุบัน		ประธานกรรมการ บจ.ธนชาติประกันชีวิต
2546-ปัจจุบัน		กรรมการ บจ. สยามพิวรรธน์/กรรมการ บมจ. เอ็ม บี เค รีลลอร์ด/ กรรมการ บจ. บี.จี.โฮลดิ้ง/กรรมการ บจ. แพลน เอสเตท
2545-ปัจจุบัน		ประธานกรรมการ บมจ. ธนาคาร ธนชาติ
2544-ปัจจุบัน		ที่ปรึกษา บมจ. ดุสิตธานี/ที่ปรึกษา บมจ. ปทุม ไชยมิล แอนด์ แกรนารี
2532-ปัจจุบัน		รองประธานกรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
2530-ปัจจุบัน		กรรมการ บจ. ดีบุก/กรรมการ บจ. ไทยฟาร์มมิ่ง
2540-2544		กรรมการ บริษัทตลาดรองสินค้าที่อยู่อาศัย
2541-2543		กรรมการ องค์การบริหารสินค้าส่งออกสำหรับแพทย์
2540-2543		ประธานกรรมการ สมาคมบริษัทเงินทุน
2524-2528		กรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2513-2523		กรรมการผู้จัดการ บจ. เงินทุนหลักทรัพย์ ทีเอสไอ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		ไม่มี

นายสุภเดช พูนพิพัฒน์	
อายุ	56 ปี
การศึกษา	Master of Science, University of Wisconsin, U.S.A. ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 8/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2533-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่ รองประธานกรรมการบริหาร บมจ. เงินทุน ธนชาติ *เริ่มปฏิบัติงานบมจ.เงินทุน ธนชาติ ตั้งแต่ปี 2523
2548-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร บมจ.ธนาคาร ธนชาติ/ กรรมการ บมจ.เอ็ม บี เค รีลิตี้/กรรมการ บจ.ธนชาติประกันภัย
2546-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. สยามพิวรรธน์/กรรมการ บจ. ธนชาติประกันชีวิต/ กรรมการ บจ. แพลน เอสเตท
2543-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา บมจ. ปทุม ไชยมิตร แอนด์ แกรนารี
2535-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส
2532-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
2545-2548	กรรมการ บจ. ทำอาภาศยานสากลกรุงเทพแห่งใหม่
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสมมาตร พูนภักดิ์	
อายุ	75 ปี
การศึกษา	ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี (เทียบเท่าปริญญาโท) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2541-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2516-2536	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์/ ผู้จัดการฝ่ายธุรการ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์/ ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์/ หัวหน้าส่วนตรวจสอบ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2495-2515	หัวหน้าหน่วยตรวจสอบกิจการภายใน ธนาคารแห่งประเทศไทย/ หัวหน้าผู้ตรวจสอบธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย
2494	ข้าราชการชั้นตรี กรมตรวจเงินแผ่นดิน
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายพิมล รัฐปัตย์		กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย
อายุ		70 ปี
การศึกษา		เนติบัณฑิต (นบ.ท.) สถาบันอบรมศึกษากฎหมายเนติบัณฑิตยสภา ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 2/2003 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน		
2543-ปัจจุบัน		กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2547-ปัจจุบัน		ประธานคณะกรรมการอัยการ สำนักงานอัยการ/ ประธานกรรมการ บมจ. เอนแอล ดีเวลลอปเม้นท์
2545-ปัจจุบัน		กรรมการ บมจ. เพชรจินตน์ เบเกอร์รี่
2536-2538		รองอัยการสูงสุด สำนักงานอัยการสูงสุด กระทรวงยุติธรรม
2535		อธิบดีอัยการฝ่ายที่ปรึกษา สำนักงานอัยการ
2534		อธิบดีอัยการแพ่งพระนคร สำนักงานอัยการ
2533		อธิบดีอัยการภาษีอากร สำนักงานอัยการ
2531-2532		อธิบดีอัยการคดีแพ่งธนบุรี สำนักงานอัยการ
2529-2530		อธิบดีอัยการเขต 9 สำนักงานอัยการ
2527-2528		อธิบดีอัยการเขต 5 สำนักงานอัยการ
2525-2526		หัวหน้ากองอาญา สำนักงานอัยการ
2519-2524		อัยการจังหวัด สำนักงานอัยการ
2503-2519		อัยการจังหวัดผู้ช่วย สำนักงานอัยการ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		ไม่มี

พลเรือตรี นายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว กรรมการอิสระ	
อายุ	69 ปี
การศึกษา	Master of Public Health, Harvard University ปริญญาตรี แพทย์ศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยแพทยศาสตร์ วปอ. รุ่นที่ 31 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร สาธารณสุขศาสตรดุษฎีบัณฑิต (กิตติมศักดิ์) มหาวิทยาลัยมหิดล ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 29/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2541-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บจ. ธนชาติประกันชีวิต
2540-ปัจจุบัน	กรรมการ ศิริราชมูลนิธิ
2534-ปัจจุบัน	กรรมการ มูลนิธิแพทย์อาสาในสมเด็จพระราชชนนีศรีสังวาลย์
2537-2540	ปลัดกระทรวงสาธารณสุข กระทรวงสาธารณสุข
2536-2537	อธิบดีกรมการแพทย์ กรมการแพทย์
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสมเกียรติ สุขเทวา กรรมการอิสระ อนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และอนุกรรมการสรรหา	
อายุ	61 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 6/2003 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 40/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2543-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ อนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และอนุกรรมการสรรหา บมจ.เงินทุน ธนชาติ
2547-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. อีดีซี เซอร์วิส
2546-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. คอร์แวก (ประเทศไทย)
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการกิจกรรมสัมพันธ์ บมจ.ธนาคารนครหลวงไทย
2543-ปัจจุบัน	หุ้นส่วนผู้จัดการ หจก. พีที แอนด์ เอส คาร์แคร์
2541-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.องค์การเภสัชกรรม-เมอริเตอร์ชีฟว็อดู
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางศิริเพ็ญ สิตสุวรรณ	
	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานอนุกรรมการสรรหา
อายุ	57 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (M.B.A.), Wichita State University, Kansas, U.S.A. ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 33/2003 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2543-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานอนุกรรมการสรรหา บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2548-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.เพย์เมนต์โซลูชั่น/กรรมการ บจ.โปรเฟสชันแนล คอลเลคชั่น กรรมการ บจ.แอดวานซ์ เอ็มเปย์/กรรมการ บจ.แอดวานซ์ เมจิการ์ด์ กรรมการ บจ.เอไอเอส ไวท์เลส คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวอร์ค กรรมการ บจ.เอไอเอส ไวร์ เน็ตเวอร์ค กรรมการ บจ.เอไอเอส อินเตอร์เนชั่นแนล เน็ตเวอร์ค
2546-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ซีเอส ล็อกซอินโฟ/กรรมการ บจ. ไทยแอร์เอเชีย/ กรรมการ บจ. แคปปิตอล โอเค/กรรมการ บจ. เอสซี แมทซ์บ็อกซ์
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ไอทีวี/กรรมการ บจ. อาร์ตแวย์ มีเดีย
2544-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เทเลอินโฟ มีเดีย/กรรมการ บจ. อาร์คไซเบอร์
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. แอดวานซ์ คอนแท็ค เซ็นเตอร์/กรรมการ บจ. ดิจิตอลโฟน/ กรรมการ บมจ. ชินแซทเทลไลท์/ กรรมการ บจ. ชิน บรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย)/ กรรมการ บจ. ไอที แอปพลิเคชัน แอนด์ เซอร์วิส/กรรมการ บจ.ชินนี่ดอทคอม กรรมการผู้อำนวยการ บมจ.ชินคอร์ปอเรชั่น/กรรมการ บจ. ธนชาติประกันภัย/ กรรมการ Merry International Investment Corp. / กรรมการ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส/กรรมการ บจ. ดาต้า เน็ตเวอร์ค โซลูชั่น/ กรรมการ Shenington Investments Pte.,Ltd./กรรมการ บจ. เอดี เวนเจอร์
2542-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ชินวัตร อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี/กรรมการ บจ. โมบาย ฟรอม แอดวานซ์/ กรรมการ บจ. แอดวานซ์ ดาต้าเน็ตเวอร์ค คอมมิวนิเคชั่นส์
2541-ปัจจุบัน	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางจันทิมา จตุรภัทร์	
	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
	อนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและอนุกรรมการสรรหา
อายุ	56 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ, Central State University, U.S.A. ปริญญาตรี บัณฑิตบริหาร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 40/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2537-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ อนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และอนุกรรมการสรรหา บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ม.ค. 2549-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ กลุ่มจัดการทรัพย์สิน บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2542-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจ. ไทยพาณิชย์ธนภัทร์
ม.ค. 2548-2549	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายการตลาดธุรกิจขนาดใหญ่ 3 บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
พ.ย. - ธ.ค. 2547	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ กลุ่มลูกค้าบุคคล บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์
2546-พ.ย. 2547	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายผลิตภัณฑ์ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2544-2546	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายการตลาดลูกค้าบุคคล บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2542-2544	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายงานบัตรเครดิต บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป*	
	กรรมการ และกรรมการบริหาร
อายุ	60 ปี
การศึกษา	Bachelor of Economics, Monash University Certificate, Executive Commercial Lending Training Program, Banker Trust, U.S.A. ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 20/2002 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2548-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
2532-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)
2548-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ซีคอน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ * ผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะอนุกรรมการสรรหา ครั้งที่ 2/2548 เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2548 และได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2548 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2548 โดยจดทะเบียนกรรมการเข้าใหม่ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์ และมีผลแต่งตั้งวันที่ 1 กันยายน 2548

นางสุชาดา ภูวนานันท์		กรรมการ และกรรมการบริหาร
อายุ		55 ปี
การศึกษา		ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี (การเงินการธนาคาร) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 19/2002 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ประกาศนียบัตร การบริหารเศรษฐกิจสาธารณะสำหรับนักบริหารระดับสูง รุ่นที่ 2 สถาบันพระปกเกล้า
ประสบการณ์การทำงาน		
	2541-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร บมจ.เงินทุน ธนชาติ *เริ่มปฏิบัติงาน บมจ.เงินทุน ธนชาติ ตั้งแต่ปี 2523
	2548-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ. ธนชาติ จก.
	2545-2548	กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดและธุรกิจเงินฝาก บมจ. เงินทุน ธนชาติ
	2541-2545	กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการตลาด บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		ไม่มี

นายปิยะพงศ์ อาจมังกร*		กรรมการ และกรรมการบริหาร
อายุ		48 ปี
การศึกษา		ปริญญาโท ภาชีอักษร, University of Southern California, U.S.A. ปริญญาตรี การเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 22/2002 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน		
	2548-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร บมจ.เงินทุน ธนชาติ
	2548-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ
	2548-ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บมจ. ธนาคารธนชาติ
	2544-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ไทยรอยัลลอคคิตเรียลเอสเตท
	2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. โรงแรมรอยัลลอคคิต (ประเทศไทย)
	2541-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
	2541-2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงิน บมจ. เงินทุน ธนชาติ
	2541	ผู้อำนวยการอาวุโส สายการเงิน บมจ. เงินทุนธนชาติ
	2537-2541	ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายบริหารการเงิน บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		ไม่มี

หมายเหตุ * ผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะอนุกรรมการสรรหา ครั้งที่ 2/2548 เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2548 และได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2548 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2548 โดยจดทะเบียนกรรมการเข้าใหม่ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์ และมีผลแต่งตั้งวันที่ 1 กันยายน 2548

นางนุสรา รุณสภาราญ*	กรรมการ และกรรมการบริหาร
อายุ	47 ปี
การศึกษา	พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิตทางบริหารธุรกิจ,สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Certification Program ปี 2545 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2548-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
2547-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
2540-ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)
2540-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ * ผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะอนุกรรมการสรรหา ครั้งที่ 2/2548 เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2548 และได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2548 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2548 โดยจดทะเบียนกรรมการเข้าใหม่ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์ และมีผลแต่งตั้งวันที่ 1 กันยายน 2548

นายอมร กิตินารถอินทราณี	ประธานคณะกรรมการปฏิบัติการ สายงานปฏิบัติการ
อายุ	53 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยเกริก ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 39/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการปฏิบัติการ สายงานปฏิบัติการ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2544-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนชาติประกันภัย
2543-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. ธนชาติแมนเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส
2545-2546	รองกรรมการผู้จัดการ สายงานควบคุมและปฏิบัติการ บมจ. ธนาคารธนชาติ
2541-2543	กรรมการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายบริหารงานกลาง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	305,000 หุ้น (0.0228%)

นางรัมภา ภู่อุ่ม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายทรัพยากรบุคคลกลาง
อายุ	55 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท การตลาด, Michigan State University, U.S.A. ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์, Fairleigh Dickinson University, U.S.A.
ประสบการณ์การทำงาน	
2543-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายทรัพยากรบุคคลกลาง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2547-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนชาติแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส
2542-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เพื่อนพบแพทย์
2533-2543	กรรมการ และรองกรรมการผู้จัดการ บมจ. เงินทุน เอกชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายชัชวาลย์ จันทรวงทอง	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานตรวจสอบ
อายุ	50 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ปริญญาตรี การบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานตรวจสอบ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. สินเคหาการ
2540-2544	ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายวิชา กุลกอบเกียรติ	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเลขาธิการองค์กร
อายุ	48 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท การเงิน, University of Wisconsin – Madison ปริญญาตรี บัญชี (เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 19/2002 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเลขาธิการองค์กร บมจ.เงินทุน ธนชาติ
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนชาติแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส
2543-2546	กรรมการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ บจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ
2540-2543	ผู้อำนวยการ ฝ่ายวางแผนและบริหารงานกลาง บจ. หลักทรัพย์ ธนชาติ
2538-2540	ผู้อำนวยการ สำนักพัฒนาและวางแผน บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	-ไม่มี-
การถือหุ้นในบริษัท	66,400 หุ้น (0.0049%)

นางขจิตพันธ์ ชุนฤทธิ์		ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี
อายุ		49 ปี
การศึกษา		ปริญญาโท วิทยาศาสตร์ Computer Science, West Coast University ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (เคมี) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน		
2544-ปัจจุบัน		ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2544		ผู้อำนวยการ ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2544		ผู้อำนวยการ ฝ่ายสารสนเทศเพื่อการจัดการและสำนักงานอัตโนมัติ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2541-2542		ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายสารสนเทศเพื่อการจัดการและสำนักงานอัตโนมัติ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		ไม่มี

นายกรกฤต คำเรืองฤทธิ์		ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบัญชี
อายุ		37 ปี
การศึกษา		ปริญญาตรี บัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน		
2547-ปัจจุบัน		ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบัญชี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2548-ปัจจุบัน		กรรมการ บจ. ธนชาติแมนเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส
2542-2547		ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ บจ. ไทยศรีสุริยประกันภัย
2540-2542		ผู้จัดการฝ่ายบัญชี บจ. ไทยศรีสุริยประกันภัย
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		1,400 หุ้น (0.00010%)

นายเกรียงไกร ภูริวิทย์วัฒนา		ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง
อายุ		45 ปี
การศึกษา		ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (ธุรกิจเกษตร) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (เศรษฐศาสตร์สหกรณ์) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน		
2544-ปัจจุบัน		ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2543-ปัจจุบัน		กรรมการ บจ. กรุงเทพเคหะ
2542-2544		ผู้อำนวยการ สำนักพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2536-2542		ผู้จัดการกลุ่มเสริมระบบงาน บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท		ไม่มี

นางกัญญา ทรัพย์บุญรอด	ผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาทรัพยากรบุคคล
อายุ	47 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์ สาขาการจัดการภาครัฐและเอกชน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ปริญญาตรี ศิลปศาสตร์ สาขาจิตวิทยา (เกียรตินิยมอันดับ 2) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาทรัพยากรบุคคล บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2544-2545	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาทรัพยากรบุคคล บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2544	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาทรัพยากรบุคคล บมจ.เงินทุน ธนชาติ
2533-2542	ผู้จัดการส่วน ส่วนฝึกอบรมและประชาสัมพันธ์ บมจ. เงินทุน ธนสยาม
2532-2533	วิทยากร หัวหน้าสายวิชาบริหารธุรกิจ สำนักฝึกอบรมและพัฒนาพนักงาน บมจ. ธนาคารกรุงไทย
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสนอง คุ่มนุช	เจ้าหน้าที่บริหารชั้นสูง ด้านประสานงานกลาง
อายุ	45 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (การเงิน) มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ (การบัญชี) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประสบการณ์การทำงาน	
2545-ปัจจุบัน	เจ้าหน้าที่บริหารชั้นสูง ด้านประสานงานกลาง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2544-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา/กรรมการ บจ. กลาสเฮ้าส์ บิลดิ้ง
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ธนชาตแมนเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส
2543-2545	ผู้อำนวยการ สายงานกฎหมายและประเมิน บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2543	ผู้อำนวยการ ฝ่ายงานสนับสนุน บมจ. เงินทุน เอกชาติ
2540-2541	ผู้อำนวยการฝ่าย สำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ ธนพล
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายวิจักขณ์ ประดิษฐวณิช	ผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อเพื่อการบริโภค
อายุ	40 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (M.B.A.-Finance), Saint Louis University ปริญญาโท บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6871
ประสบการณ์การทำงาน	
2545-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อเพื่อการบริโภค บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์
2542-ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ถิรวณิช
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายพัฒนา บุญสุข	ผู้อำนวยการ สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ
อายุ	46 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2542-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2541-2542	ผู้จัดการส่วนอาวุโส บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2540-2541	ผู้จัดการฝ่ายการเงินและบริหาร บจ. ธนชาติประกันภัย
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายชูศักดิ์ พัทธพงษ์ศักดิ์	ผู้อำนวยการ สำนักตรวจสอบทั่วไปและสอบทานสินเชื่อ 1
อายุ	43 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ สำนักตรวจสอบทั่วไปและสอบทานสินเชื่อ 1 บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2546	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย ด้านตรวจสอบทั่วไป บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2527-2533	ผู้ช่วยหัวหน้าสายระเบียบคำสั่ง บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสาวรมณีย์ เจนพินิจ	ผู้อำนวยการ สำนักวางแผนและพัฒนาระบบและบัญชี
อายุ	45 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ สำนักวางแผนและพัฒนาระบบและบัญชี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2543-2544	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2543	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและงบประมาณ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2535-2542	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและงบประมาณ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายชาญชัย นันทจิตรเกษม	ผู้อำนวยการ สำนักตรวจสอบทั่วไปและสอบทานสินเชื่ 2
อายุ	49 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี บัณฑิต มหาวิทยาลัทยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2547-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ สำนักตรวจสอบทั่วไปและสอบทานสินเชื่ 2 บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2546-2547	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2545-2546	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ บมจ. ธนาคาร ธนชาติ
2542-2543	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารหนี้เชื้อ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2539-2542	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายบริหารงานกลาง บจ. เชนลีสซิ่ง
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	1,400 หุ้น (0.00010%)

นายศิริพงษ์ แผนสนธิ	ผู้อำนวยการ สำนักแผนงานกลยุทธ์
อายุ	42 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (บริหารการเงิน) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ปริญญาตรี บัณฑิต (การบัญชีต้นทุน) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ สำนักแผนงานกลยุทธ์ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2545-2546	รองผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ธนาคารธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสาวดาราวรรณ บุญนำเสถียร	ผู้อำนวยการ ฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้
อายุ	44 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ (บริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2548-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ ฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2548-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด
2547- 2548	ผู้อำนวยการ สำนักปรับปรุงโครงสร้างหนี้ธุรกิจ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2547	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ธุรกิจ 1 บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2544-2547	เจ้าหน้าที่บริหารชั้นกลาง 3 สายแก้ไขหนี้ บมจ. เงินทุน ธนชาติ (ขอเียมตัวไปปฏิบัติงานในตำแหน่งผู้อำนวยการ ฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 3 บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	800 หุ้น (0.00006%)

ที่ปรึกษา

นายพิมล รัฐปัติย์	กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย
อายุ	70 ปี
การศึกษา	เนติบัณฑิต (นบ.ท.) สถาบันอบรมศึกษากฎหมายเนติบัณฑิตยสภา ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 2/2003 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2547-ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการอัยการ สำนักงานอัยการ/ ประธานกรรมการ บมจ. เอนแอล ดีเวลลอปเม้นท์
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. เพชรเด็นท์ เบเกอรี่
2536-2538	รองอัยการสูงสุด สำนักงานอัยการสูงสุด กระทรวงยุติธรรม
2535	อธิบดีอัยการฝ่ายที่ปรึกษา สำนักงานอัยการ
2534	อธิบดีอัยการแพ่งพระนคร สำนักงานอัยการ
2533	อธิบดีอัยการภาษีอากร สำนักงานอัยการ
2531-2532	อธิบดีอัยการคดีแพ่งธนบุรี สำนักงานอัยการ
2529-2530	อธิบดีอัยการเขต 9 สำนักงานอัยการ
2527-2528	อธิบดีอัยการเขต 5 สำนักงานอัยการ
2525-2526	หัวหน้ากองอาญา สำนักงานอัยการ
2519-2524	อัยการจังหวัด สำนักงานอัยการ
2503-2519	อัยการจังหวัดผู้ช่วย สำนักงานอัยการ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสุทิน นนทแก้ว	ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย
อายุ	76 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2535-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2502-2532	ผู้พิพากษาหัวหน้าคณะในศาลฎีกา กระทรวงยุติธรรม
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสมคิด เตียตระกูล	ที่ปรึกษาระบบบัญชี
อายุ	57 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ปริญญาตรี บัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	
2545-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาระบบบัญชี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2533-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจ. ที่ปรึกษาธุรกิจสมคิดและเพื่อน
2514-2544	กรรมการบริหาร บจ. สำนักงาน เอสจีวี ณ ถลาง
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสาวเจตศิริ สุขเสริม	ที่ปรึกษาด้านตรวจสอบระบบสารสนเทศ
อายุ	57 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ Diploma Programming Technology, Central Data Institute, Australia
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาด้านตรวจสอบระบบสารสนเทศ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2544	ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายทรัพยากรบุคคล บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2535-2542	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบงานคอมพิวเตอร์ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2528-2535	รองผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2525-2528	หัวหน้ากลุ่มประมวลผลข้อมูล ฝ่ายคอมพิวเตอร์ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายวิจิต ญาณอมร	ที่ปรึกษาด้านระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี
อายุ	60 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท M.S. (Computer Science), University of IOWA, U.S.A, ปริญญาตรี วิทยาศาสตร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาด้านระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2526-2545	รองผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานเทคโนโลยีและปฏิบัติการ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2524-2526	Manager of Systems Development บจ. เซลล์ (ประเทศไทย)
2521-2524	Manager of Management Information & Computer Center บจ. ชัมมิท อินดัสตรี ยล
2510-2521	ผู้ช่วยผู้อำนวยการศูนย์ ศูนย์ประมวลผลด้วยเครื่องจักรกลแห่งประเทศไทย สำนักงานสถิติแห่งชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี



บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
National Finance Public Company Limited

เอกสารแนบ 2
รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

เอกสารแนบ 2 : การดำรงตำแหน่งผู้บริหารในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548

รายชื่อ	NFS	บริษัทย่อย																	บริษัทร่วม	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
นายบันเทิง ตันติวิท	X //	X																X	XX	
นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	A ///	XX //				XXX												XXX	XXX	
นายสมมาตร พูนภักดี	XXX																			
นายพิมล รัฐปัติย์	XXX																			
พลเรือตรีนายแพทย์วิฑูร แสงสิงแก้ว	XXX																	XXX		
นายสมเกียรติ สุขเทวา	XXX																			
นางศิริเพ็ญ สัตตสุวรรณ	XXX					XXX														
นางจันทิมา จตุรภัทร์	XXX																			
นางสาวสุวรรณา สุวรรณประทีป	XXX /	B				XXX														
นางสุชาดา ภวนานันท์	XXX /							X //												
นายปิยะพงศ์ อัจฉกร	XXX /	C			X //														XXX	
นางนุสรา รุณสำราญ	XXX /	C				XXX		XXX												
นายอมร กิตินารอดอินทราณี	D					XXX								X						
นางรัมภา ภูษอุ่ม	D													XXX						XXX
นายเกรียงไกร ภูริวิทย์วัฒนา	E											XXX								
นายชัชวาลย์ จันทรรวงทอง	E										XXX									
นายวิชา กุลกอบเกียรติ	E													XXX						
นางขจิตพันธ์ ชุณหฤทธิ์	E																			
นายสนอง คุ่มนุช	E													XXX	XXX					
นายกรกฤต คำเรืองฤทธิ์	E													XXX						

หมายเหตุ : X ประธานกรรมการ

XX รองประธานกรรมการ

XXX กรรมการ

/ กรรมการบริหาร

// ประธานกรรมการบริหาร

/// รองประธานกรรมการบริหาร

A กรรมการผู้จัดการใหญ่

B กรรมการผู้จัดการ

C รองกรรมการผู้จัดการ

D ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่

E ผู้อำนวยการอาวุโส

รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม

บริษัทย่อย	
1. ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	11. บริษัท กรุงเทพเคหะ จำกัด
2. บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	12. บริษัท ธนชาตกรุ๊ป ลิสซิง จำกัด
3. บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	13. บริษัท ธนชาตแมนเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	14. บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด
5. บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด	15. กองทุนรวมธนชาติ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ 6
6. บริษัท พัสระ จำกัด	16. บริษัท ธนชาติเอสพีวี 01 จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	17. บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด
8. บริษัท เอ็น เอฟ เอส แคปปิตอล จำกัด	บริษัทร่วม
9. บริษัท ถิรวานิช จำกัด	18. บริษัท เอ็มบีเค จำกัด (มหาชน)
10. บริษัท สินเคหากร จำกัด	19. บริษัท เพื่อนพบบแพทย์ จำกัด



บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
National Finance Public Company Limited

เอกสารแนบ 3

อื่นๆ

เอกสารแนบ 3 : -ไม่มี-