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)

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญหลายเหตุการณ์ เริ่มจากการแปรสภาพเป็น บริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจการเงินครบวงจร (Financial Holding Company) ภายใต้ชื่อใหม่ว่า "บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2549 เป็นต้นมา และเพื่อให้สอดรับกับแนวทางการกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ประกาศใช้หลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม ตลอดจนยกระดับการกำกับดูแลที่ดีให้มีมาตรฐานตามแนวปฏิบัติสากล กลุ่มธนชาต โดยมีบริษัทฯ เป็นบริษัทแม่และบริษัทในกลุ่มทั้งหมด 16 บริษัทรวมถึงธนาคารธนชาต จึงได้ยื่นคำขออนุญาตจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินตามหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม ซึ่งได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้วเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2549

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2548 ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธนชาต มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยโดยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 286,768 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 คิดเป็นร้อยละ 25.7 เกิดจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากของธนาคารธนชาต จากจำนวน 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 198,527 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 ซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝากใหม่ ๆ และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เงินฝากที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งสนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ โดยธนาคารฯ มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 34.6 จากสิ้นปี 2548 และมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นจนส่งผลให้เป็นผู้นำในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ในปัจจุบัน

ผลประกอบการ ในปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,468 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,636 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.7 และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.10 บาท ซึ่งการลดลงของกำไรสุทธินี้เป็นผลมาจากบริษัทย่อย (บริษัทบริหารสินทรัพย์) มีการกันสำรองเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้ดำเนินการปฏิบัติตามประกาศของ ธปท.เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีระหว่าประเทศฉบับที่ 39 (International Accounting Standard- IAS 39) และจากการที่ธนาคารธนชาตได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันด้านเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ส่งผลให้ต้นทุนด้านเงินฝากสูงขึ้น ในขณะที่รายรับส่วนใหญ่มาจากธุรกิจเช่าซื้อ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่จึงทำให้ได้รับผลกระทบดังกล่าว ประกอบกับการเร่งขยายสาขาของธนาคารธนชาต ซึ่ง ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารฯมีสาขาจำนวนทั้งสิ้น 133 สาขา ไม่รวมสำนักงานใหญ่ แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพมหานคร และปริมณฑลจำนวน 72 สาขา และต่างจังหวัดจำนวน 61 สาขา รวมทั้งได้มีการติดตั้งเครื่อง ATM เพิ่มขึ้นอีกรวมเป็น 242 เครื่อง และเปิดสำนักแลกเปลี่ยนเงินตราเพิ่มอีกรวมเป็น 46 แห่งนอกจากนี้ยังได้เร่งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อเป็นการสร้างพื้นฐานที่มั่นคงในการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ ซึ่งทำให้มีค่าใช้จ่ายจำนวนมาก แต่ก็จะทำให้ธนาคารฯ สามารถขยายธุรกิจและมีความสามารถในการแข่งขันได้ในระยะยาว สำหรับการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Non Performing Loans-NPLs) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 NPLs ของกลุ่มธนชาตมีจำนวนเท่ากับ 9,767 ล้านบาท

ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 362 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.6 โดยอัตราส่วน NPLs ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากร้อยละ 6.2 ณ สิ้นปี 2548 เหลือร้อยละ 4.7 ณ สิ้นปี 2549

กลยุทธ์สำคัญที่บริษัทฯ นำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจในปี 2550 ถึงปี 2552 คือ การบริหารงานเป็นกลุ่มเชื่อมโยงกัน โดยปรับรูปแบบการทำงานและการบริหารจัดการของสาขาขนาดใหญ่ (Hub) เพื่อพัฒนาระบบการทำงานและการจัดการ การให้บริการทางการเงินของสาขาเครือข่ายเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สามารถแข่งขันได้ อันจะทำให้บรรลุแผนยุทธศาสตร์ของกลุ่มธนชาต คือ การก้าวไปสู่การเป็นกลุ่มพลังทางการเงินครบวงจร ที่มุ่งเน้นในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก ตามกรอบ Customer Centric ที่วางไว้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม โดยจะให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินอื่นทั้งธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัยประกันชีวิต ธุรกิจลีสซิ่ง และธุรกิจสนับสนุน เป็นบริษัทลูกของธนาคารธนชาต เพื่อให้เกิดการประสานพลังทางธุรกิจ (Synergy) ตามเป้าหมายของกลุ่มอย่างแท้จริงและทำให้กลุ่มธนชาตเป็น Full Integrated Services ได้ในอนาคต

ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯและบริษัทย่อยในกลุ่มยังคงมุ่งมั่นพัฒนาการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาลอย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมสร้างให้องค์กรเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งในเรื่องบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ระบบการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง ความปลอดภัยด้านสารสนเทศ การเปิดเผยข้อมูล การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างเท่าเทียมกัน และการดูแลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับรางวัล Best Corporate Governance Report Awards ในการประกาศรางวัล SET Awards 2006 และได้รับการประเมินผลการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งจัดการประเมินเป็นปีแรกโดยสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในระดับคะแนน 93.50 และธนาคารธนชาต ได้รับการประเมินในระดับคะแนน 95.50 จากคะแนนเต็ม 110 คะแนน นอกจากนี้ ทั้งบริษัทฯและธนาคารธนชาตยังได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute Of Directors : IOD) ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ อยู่ในระดับดีมาก

อย่างไรก็ตาม ในฐานะบริษัทแม่ บริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจและบริหารจัดการบริษัทในกลุ่มธนชาตทั้งหมด ให้มีการบริการทางด้านงานปฏิบัติการ และงานสนับสนุนทางการเงินอย่างครบวงจร และมีประสิทธิภาพภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดีรวมถึงสร้างประสิทธิผลจากการดำเนินงานให้มากที่สุด มีการกำหนดเป้าหมายทิศทางและกลยุทธ์ของกลุ่มอย่างมีวิสัยทัศน์ เพื่อสร้างความเป็นหนึ่งในความเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินครบวงจรของประเทศสร้างสรรค์ความสำเร็จให้แก่ลูกค้า และส่งเสริมแนวทางการพัฒนาทุกบริษัทในกลุ่มธนชาตให้สามารถเติบโตและยืนหยัดตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศและภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงและการควบคุม ภายในที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 ก่อนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์)

ส่วนที่ 2
บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจลงทุน (Holding Company) โดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้ 1. การลงทุน และให้สินเชื่อแก่บริษัทลูกในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของตนเอง 2. การลงทุนในบริษัทอื่นใดอันมีผลทำให้บริษัทโฮลดิ้งมีอำนาจควบคุมในบริษัทนั้นจะต้องเป็นธุรกิจการเงินหรือสนับสนุนและต้องได้รับอนุญาตจาก ธปท.
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 10-11 และ 15-20 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107536000510
ทุนจดทะเบียน	:	13,331,540,030 บาท
ทุนเรียกชำระแล้ว	:	13,331,540,030 บาท
เว็บไซต์	:	http://www.thanachart.co.th
อีเมล (E-mail)	:	natfin@thanachart.co.th
โทรศัพท์	:	0-2217-8000, 0-2217-8199, 0-2217-8444
โทรสาร	:	0-2217-8312

1. ปัจจัยความเสี่ยง

ภาพรวมการบริหารความเสี่ยง

ภาพรวมของธุรกิจการเงินในปี 2549 อยู่ในภาวะที่มีการแข่งขันสูงผลจากการดำเนินแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Master Plan) ของธนาคารแห่งประเทศไทยส่งผลให้มีการจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ขึ้นใหม่เข้ามายังระบบธนาคารพาณิชย์ ถึงแม้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์ปรับเพิ่มสูงขึ้น แต่ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ กลับมีการแข่งขันระดมเงินฝากโดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพื่อสร้างฐานลูกค้าเงินฝาก และขยายส่วนแบ่งทางการตลาด ในขณะที่สินเชื่อภาคเอกชนอยู่ในแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากเศรษฐกิจไทยเผชิญกับปัจจัยต่างๆ ที่กระทบต่อผู้บริโภคและนักลงทุน ส่งผลให้การปล่อยสินเชื่อใหม่ขยายตัวได้ต่ำ ในส่วนของกลุ่มธนชาตได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินตามเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision) โดยมีบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทแม่ และธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) (ธนาคารธนชาต) อยู่ในกลุ่ม Solo Consolidation[1] ทั้งนี้ จากการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ผ่านมานั้น ได้มีมติอนุมัติในหลักการให้บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ขายหุ้นบริษัทย่อยให้ธนาคารธนชาต จำนวน 8 บริษัท อันได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด บริษัท ธนชาตกรุ๊ปลีสซิ่ง จำกัด บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด บริษัท ธนชาตโบรกเกอร์ จำกัด เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจทางการเงินของกลุ่มธนชาตให้เข้มแข็งยิ่งขึ้น อย่างไรก็ดี ในการดำเนินธุรกิจการเงิน บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ได้ตระหนักถึงสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วและยังคงให้ความสำคัญ กับการพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยง ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ออกมาตรการต่างๆ เพื่อให้สถาบันการเงินมีการพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงให้ดียิ่งขึ้น และเป็นมาตรฐานสากล มุ่งสู่หลักเกณฑ์ Basel II

โครงสร้างในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยง เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงต่างๆ อยู่ตลอดเวลา ทั้งปัจจัยภายในและภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ดังนั้นเพื่อให้สามารถควบคุมและบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพจึงจัดโครงสร้างการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการต่างๆ ดังนี้

คณะกรรมการในระดับนโยบาย ได้แก่

คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหาร มีบทบาทในการกำหนดนโยบาย แนวทางและดูแลการบริหารความเสี่ยงในลักษณะภาพรวม (Enterprise wide risk) โดยจะพิจารณาถึงผลกระทบต่อเป้าหมายการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

[1] **กลุ่ม Solo Consolidation** หมายถึง กลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อ (Credit Institution) ซึ่งธนาคารถือหุ้นโดยตรงตั้งแต่ร้อยละ 75 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในที่นี้ ได้แก่ ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง (Risk Management Committee) มีบทบาทในการกำหนดกลยุทธ์และพัฒนากระบวนการบริหารความเสี่ยงรวมทั้งกลั่นกรองนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทฯพิจารณาอนุมัติ

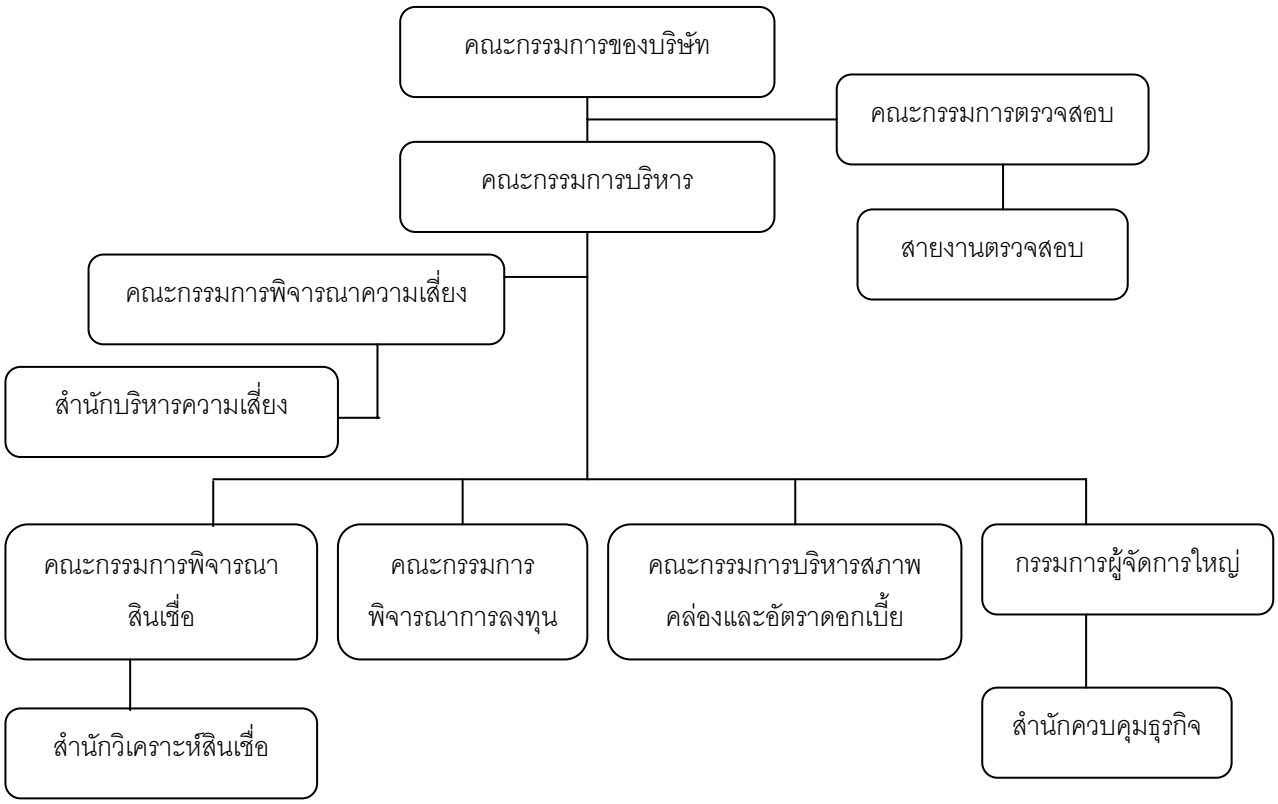
คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) มีบทบาทในการกำหนดแนวทางการกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้ถูกต้องตามข้อบังคับของทางการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง ตรวจสอบประสิทธิผลและความเพียงพอของกระบวนการบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายใน

คณะกรรมการในระดับปฏิบัติการ ได้แก่

คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (Asset and Liability Management Committee) มีบทบาทในการกำกับดูแลโครงสร้างสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจและสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) มีบทบาทในการกำกับดูแลการลงทุนในตราสารทางการเงินต่างๆ ของบริษัทฯให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดของบริษัทฯ

คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) มีบทบาทในการกำกับดูแลการให้สินเชื่อ ธุรกรรมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้เครดิตให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทฯ



- การดำเนินงานต่าง ๆ อยู่ภายใต้โครงสร้างองค์กรที่มีการสอบยันและถ่วงดุลอำนาจสามารถตรวจสอบการปฏิบัติงานระหว่างกันได้ (check and balance) มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ควบคุมติดตามความเสี่ยง (middle office) ได้แก่ สำนักควบคุมธุรกิจ (Business Control Unit) และหน่วยงานที่บันทึกรายการ (back office) แยกออกจากหน่วยงานที่ทำธุรกรรม (front office)
- บริษัทฯ กำหนดนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานได้ถือปฏิบัติตาม และยังได้กำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่ถือเป็นแนวทางปฏิบัติ 4 ขั้นตอน ได้แก่ การระบุถึงลักษณะของความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง การพัฒนาเครื่องมือและแบบจำลอง (Model) ที่เหมาะสมสำหรับวัดค่าความเสี่ยง การควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และการติดตามสถานะความเสี่ยงเพื่อจัดการความเสี่ยงให้ทันต่อสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้น
- การกำหนดขนาดและสัดส่วนค่าความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ทำให้บริษัทฯสามารถรับรู้ถึงระดับความรุนแรงของความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และเพื่อใช้เป็นเพดานในการควบคุมค่าความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ และใช้เป็นระดับสัญญาณเตือนภัยก่อนที่จะเกิดความเสียหายรุนแรง

ระบบการบริหารความเสี่ยงข้างต้นมีการพัฒนาขึ้นบนพื้นฐานของหลักความระมัดระวัง มีการปรับปรุงให้เหมาะสม ทันต่อเหตุการณ์ มีความโปร่งใส ชัดเจน สามารถตรวจสอบได้ และมีการคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงานเป็นสำคัญ

ประเภทความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ มีดังนี้

1. **ความเสี่ยงด้านเครดิต** (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ลูกหนี้หรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้ หรือปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ โดยอาจเกิดจากการประสบปัญหาทางการเงินของลูกหนี้ จากความผันผวนทางเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ความผิดพลาดในการบริหารจัดการของลูกหนี้ ที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการทำธุรกรรมทางการเงินโดยปกติ เช่น การให้กู้ยืมหรือให้สินเชื่อ การก่อภาระผูกพันหรือการค้ำประกัน ธุรกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้เครดิต และการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (market instrument) ที่ออกโดยองค์กรของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลหรือ ธปท.ไม่ค้ำประกันและองค์กรเอกชน เช่น หุ้นกู้ เป็นต้น

ภายใต้นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต บริษัทฯ ได้สร้างวัฒนธรรมทางด้านเครดิต เริ่มจากการจัดให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้กู้หรือคู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารประเภทหนี้โดยใช้แบบวิเคราะห์ความเสี่ยงที่พัฒนาขึ้นตามความเหมาะสมของประเภทคู่สัญญา และมอบหมายให้หน่วยงานวิเคราะห์สินเชื่อซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระเป็นผู้ประเมินความเสี่ยง ด้วยแบบวิเคราะห์ดังกล่าวควบคู่กันไปกับการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่ทำขึ้นโดยเจ้าหน้าที่สินเชื่อหรือลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการและคณะอนุกรรมการที่มีอำนาจในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อจะเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจเกี่ยวกับระดับความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้กู้หรือคู่สัญญา วงเงินสินเชื่อหรือลงทุนที่เหมาะสมและเงื่อนไขต่างๆ ในการให้สินเชื่อหรือก่อภาระผูกพัน

รวมทั้ง ควบคุมสถานะความเสี่ยงทั้งในระดับภาพรวม ด้วยการกระจายความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อไปยังกลุ่มลูกค้าต่างๆ กันอย่างเหมาะสมภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ตลอดจน ติดตามดูแลคุณภาพสินเชื่อให้มีการจัดการอย่างเหมาะสม ดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ เน้นการพิจารณาศักยภาพของธุรกิจและความสามารถในการชำระหนี้คืนเป็นปัจจัยสำคัญ โดยมีหน่วยงานควบคุมธุรกิจซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระทำหน้าที่ตรวจสอบการทำธุรกรรมด้านเครดิตให้เป็นไปตามนโยบายและแนวทางบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต และมีสายงานตรวจสอบรับผิดชอบในการสอบทานสินเชื่อตามแนวทางของ ธปท.

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

ปัจจัยความเสี่ยงด้านเครดิตที่สำคัญ มีดังนี้

1.1 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการกระจายสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกค้าต่างๆ อย่างเหมาะสม เน้นในกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพดีและควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากจนเกินไป มีการบริหารความเสี่ยง Portfolio ของสินเชื่อโดยรวม มีการติดตามวิเคราะห์และรายงานผลต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงอันเกิดขึ้นจากปัจจัยอื่นที่ไม่สามารถควบคุมได้มากระทบกับกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งที่ได้รับการสนับสนุนสินเชื่อจากบริษัทฯ ในสัดส่วนที่มากเกินไป

สถานะเงินให้สินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 สามารถจำแนกตามประเภทธุรกิจ ได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	2549		2548	
	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
บริษัทย่อย - บริษัทบริหารสินทรัพย์และบริษัทลีสซิ่ง	1,468	2.96	1,638	1.97
การเกษตรและเหมืองแร่	-	0.00	4	0.00
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	5	0.01	285	0.34
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	1	0.00	250	0.30
การสาธารณูปโภคและการบริการ	13	0.03	13	0.02
การบริโภคส่วนบุคคล		0.00		0.00
เพื่อที่อยู่อาศัย	54	0.11	417	0.50
เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	-	0.00	2	0.00
เพื่อเช่าซื้อ	47,702	96.33	79,937	96.13
อื่นๆ	274	0.55	606	0.73
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	49,517	100.00	83,152	100.00

จากข้อมูลสินเชื่อโดยรวมพบว่า ในปี 2549 บริษัทปล่อยสินเชื่อกระจุกตัวอยู่ในสินเชื่อเช่าซื้อ คิดเป็นร้อยละ 96.33 ของยอดสินเชื่อรวม อย่างไรก็ตามสินเชื่อเช่าซื้อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับบุคคลธรรมดา มีวงเงินไม่สูงมากนักและมีการกระจายตัวของลูกหนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการโอนย้ายธุรกิจเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาตซึ่งเป็นบริษัทย่อยดำเนินการแทน

1.2 ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ

สินเชื่อด้อยคุณภาพ ได้แก่สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย และสงสัยจะสูญ เป็นปัญหาหลักของแต่ละสถาบันการเงิน เพราะส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและพยายามควบคุมคุณภาพของสินเชื่อด้วยการกำหนดนโยบายและขั้นตอนในการติดตามคุณภาพของสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ

สัดส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2548 เป็นดังนี้

สินเชื่อจัดชั้น	2549		2548	
	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ต่ำกว่ามาตรฐาน	308	20.53	469	31.31
สงสัย	284	18.93	375	25.03
สงสัยจะสูญ	908	60.53	654	43.66
รวม	1,500	100.00	1,498	100.00

บริษัทฯ มีปริมาณสินเชื่อด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2548 จำนวน 1,498 ล้านบาทเป็น 1,500 ล้านบาทในปี 2549 และบริษัทฯมีการกันสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้นจาก 890 ล้านบาทเป็น 1,075 ล้านบาทในปี 2549 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจากภาพรวมของเงินให้สินเชื่อ สินเชื่อด้อยคุณภาพมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 3.03 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.80 ในปีที่ผ่านมา และสามารถจำแนกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

สินเชื่อด้อยคุณภาพจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	2549		2548	
	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
การเกษตรและเหมืองแร่	-	0.00	-	0.00
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	4	0.27	16	1.07
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	-	0.00	6	0.40
การสาธารณูปโภคและการบริการ	11	0.73	9	0.60
การบริโภคส่วนบุคคล				
เพื่อที่อยู่อาศัย	42	2.80	47	3.14
เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	-	0.00	2	0.13
เพื่อเช่าซื้อ	1,314	87.60	1,344	89.72
อื่นๆ	129	8.60	74	4.94
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	1,500	100.00	1,498	100.00

หนี้ด้อยคุณภาพ

(หน่วย : ล้านบาท)

	2549	2548	เปลี่ยนแปลง
หนี้ด้อยคุณภาพ	1,500	1,498	2
สำรองหนี้สูญ	1,075	890	185

การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

	2549	2548
จำนวนลูกหนี้ (ราย)	20	12
ยอดเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้าง (ล้านบาท)	73	325
หนี้ส่วนที่หลักประกันไม่คุ้ม (ล้านบาท)	16	32
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ (ล้านบาท)	1	-
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ (ล้านบาท)	49,517	83,152
ยอดหนี้ปรับโครงสร้างต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	0.15	0.39

ความเสี่ยงจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นความเสี่ยงจากลูกหนี้ด้อยคุณภาพย้อนกลับ นั่นคือหลังจากปรับโครงสร้างหนี้ ลูกหนี้มีการผิดสัญญาและกลับมาเป็นลูกหนี้ด้อยคุณภาพอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งจะส่งผลกระทบกับบริษัทฯ ในส่วนของการปรับโครงสร้างหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้มียอดเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้างเป็นจำนวนเงินรวม 73 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.15 ของยอดรวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ โดยยอดรวมของหนี้ปรับโครงสร้างดังกล่าวหากคำนวณสุทธิจากหลักประกันจะมีมูลค่ารวมประมาณ 16 ล้านบาท

1.3 ความเสี่ยงจากหลักประกัน

สำหรับการให้สินเชื่อที่มีหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน บริษัทฯ กำหนดให้มีการวิเคราะห์และจัดระดับคุณภาพของหลักประกันแต่ละประเภท โดยพิจารณาถึงสภาพคล่องและความเสี่ยงของหลักประกันนั้น และนำผลการวิเคราะห์ดังกล่าวไปใช้เป็นปัจจัยหนึ่งในการจัดระดับความเสี่ยงของสินเชื่อ ทั้งนี้ หลักประกันดังกล่าวไม่ว่าจะเป็นอสังหาริมทรัพย์หรือสังหาริมทรัพย์ที่ประเมินราคาได้ต้องมีการประเมินราคาหรือตีราคาหลักประกันตามหลักเกณฑ์ที่ ธปท. กำหนดไว้

ที่ผ่านมาธุรกรรมสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยรถยนต์เป็นหลักประกันที่ถือเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ หากลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้บริษัทฯ สามารถดำเนินการครอบครองสินทรัพย์ได้ในทันทีเพื่อนำไปขายในตลาดรถยนต์ใช้แล้ว ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถยึดรถที่เป็นหลักประกันได้ ความเสี่ยงจากการจำหน่ายรถได้แต่ไม่สามารถชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นได้ ทั้งนี้ขึ้นกับปัจจัยเสี่ยงเช่น สภาวะตลาดรถยนต์ใช้แล้ว สภาพของรถที่ได้ยึดมา เป็นต้น

1.4 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชีสุทธิหลังหักค่าเผื่อ การด้อยค่า 3,199 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.03 ของสินทรัพย์รวม มีค่าเผื่อการด้อยค่าร้อยละ 10.42 ของมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชี

บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายส่วนหนึ่งจำนวน 635 ล้านบาท (ราคาทุน) ได้มีการทำสัญญาจะซื้อจะขายกับลูกค้าแต่อยู่ระหว่างการผ่อนชำระหรือการโอนกรรมสิทธิ์ บริษัทฯจึงยังมิได้รับรู้การขายและทรัพย์สินดังกล่าวยังคงบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ

1.5 ความเสี่ยงจากการค้ำประกันและการอาวัล

บริษัทฯได้ให้บริการกับลูกค้าที่ก่อให้เกิดภาระผูกพันจาก การรับอาวัลตั๋วเงิน การค้ำประกันกู้ยืมเงิน ซึ่งบริษัทฯมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ต้องเข้าไปรับผิดชอบแทนลูกค้าในกรณีที่ลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา สำหรับความเสี่ยงที่เกิดจากการค้ำประกันและการอาวัล บริษัทฯ ได้ดูแลและควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการตรวจสอบข้อมูลโดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาอนุมัติที่เข้มงวด ตลอดจนควบคุมและติดตาม โดยใช้แนวทางเดียวกับการให้สินเชื่อตามปกติของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีภาระผูกพันจากการค้ำประกันการกู้ยืมเงินและการค้ำประกันอื่นๆ 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 เพื่อให้มั่นใจว่าเครื่องมือดังกล่าวมีมีประสิทธิภาพและมีความแม่นยำ บริษัทฯกำหนดให้มีการทดสอบเครื่องมือด้วยการทำ Backtesting โดยใช้เกณฑ์มาตรฐานที่ BIS (Bank for International Settlement) กำหนด

นอกจากนี้ บริษัทฯมีการจำลองเหตุการณ์รุนแรงอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลดลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดอย่างรุนแรงเฉียบพลันหรือทำ Stress test เพื่อให้บริษัทฯคาดการณ์ได้ว่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นมีผลต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯอย่างไร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เงินลงทุนที่มีไว้เพื่อค้าและเผื่อขายของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทเงินลงทุนเป็นดังนี้

	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	
	2549	2548
เงินลงทุนชั่วคราว		
เงินลงทุนเพื่อค้า	-	-
เงินลงทุนเผื่อขาย		
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-
ตราสารหนี้เอกชน	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	8	9
รวมเงินลงทุนเพื่อค้าและเผื่อขายชั่วคราว	8	9
เงินลงทุนระยะยาว		
เงินลงทุนเผื่อขาย		
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-
ตราสารหนี้เอกชน	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	826	1,390
รวมเงินลงทุนเพื่อค้าและเผื่อขายระยะยาว	826	1,390
รวมเงินลงทุนเพื่อค้าและเผื่อขาย	**834**	**1,399**

จากสภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่มีความผันผวนตลอดทั้งปีที่ผ่านมา บริษัทฯ จึงได้ปรับลดมูลค่าการลงทุนในหุ้นจดทะเบียนลง เป็นผลทำให้ค่าความเสี่ยงด้านราคาของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงตามไปด้วย

2.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของรายการสินทรัพย์ หนี้สินและรายการนอกงบดุลทั้งหมดที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Rate Sensitive Items) ในระยะเวลาต่างๆ กันในระดับที่ไม่เหมาะสม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Income) ของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะดำเนินงานภายใต้ระบบบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยที่มีประสิทธิภาพระยะยาว คือสามารถรักษาระดับความสัมพันธ์ของสัดส่วนโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยในช่วงระยะเวลาต่างๆ ของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสำหรับการดำเนินงานและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพื่อให้สามารถวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากความเหลื่อมล้ำระหว่างระยะเวลาของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Reprice) ในสินทรัพย์ หนี้สิน และภาระผูกพันในแต่ละช่วงเวลา (Interest Rate Gap Analysis) และเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯมีความเสี่ยงอยู่ในขอบเขตที่สามารถยอมรับได้ บริษัทฯ จัดให้มีการกำหนดระดับเพดานความเสี่ยง และระดับสัญญาณเตือนภัยที่ยอมรับได้โดยพิจารณาจากโครงสร้างของสินทรัพย์ หนี้สินและภาระผูกพัน รวมทั้งการปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (Reprice) ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในแต่ละช่วงเวลาตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (Asset and Liability Management Committee : ALCO) ควบคุม และติดตามความเสี่ยงอย่างใกล้ชิดโดยมีการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่อาจเป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพื่อกำหนดมาตรการต่างๆ ในการรองรับความเสี่ยง

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 วิเคราะห์ตามระยะเวลาที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยตามสัญญาของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด						
	เมื่อทวงถาม	0-3 เดือน	3-12 เดือน	1-5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินฝากสถาบันการเงิน	9	-	-	-	-	267	276
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุน	1,576	504	-	-	3,000	23,423	28,503
เงินให้สินเชื่อ	803	324	3,656	43,725	-	992	49,500
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	2,388	828	3,656	43,725	3,000	24,682	78,279
หนี้สินทางการเงิน							
เงินฝากสถาบันการเงิน	39,600	-	-	-	-	-	39,600
เงินกู้ยืม	-	1,650	10,015	4,000	-	-	15,665
รวมหนี้สินทางการเงิน	39,600	1,650	10,015	4,000	-	-	55,265

จากการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม ซึ่งบริษัทฯ ได้โอนธุรกิจเงินฝากและเช่าซื้อไปยังธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นผลให้บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากธนาคารธนชาตซึ่งปรับอัตราดอกเบี้ยในระยะสั้น เพื่อรองรับการโอนเงินฝาก อย่างไรก็ดีจากสินเชื่อเช่าซื้อที่ทยอยลดลง และการทยอยคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารธนชาต จะทำให้ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยทยอยปรับลดลง

2.3 **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน** (Exchange Rate Risk)

เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนของบริษัทฯได้รับผลกระทบในทางลบเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการมีสินทรัพย์ หรือหนี้สินในสกุลเงินต่างประเทศ

บริษัทฯมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (ALCO) เป็นผู้ควบคุมและติดตามความเสี่ยงประเภทนี้ โดยการพิจารณาถึงความสอดคล้องระหว่างโครงสร้างและอายุครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ อย่างไรก็ดี เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯมีนโยบายที่จะปิดความเสี่ยงโดยใช้เครื่องมือทางการเงินเช่น สัญญาแลกเปลี่ยนล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศจึงไม่มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

3. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทฯไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนทรัพย์สินเป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันและในอนาคต โดยกลไกการบริหารความเสี่ยงจะเริ่มจากการประเมินกระแสเงินสดและฐานะสภาพคล่องในแต่ละช่วงเวลาที่บริษัทฯอาจมีความต้องการเงินทุนแตกต่างกันเพื่อรองรับการถอนเงินฝาก การลดหนี้สินประเภทอื่นลง หรือการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ โดยบริษัทฯใช้เครื่องมือทั้งที่เป็นแบบจำลองวิเคราะห์สภาพคล่อง (Liquidity Gap Analysis) อัตราส่วนด้านสภาพคล่องต่างๆ ตลอดจน การใช้สถานการณ์จำลองโดยการตั้งสมมติฐาน (“What if” Scenarios) เพื่อวิเคราะห์ถึงผลกระทบว่าบริษัทฯจะยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอหรือไม่ภายใต้กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับพฤติกรรมของลูกค้าในการต่ออายุสัญญาเมื่อครบกำหนด นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้ประมาณการความต้องการสภาพคล่องภายใต้สมมติฐานที่แตกต่างกันตามภาวะเศรษฐกิจและเหตุการณ์ไม่ปกติต่างๆ ที่เกิดขึ้นกับบริษัทฯเองและเกิดกับระบบสถาบันการเงิน

ขณะเดียวกัน บริษัทฯมีการจัดทำแผนรองรับเหตุฉุกเฉินไว้รองรับกรณีเกิดปัญหาสภาพคล่องและจะมีการทบทวนเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญที่จะมีผลต่อการดำเนินงานตามแผน ทั้งนี้ การควบคุมและติดตามความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง บริษัทฯได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย (ALCO) เป็นผู้รับผิดชอบ ซึ่งจะจัดให้มีการประชุมเพื่อติดตามสถานะและบริหารจัดการความเสี่ยงเป็นประจำทุกสัปดาห์

แหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2549 ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นผลจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มธนชาต บริษัทฯได้โอนเงินฝากไปที่ธนาคารธนชาต และกู้ยืมจากธนาคารธนชาตมาทดแทน โดยมียอดเงินกู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2549 จำนวน 39,600 ล้านบาท

เงินทุนจำแนกตามประเภทของแหล่งเงินทุน (หน่วย : ล้านบาท)

	2549	ร้อยละ	2548	ร้อยละ
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก				
จากประชาชน	-	-		-
จากสถาบันการเงิน	39,600	71.65	75,700	81.57
จากต่างประเทศ	-	-	-	-
ตั๋วแลกเงิน	-	-	670	0.72
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	10,665	19.30	10,964	11.81
หุ้นกู้	5,000	9.05	5,473	5.90
	55,265	100.00	92,807	100.00

เงินทุนจำแนกตามระยะเวลาของแหล่งเงินทุน (หน่วย : ล้านบาท)

	2549	ร้อยละ	2548	ร้อยละ
ไม่เกิน 1 ปี	42,535	76.97	76,669	82.61
เกิน 1 ปี	12,730	23.03	16,138	17.39
	55,265	100.00	92,807	100.00

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 วิเคราะห์ตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญาเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	วันที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงิน				
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน					
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	256	-	20	-	276
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-	-	-	-
เงินลงทุน	1,576	-	3,504	23,423	28,503
เงินให้สินเชื่อ	2,490	3,784	43,226	-	49,500
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	4,322	3,784	46,750	23,423	78,279
หนี้สินทางการเงิน					
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	39,600	-	-	-	39,600
เงินกู้ยืม	-	2,935	12,730	-	15,665
รวมหนี้สินทางการเงิน	39,600	2,935	12,730	-	55,265
รายการนอกงบดุล					
การค้ำประกันการกู้ยืมและการรับอาวัลตั๋วเงิน	10	-	-	-	10
การค้ำประกันอื่น ๆ	1	-	-	-	1
รวมรายการนอกงบดุล	11	-	-	-	11

4. **ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ** (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ คือ เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่บริษัทฯ ขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือขาดธรรมาภิบาลในองค์กร หรือมีระบบการตรวจสอบและระบบการควบคุมภายในที่ยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ โดยอาจเกี่ยวข้องกับกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ หรือเหตุการณ์ภายนอก และส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ รวมทั้งชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัท ฯ

บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการในการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีพร้อมทั้งจัดให้มีการปรับปรุงขั้นตอนการทำงานภายในให้คล่องตัวและสอดรับกับรูปแบบของการให้บริการทางการเงินเพื่อความมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเพื่อให้สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ ยอมรับได้ บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการต่างๆ ได้แก่

- การจัดโครงสร้างองค์กร กำหนดบทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบของแต่ละตำแหน่งงาน เพื่อการสอบยันและถ่วงดุลอำนาจ (Check and balance) โดยการแยกหน่วยงานที่ทำธุรกรรม (Front office) ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่ควบคุมความเสี่ยง (Middle office) ได้แก่สำนักควบคุมธุรกิจ (Business Control Unit) และหน่วยงานที่บันทึกรายการ (Back office)

- การจัดให้มีหน่วยงานสนับสนุนการทำธุรกรรม เช่น หน่วยงานคอมพิวเตอร์และระบบสารสนเทศ หน่วยงานกฎหมาย หน่วยงานประเมินราคา ที่มีความชำนาญเฉพาะด้านและเป็นอิสระ เพื่อลดความผิดพลาดในการทำงานอันเกิดจากความไม่รู้และไม่ทันต่อเหตุการณ์

- การจัดให้มีระเบียบปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทุกประเภท และคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงานตลอดจนระเบียบอำนาจอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางในการทำงานภายในองค์กรให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งหมด

- การจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง หน่วยงานติดตามแก้ไขปัญหาในการปฏิบัติงาน เพื่อควบคุม ติดตามและประเมินความเสี่ยงของบริษัทฯ ตรวจสอบข้อผิดพลาด ปรับปรุงแก้ไขจุดบกพร่องให้รัดกุมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

- การจัดการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูล เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับการขยายตัวของธุรกิจและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลูกค้าทั้งด้านเทคโนโลยีและด้านข้อมูล โดยเฉพาะการป้องกันความเสียหายจากการลักลอบเข้าถึงข้อมูลจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง

- การจัดทำขั้นตอนการคัดสรรการใช้บริการจากผู้ให้บริการรายอื่น (Outsourcing) ทั้งงานด้านบริการและด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อลดระดับความเสี่ยง เพิ่มประสิทธิภาพ และความน่าเชื่อถือในการดำเนินงาน โดยยังอยู่ภายใต้กฎระเบียบและข้อบังคับต่างๆ ของบริษัทฯ และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง

- การจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) ประกอบด้วย แผนฉุกเฉิน แผนระบบสำรอง และแผนการฟื้นฟูการดำเนินงาน เพื่อควบคุมไม่ให้การดำเนินธุรกิจหยุดชะงัก รวมทั้งจัดให้มีการซักซ้อมเพื่อทดสอบความพร้อมของแผนและเพื่อการปรับปรุงแผนให้สามารถปฏิบัติงานได้จริงและมีประสิทธิภาพ

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นตามวิธี Basic Indicator Approach ที่ BIS กำหนดขึ้นซึ่งคำนวณจาก Gross Income ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาระบบการจัดเก็บข้อมูลเหตุการณ์และความเสียหายที่เกิดจากการปฏิบัติการเพื่อเป็นฐานข้อมูลในการพัฒนาเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงด้วยวิธี Advanced Measurement Approach ที่แม่นยำกว่าและสะท้อนถึงความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกรรมอย่างแท้จริง

5. ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เป็นความเสี่ยงที่รายได้หรือเงินกองทุนของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบในทางลบ เนื่องจากการรับรู้ส่วนได้เสียจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีผลการดำเนินงานในทางลบ มีสาเหตุอันเนื่องมาจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่บริษัทฯ เข้าไปถือหุ้นหรือร่วมลงทุนนั้น มีผลประกอบการขาดทุนหรือล้มละลาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียสุทธิจำนวน 1,342 ล้านบาทลดลงจาก 1,504 ล้านบาทในปี 2548 โดยบริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 22,280 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 79.22 ของเงินลงทุนสุทธิ บริษัทฯ มีการลงทุนในธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มากที่สุด มีมูลค่าการลงทุน 15,030 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.46 ของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและ บริษัทร่วม รองลงมาได้แก่บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าการลงทุน 2,079 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.33 ดังแสดงในตารางเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

มูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

(หน่วย : ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	มูลค่าเงินลงทุน		เงินปันผลรับ	
	2549	2548	2549	2548
ธนาคารธนชาต จำกัด(มหาชน)	15,030	15,180	362	200
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	2,079	2,271	555	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (มหาชน)	96	130	75	45
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	429	275	110	-
บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด	968	628	-	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	824	429	-	-
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	946	768	-	-
อื่นๆ	1,908	2,099	209	127
รวม	22,280	21,780	1,311	372

6. **ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์** (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ คือความเสี่ยงที่เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนดำเนินงาน และการนำไปปฏิบัติไม่เหมาะสมหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายใน และสภาพแวดล้อมภายนอกอันส่งผลกระทบต่อรายได้เงิน กองทุน หรือการดำรงอยู่ของบริษัทฯ ในการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ บริษัทฯ จัดให้มีการทำแผนกลยุทธ์สำหรับช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า และจัดให้มีการทบทวนแผนงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งหรือเมื่อมีเหตุการณ์ภายนอกที่อาจส่งผลกระทบถึงการบรรลุเป้าหมายของธุรกิจ โดยคณะกรรมการบริหารเป็นผู้ติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานต่างๆ เปรียบเทียบกับแผนงานประจำปีที่กำหนดเป้าหมายไว้อย่างสม่ำเสมอ

7. **ความเสี่ยงจากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ**

ความเสี่ยงจากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการปรับปรุง เปลี่ยนแปลงข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานราชการโดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธปท. ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายแต่ละครั้งอาจส่งผลกระทบต่อกลยุทธ์ และการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

7.1 **ผลกระทบจากหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม** (Consolidated Supervision)

ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มเพื่อกำกับดูแลสถาบันการเงินที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจที่หลากหลาย แบบเครือข่ายหรือกลุ่มธุรกิจทางการเงินให้มีมาตรฐานที่ดีตามแนวปฏิบัติสากลนั้น เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้มีหนังสืออนุญาตให้จัดตั้งกลุ่มธุรกิจการเงิน (กลุ่มธนชาต) โดยมี บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทแม่ และอนุญาตให้ ธนาคารธนชาต จำกัด(มหาชน) อยู่ในกลุ่ม Solo Consolidation ที่สามารถมีบริษัทลูกที่ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อ (Credit Institution) ในอนาคต สำหรับกลุ่มธนชาตซึ่งเติบโตขึ้นจากแนวความคิดของกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่มีบริษัท ทุนธนชาตเป็นบริษัทแม่มาโดยตลอด จึงทำให้กลุ่มธนชาตมีความพร้อมสำหรับการเปลี่ยนแปลงครั้งนี้โดยไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") 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 โดย ปี 2540 นับเป็นจุดเริ่มแห่งการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรด้วยการขยายฐานการให้บริการทางการเงินเพิ่มเติมนอกจากธุรกิจเงินทุนผ่านทางบริษัทในกลุ่มธนชาต ซึ่งมีทั้งธุรกิจธนาคาร ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจจัดการกองทุนและธุรกิจบริหารสินทรัพย์

ปี 2547 บริษัทฯ ได้ดำเนินการขยายธุรกิจไปสู่ภูมิภาคมากขึ้น โดยเน้นทางการเงินของบริษัทในกลุ่มธนชาตแบบครบวงจร พร้อมทั้งได้วางนโยบายในการรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ใหม่และขยายส่วนแบ่งการตลาดเช่าซื้อรถยนต์มือสองให้มากขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี ทำให้บริษัทฯได้รับคัดเลือกให้ติดอันดับ 1 ใน 5 บริษัทที่ได้คะแนนสูงสุดด้านบรรษัทภิบาล จากผลการศึกษาของสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ และศูนย์รายงานการเงินและธรรมาภิบาลของมหาวิทยาลัยแห่งชาติสิงคโปร์ รวมทั้งได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัทที่ติดอันดับกลุ่มที่ได้รับคะแนนประเมินสูงสุด 25 เปอร์เซ็นต์แรกของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด 337 บริษัท (Top Quartile Companies) ในโครงการ "Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2003" ที่ประเมินโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) โดยการสนับสนุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และบริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ประกาศอันดับเครดิตภายในประเทศ (National Ratings) ระยะยาวที่ระดับ A-(tha) ให้กับบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ด้วยแนวโน้มมีเสถียรภาพและสะท้อนถึงความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ รวมทั้งผลกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น

ปี 2548 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินการตามแผนงานการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาต โดยบริษัทฯ จะต้องคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนภายในเวลา 1 ปี หลังจากได้รับการอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างดังกล่าว และจะมีสถานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาต (Holding Company)

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของกลุ่มธนชาตในปี 2549

ในปี 2549 บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มธนชาตมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนา การดำเนินงานในด้านต่างๆ ประกอบด้วย ด้านการบริหารจัดการ ด้านเทคโนโลยี ด้านสาขา ด้านการให้บริการ ด้านผลิตภัณฑ์ทางการเงิน รางวัลเกียรติคุณกลุ่มธนชาต ดังนี้

2.2.1 ด้านการบริหารจัดการ

- **บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)** (ชื่อเดิม บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้แปรสภาพเป็น Financial Holding Company และคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2549 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)" และเปลี่ยนชื่อย่อในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์เป็น "TCAP" เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2549 และในปี 2549 บริษัทร่วมกับธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ได้เสนอจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินตามเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision) ซึ่งได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2549

- **ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารธนชาต")** นอกเหนือจากการร่วมจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินแล้วธนาคารธนชาตมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาที่สำคัญ คือ การปรับความเหมาะสมของหน่วยงานและโครงสร้างองค์กรของธนาคาร การปรับรูปแบบการบริหารจัดการและการรวมงานปฏิบัติการ การปรับรูปแบบและกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ การสร้างวัฒนธรรมองค์กรโดยให้ความสำคัญกับ Thanachart New DNA โดยการดำเนินที่กล่าวทั้งหมดเพื่อบรรลุเป้าหมายร่วมกันของกลุ่มธนชาต ในการเป็นธนาคารที่มีบริการทางการเงินครบวงจร (Universal Banking) การตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก (Customer Centric) และความร่วมมือ ความเป็นหนึ่งเดียวกันของทุกหน่วยงาน (Synergy)

- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)**
  1. เปลี่ยนชื่อย่อบริษัทจาก "NATSEC" เป็น "TNS" ตั้งแต่วันที่ 3 กรกฎาคม 2549
  2. เปลี่ยนชื่อ website บริษัทจาก www.thanachartsec.com เป็น www.TNSitrade.com

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด** ได้มีการปรับปรุงโครงสร้างองค์กร โดยมีการจัดแบ่งสายงานตามลักษณะประเภทของลูกค้ามากกว่าการแบ่งตามผลิตภัณฑ์ รวมทั้งแยกสายงานสนับสนุนออกจากสายงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก เพื่อให้มีความชัดเจนและความคล่องตัวในการปฏิบัติงานมากยิ่งขึ้น รายละเอียดปรากฏดังนี้

  1. สายการตลาด ประกอบด้วย กลุ่มพัฒนาผลิตภัณฑ์และส่งเสริมการตลาด กลุ่มการตลาด (ขาย) และกลุ่มบริการลูกค้า
  2. สายปฏิบัติการ ประกอบด้วย กลุ่มปฏิบัติการและบัญชีกองทุน และกลุ่มงานบริการและงานทะเบียน
  3. กลุ่มบริหารการลงทุน
  4. กลุ่มงานสนับสนุนธุรกิจ ประกอบด้วย หน่วยงานระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี หน่วยงานบริหารงานบุคคล หน่วยงานธุรการ หน่วยงานบัญชีและงบประมาณ หน่วยงานกฎหมาย สำนักกรรมการบริหาร
  5. กลุ่มงานอิสระ ประกอบด้วย สำนักกำกับดูแลกฎระเบียบและการปฏิบัติงาน

- **บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด**

จากการประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2549 มีมติแต่งตั้งกรรมการใหม่ 1 ท่าน คือ นายบันเทิง ตันติวิท ในตำแหน่ง รองประธานกรรมการ

2.2.2 ด้านเทคโนโลยี

- **บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)** พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศรองรับการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (Core Banking) ซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องจากปี 2549 โดยคาดว่าจะนำระบบบางระบบมาใช้ได้อย่างสมบูรณ์ในปี 2550 ซึ่งรายละเอียดได้เปิดเผยรายงานการพัฒนาด้านเทคโนโลยีไว้ในหัวข้อ 4. "การวิจัยและพัฒนา" หน้า 4-1
- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)** ได้พัฒนาระบบการให้บริการ ดังนี้

1. พัฒนาบริการ Daily Research Mail ซึ่งเป็นบริการส่งบทวิเคราะห์หุ้นรายวันให้กับลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับเจ้าหน้าที่การตลาดทางอีเมล์ทุกเช้าก่อนตลาดฯ เปิดทำการ ซึ่งถือเป็นการเพิ่มความรวดเร็วในการเข้าถึงข้อมูลของลูกค้า
2. พัฒนาระบบ Thanachart Easy Info ซึ่งเป็นระบบการดูข้อมูลผ่าน GPRS WAP (wap.thanachartsec.co.th) จากเดิมให้มีเมนูการใช้งานที่สะดวกและมากขึ้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถดูข้อมูลหลักทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ ได้ เช่นเดียวกับการดูข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ต รวมทั้งยังสามารถดูข้อมูล NAV ของกองทุนรวมได้อีกด้วย
3. พัฒนาระบบ IFIS-d Trade SET50 Index Futures เพื่อใช้ในการส่งคำสั่งซื้อขาย SET50 Index Futures
4. พัฒนาระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ร่วมกับทาง บริษัทเซ็ทเทรด ดอทคอม จำกัด เพื่อใช้ในการส่งคำสั่งซื้อขาย SET50 Index Futures ผ่านทางระบบอินเตอร์เน็ต

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด** ขยายขอบเขตการให้บริการ ดังนี้

1. ปรับปรุงรูปแบบเว็บไซต์ และเพิ่มเว็บไซต์ภาษาอังกฤษ
2. เพิ่มช่องทางการซื้อขายกองทุน ตรวจสอบสถานะการลงทุน และผลการลงทุนผ่านระบบโทรศัพท์ (IVR)

- **บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด** นำระบบ Electronics Claim File เข้ามาใช้เพื่อลดการจัดส่งไฟล์เอกสารจากสาขาเข้าสู่สำนักงานใหญ่ เป็นผลให้การเปิดเคลมมีความรวดเร็วขึ้น ส่งผลให้ลูกค้า และคู่ค้าได้รับบริการด้านสินไหมทดแทนรถยนต์ที่รวดเร็วขึ้น

2.2.3 ด้านสาขา

- **ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)** ได้เปิดสาขาใหม่ในปี 2549 จำนวน 67 สาขา โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลจำนวน 32 สาขา และในภูมิภาคจำนวน 45 สาขา ทำให้ ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารธนชาต มีสาขารวมทั้งสิ้นจำนวน 133 สาขา
- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)** เปิดสำนักงานสาขาใหม่ในปี 2549 จำนวน 3 สาขา เพื่อเพิ่มช่องทางการให้บริการลูกค้า ในขณะเดียวกันได้ปิดดำเนินการ จำนวน 3 สาขา ทำให้ ณ สิ้นปี 2549 บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต มีสาขาทั้งสิ้น 29 สาขา
- **บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด** มีสาขารวมทั้งสิ้น จำนวน 18 สาขา

2.2.4 ด้านการให้บริการ

- **ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)**

  มีการดำเนินการพัฒนาผลิตภัณฑ์ในลักษณะแบบรวมศูนย์ (Centralization Product Development) เพื่อประโยชน์ต่อการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อทำ Cross-selling & Product Bundling และสามารถวิเคราะห์ความต้องการของผลิตภัณฑ์ที่ตรงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้ามหายได้มากขึ้น นอกจากนั้นยังพัฒนากระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ (Stage-gate Product Development Process) เพื่อให้มีมาตรฐานกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการลูกค้าได้อย่างแท้จริง รวมถึงปรับรูปแบบการบริหารจัดการ โดยจัดให้สาขาขนาดใหญ่มีศูนย์การปฏิบัติงาน ซึ่งการปรับกระบวนการดังกล่าวจะทำให้ลูกค้าได้รับการตอบสนองด้วยผลิตภัณฑ์ที่ตรงความต้องการและบริการที่ดีอย่างรวดเร็ว

- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)**

  1. เปิดให้บริการนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (SET 50 Index Futures) เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2549
  2. เปิดให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (SET 50 Index Futures) ผ่านระบบอินเตอร์เน็ต เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2549

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต)**

  1. ขยายขอบเขตการให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตจาก 24 กองทุนในปี 2548 เป็น ทุกกองทุนยกเว้นกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ
  2. ขยายขอบเขตการให้บริการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นประจำโดยวิธีหักเงินจากบัญชีเงินฝาก (Savings plan) จาก 20 กองทุน เพิ่มขึ้นเป็น 27 กองทุน และจากเดิมที่ระบุเฉพาะวันที่ 1 และ 16 ของเดือนในการหักเงินเปลี่ยนเป็นลูกค้าสามารถเลือกวันที่หักเงินได้ตามความต้องการ

- **บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด**

  1. ให้บริการ Care Center แบ่งเป็น

     1) Inbound : เป็นการให้บริการด้านการรับข้อร้องเรียนของลูกค้า เพื่อเข้าถึงปัญหาได้โดยตรง และนำมาติดตามแก้ไขได้ทันท่วงทีเป็นรายกรณี

2) Outbound : เป็นการสอบถามด้านการบริการสินไหมของบริษัท รวมถึงการบริการของคู่ค้าของบริษัท เพื่อนำมาวิเคราะห์ประสิทธิภาพทั้งภายในและภายนอกบริษัทสำหรับปรับปรุงการบริการให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจสูงสุด

2. เพิ่มจำนวนอู่ทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ให้ใช้ระบบการอนุมัติราคา On-Line เพื่อให้อู่คู่สัญญาสามารถให้บริการได้รวดเร็วยิ่งขึ้น เนื่องจากสามารถปฏิบัติงานเสนอราคา และอนุมัติค่าอะไหล่และค่าบริการผ่านระบบ On-Line ได้ทันที จึงช่วยลดขั้นตอนและเพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติงานเรื่องคุมราคาและสั่งซ่อม เป็นผลให้ผู้เอาประกันได้รับรถยนต์กลับไปใช้งานด้วยความพึงพอใจทั้งในด้านเวลาและประสิทธิภาพของงาน

3. ปรับปรุงการจ่ายค่าบริการซ่อม ค่าอะไหล่ และค่าบริการสินไหม ให้แก่คู่ค้าผ่านบัญชีธนาคาร (Auto Payment) เป็นการลดขั้นตอนปฏิบัติงานภายใน และเพิ่มประสิทธิภาพในการจ่ายเงินให้แก่ คู่ค้าโดยโอนเข้าบัญชีโดยตรงทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ทำให้คู่ค้าได้รับความสะดวกในการรับเงินจากบริษัท

2.2.5 ด้านผลิตภัณฑ์ทางการเงิน

- **ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)**
  ธนาคารมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่องในทุกบริการ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ ซึ่งรายละเอียดได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ 3. "การประกอบธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจ" หน้า 3-1

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด** จัดตั้งกองทุนที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปรวม 14 กองทุน โดยเป็นกองทุนเปิดตราสารหนี้ 12 กองทุน กองทุนผสม 1 กองทุน และกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศอีก 1 กองทุน กองทุนที่จัดตั้งใหม่ส่วนใหญ่ยังคงเป็นกองทุนเปิดตราสารหนี้เนื่องจากนักลงทุนยังให้ความสนใจอย่างต่อเนื่องจากปี 2548 โดยเฉพาะในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ตามรายละเอียดดังนี้**(ล้านบาท)**

ลักษณะกองทุน	จำนวนกองทุน	มูลค่าที่เสนอขายได้
กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้นอายุ 3-6 เดือน Roll Over	4	5,176.87
กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้อายุ 3 เดือน Roll Over	4	4,427.85
กองทุนตราสารหนี้ เปิดขายครั้งเดียว อายุ 3 เดือน - 2 ปี	4	3,700.04
กองทุนผสม	1	423.74
กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ	1	812.26
รวม	**14**	**14,540.76**

- **บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด** ได้พัฒนาแบบประกันชีวิตออกจำหน่ายรวม 3 แบบประกัน ได้แก่

1. ธนชาตอัลตร้า 5/1 เป็นกรมธรรม์แบบสะสมทรัพย์ที่มีระยะเวลาความคุ้มครอง 5 ปี ชำระเบี้ยประกันภัยครั้งเดียว (Single Premium) ในอัตราเบี้ยประกันภัยเท่ากันทุกอายุทั้งเพศหญิงและ เพศชาย เป็นแบบประกันที่ให้ผลตอบแทนสูงมีเงินสดคืน (Bonus) ทุกสิ้นปีกรมธรรม์ในอัตราที่ แน่นอนควบคู่ไปกับการประกันชีวิตตลอดระยะเวลาสัญญา

2. ธนชาตปกป้อง เป็นรูปแบบการประกันชีวิตที่มีความโดดเด่นด้านความคุ้มครองที่หลากหลาย เพื่อเป็นการแบ่งเบาภาระ และเพิ่มหลักประกันความมั่นคงให้มากขึ้นกว่าการประกันชีวิตทั่วไป โดยมอบความคุ้มครองตลอด 365 วัน จากเหตุการณ์ไม่คาดฝันในทุกกรณี ทุกสถานการณ์
3. ธนชาต Happy Tax เป็นกรมธรรม์แบบสะสมทรัพย์ที่มีระยะเวลาความคุ้มครอง 10 ปี ชำระเบี้ยประกันภัยระยะเวลา 10 ปี โดยมีความโดดเด่นในด้านผลประโยชน์สูงสุดจากการนำเบี้ยประกันภัยที่ชำระมาหักลดหย่อนภาษีเงินได้เป็นจำนวนสูงสุด 50,000 บาทต่อปี อีกทั้งมีผลตอบแทนเงินสดคืน (Bonus) ทุกสิ้นปีกรมธรรม์ในอัตราที่แน่นอนและต่อเนื่องไปตลอดสัญญา 10 ปี

2.3 รางวัลเกียรติคุณ "กลุ่มธนชาต"

- **บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)**
  - ได้รับรางวัล SET Awards 2006 ในประเภท Best Corporate Governance Report Awards ซึ่งเป็นรางวัลที่มอบให้กับบริษัทจดทะเบียนที่ดีเด่นในด้านการรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแล กิจการที่ดี 15 ข้อ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

- **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)**
  - ได้รับรางวัล SET Award 2006 ในประเภทรางวัล BEX Most Active Brokerage House of the Year ในฐานะที่บริษัทหลักทรัพย์ซึ่งทำธุรกรรมซื้อขายตราสารหนี้ผ่านตลาดตราสารหนี้สูงสุดและต่อเนื่องอย่างสม่ำเสมอในรอบปี 2548

- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด** (บลจ.ธนชาต) ได้รับรางวัล 2 รางวัล ได้แก่
  - Best Overall Group over Three Years Award 2005 เป็นรางวัลสำหรับกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสม ที่มีผลการดำเนินงานโดยรวมทุกประเภทย้อนหลัง 3 ปีล่าสุดดีที่สุด ของปี 2005 แต่ประกาศในปี 2006 ผู้ให้คือ Post/Lipper Thailand
  - Trusted Brands Award 2006 เป็นรางวัลสำหรับบริษัทที่ได้รับความไว้วางใจจากนักลงทุน ผู้ให้คือ Reader's Digest (Thailand)

- **บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด**
  - ได้รับรางวัล "ตัวแทนคุณภาพดีเด่นแห่งชาติ" (Thailand National Quality Awards : TNQA) ประจำปี 2549 จำนวน 2 ท่าน ซึ่งจัดโดยสมาคมประกันชีวิตไทย โดยรางวัล TNQA เป็นการเชิดชูเกียรติคุณตัวแทนประกันชีวิต ผู้ผลิตผลงานคุณภาพดี และเพื่อเป็นแบบอย่างที่ดีแก่ตัวแทนประกันชีวิต
  - ได้รับรางวัล "ตัวแทนยอดเยี่ยมแห่งชาติ" (National Agents Of The Year Awards : NAA) ประจำปี 2549 จำนวน 1 ท่าน ซึ่งจัดโดยสมาคมตัวแทนประกันชีวิต โดยรางวัล NAA เป็นการเชิดชูเกียรติคุณตัวแทนประกันชีวิตที่มีผลงานคุณภาพดีสูงสุดลำดับ 1 -100

- ได้รับ "คุณวุฒิ MDRT" (Million Dollar Round Table) ประจำปี 2549 จำนวน 1 ท่าน ซึ่งจัดโดย The Premier Association of Financial Professionals การมอบคุณวุฒิ MDRT เพื่อให้ตัวแทนก้าวสู่การเป็นมืออาชีพระดับสากล มีความภาคภูมิใจ มีสิทธิใช้เครื่องหมายที่ทรงเกียรติของโลกของสมาคมมืออาชีพชั้นนำทางด้านการเงิน ซึ่งได้รับการยกย่องตามการจดลิขสิทธิ์ทั่วโลก

2.4 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาต มีนโยบายการให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร แบ่งเป็น 5 กลุ่มหลัก ได้แก่

1. **ธุรกิจธนาคาร** เป็นการดำเนินธุรกิจธนาคารภายใต้ชื่อ **ธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน)** โดยประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ ให้บริการด้านเงินฝาก บริการให้สินเชื่อ และบริการอื่น ๆ

2. **ธุรกิจหลักทรัพย์** ได้แก่ **บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)** ดำเนินธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และวาณิชธนกิจ **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด** ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

3. **ธุรกิจประกัน** ได้แก่ **บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด** ดำเนินธุรกิจหลักในการรับประกันภัยรถยนต์และรับประกันภัยอสังหาริมทรัพย์ **บริษัทธนชาตประกันชีวิต จำกัด** ดำเนินธุรกิจหลักในการรับประกันชีวิตทั้งประเภทกลุ่มและประเภทสามัญ รวมถึงการรับประกันอุบัติเหตุ

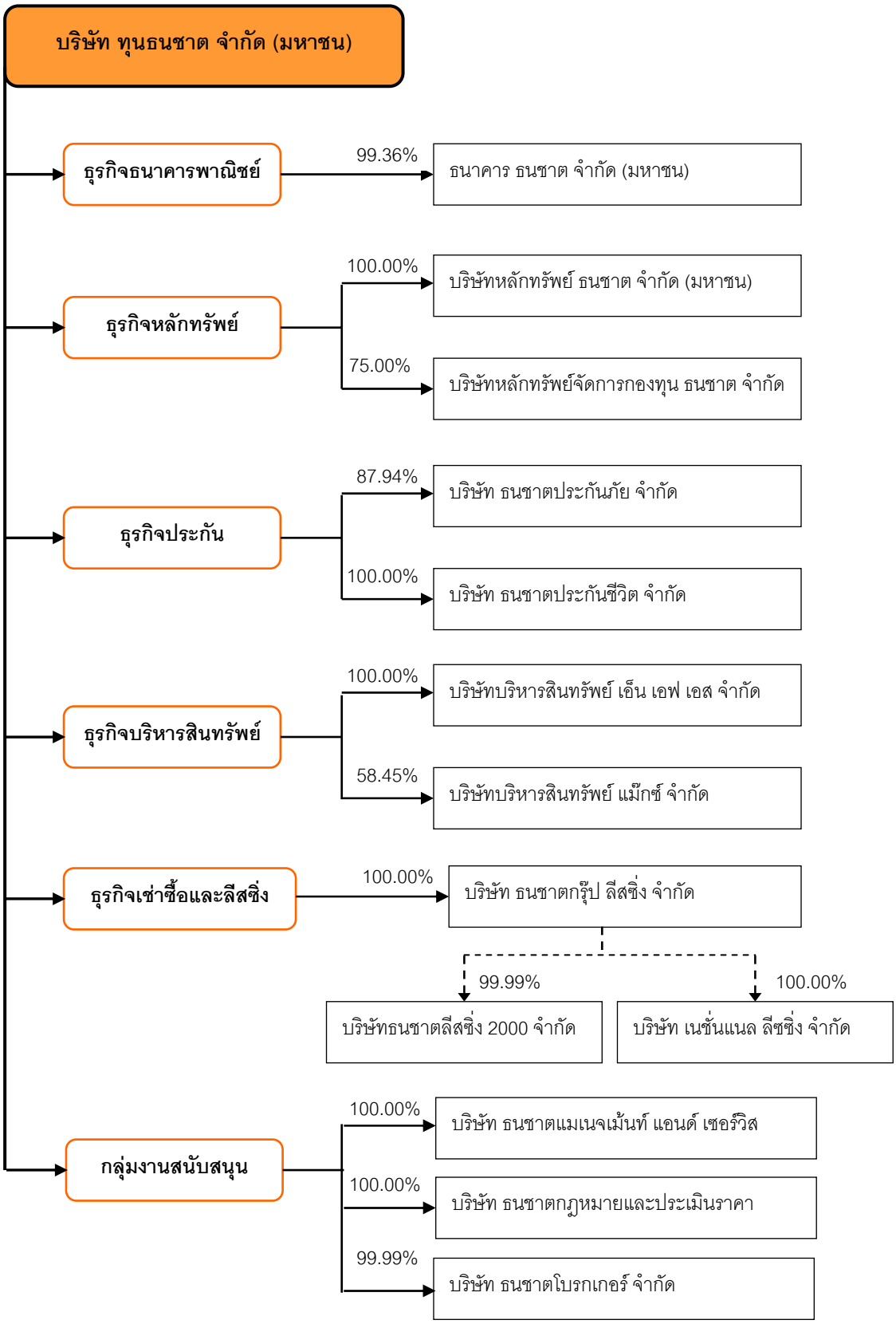
4. **ธุรกิจบริหารสินทรัพย์** ได้แก่ **บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส จำกัด** ดำเนินธุรกิจบริหารหนี้ด้อยคุณภาพที่รับโอนจากบริษัทเงินทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม-ปัจจุบันคือบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)) และบริษัทในเครือ **บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด** ดำเนินธุรกิจหลักในการรับซื้อและบริหารหนี้ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงินอื่น

5. **ธุรกิจลีสซิ่ง** บริษัทได้ลงทุนในบริษัท ธนชาตกรุ๊ปลีสซิ่ง จำกัดซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทธนชาตลีสซิ่ง 2000 จำกัด และบริษัทเนชั่นแนล ลีซซิ่ง จำกัด โดยบริษัท ธนชาตลีสซิ่ง 2000 จำกัดดำเนินธุรกิจเช่าซื้อในพื้นที่ที่บริษัทแม่ไม่สามารถให้บริการได้ ส่วนบริษัท เนชั่นแนล ลีซซิ่ง จำกัด ทำธุรกรรมด้านลีสซิ่งให้กับบริษัทในกลุ่มธนชาต

กลุ่มงานสนับสนุน ได้แก่ **บริษัท ธนชาต แมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด** ดำเนินงานหลักด้านบริการงานบุคคลแก่บริษัทในกลุ่มธนชาต **บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด** ดำเนินงานหลักด้านการให้บริการด้านกฎหมายและประเมินราคาแก่บริษัทในกลุ่มธนชาต **บริษัท ธนชาตโบรกเกอร์ จำกัด** ดำเนินธุรกิจเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยให้แก่ลูกค้าของบริษัทในกลุ่มธนชาต

ในปี 2549 บริษัทฯและกลุ่มธนชาต ได้ดำเนินธุรกิจตามโครงสร้างตามแนวนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One-Presence) และในครึ่งปีหลัง โดยบริษัทฯ ร่วมกับธนาคารธนชาต ได้เสนอขอจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ตามเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision) ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นบริษัทในกลุ่มธนชาตจากเดิมแต่อย่างไร โดยมีบริการทางการเงินแบ่งเป็น 5 กลุ่มหลักดังนี้

2.5 โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มธนชาตของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549



หมายเหตุ โครงสร้างการถือหุ้นที่แสดงเป็นการรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อม และแสดงสัดส่วนการลงทุนด้วยทศนิยม 2 ตำแหน่ง

2.6 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

กลุ่มธนชาตมีนโยบายที่จะให้บริการทางการเงินแบบครบวงจร โดยบริษัทภายในกลุ่มแต่ละบริษัทสามารถนำเสนอหรือแนะนำบริการทางการเงินของทั้งกลุ่มให้ลูกค้าเลือกใช้บริการตามความเหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าภายใต้ขอบเขตที่ทางการอนุญาต ซึ่งปัจจุบันธนาคารได้ทำสัญญาเป็นผู้แนะนำบริการประกันภัย ประกันชีวิต บริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์ การขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้กับบริษัทในกลุ่มธนชาตแล้ว

ในส่วนของงานบริการหรืองานสนับสนุน กลุ่มธนชาตมีแนวทางดำเนินงานในลักษณะเป็นศูนย์กลางที่ให้บริการแก่บริษัทในกลุ่มทั้งหมดตามความเหมาะสมของแต่ละงาน เพื่อลดความซ้ำซ้อนในการปฏิบัติงานและประหยัดในเรื่องของขนาด โดยในปี 2549 มีการให้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่ม ดังนี้

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ให้บริการด้านงานพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง งานตรวจสอบภายใน งานบัญชี งานกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ งานทรัพยากรบุคคล งานระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ งานตรวจสอบเครดิตเช่าซื้อ งานอาคารสถานที่ งานธุรการจัดซื้อ และงานธุรการทรัพย์สิน

ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ให้บริการด้านงานปฏิบัติการ งานควบคุมธุรกิจ งานบริการตัวแทนเรียกเก็บและชำระหนี้ และงานธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์

บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด ให้บริการด้านงานนิติกรรมสัญญา ที่ปรึกษากฎหมาย งานฟ้องดำเนินคดี งานบังคับคดี และงานประเมินราคาหลักประกัน

บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ให้บริการด้านงานบริการพนักงาน

บริษัท ธนชาตโบรกเกอร์ จำกัด ให้บริการงานหลักด้านนายหน้าประกันวินาศภัย

2.7 นโยบายและกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธนชาต

กลุ่มธนชาตมีนโยบายร่วมกัน ในการพิจารณากำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ ตลอดจนกลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาต

2.7.1 วิสัยทัศน์ของกลุ่มธนชาต

"การเป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจร มุ่งเน้นการสร้างสรรค์ความเป็นเลิศทางด้านการบริการและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ เพื่อที่จะสามารถตอบสนองทุกความต้องการทางการเงินของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ภายใต้ความร่วมมือและความเป็นอันหนึ่งอันเดียวกันของทุกหน่วยงาน"

โดยวิสัยทัศน์ดังกล่าว ได้ถูกสร้างขึ้นจาก 3 พื้นฐานหลักคือ การเป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรโดยมีธนาคารเป็นผู้นำเสนอบริการ (Universal Banking) การตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก (Customer Centric) และความร่วมมือ ความเป็นหนึ่งเดียวกันของทุกหน่วยงาน (Synergy) ภายใต้ความเชื่อที่ว่า 3 พื้นฐานหลัก คือ ปัจจัยหลักที่จะทำให้กลุ่มธนชาต เป็น Fully Integrated Financial Service ได้ในอนาคต

การทำธุรกิจการเงินครบวงจร (Universal Banking) จัดให้มีบริการทางการเงินครบวงจร ในการที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ตรงตามความต้องการของลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย ควบคู่กับมี

ช่องทางการบริการและเครือข่ายที่เข้าถึงลูกค้าเป้าหมายได้ในทุกๆ จุดบริการ และครอบคลุมทุกพื้นที่ ที่ลูกค้าทั่วประเทศสามารถใช้บริการได้อย่างสะดวกและได้รับบริการที่ดี โดยปัจจุบันธนชาตเป็นกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่มีบริการทางการเงินครบ วงจร ทั้งธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัย และธุรกิจประกันชีวิต ทั้งนี้การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินของธนชาตจากนี้ต่อไปคือ การมุ่งเน้นการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์ การเร่งขยายการเปิดสาขา สำนักงานแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศ และเครื่องบริการอัตโนมัติ (ATM, ADM) เพื่อขยายเครือข่ายการให้บริการลูกค้าได้อย่างครอบคลุมทั่วประเทศ

การสามารถตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้า (Customer Centric) ปรับกระบวนการบริการทางการเงินที่สามารถตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่มเป้าหมาย โดยให้ความสำคัญต่อการปรับปรุงค้นคว้าและวิจัยรวมถึงการศึกษาพฤติกรรมของลูกค้า เพื่อให้การพัฒนาผลิตภัณฑ์และการบริการสามารถที่จะ ตอบสนองได้ตรงตามความต้องการของลูกค้ามากที่สุด ทั้งนี้รวมถึงการพัฒนาระบบการบริหารฐานข้อมูล (Data Management Center) เพื่อประโยชน์ในการนำข้อมูลมาใช้ในออกแบบผลิตภัณฑ์และพัฒนาการให้บริการต่อลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย นอกจากนี้ ธนชาตยังให้ความสำคัญในการให้บริการของพนักงานที่มีต่อลูกค้า โดยพนักงานทุกคนจะเอาใจใส่ลูกค้าผ่านการสอบถามด้วยคำพูดที่ประทับใจ สังเกตการใช้บริการที่ลูกค้าใช้เป็นประจำ รวมทั้งการห่วงใยและพร้อมให้ความช่วย เหลือแก่ลูกค้าเป็นอย่างดี

การผนึกพลังร่วมของบริษัทในกลุ่มและพนักงานเพื่อดำเนินธุรกิจเชิงรุก (Synergy) การร่วมมือร่วมแรงใจ ในการทำงานร่วมกันของบริษัทในกลุ่มธนชาตทุกบริษัทและพนักงานทุกระดับจนถึงผู้บริหาร ในลักษณะการทำงานแบบบูรณาการ (Integrative) ก่อให้เกิดการดำเนินธุรกิจเชิงรุก สอดรับกับแผนกลยุทธ์ของกลุ่มธนชาต และเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุดในการปฏิบัติงานกลุ่มธนชาต จึงได้สนับสนุนที่จะเป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ (Learning Organization) เพื่อประโยชน์ในการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถ (Know-how) และความชำนาญ (Skill) ครอบคลุมธุรกิจทุกประเภทของกลุ่ม

2.7.2 พันธกิจ

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

2.7.3 กลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจกลุ่มธนชาต

- ร่วมพิจารณากำหนดวิสัยทัศน์ เป้าหมาย และแนวการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้มีการประสานพลังทางธุรกิจและการดำเนินการมุ่งสู่วิสัยทัศน์และพันธกิจร่วมกัน

- กำหนดให้บริษัทในกลุ่มจัดทำงบประมาณและแผนงานประจำปี และแผนงาน 3 – 5 ปี เสนอพิจารณาเป็นประจำทุกปี
- กำหนดให้บริษัทในกลุ่ม รายงานผลการดำเนินงานต่อบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มเป็นประจำรายเดือน และจัดให้มีการทบทวนเป้าหมาย งบประมาณร่วมกันทุกงวดกลางปี

2.8 โครงสร้างรายได้

รายได้หลักของบริษัทฯ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียสุทธิ โดยโครงสร้างรายได้ระหว่างปี 2547-2549 มีดังนี้

กลุ่มธุรกิจ	2549		2548	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล				
เงินให้สินเชื่อ	145.13	5.24	639.54	10.45
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	96.42	3.48	261.21	4.27
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	4,325.80	156.26	6,309.98	103.09
เงินลงทุน	137.67	4.97	236.48	3.86
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,705.02	169.95	7,447.21	121.67
หัก ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,135.26	149.37	3,715.11	60.70
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	569.76	20.58	3,732.10	60.97
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย				
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	130.26	4.71	(41.33)	(0.68)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย-สุทธิ				
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	176.95	6.38	513.29	8.39
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	227.58	8.22	120.39	1.97
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (มหาชน)	40.55	1.47	26.00	0.42
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	32.50	1.17	(14.32)	(0.23)
บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด	120.87	4.37	113.36	1.85
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	320.61	11.58	626.63	10.24
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	179.79	6.50	35.32	0.58
อื่นๆ	243.38	8.79	83.64	1.36
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1.17	0.04	27.63	0.45
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	69.10	2.50	262.49	4.29
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	20.55	0.74	114.30	1.87
รายได้อื่น	635.32	22.95	521.46	8.52
รวมรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	2,198.63	79.42	2,388.86	39.03
รวมรายได้	2,768.39	100.00	6,120.96	100.00

หมายเหตุ ปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากปี 2548 เนื่องจากการที่บริษัทฯ โอนธุรกรรมต่างๆ ไปให้บริษัทย่อยดำเนินการ ประกอบกับบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปี 2548 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นตามภาวะตลาด อีกทั้งบริษัทฯ มีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยลดลงจากปี 2548 สาเหตุที่สำคัญมาจากผลประกอบการที่ลดลงของธนาคารและบริษัทบริหารสินทรัพย์ ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ ส่วนที่ 2 หน้า 12-55-12-56

กลุ่มธุรกิจ	2547	
	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล		
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	756.03	10.47
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,244.52	72.64
เงินลงทุน	475.89	6.59
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	6,476.44	89.70
หัก ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,217.97	30.72
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	4,258.47	58.98
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย		
กำไรจากเงินลงทุน	173.69	2.41
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียสุทธิ		
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	807.94	11.19
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	295.99	4.10
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	47.25	0.65
บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	48.75	0.67
บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด	(37.45)	(0.52)
บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	359.45	4.98
บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	286.35	3.97
อื่นๆ	132.26	1.83
ค่าธรรมเนียมและบริการ	19.61	0.27
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	382.06	5.29
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	4.53	0.06
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	64.83	0.90
รายได้อื่น	376.58	5.22
รวมรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	2,961.84	41.02
รวมรายได้	7,220.31	100.00

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี/มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ประกาศใช้

ในเดือนตุลาคม 2549 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 26/2549 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 44 เรื่อง งบการเงินรวมและการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย (แก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1) โดยให้แก้ไขการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการที่มีอำนาจควบคุมร่วม และบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียมาเป็นวิธีราคาทุน โดยกิจการที่ไม่ประสงค์จะใช้วิธีราคาทุนในปี 2549 ก็ให้ใช้วิธีส่วนได้เสียตามเดิมจนถึงสิ้นปี 2549 และให้ใช้วิธีราคาทุนเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550

ทั้งนี้บริษัทฯจะเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีในปี 2550 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้จะมีผลทำให้บริษัทฯ ต้องปรับปรุงงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี 2549 ที่แสดงเปรียบเทียบในงบการเงินสำหรับปี 2550 ใหม่ ซึ่งจะมีผลทำให้กำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี 2549 ลดลงเป็นจำนวนเงินประมาณ 113 ล้านบาท (0.08 บาทต่อหุ้น) และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลดลงเป็นจำนวนเงินประมาณ 385 ล้านบาท

2.9 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจแต่ละปี บริษัทฯได้มีการพิจารณาและกำหนดเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจโดยมีการจัดทำสมมติฐานปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจ และกำหนดเป้าหมายเป็นจำนวนที่ชัดเจนแยกตามสายธุรกิจ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าซึ่งถือเป็นเป้าหมายหลัก โดยจะมีการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานตามกำหนดเวลาที่ตกลงไว้ ซึ่งจะมีการพิจารณาปรับปรุงแผนงานในกลางปี กรณีปัจจัยที่เป็นสมมติฐานในการจัดทำแผนงานมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีสถานการณ์ใด ๆ ที่มีผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจของธนาคารพาณิชย์โดยตรง ก็อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงเป้าหมายธุรกิจ เพื่อให้เหมาะสมต่อปัจจัยที่เปลี่ยนแปลงไป

3. การประกอบธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

การประกอบธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ ในรูปแบบของบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company)

ตามหนังสือกระทรวงการคลังที่ให้ความเห็นชอบแผนงานปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจฯ ได้กำหนดให้บริษัทฯ จะต้องคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนต่อกระทรวงการคลังภายใน 1 ปี นับแต่วันที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอนุญาตการดำเนินการตามแผน คือ ต้องคืนภายในวันที่ 21 เมษายน 2549 ซึ่งบริษัทฯ ได้กำหนดคืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุน เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2549 และเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น "บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)"ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2549 และจะเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธนชาต (Holding Company)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 5 กลุ่มหลัก ประกอบด้วย ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจเช่าซื้อและลีสซิ่ง และกลุ่มงานสนับสนุน ซึ่งลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ รวมถึงการตลาดและภาวะการแข่งขันของแต่ละธุรกิจ ในปีที่ผ่านมามีดังนี้

3.1 ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ธนาคารประกอบกิจการพาณิชย์ตามพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์และประกาศที่เกี่ยวข้องที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และประกอบกิจการเป็นผู้แนะนำซื้อขายหน่วยลงทุน แนะนำเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ นายหน้าประกันภัยประกันชีวิต ตามที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกรมประกันภัยตามลำดับ ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารมีสาขารวม 133 สาขา เครื่องบริการอัตโนมัติ (ATM) (ทั้งในและนอกสาขา) รวม 242 เครื่อง และมีจุดบริการแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศรวม 46 จุด โดยให้บริการที่สาขา 29 สาขาและสำนักงานแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศ 17 สำนักงาน

แนวทางการดำเนินธุรกิจของธนาคาร

ในปี 2549 ธนาคารดำเนินธุรกิจภายใต้วิสัยทัศน์ของกลุ่มธนชาตที่ว่า ***"เป็นกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินครบวงจร มุ่งเน้นการสร้างสรรค์ความเป็นเลิศ ให้แก่ผลิตภัณฑ์และบริการจากความร่วมมือของทุกบริษัทภายในกลุ่ม และสามารถตอบสนองทุกความต้องการทางการเงิน"*** โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้กำหนดกลยุทธ์หลักในการดำเนินธุรกิจ 6 ประการ (CEO's SIX POINT AGENDA) อันประกอบด้วย

1. การบรรลุเป้าหมายทางการเงิน (Financial Targets) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินที่ได้วางไว้ตามยุทธศาสตร์ระยะยาว (Long-term Strategic Plan)

2. เร่งสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และขยายธุรกิจรวมทั้งคุณภาพการให้บริการที่ดีเลิศ (Growth initiatives) คือการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตรงความต้องของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และการขยายช่องทางการขายไปยังพื้นที่ที่มีความสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้ทั้งหมด

3. ติดตั้งระบบโครงสร้างพื้นฐานและระบบสนับสนุนที่สำคัญเพื่อความสะดวกให้การดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น (Operation Improvement) ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของระบบงานของกลุ่มธนชาต และการพัฒนาระบบปฏิบัติการของกลุ่มธนชาตให้เป็น Best Practice ทั้งหมด

4. สร้างวัฒนธรรมการทำงานในเชิงรุกและพัฒนาความรู้ความสามารถให้กับพนักงานขององค์กร (People Development) คือ การมุ่งเน้นการสร้างวัฒนธรรมในการทำงานใหม่ การสร้าง New DNA ให้แก่พนักงานทุกระดับชั้น

5. ดูแลการปฏิบัติงานให้ถูกต้องตามเกณฑ์ของทางการและดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ภายใต้การบริหารความเสี่ยง การกำกับดูแลทั่วไป การตรวจสอบภายในและกฎระเบียบข้อบังคับ ทั้งนี้ยังรวมถึงการกำหนดถึงจริยธรรมในการทำงานของพนักงานที่เป็นมาตรฐานทั่วทั้งองค์กร

6. เผยแพร่ภาพลักษณ์และชื่อเสียงที่ดีขององค์กรไปสู่กลุ่มลูกค้าและนักลงทุน (Public Relation and Communication)

กลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการ

ในปี 2549 ธนาคารได้มีการดำเนินการปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าดียิ่งขึ้น โดยมีผลิตภัณฑ์ 4 กลุ่มหลัก ดังนี้

1. บริการด้านเงินฝาก

ธนาคารให้บริการด้านเงินฝากกับกลุ่มลูกค้า ทั้งประเภทบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล โดยผ่านช่องทางการให้บริการของธนาคาร โดยธนาคารแบ่งบริการด้านเงินฝากออกเป็น 4 ประเภทใหญ่ ๆ 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)

ธนาคารให้ความสำคัญกับการนำเสนอบริการเงินฝากที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าและมีนโยบายที่จะเน้นให้มีบริการด้านเงินฝากที่มีความหลากหลายมากขึ้น โดยการเพิ่ม Feature ใหม่ ควบคู่ไปกับการพัฒนาระบบเทคโนโลยีให้ทันสมัย เพื่อให้รองรับเงินฝากรูปแบบใหม่ ๆ

2) กลยุทธ์ด้านอัตราดอกเบี้ย (Pricing Strategy)

ธนาคารมีนโยบายในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก โดยพิจารณาจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย ทิศทางเศรษฐกิจ รวมถึงปัจจัยภายในและภายนอกที่มีผลกระทบต่าง ๆ โดยธนาคารเน้นให้อัตราดอกเบี้ยที่สามารถแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์คู่แข่งอื่น ๆ ได้

3) กลยุทธ์ด้านโปรแกรมส่งเสริมการขาย (Promotional Strategy)

ธนาคารได้ดำเนินกิจกรรมส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์เงินฝากให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2549 ที่ผ่านมา ธนาคารมุ่งเน้นไปที่การจัดกิจกรรมการตลาดและโปรแกรมส่งเสริมการขายสำหรับลูกค้าออมทรัพย์ เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าเงินฝากออมทรัพย์ไปสู่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ ๆ ให้มากขึ้น

4) กลยุทธ์ด้านการจัดกลุ่มลูกค้า (Customer Segmentation)

ธนาคารมีนโยบายที่จะจัดกลุ่มของลูกค้าและวิเคราะห์ถึงความต้องการและรูปแบบการใช้บริการของลูกค้าแต่ละกลุ่ม โดยธนาคารได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่การตลาดไว้คอยบริการให้คำแนะนำ คำปรึกษา ตลอดจนวางแผนทางการเงินให้แก่ลูกค้าแต่ละกลุ่มให้ได้รับความสะดวกและความพึงพอใจสูงสุด

ช่องทางการให้บริการ

1) เครือข่ายสาขา

ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารมีสาขาจำนวนทั้งสิ้น 133 สาขา แบ่งเป็น สาขาในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำนวน 72 สาขา และสาขาในต่างจังหวัด จำนวน 61 สาขา โดยสาขาของธนาคารจะตั้งอยู่ในพื้นที่ที่สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย อาทิ ห้างสรรพสินค้า ย่านชุมชน และอาคารสำนักงานต่าง ๆ ปัจจุบันสาขาของธนาคารเป็นช่องทางหลักที่ช่วยในการขยายฐานลูกค้าเงินฝาก และให้บริการแก่ลูกค้าเงินฝากในการทำธุรกรรมต่าง ๆ รวมทั้งสาขาของธนาคารบางส่วนยังเปิดให้บริการในวันเสาร์และวันอาทิตย์ ซึ่งมีส่วนช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าในการใช้บริการเป็นอย่างมาก

2) ทีมการตลาดเงินฝาก (Direct Marketing)

ธนาคารได้จัดให้มีทีมการตลาดที่มีความรู้ทางด้านผลิตภัณฑ์เงินฝาก และการบริการลูกค้าเป็นผู้แนะนำบริการด้านเงินฝากหรือการลงทุนต่าง ๆ แก่ลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย

3) เครื่องบริการอัตโนมัติ (ATM)

ในปี 2549 ธนาคารได้เร่งติดตั้งเครื่องบริการอัตโนมัติเพิ่มมากขึ้น ทำให้ ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารมีเครื่องบริการอัตโนมัติทั้งสิ้น 242 เครื่อง อย่างไรก็ดี ด้วยเครือข่ายของ ATM Pool ทำให้ลูกค้าเงินฝากของธนาคาร สามารถใช้บริการเบิกถอนเงินสด โอนเงิน สอบถามยอดเงินในบัญชี ชำระค่าสาธารณูปโภค ได้ตลอด 24 ชั่วโมง ที่เครื่องบริการอัตโนมัติของทุกธนาคารทั่วประเทศ

2. บริการด้านเงินให้สินเชื่อ

การให้บริการด้านเงินให้สินเชื่อของธนาคาร แบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท คือ

2.1 สินเชื่อบุคคล

ธนาคารมีความมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และให้บริการทางการเงินที่หลากหลายเพื่อตอบสนองทุกความต้องการทางการเงินของลูกค้า

- บริการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย เป็นสินเชื่อสำหรับลูกค้าที่มีวัตถุประสงค์ เพื่อนำไปซื้อที่อยู่อาศัยภายใต้เครื่องหมายผลิตภัณฑ์ Smart Home ทั้งที่เป็นโครงการหมู่บ้าน ที่ดินเพื่อการปลูกสร้าง หรือที่อยู่อาศัยทั่วไป รวมไปถึงการไถ่ถอนหนี้จากสถาบันการเงินเดิม

- บริการสินเชื่ออเนกประสงค์ เป็นสินเชื่อเพื่อการใช้จ่ายส่วนตัวของลูกค้า โดยมีทั้งแบบที่ใช้หลักทรัพย์เป็นประกันและแบบไม่มีหลักประกัน

- บริการสินเชื่อสารพัดนึก ให้วงเงินกู้เพิ่มแก่ลูกค้าเช่าซื้อรถยนต์ของธนาคาร ที่มีประวัติการผ่อนชำระดี

กลยุทธ์การแข่งขัน

เน้นความสะดวกรวดเร็วในการให้บริการ การส่งเสริมการตลาดตามสถานการณ์และสภาวการณ์แข่งขันของตลาด โดยมีฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์สินเชื่อรายย่อยเป็นหน่วยงานที่รับผิดชอบการพัฒนาผลิตภัณฑ์ ด้านเงื่อนไขรายละเอียด ตลอดจนอัตราดอกเบี้ย

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารจัดให้มีช่องทางการให้บริการสินเชื่อบุคคล ดังนี้

1) ธนาคารมีเจ้าหน้าที่ทีมขายตรงลูกค้าผู้บริโภค ดูแลในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ตามเป้าหมายที่กำหนดในแผนธุรกิจ

2) เครือข่ายสาขาเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการประชาสัมพันธ์สินเชื่อบุคคลหรือผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ แก่ลูกค้า

2.2 **สินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม** (SMEs)

บริการสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่มีความต้องการวงเงินกู้ ประเภทวงเงินกู้ระยะสั้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องในกิจการและวงเงินกู้ระยะยาวเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ หรือลดต้นทุนทางการเงิน รวมถึงเสนอบริการทางการเงินด้านอื่น ๆ เช่น ค้ำประกัน/อาวัล และวงเงินสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าต่างประเทศ เป็นต้น

กลยุทธ์การแข่งขัน

- เลือกกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ธนาคารมีฐานข้อมูลและความได้เปรียบด้านความสัมพันธ์ในกลุ่มผู้ประกอบการประเภทต่าง ๆ
- ส่งเสริมความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า โดยให้บริการให้คำปรึกษาวางแผนธุรกิจและการเงินให้กับลูกค้าควบคู่กันไปด้วย เพื่อเป็นการรักษาฐานลูกค้าเดิม รวมถึงมุ่งหวังลูกค้าใหม่จากลูกค้าเดิมที่ได้รับบริการที่ดีจากธนาคาร
- อำนวยความสะดวกในบริการด้านต่าง ๆ ให้กับลูกค้า ตั้งแต่ขั้นตอนการพิจารณาให้สินเชื่อจนถึงเมื่อเป็นลูกค้าของธนาคารแล้ว
- พัฒนาผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่รวมบริการทางการเงินอื่น ๆ ให้ลูกค้าได้รับวงเงินและผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ตรงกับความต้องการและโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ
- กระจายอำนาจในการอนุมัติ โดยใช้แบบพิจารณาเครดิต Credit Scoring เป็นเครื่องมือในการกลั่นกรองและพิจารณาอนุมัติสำหรับสินเชื่อที่เป็นผลิตภัณฑ์สินเชื่อมาตรฐาน เพื่อให้การอนุมัติสะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น
- พัฒนาระบบและขั้นตอนการปฏิบัติการด้านสินเชื่อ โดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศมาช่วยในการทำงานและรวบรวมข้อมูล เพื่อให้ระบบมีความสะดวกรวดเร็วมากขึ้นรวมถึงสามารถจัดเก็บฐานข้อมูลให้เป็นระบบมากขึ้น
- กำหนดอำนาจอนุมัติของคณะกรรมการหรือบุคคล ตามวงเงินและลักษณะของผลิตภัณฑ์ให้ชัดเจนเพื่อให้เกิดความคล่องตัวและรวดเร็วยิ่งขึ้น

ช่องทางการให้บริการ

- การให้สินเชื่อ SMEs ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ผ่านช่องทางการแนะนำผ่านสาขาทั่วกรุงเทพและปริมณฑล หรือติดต่อผ่านฝ่ายการตลาดลูกค้าสินเชื่อธุรกิจ SMEs โดยตรง
- การให้สินเชื่อ SMEs ในเขตสาขาต่างจังหวัด ผ่านช่องทางการตลาดสาขาที่กระจายอยู่ทั่วภูมิภาคของประเทศ

2.3 สินเชื่อธุรกิจ

ปี 2549 ที่ผ่านมา ธนาคารได้พัฒนารูปแบบการให้บริการสินเชื่อ โดยมุ่งเน้นการให้บริการที่สอดรับกับความต้องการของลูกค้ามากขึ้น ด้วยการจัดตั้งทีมที่ปรึกษาทางการเงิน (วาณิชธนกิจ) เพื่อให้บริการควบคู่กับสินเชื่อธุรกิจ ซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี

สำหรับการให้บริการสินเชื่อนั้น ธนาคารจะพิจารณาถึงประเภทการเงินที่เหมาะสมกับความต้องการทางการเงินที่แท้จริงของลูกค้าเป็นหลัก หลังจากนั้นจึงกำหนดเงื่อนไขวงเงิน อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาการผ่อนชำระ ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดและความต้องการใช้วงเงินของลูกค้า โดยบริการสินเชื่อหลักของธนาคาร ได้แก่

1) วงเงินสินเชื่อระยะยาว (Term Loan Facility)

เหมาะสำหรับลูกค้าที่มีความต้องการใช้วงเงินระยะเกินกว่า 1 ปีขึ้นไป และมีวัตถุประสงค์การใช้เงินอย่างชัดเจน เช่น นำไปลงทุนเพื่อการก่อสร้างโรงงาน ขยายกิจการ หรือซื้อเครื่องจักร / อุปกรณ์ต่าง ๆ เป็นต้น

2) วงเงินกู้ยืมระยะสั้น (Working Capital Facility)

เหมาะสำหรับลูกค้าที่มีความต้องการใช้เงินระยะสั้น ๆ ไม่เกิน 1 ปี เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการหรือเพื่อเสริมสภาพคล่อง ได้แก่ การให้สินเชื่อเพื่อสั่งซื้อวัตถุดิบ การบริหารสินค้าคลัง เป็นต้น บริการทางการเงินดังกล่าวมีหลายประเภท อาทิ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี หรือ ตั๋วสัญญาใช้เงิน ทั้งนี้ ลูกค้าสามารถเบิกกู้ได้ตามความต้องการ แต่ธนาคารจะมีการทบทวนวงเงินและเครดิตของลูกค้าทุกปี

3) การอาวัล / ค้ำประกัน (Aval / Guarantee Facility)

เหมาะสำหรับลูกค้าที่ต้องนำไปใช้สำหรับการค้ำประกันกับคู่ค้า เช่น การยื่นประมูลงานต่าง ๆ การค้ำประกันผลงานก่อสร้าง การค้ำประกันค่าสาธารณูปโภคต่าง ๆ เป็นต้น

4) สินเชื่อเพื่อการค้าระหว่างประเทศ (Trade Finance)

เหมาะสำหรับลูกค้าที่ประกอบธุรกิจนำเข้าและส่งออกสินค้า ธนาคารมีผลิตภัณฑ์ Trade Finance รองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วน อาทิ เล็ตเตอร์ออฟเครดิต (LC) การค้ำประกันการออกสินค้า (SG) สินเชื่อเพื่อการส่งออก (PC) และการโอนเงินระหว่างประเทศ เป็นต้น

นอกจากบริการสินเชื่อหลัก ๆ ข้างต้นแล้ว ยังมีทีมงานวาณิชธนกิจที่คอยให้คำปรึกษาทางการเงินแก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ อาทิ การให้คำปรึกษาทางด้านการจัดโครงสร้างทางเงินเพื่อหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม เป็นต้น

การบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ในการพิจารณาสินเชื่อแต่ละราย ฝ่ายสินเชื่อและวิเคราะห์สินเชื่อของธนาคารจะร่วมกันประเมินคุณภาพด้านเครดิตของลูกค้า ทั้งความสามารถในการดำเนินงานและความสามารถในการชำระหนี้ผ่านการจัดทำ Loan

Rating ในขณะเดียวกัน ธนาคารใช้ RAROC Model เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะสอดคล้องกับความเสี่ยงในการให้บริการสินเชื่อของลูกค้าแต่ละราย

นโยบายการควบคุมดูแล การอนุมัติการให้กู้ยืม และการติดตามลูกหนี้

ธนาคารจะมีนโยบายการควบคุมดูแลการปฏิบัติงาน โดยจัดทำ Credit Policy and Guideline สำหรับการควบคุมให้เจ้าหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของธนาคารอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ธนาคารยังมีการกำหนดการให้วงเงินของลูกค้าแต่ละรายที่เข้มงวดกว่าเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ในการอนุมัติสินเชื่อ ธนาคารกำหนดให้ฝ่ายสินเชื่อและฝ่ายวิเคราะห์สินเชื่อดำเนินการพิจารณาคำขอสินเชื่อของลูกค้าอย่างเป็นอิสระด้วยความรู้และความเชี่ยวชาญของเจ้าหน้าที่แต่ละฝ่าย โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อเพื่อพิจารณาอนุมัติสินเชื่อแต่ละราย ซึ่งมีเครื่องมือในการช่วยตัดสินใจ ได้แก่ RAROC Model, Credit Scoring และ Loan Rating

หลังจากพิจารณาสินเชื่อแล้ว ธนาคารมีหน่วยตรวจสอบสินเชื่อ ทำหน้าที่ตรวจสอบข้อมูลลูกค้า และรายงานการติดต่อกับธนาคารของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ยังมีการประชุม Watch List Committee ทุกเดือน และมีการทบทวนคุณภาพลูกค้าปีละ 1 ครั้ง เพื่อติดตามการใช้วงเงินสินเชื่อ การปฏิบัติตามข้อตกลง ภาวะธุรกิจ รวมถึงเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของลูกค้าเพื่อป้องกันการเกิดหนี้ด้อยคุณภาพ

กลยุทธ์การแข่งขัน

ในปีที่ผ่านมา การแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ยังคงเป็นการแข่งขันทางด้านราคาที่รุนแรง เนื่องจากสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีอยู่เป็นจำนวนมากตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้นว่า ธนาคารได้ตระหนักถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนจากธุรกิจสินเชื่อให้อยู่ในเกณฑ์ที่ธนาคารยอมรับได้ ดังนั้น กลยุทธ์ในช่วงที่ผ่านมาจึงเป็นลักษณะของการให้บริการแบบครบวงจร โดยนำเสนอบริการที่ครอบคลุมความต้องการของลูกค้า รวมทั้งส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินของกลุ่มธนชาต เพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าในทุกลักษณะ

นอกจากนี้ ธนาคารยังได้พัฒนากระบวนการทำงานภายใน (Re-engineering) ให้มีความกระชับ และคล่องตัวมากขึ้น เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็วขึ้นซึ่งสร้างความประทับใจให้แก่ลูกค้าเป็นอย่างมาก

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ธนาคารให้บริการแก่ลูกค้าผ่านช่องทางหลัก ๆ 3 ทาง คือ

1) สำนักงานใหญ่ของธนาคาร
2) ผ่านช่องทางการ Cross Sell ของกลุ่มธนชาต
3) ผ่านสาขาของธนาคาร

2.4 สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์

ธนาคารให้บริการสินเชื่อประเภทเช่าซื้อแก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล โดยบริการที่ธนาคารมุ่งเน้น คือ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสอง ซึ่งปัจจุบันธนาคารเป็นผู้นำตลาดด้านสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่

และได้ขยายส่วนแบ่งตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ธนาคารมีโครงการเกี่ยวกับรถยนต์อื่นๆ เช่น โครงการสินเชื่อ NGV ซึ่งเป็นโครงการที่ธนาคารร่วมมือกับ ปตท. ให้สินเชื่อเพื่อเปลี่ยนแปลงเครื่องยนต์ในการรักษาสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

กลยุทธ์การแข่งขัน

ธนาคารดำเนินกลยุทธ์การแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ ดังนี้

1) ด้านราคา

ธนาคารมีนโยบายการกำหนดราคาให้สามารถแข่งขันได้ในตลาด และให้ผลตอบแทนสูงสุด รวมทั้งมีความยืดหยุ่นสามารถปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการให้เช่าซื้อได้ตลอดเวลา โดยพิจารณาจากหลายปัจจัยที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค

2) ด้านบริการ

กระบวนในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อเป็นไปด้วยความรวดเร็ว นับตั้งแต่การออกพบลูกค้า การตรวจสอบเครดิต การแจ้งผลการพิจารณาให้ลูกค้าทราบผลการพิจารณาทราบอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ธนาคารยังให้ความสำคัญกับการให้บริการหลังการขายที่ดีเพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า

3) ด้านการส่งเสริมการขาย

ธนาคารจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ทั้งในเชิงรุกและเชิงรับ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดเดิมไว้ อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังหาช่องทางในการขยายส่วนแบ่งทางการตลาด โดยการจัดแคมเปญร่วมกับตัวแทนจำหน่ายทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง และการสร้างความสัมพันธ์กับกลุ่มบริษัทให้เช่าซื้อที่อยู่ในกลุ่มของบริษัทผู้จำหน่ายรถยนต์

4) ด้านการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า

ธนาคารได้ริเริ่มโครงการต่าง ๆ เพื่อเพิ่มการให้บริการกับลูกค้าเดิมของธนาคาร เช่น ด้านศูนย์ Call Center ธนาคารได้ปรับปรุงหน่วยงานเพื่อรองรับปริมาณฐานลูกค้าที่ใช้บริการเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้บริการข้อมูลด้านผลิตภัณฑ์ของธนาคารที่ครบถ้วน รวมทั้งรับฟังข้อติชม และหาทางแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ให้กับลูกค้า อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังคำนึงถึงความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้าเป็นหลัก จึงจัดทำแผนสำรวจความพึงพอใจของลูกค้า และตัวแทนจำหน่ายรถยนต์อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อประเมินผลการบริการจากลูกค้าในทุก ๆ ด้าน

5) ด้านการตลาด

เพื่อเป็นการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดด้านเช่าซื้อรถยนต์ ธนาคารใช้กลยุทธ์การเจาะตลาด (Market Penetration Strategy) โดยการเชิญชวนลูกค้าเดิมที่ใช้บริการกับธนาคารให้มาใช้บริการซ้ำในการทำเช่าซื้อรถยนต์คันต่อไป เช่น โครงการเช่าซื้อรถคันที่ 2 โดยธนาคารมอบสิทธิพิเศษสำหรับลูกค้าปัจจุบันที่มีประวัติการผ่อนชำระดี นอกจากนี้ธนาคารขยายกลุ่มเป้าหมายไปยังลูกค้าที่ใช้บริการเช่าซื้อกับบริษัทอื่นหรือลูกค้าที่ไม่เคยใช้บริการเช่าซื้อ (ลูกค้าที่ซื้อเงินสดหรือนิติบุคคล) ให้มาทำเช่าซื้อกับธนาคาร

ช่องทางการให้บริการ

ด้านการจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายในธุรกิจเช่าซื้อ ธนาคารใช้ช่องทางการตลาดดังนี้

1. ทีมงานขายทั้งในกรุงเทพมหานครและภูมิภาค มุ่งเน้นให้บุคลากรทั้งในกรุงเทพมหานครและภูมิภาคสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รวมถึงบริษัทต่าง ๆ ที่เป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เพื่อเข้าถึงลูกค้าโดยตรง

2. จัดเช่าซื้อรถยนต์ผ่านทีมงาน TFA (Thanachart Financial Agent) ที่จะทำหน้าที่เป็นตัวแทนขายผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธนชาต รวมถึงเพิ่มช่องทางผ่านฐานลูกค้าของกลุ่มธนชาต (Cross Selling) โดยเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ

3. พัฒนาการขายช่องทางใหม่ โดยร่วมกับตัวแทนจำหน่ายในลักษณะแคมเปญพิเศษแก่กลุ่มลูกค้าเฉพาะ

2.5 สินเชื่อเพื่อการค้าต่างประเทศ

เป็นการให้บริการครบวงจรในด้านการค้าต่างประเทศ เช่น การเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตเพื่อการสั่งสินค้าเข้า (Import L/C) การทำทีอาร์ (Trust Receipt) การทำแพคกิ้งเครดิต (Packing Credit) การรับซื้อและซื้อลดตั๋วค่าสินค้าออก (Export Bill Negotiation) และสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby L/C) หนังสือค้ำประกันต่างประเทศ (Letter of Guarantee)

กลยุทธ์การแข่งขัน

การบริการที่ถูกต้องแม่นยำ สะดวกรวดเร็ว อัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียม ถือเป็นตัวแปรตัวหลักในการส่งเสริมให้ลูกค้ามาใช้บริการด้านธุรกรรมการค้าต่างประเทศ โดยธนาคารคำนึงถึงรายได้จากการทำธุรกรรมของลูกค้าในภาพรวมและการสร้างฐานลูกค้าเป็นประเด็นหลัก

ช่องทางการให้บริการ

1. เจ้าหน้าที่ฝ่ายการค้าต่างประเทศ และเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดสินเชื่อธุรกิจ และ SMEs
2. เครือข่ายสาขา

3. บริการด้านอิเล็กทรอนิกส์

ธนาคารให้บริการผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สามารถรองรับการทำธุรกรรมทางการเงินของลูกค้าธนาคารให้มีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ประกอบไปด้วย บริการโอนเงิน (Fund Transfer), บริการโอนเงินรายย่อยอัตโนมัติ (ATS), บริการโอนเงินรายใหญ่ระหว่างธนาคาร (BAHTNET), บริการโอนเงินรายย่อยระหว่างธนาคาร (SMART), บริการรับชำระเงินค่าสินค้าหรือบริการ (Bill Payment) ผ่านช่องทางให้บริการต่าง ๆ ของธนาคาร อาทิ Counter, ATM, IVR, Internet และ Mobile ทั้งนี้ ธนาคารมีนโยบายในการกำหนดกฎระเบียบในการดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ธนาคารยังพิจารณาปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ประกอบ เช่น อัตราเงินเฟ้อ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ อัตราผลตอบแทน และอัตราดอกเบี้ยของตลาดโดยรวม

3.1 ATS : บริการโอนเงินอัตโนมัติ

เป็นบริการโอนเงินระหว่างอัตโนมัติให้กับผู้รับเงินจำนวนมากรายที่มีบัญชีออมทรัพย์หรือกระแสรายวัน กับธนาคารธนชาตทั่วประเทศ ซึ่งจะตอบสนองความต้องการลูกค้าในการทำรายการโอนเงินที่มีจำนวนรายการมาก ๆ ด้วยการส่งคำสั่งครั้งเดียว (ในรูปแบบ One to Many) โดยมีบริการ

- Payroll : เพื่อการจ่ายเงินเดือน โบนัส เงินปันผล
- ATS Credit : เพื่อการจ่ายค่าสินค้าให้กับผู้รับเป็นจำนวนมากราย
- ATS Debit : เพื่อการตัดบัญชีชำระค่าสินค้าอัตโนมัติเป็นจำนวนมากราย

ทั้งนี้ ลูกค้ายังสามารถ ใช้บริการ ATS ผ่านช่องทาง Diskette, Modem และ Internet ได้เช่นกัน

3.2 SMART (Credit) : **บริการโอนเงินอัตโนมัติ ระหว่างธนาคาร**

บริการโอนเงินอัตโนมัติให้กับผู้รับเงินรายย่อยจำนวนมาก รายที่มีบัญชีออมทรัพย์หรือกระแสรายวันสามารถโอนไปได้ทุกธนาคาร ซึ่งจะตอบสนองความต้องการลูกค้า ในการทำรายการโอนเงินที่มีจำนวนรายการมาก ๆ ด้วยการส่งคำสั่งเพียงครั้งเดียว (ในรูปแบบ One to Many) เช่น เพื่อชำระสินค้าและบริการ รวมถึงการจ่ายเงินเดือน โบนัส เงินปันผล ฯลฯ ทั้งนี้ลูกค้ายังสามารถ ใช้บริการ SMART ผ่านช่องทาง Counter และ Internet ได้เช่นกัน

3.3 Fund Transfer : **บริการโอนเงินประเภทต่าง ๆ**

บริการโอนเงินประเภทต่าง ๆ ระหว่างธนาคารธนชาต และระหว่างธนาคารพาณิชย์ทั่วไป อาทิ การโอนเงินปกติ (Transfer) การโอนเงินบุคคลที่ 3 (3rd Party) บริการโอนเงินระหว่างบัญชีเงินฝากออมทรัพย์กับบัญชีเงินฝากกระแสรายวันแบบอัตโนมัติ (Sweep) การโอนเงินรายย่อยระหว่างธนาคาร (ORFT) และการโอนเงินรายใหญ่ระหว่างธนาคาร (BAHTENET)

3.4 Sweep Account Service (Cash Link Account) : **บริการโอนเงินระหว่างบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ กับบัญชีเงินฝากกระแสรายวันแบบอัตโนมัติ**

เป็นบริการที่ทางธนาคารได้เพิ่มช่องทางสำหรับลูกค้า เพื่อเพิ่มความสะดวกในการโอนเงินระหว่างบัญชีเงินฝากออมทรัพย์กับบัญชีเงินฝากกระแสรายวัน โดยกำหนดให้บัญชีกระแสรายวันเป็นบัญชีหลักและบัญชี ออมทรัพย์เป็นบัญชีที่ผูกไว้กับบัญชีหลัก (Relate) เพื่อโอนเงินจาก บัญชีออมทรัพย์ เข้าบัญชีกระแสรายวันจะเรียกว่า Sweep In และโอนเงินจาก บัญชีฝากกระแสรายวัน เข้าบัญชีออมทรัพย์ จะเรียกว่า Sweep Out

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในเรื่องของค่าธรรมเนียมโดย ธนาคารได้กำหนดอัตราค่าธรรมเนียมใหม่ โดยเปลี่ยนจาก 10 บาทต่อรายการเป็น 10 บาทต่อวันและมีการทำโปรโมชั่นฟรีค่าธรรมเนียมเพื่อดึงดูดลูกค้าให้เข้ามาเปิดบัญชีกับธนาคารมากขึ้น

3.5 Interbank Transfer (ORFT) : **บริการโอนเงินรายย่อยระหว่างธนาคาร**

การโอนเงินสดจากเคาน์เตอร์ธนาคาร ไปยังบัญชีเงินฝากออมทรัพย์หรือบัญชีกระแสรายวันของบุคคลอื่นต่างธนาคารได้ทั่วประเทศ

3.6 Bahtnet : **บริการโอนเงินรายใหญ่ระหว่างธนาคาร**

ธนาคารได้เปิดบริการให้ลูกค้าที่มีความต้องการโอนเงินของตนเอง จากธนาคารธนชาตไปยังธนาคาร/สถาบันการเงินอื่น หรือรับโอนเงินของลูกค้าจากธนาคาร / สถาบันการเงินอื่น เพื่อเข้าบัญชีที่ธนาคารธนชาต ซึ่งจะมีผลการโอนเงินภายในวันนั้นเหมาะ สำหรับลูกค้าที่ต้องการโอนเงินจำนวนครั้งละมากๆ และต้องการความรวดเร็ว

3.7 Bill Payment : **บริการรับชำระเงินค่าสินค้า**

เป็นบริการรับชำระเงินค่าสินค้าหรือบริการแก่บริษัทที่มีการจำหน่ายสินค้าเงินผ่อน หรือบริการต่างๆ ที่มีการรับชำระเงินเป็นรายงวด (ในรูปแบบ Many to One) เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าของบริษัทในการชำระเงินค่าสินค้าและบริการได้สะดวกขึ้น โดยผู้ชำระเงินสามารถชำระเงินได้ที่เคาน์เตอร์ของธนาคารธนชาตทุกสาขาทั่วประเทศ หรือ ช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ของธนาคาร ซึ่งธนาคารมีรายงานแสดงรายละเอียดการรับชำระเงินแจ้งให้บริษัททราบทุกวันทำการถัดไป

3.8 **เครื่องบริการอัตโนมัติ** (ATM)

ในปี 2549 ธนาคารได้เร่งขยายพื้นที่การให้บริการให้ครอบคลุมพื้นที่มากขึ้น โดยการติดตั้งเครื่องบริการอัตโนมัติเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมทั้งในเขตต่างจังหวัดทำให้ ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารมีเครื่องบริการอัตโนมัติทั้งสิ้นจำนวน 242 เครื่อง โดยลูกค้าเงินฝากของธนาคารสามารถใช้บริการเบิกถอนเงินสด สอบถามยอดเงินในบัญชี โอนเงิน ชำระค่าสินค้าและบริการ ผ่านเครื่องบริการอัตโนมัติของธนาคารและทุกธนาคารที่เป็นสมาชิกของ ATM Pool ได้ตลอด 24 ชั่วโมง นอกจากนั้นเพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพในการให้บริการ ในปี 2549 ที่ผ่านมา ธนาคารยังเพิ่มการให้บริการเบิกถอนเงินสดผ่านบัตรเครดิต Visa International ทำให้เครื่องบริการอัตโนมัติของธนาคารสามารถรองรับกลุ่มลูกค้าผู้ถือบัตรเครดิตของ Visa/Plus รวมทั้งบัตรเดบิต Visa Electron ได้

3.9 **บริการทางการเงินผ่านระบบโทรศัพท์**

ปัจจุบัน Thanachart SmartPhone สามารถให้บริการต่าง ๆ ได้ดังนี้

- สอบถามยอดเงินในบัญชีเงินฝาก สินเชื่อ และโอนเงินภายในบัญชีธนาคารธนชาตและโอนเงินไปยังบุคคลที่ 3 ในธนาคารเดียวกัน
- สอบถามอัตราดอกเบี้ย
- ขอรับ Statement ข้อมูลผลิตภัณฑ์และบริการทางโทรสาร
- เปลี่ยนรหัสส่วนตัว
- สามารถเสนอแนะหรือติชมบริการได้

3.10 **บริการทางการเงินผ่านระบบอินเตอร์เน็ต**

ปัจจุบัน Thanachart SmartWeb สามารถให้บริการต่าง ๆ ได้ดังนี้

- สามารถตรวจสอบยอดรวมบัญชีเงินฝาก บัญชีสินเชื่อ ที่มีอยู่กับธนาคารได้
- เรียกดูและสั่งพิมพ์รายการเดินบัญชี (Statement)

4. **บริการด้านอื่น ๆ**

เป็นการให้บริการจัดการทางการเงินสำหรับบุคคลและธุรกิจ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการอำนวยความสะดวกในด้านรายการที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจปริวรรตเงินต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้ระยะสั้น รวมถึงการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

4.1 บริการธุรกิจปริวรรตเงินต่างประเทศ

เป็นธุรกิจที่เกี่ยวกับเงินตราต่างประเทศ บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange) ในรูป Bank Note, Traveler Cheque รวมถึงการรับโอนเงินตราต่างประเทศขาเข้าเพื่อชำระค่าสินค้าหรือโอนเข้าบัญชีบุคคลธรรมดา บริการโอนออกเงินตราต่างประเทศเพื่อชำระค่าสินค้า บริการ และเพื่อบุคคลธรรมดา รวมทั้งการเปิดบัญชีเงินฝากที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (FCD) เป็นต้น

นโยบายและลักษณะการตลาด

จากแนวโน้มของนักท่องเที่ยว รวมถึงนักธุรกิจที่เดินทางเข้ามาซื้อสินค้าจากตลาดค้าส่งในประเทศไทยเพื่อนำกลับไปขายในประเทศของตนที่เพิ่มขึ้น ทำให้ความต้องการในการแลกเปลี่ยนเงินระหว่างสกุลต่างๆ และเงินบาทเพิ่มขึ้นตาม

กลยุทธ์การแข่งขัน

นอกจากการให้บริการที่เป็นกันเอง รวดเร็ว และถูกต้องแล้ว ธนาคารยังเสนออัตราแลกเปลี่ยนที่ดีกว่าเพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้า เพื่อการสร้างฐานลูกค้าใหม่และรักษาฐานลูกค้าปัจจุบัน โดยธนาคารได้เลือกพื้นที่ยุทธศาสตร์และดำเนินการเพื่อให้ได้ครองส่วนแบ่งตลาดมากที่สุดในพื้นที่ยุทธศาสตร์ที่กำหนด

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มเป้าหมายมีทั้งรายบุคคล คือ นักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาพักผ่อน นักธุรกิจที่เดินทางมาทำธุรกิจชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทย และองค์กรในภาคธุรกิจอื่น ๆ เช่น โรงแรม และท่องเที่ยวที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับเงินตราต่างประเทศ

ช่องทางการให้บริการ

ธนาคารมีนโยบายในการขยายหน่วยการให้บริการทำให้จุดให้บริการลูกค้ามีความสะดวกและเข้าถึงได้ง่ายทั้งในสาขาของธนาคารที่ตั้งอยู่ในทำเลที่มีความต้องการในการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและสำนักงานแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศนอกสาขาในทำเลที่ตั้งที่เป็นสถานที่ท่องเที่ยวอีกทั้งยังให้บริการรับแลกเปลี่ยนถึงที่สำหรับองค์กรที่มีความประสงค์ในการใช้บริการของธนาคาร ปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2549 มีจุดให้บริการทั้งในสาขาธนาคารและสำนักงานแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศ รวม 46 จุด

4.2 ผลิตภัณฑ์ตั๋วแลกเงิน / หุ้นกู้ระยะสั้น

ในปี 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ออกตั๋วแลกเงิน เพื่อกู้ยืมเงินจากประชาชนได้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มช่องทางการระดมเงินของธนาคารพาณิชย์ และเพิ่มทางเลือกในการออมเงินให้กับประชาชน ดังนั้นธนชาตจึงได้ออกผลิตภัณฑ์ตั๋วแลกเงินเสนอขายให้กับลูกค้าของธนาคารในเดือนพฤศจิกายน 2549 โดยธนาคารให้บริการผลิตภัณฑ์ตั๋วแลกเงินกับกลุ่มลูกค้า บุคคลธรรมดา และนิติบุคคล ยกเว้น สถาบันการเงิน

และผู้มีถิ่นฐานนอกประเทศ โดยผ่านช่องทางสาขาของธนาคาร โดยในระยะแรกธนาคารให้บริการที่สำนักงานใหญ่ และสาขาย่อย เอ็ม บี เค ทาวเวอร์ และภายในปี 2550 ธนาคารมีเป้าหมายที่จะขยายการให้บริการผลิตภัณฑ์ตั๋วแลกเงินเพิ่มขึ้นไปยังสาขาธนาคารทุกสาขา เพื่อให้ลูกค้าของธนาคารได้รับความสะดวก และเพิ่มการบริการให้ครอบคลุมทั่วถึงยิ่งขึ้น นอกจากนี้ธนาคารยังได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้น เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกให้ลูกค้าธนาคารอีกทางหนึ่ง

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายจะเป็นกลุ่มลูกค้าเงินฝากทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล ที่มีความรู้ ความเข้าใจ มีประสบการณ์ในการลงทุนในตราสารหนี้ และสามารถรับความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารผู้ออกตราสารได้ในระดับหนึ่ง

กลยุทธ์การแข่งขัน

เนื่องจากตั๋วแลกเงินที่ และหุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ ผู้ถือตราสารดังกล่าวจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ ซึ่งจะไม่ได้รับการค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน เพื่อชดเชยความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากเครดิตของธนาคารผู้ออกตราสาร อัตราผลตอบแทนของตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น จะกำหนดให้สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ในขณะเดียวกันธนาคารธนาคารให้ความสำคัญกับการพัฒนาประสิทธิภาพและความรวดเร็วในการให้บริการ เน้นนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่สนองกับความต้องการของลูกค้าปัจจุบัน ธนาคารมีนโยบายที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย โดยการเพิ่ม Feature ใหม่ ๆ ควบคู่ไปกับการพัฒนาระบบเทคโนโลยีให้ทันสมัยมากยิ่งขึ้น

4.3 บริการงานผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

งานผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีหน้าที่หลักในการดูแลและปกป้องสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของการออกหุ้นกู้ชุดนั้นๆ และตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยธนาคารพร้อมที่จะให้บริการเป็นตัวกลางในการติดตามตรวจสอบการ ดำเนินการตามสัญญาของผู้ออกหุ้นกู้ พร้อมทั้งดูแลทรัพย์สินที่ผู้ออกหุ้นกู้นำมาเป็นหลักประกันให้กับผู้ถือหุ้นกู้

นโยบายและลักษณะการตลาด

ธนาคารได้เริ่มประกอบธุรกิจการให้บริการงานผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (Bondholders' Representative) ประมาณปลายปี 2548 โดยรับโอนธุรกิจดังกล่าวมาจาก บริษัท เงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งในปัจจุบันได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัททุนธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยธนาคารเสนอบริการทั้งผ่านผู้ออกตราสารโดยตรง และร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอบริการร่วมกัน ซึ่งที่ผ่านมาธนาคารได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าพอสมควร

กลยุทธ์การแข่งขัน

จากข้อมูล ณ วันที่ 19 พฤษภาคม 2549 สถาบันที่ได้รับอนุญาตให้สามารถทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีทั้งสิ้น 15 ราย และเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะตลาดการแข่งขันในปัจจุบัน ธนาคารจึงมุ่งเน้นการให้บริการที่สะดวก รวดเร็ว และอัตราค่าธรรมเนียมที่แข่งขันได้

3.2 ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจจัดการลงทุน

3.2.1 ธุรกิจหลักทรัพย์

3.2.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตามใบอนุญาตเลขที่ 014/2540 โดยเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯหมายเลข 16 นอกจากนี้บริษัทยังดำเนินธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน และธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 มีสำนักงานสาขาทั้งสิ้น 29 แห่ง ประกอบด้วย สาขาท่าพระ ภูเก็ต หาดใหญ่ เชียงใหม่ สุราษฎร์ธานี สระบุรี ราชบุรี เพลินจิต เยาวราช แจ้งวัฒนะ พระราม 2 บางนา ปิ่นเกล้า พาหุรัด เชียงใหม่–โชตนา ชลบุรี นครสวรรค์ ประชาชื่น พัทยาเหนือ โคราช อาร์ซีเอ ทองหล่อ ขอนแก่น ถนนจันทร์ นครปฐม เซ็นจูรี่ สยามสแควร์ อุดรธานี และอุบลราชธานี และมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 513 คน

3.2.1.2 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจอื่น ๆ

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 16 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการข้อมูลวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้า เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1) บัญชีเงินสด (Cash) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดที่กำหนดวงเงินให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ โดยลูกค้าต้องนำหลักทรัพย์มาวางเป็นประกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2) บัญชีเงินสดแบบ Cash Balance เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดที่ลูกค้าจะต้องนำเงินสดมาวางเป็นประกันก่อนการส่งคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ และต้องมีหลักทรัพย์ฝากอยู่ในบัญชีขายหลักทรัพย์ก่อน การส่งคำสั่งขาย ซึ่งอำนาจซื้อของลูกค้าจะเพิ่มลดตามมูลค่าเงินสดที่ลูกค้านำฝากเข้าบัญชี

3) บัญชีให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance) เป็นบัญชีที่ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ การพิจารณาวงเงินจะมีความเข้มงวดมากกว่าบัญชีเงินสด และลูกค้าจะต้องทำคำสั่งซื้อขายผ่าน เจ้าหน้าที่การตลาดเท่านั้น โดยลูกค้าจะต้องนำเงินสดมาวางเป็นหลักประกันการชำระหนี้กับบริษัทก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรก บริษัทจะมีการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันทุกวัน และผลการประเมินดังกล่าวจะทำให้อำนาจซื้อของลูกค้าเพิ่มลดโดยอัตโนมัติตามมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ในบัญชีลูกค้า

บริษัทตระหนักถึงคุณภาพของบทวิเคราะห์จะเป็นหนึ่งในปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของ นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างประเทศ ดังนั้นในเดือนสิงหาคม 2548 บริษัทได้ร่วมเป็นพันธมิตรกับ BNP Paribasในการร่วมกันทำงานด้านบทวิเคราะห์และธุรกิจหลักทรัพย์ ส่งผลให้งานด้านบทวิเคราะห์ของบริษัทมีความเป็นมาตรฐานสากลยิ่งขึ้น เป็นประโยชน์สำหรับลูกค้าทุกประเภทของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีบุคลากรในฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน ทั้งเจ้าหน้าที่วิเคราะห์และหน่วยงานสนับสนุนจำนวน 17 คน และให้บริการรายงานการวิเคราะห์ 5 รูปแบบทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษส่งให้แก่นักลงทุนในประเทศ คือ Daily Issues (Morning Line, Daily Futures Strategy และ Daily Trading Strategy), Weekly Issues (Fate and Fortune), Strategy & Economics (Siam Senses), Sector Reports และ Company Reports ซึ่งครอบคลุมจำนวนหลักทรัพย์กว่า 98 หลักทรัพย์ หรือประมาณร้อยละ 76 ของมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่วน BNP Paribas จะเป็นผู้เผยแพร่รายงานการวิเคราะห์ 3 รูปแบบ คือ Strategy & Economics, Sector Reports และ Company Reports ให้แก่ลูกค้าสถาบันต่างประเทศในทวีปเอเชีย ยุโรป และอเมริกาแต่เพียงผู้เดียว นอกจากนี้แล้วประโยชน์ของการร่วมมือกันในครั้งนี้ได้ส่งผลให้สัดส่วนนักลงทุนต่างประเทศของบริษัทได้เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 6 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2549 ในส่วนของนักลงทุนรายย่อยบริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานกลยุทธ์การลงทุน เพื่อให้บริการบทวิเคราะห์ตลาดหุ้นประจำวัน เช่น Morning Line, Daily Futures Strategy และ Daily Trading Strategy บทวิเคราะห์ประจำสัปดาห์ เช่น Fate and Fortune บทวิเคราะห์ทางกลยุทธ์ เช่น Market Scan และบทวิเคราะห์หุ้นเด่น เช่น Tiding Talk และ TNS Spice ผ่านทาง E-mail และไปรษณีย์ อีกทั้งมีการสรุปหุ้นเด่น และประเด็นข่าวเด่นประจำวันอย่างย่อผ่านทางโทรศัพท์เคลื่อนที่เพื่อให้นักลงทุนได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างรวดเร็ว และทันเหตุการณ์

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตั้งแต่เป็นบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทมีการนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แก่บริษัทชั้นนำหลายมากมาย

ในการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น ปัจจุบันบริษัทมุ่งเน้นการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนที่ต้องการระดมทุน อย่างไรก็ตามบริษัทยังให้ความสำคัญกับการให้บริการแก่ลูกค้าในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในส่วนของค่าธรรมเนียม ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่ บริษัทต่างๆ ในการปรับโครงสร้างกิจการ โครงสร้างหนี้ โครงสร้างทางการเงิน และการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการหรือบริษัท การควบรวมกิจการ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อรายการต่างๆ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีทีมงานฝ่ายวาณิชธนกิจจำนวน 13 คน โดยเป็นผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงานจำนวน 11 คน

ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

การประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านตราสารหนี้ ซึ่งมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นการทำรายการเฉพาะในลักษณะ Matching Order เท่านั้น โดยบริษัทจะมีการสำรวจความต้องการของผู้ซื้อ

และผู้ขายก่อนทำรายการ ทำให้บริษัทไม่มีการถือครอง เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่อาจจะเกิดขึ้นได้ ทั้งนี้บริษัทเป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association หรือ Thaibma) ในการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองที่เป็นการซื้อขายแบบ over-the-counter (OTC) รวมทั้งเข้าร่วมประมูลพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หรือตั๋วเงินคลัง เพื่อทำการขายให้แก่นักลงทุนต่อไป

นอกจากนี้บริษัทยังเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในส่วนของตลาดตราสารหนี้ หรือ Bond Electronic Exchange หรือ BEX โดยทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายตราสารหนี้ให้แก่นักลงทุนที่มีจำนวนเงินลงทุนตั้งแต่ 100,000 บาทขึ้นไป ทั้งนี้ในปี 2549 นี้บริษัทได้รับรางวัล BEX Most Active Brokerage House of the Year จาก SET Awards 2006 ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำธุรกรรมการซื้อขายตราสารหนี้ผ่านตลาดตราสารหนี้สูงสุด

จากข้อมูลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2549 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในลำดับที่ 14 หรือ ร้อยละ 2.10 ลดลงจากปี 2548 จากลำดับที่ 12 หรือระดับร้อยละ 2.25 ของมูลค่าซื้อขายรวมของสมาคมตลาด ตราสารหนี้ไทย โดยผู้ประกอบการ 10 อันดับแรกยังคงเป็นธนาคารพาณิชย์

ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

จากการที่บริษัทได้เปิดดำเนินการให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ โดยสินค้าตัวแรกคือ SET50 Index Futures ตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา บริษัทได้รับความสนใจจากลูกค้าและนักลงทุนรายใหม่ในการเข้าลงทุนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ผ่านบริษัท อีกทั้งบริษัทเล็งเห็นความสำคัญของการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเป็นเครื่องมือการลงทุนชนิดใหม่และมีประโยชน์เป็นอย่างมากสำหรับนักลงทุน จึงให้ความสำคัญในการให้ข้อมูลความรู้ด้านการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ โดยบริษัทจัดให้มีการสัมมนาเพื่อสร้างความเข้าใจเรื่องการลงทุนในตราสารอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนเป็นประจำทุกเดือน และนอกจากการให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนแล้ว บริษัทยังมุ่งมั่นในการสร้างบุคลากรให้มีประสิทธิภาพ โดยจัดการอบรมเพื่อให้ความรู้แก่เจ้าหน้าที่การตลาดและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการส่งเสริมให้เจ้าหน้าที่การตลาดทุกคนมีใบอนุญาตเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารอนุพันธ์ที่มีความพร้อมในการให้บริการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าแก่ผู้ลงทุน อีกทั้งบริษัทได้มีการพัฒนาระบบการซื้อขายสัญญาล่วงหน้า เพื่อเพิ่มความสะดวกให้แก่ลูกค้าในการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเตอร์เน็ต

และในปี 2550 นี้ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะเปิดให้มีการซื้อขายสินค้าตัวใหม่ คือ SET50 Index Options ซึ่งบริษัทได้มีการเตรียมวางแผนทั้งทางด้านการจัดอบรมและสัมมนาให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง และลูกค้า ด้านระบบงานการส่งคำสั่งซื้อขายให้ครอบคลุมทั้งสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ตลอดจนการจัดทำเอกสารและการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อเพื่อเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

ธุรกิจอื่น ๆ

1. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

   - การบริการจัด port การลงทุนตามความต้องการของลูกค้า
   - การจัดทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนตามรายการการสั่งซื้อขายของลูกค้า

2. ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งให้บริการงานใน 3 ลักษณะ คือ

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

3.2.1.3 การตลาดและภาวการณ์แข่งขัน

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2550 บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดการเติบโตของรายได้และส่วนแบ่งการตลาด (Growth Strategy) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดและสร้างความสามารถในการแข่งขันได้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายในการกำหนดกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจเพื่อรองรับกับการให้บริการกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายทุกกลุ่มในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งประกอบไปด้วยกลุ่มลูกค้ารายย่อย (Individual Investors) กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ (Local Institution Investors) และกลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ (Foreign Institution Investors)

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายทั้ง 3 กลุ่มมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากกลุ่มลูกค้าแต่ละกลุ่มมีศักยภาพในการสร้างรายได้ให้กับบริษัท และบริษัทฯต้องการที่จะทำการตลาดเพื่อการเติบโตโดยไม่ให้เกิดการสูญเสียโอกาสทางธุรกิจกับลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งไป อีกทั้งยังเป็นการกระจายความเสี่ยงด้านรายได้และแสวงหาโอกาสทางธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ บริษัทฯจะมุ่งเน้นให้เกิดการเติบโตทั้งจากลูกค้าปัจจุบันและลูกค้ารายใหม่ โดยได้กำหนดกลยุทธ์ใน**การรักษาฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน** (Customer Retention) ให้มีความจงรักภักดี (Loyalty) ต่อบริษัทฯ และแนะนำลูกค้าใหม่มาใช้บริการ และกลยุทธ์ใน**การขยายฐานลูกค้าใหม่** (Customer Expansion) ให้กับลูกค้าทั้ง 3 กลุ่ม โดยเน้นการพัฒนาบริการ เร่งสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ และการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อสร้างนักลงทุนที่มีคุณภาพ

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในปี 2549 ได้รับผลกระทบจากทั้งปัจจัยภายในประเทศและภายนอกประเทศที่สำคัญหลายประการ สำหรับภายในประเทศนั้น เหตุการณ์ทางการเมืองและความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้เป็นปัจจัยหลักที่สร้างแรงกดดันให้กับภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอย่างมากส่งผลกระทบต่อภาพรวมของเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของนักลงทุน ประกอบกับแรงกดดันจากภายนอกที่สำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันที่สูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ และสถานการณ์ความไม่สงบในหลายพื้นที่ของโลก ส่งผลกระทบต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2549 ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 16,281 ล้านบาท ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อยจากปี 2548 ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 16,454 ล้านบาท สำหรับบริษัทฯ มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 263,633 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 3.31 หรืออยู่ในอันดับที่12 จากบริษัทที่ได้รับอนุญาตเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2549 จำนวนทั้งสิ้น 37 บริษัท

สำหรับด้านการแข่งขันนั้น อุตสาหกรรมหลักทรัพย์กำลังเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ซึ่งจะส่งผลต่อภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม สืบเนื่องจากการกำหนดให้มีการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ในอีก 5 ปีข้างหน้า โดยจะให้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์แก่ผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่แบบไม่จำกัดจำนวน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความพร้อมในการประกอบธุรกิจ ทำให้แนวโน้มของอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ในอนาคตมีแนวโน้มที่จะมีการแข่งขันที่สูงขึ้น และบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความพร้อมในการแข่งขันเท่านั้นที่จะสามารถอยู่รอดได้ในระยะยาว ซึ่งการแข่งขันที่สูงขึ้นนั้นจะนำมาซึ่งการเพิ่มขึ้นของการควบรวมกิจการ การเข้าถือหุ้น หรือการเป็นพันธมิตร ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทต่างชาติ

สำหรับในส่วนของกฎเกณฑ์และแผนในการพัฒนาอุตสาหกรรมของทางการนั้น มีประเด็นสำคัญหลายประการที่จะส่งผลกระทบกับการแข่งขัน ทั้งนี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต.ได้มีมติเห็นชอบให้คงค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำไว้อีกระยะหนึ่ง แต่กำหนดเวลาชัดเจนให้ยกเลิกภายใน 5 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีหลักการดังต่อไปนี้

1. ในช่วง 3 ปีแรก ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2550 - 31 ธันวาคม 2552 ให้คิดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำต่อไปได้
2. ในช่วง 2 ปีถัดมา ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2553 – 31 ธันวาคม 2554 ให้คิดค่าธรรมเนียมแบบเป็นขั้นบันได (sliding scale) คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลง ตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น และเมื่อปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้นถึงระดับหนึ่ง ขั้นอัตราค่าธรรมเนียมต้องเปลี่ยนเป็นแบบต่อรองกันได้ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเสนอสูตรค่าธรรมเนียมแบบเป็นขั้นบันไดให้ ก.ล.ต. พิจารณาต่อไป
3. นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป ให้ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสรี

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าจะมีการชะลอการแข่งขันจากการเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นออกไปอีก 5 ปี และไม่มีการเข้ามาของคู่แข่งขันรายใหม่ แต่การแข่งขันกันในธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบันภายใต้ระบบค่าคอมมิชชั่นแบบขั้นต่ำก็ยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้น เนื่องจากลักษณะการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทยมีการพึ่งพารายได้จากค่านายหน้าเป็นหลัก ดังนั้น องค์ประกอบของรายได้ค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมาจากอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขาย จึงถือเป็นหัวใจสำคัญของธุรกิจหลักทรัพย์ และจากสภาพการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบันพบว่าเป็นการแข่งขันเพื่อช่วงชิงรายได้ และส่วนแบ่งการตลาดจากกลุ่มฐานนักลงทุนรายเก่าเป็นหลัก ซึ่งมีหลักฐานสนับสนุนจากการศึกษาของตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเปิดเผยในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2549 ที่ผ่านมาว่า การเพิ่มขึ้นของจำนวนนักลงทุนรายใหม่ที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เริ่มอิ่มตัว โดยมีการเติบโตของบัญชีใหม่เพียงร้อยละ 2.23 ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2549 เมื่อเทียบกับการเติบโตในระดับร้อยละ 10 ขึ้นไปในช่วง 1-2 ปีก่อนหน้านี้ ซึ่งถือว่าเป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับภาวะเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2550 นั้น คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นกว่าในปี 2549 จากปัจจัยบวกหลายด้าน ทั้งจากปัจจัยภายนอก คือราคาน้ำมันที่อ่อนตัว ราคาสินค้า commodities ที่มีแนวโน้มมีเสถียรภาพมากขึ้น ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในทิศทางเดียวกับค่าเงินเอเชีย และจากปัจจัยภายในของไทยจากราคาน้ำมันที่ลดลงซึ่งจะลดความกดดันด้านเงินเฟ้อลง จากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะปรับนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะทำให้อัตราดอกเบี้ยในประเทศเริ่มอ่อนตัวลง ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็นบวก ซึ่งจะส่งผลดีต่อการใช้จ่ายอุปโภคบริโภคภายในประเทศ รวมทั้งส่งผลดีต่อผู้ประกอบการในการขยายการลงทุนเพิ่มเติม นอกจากนี้ การดำเนินนโยบายการคลังเพื่อเร่งการเบิกจ่ายงบประมาณโดยเน้นการลงทุนในโครงการ megaprojects สำหรับระบบขนส่งมวลชน ระบบสายส่งไฟฟ้า และระบบโลจิสติกส์ จะทำให้เกิดการลงทุนในภาคเอกชนตามมาใน

ระยะยาว และส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในอนาคต ปัจจัยเหล่านี้เป็นปัจจัยที่จะสนับสนุนให้เกิดการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2550 โดยคาดการณ์ว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยรายวันจะอยู่ที่ระดับ 18,000 ล้านบาท

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯมุ่งเน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านการระดมทุนทั้งในด้านตราสารทุนและตราสารหนี้ การควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างทางการเงิน และการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการเพิ่มขึ้น อีกทั้งรักษาและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าที่บริษัทเคยให้บริการเพื่อสร้างโอกาสในการเสนอบริการในธุรกรรมทางการเงินอื่นๆ อีกทั้งเพื่อสร้างโอกาสในการขยายการให้บริการไปในบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มของลูกค้าเอง

ในช่วงปี 2545-2549 บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนแก่ลูกค้าหลายราย ทั้งการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการการจำหน่าย (Co-Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub Underwriter) อาทิเช่น บมจ. ซีเอส ล๊อกซอินโฟ บมจ.การบินไทย บมจ.ธนาคารกรุงไทย บมจ.เอส ซี แอสเซท คอร์ปอเรชั่น บมจ.แม็ทชิ่ง สตูดิโอ บมจ.อารียา พรอพเพอร์ตี้ บมจ.ท่าอากาศยานไทย บมจ.เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ บมจ.แมงป่อง บมจ. โกลว์ พลังงาน บมจ. หลักทรัพย์ภัทร บมจ. เมโทรสตาร์ พรอพเพอร์ตี้ บมจ.ไทยพลาสติคและหีบห่อไทย บมจ. ไทยบริการอุตสาหกรรมและวิศวกรรม และบมจ.รถไฟฟ้ากรุงเทพ เป็นต้น โดยมีช่องทางการจำหน่ายผ่านลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท และลูกค้าที่มีการใช้บริการทางการเงินด้านอื่นๆ ของบริษัทในกลุ่มธนชาตอยู่ในปัจจุบัน

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีการแข่งขันค่อนข้างรุนแรงจากจำนวนผู้ประกอบการในธุรกิจที่มีจำนวนมาก ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานกำหนด รวมทั้งสิ้น 45 บริษัท ในจำนวน ที่ปรึกษา ดังกล่าวเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 40 บริษัท โดยการแข่งขันในธุรกิจจะเป็นการแข่งขันด้านคุณภาพ ความเชี่ยวชาญในการให้บริการ ทั้งด้านการให้คำแนะนำและการแก้ปัญหาให้กับลูกค้า ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและประโยชน์ให้กับลูกค้าได้

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจำนวน 1 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการเสนอขายทั้งสิ้น 95.2 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีส่วนร่วมในการเป็นผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Lead Underwriter) และผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายแก่บริษัทผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์จำนวน 4 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการเสนอขายทั้งสิ้น 4,240.4 ล้านบาท อีกทั้งเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และหุ้นกู้ของบริษัทชั้นนำ โดยคิดเป็นมูลค่าการเสนอขายทั้งสิ้น 13,100 ล้านบาท

สำหรับแนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในปี 2550 นั้น การให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินส่วนใหญ่จะเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ (Merger and Acquisition: M&A) เป็นหลัก เนื่องจากเป็นเครื่องมือที่ช่วยในการ

ขยายธุรกิจหรือเข้าสู่ตลาดใหม่ที่มีประสิทธิภาพเพื่อการเสริมสร้างธุรกิจให้แข็งแกร่งเพื่อรับมือกับการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นในแทบทุกประเภทธุรกิจ อีกทั้งการให้บริการที่ปรึกษาการเสนอขายหุ้นสามัญ และนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงมีอยู่ แต่จะมีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และยังไม่มีความชัดเจนในเรื่องการขยายเวลาการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้บริษัทฯเตรียมความพร้อมในการจัดตั้งฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนขึ้น ภายหลังจากได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisory) ในปี 2550 เพื่อให้คำปรึกษาและคำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ และตราสารการเงิน อีกทั้งสรรหาเครื่องมือทางการเงินใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุน

ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2549 บริษัทฯ มีมูลค่าซื้อขายตราสารอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 2,362.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดในอัตราร้อยละ 1.31 ของมูลค่าซื้อขายรวมของตลาดอนุพันธ์ฯ ซึ่งจัดได้ว่าเป็นมูลค่าการซื้อขายที่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ ทั้งนี้ในปี 2550 นี้ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะเปิดให้มีการซื้อขายสินค้าตัวใหม่ คือ SET50 Index Options ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการเตรียมวางแผนทั้งทางด้านการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่เจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง และลูกค้า ในด้านเนื้อหาและระบบงานการส่งคำสั่งซื้อขายให้ครอบคลุมทั้งสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาทั่วประเทศ ตลอดจนการจัดทำเอกสารและการประชาสัมพันธ์ ผ่านสื่อเพื่อเผยแพร่การบริการของบริษัทฯ ให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) ได้เริ่มเปิดบริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในวันที่ 28 เมษายน 2549 โดยมีสินค้าตัวแรก คือ SET50 Index Futures และปัจจุบันมีบริษัทสมาชิกทั้งสิ้น 23 ราย โดยมีบริษัทสมาชิก 3 รายที่ทำหน้าที่เป็น Market Maker เพื่อช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ตลาดอนุพันธ์ฯ ทั้งนี้เมื่อศึกษาจำนวนสัญญาและปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futuresตั้งแต่ตลาดอนุพันธ์ฯ เปิดให้บริการพบว่า มีนักลงทุนทั้งสถาบัน นักลงทุนต่างชาติ รวมทั้งนักลงทุนรายย่อยได้ให้ความสนใจเข้ามาลงทุน และมีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

จากผลกระทบจากเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งภายในและภายนอกประเทศ เช่น มาตรการปกป้องค่าเงินบาทของธนาคารแห่งประเทศไทย การพิจารณาพระราชบัญญัติประกอบธุรกิจคนต่างด้าว ซึ่งส่งผลกระทบให้การลงทุนในประเทศมีความผันผวนอย่างมาก อย่างไรก็ดี นักลงทุนได้หันมาให้ความสนใจในตลาดอนุพันธ์เพิ่มมากขึ้น โดยมีปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้นเป็นลำดับ ซึ่งทำให้การลงทุนในตลาดอนุพันธ์เป็นที่สนใจและจับตามองของนักลงทุน ด้วยเหตุนี้จึงทำให้ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าหรือตราสารอนุพันธ์ในประเทศเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทฯ ตระหนักดีว่า การลงทุนในตลาดอนุพันธ์เป็นสิ่งจำเป็นและสำคัญสำหรับการลงทุนในยุคปัจจุบัน จึงได้มีการวางแผนเพื่อปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องและรองรับแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมการซื้อขายสัญญาล่วงหน้า และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการแก่ลูกค้าต่อไป

3.2.1.4 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทดำเนินกิจการโดยใช้แหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งประกอบด้วยเงินทุนและกำไรสะสมเป็นหลัก สำหรับนโยบายการจัดการเงินทุนในอนาคตนั้น บริษัทมีนโยบายการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์ในการใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

(2) **เงินลงทุน**

บริษัทมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนระยะกลางถึงระยะยาวเท่านั้น โดยแบ่งวัตถุประสงค์ในการลงทุนเป็น 2 ลักษณะ คือ การลงทุนเชิงกลยุทธ์ในกิจการที่สามารถเสริมการประกอบธุรกิจให้กับบริษัทหรือกลุ่มบริษัท และการลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนโดยจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับทั้งในรูปเงินปันผลและกำไรจากการขายหลักทรัพย์

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

(3) **การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

บริษัทมีการจัดหาเงินทุนในรูปของทุนและเงินกู้ยืมของบริษัทผ่านผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม

(4) **การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ**

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คิดเป็นอัตราร้อยละ 68.73 ซึ่งพอเพียงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

3.2.2 ธุรกิจจัดการลงทุน

3.2.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัททุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 75) กับ ธนาคารออมสิน (ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 25) โดย บลจ.ธนชาต เป็นบริษัทจัดการกลุ่มแรกที่ได้รับการคัดเลือกและได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมจากกระทรวงการคลัง ในเดือนมีนาคม 2535 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในปี 2540 และ ในปี 2544 ตามลำดับ ในปี 2547 บลจ.ธนชาต ได้ยื่นขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อให้สามารถให้บริการคำแนะนำได้อย่างครบวงจร โดยได้รับใบอนุญาตเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2547 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บลจ.ธนชาต มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 130 คน โดยผู้บริหาร (ตั้งแต่ระดับผู้อำนวยการฝ่ายขึ้นไป) มีจำนวน 15 คน และพนักงานจำนวน 115 คน

บลจ.ธนชาต จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่คลอบคลุมในทุกประเภท หรือทุกนโยบายกองทุนรวมต่างๆ ที่เหมาะกับทุกระดับความต้องการและทุกกลุ่มผู้ลงทุนทั้งผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนรายใหญ่ รวมถึงผู้ลงทุนประเภทสถาบัน โดยผลิตภัณฑ์หรือบริการดังกล่าว ได้แก่

(1) กองทุนรวม

เป็นเครื่องมือในการลงทุนสำหรับนักลงทุน โดยการรวบรวมเงินลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละรายมารวมกันเป็นเงินกองใหญ่ และจัดให้มีผู้จัดการกองทุนทำหน้าที่จัดการลงทุนภายใต้นโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนหรือดอกผลจากการลงทุน การลงทุนผ่านกองทุนรวมมีข้อดีสำหรับผู้ลงทุนคือสามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้ โดยไม่ต้องมีเงินลงทุนจำนวนมาก และมีค่าใช้จ่ายในการจัดการลงทุนที่ไม่สูงมากนัก

(2) กองทุนส่วนบุคคล

เป็นเครื่องมือการลงทุนที่เหมาะสำหรับนักลงทุนรายใหญ่หรือคณะบุคคลที่มอบหมายให้บริษัทจัดการบริหารจัดการเงินลงทุนที่ต้องการเน้นการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนเองอย่างแท้จริง โดยมีผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจัดการลงทุนภายใต้กรอบการลงทุนและข้อจำกัดการลงทุนที่ตกลงร่วมกันระหว่างลูกค้าและบริษัท

(3) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นกองทุนที่ลูกจ้างหรือพนักงาน และนายจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยความสมัครใจ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการออมและสะสมทรัพย์ของลูกจ้างที่ประสงค์จะสร้างหลักประกันความมั่นคงของชีวิตในวัยเกษียณอายุการทำงาน ตลอดจนเป็นสวัสดิการที่สำคัญที่นายจ้างมอบให้กับลูกจ้างหรือพนักงาน นอกจากนั้นแล้วกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังเป็นหลักประกันความมั่นคงของชีวิตของลูกจ้างในกรณีอื่นๆ เช่น กรณีลูกจ้างออกจากงาน หรือกรณีลูกจ้างตาย หรือทุพพลภาพ จนเป็นเหตุให้ไม่สามารถปฏิบัติงานได้ เป็นต้น

3.2.2.2 **การตลาดและภาวะการแข่งขัน**

(1) **นโยบายและลักษณะตลาด**

กลยุทธ์การแข่งขัน

บลจ.ธนชาต ใช้กลยุทธ์ทางการตลาดและกลยุทธ์การจัดการลงทุนในเชิงรุก ตลอดจนการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์หรือบริการใหม่ๆ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้รวดเร็วและมีคุณภาพ ผ่านทีมการตลาดของบริษัท ผู้ถือหุ้นที่เป็นสถาบันการเงินชั้นนำของประเทศทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่มีการให้บริการทางการเงินที่ครบวงจร และพันธมิตรทางธุรกิจที่ทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอีกหลายแห่ง

บลจ.ธนชาต ให้ความสำคัญและเน้นการทำตลาดในส่วนของกองทุนรวมที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (Public Mutual Fund) ให้มีความหลากหลาย เพื่อให้ครอบคลุมทุกระดับความต้องการและทุกกลุ่มผู้ลงทุน ด้วยการเสนอขายหน่วยลงทุนผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายหลายช่องทาง ซึ่งรวมถึงการเสนอขายโดยต่อตรงต่อผู้สนใจลงทุน โดยจัดให้มีบุคลากรที่มีคุณสมบัติพร้อมและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. การเสนอขายผ่านสาขาของธนาคารธนชาต และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เป็นสถาบันการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. และการพัฒนาการให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ

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 18 คน แบ่งเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ก จำนวน 6 คน และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข จำนวน 12 คน นอกจากนี้พนักงานในส่วนอื่นๆ ของบริษัทก็สามารถเพิ่มยอดขายได้อีกทางหนึ่งโดยมีพนักงานที่ผ่าน การอบรมและการทดสอบหลักสูตร ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ก มีจำนวน 16 คน และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข มีจำนวน 68 คน

2) การขายผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บลจ.ธนชาต ได้แต่งตั้งสถาบันการเงินที่เป็นทั้งธนาคารพาณิชย์ และบริษัทหลักทรัพย์ เป็นผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ของกองทุนภายใต้การจัดการ รวม 16 แห่ง เพื่อขยายขอบเขตการให้บริการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้ครอบคลุมทั่วประเทศ ในปี 2549 ที่ผ่านมา การขายหน่วยลงทุนผ่านช่องทางธนาคารธนชาต มีบทบาทและความสำคัญมากขึ้น ทั้งนี้ บลจ.ธนชาต สามารถนำเสนอกองทุนรวมหลากหลายรูปแบบซึ่งเป็นที่ต้องการของผู้มีเงินออมของธนาคาร

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ปี 2549 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ทั้งสิ้น 18 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวมที่เสนอขายประชาชนทั่วไป (Public Mutual Fund) (ไม่รวมกองทุนรวมวายุภักษ์ กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนต่างประเทศ (Country Fund) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงินกองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง) ภายใต้การจัดการใหญ่ที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ ลำดับที่ 1 บลจ.กสิกรไทย มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 18.6 ลำดับที่ 2 บลจ.ไทยพาณิชย์ ร้อยละ 18.2 และลำดับที่ 3 บลจ.บัวหลวง ร้อยละ 11.3 ส่วน บลจ.ธนชาต อยู่ในลำดับที่ 6 มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 4.7

การแข่งขันในธุรกิจกองทุนรวมในปี 2549 ส่วนใหญ่ยังคงเน้นอยู่ในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีบริษัทผู้ถือหุ้นเป็นธนาคารขนาดใหญ่ เนื่องจากกองทุนที่จัดตั้งใหม่ในปี 2549 ซึ่งมีมูลค่ารวม 484,000 ล้านบาทกว่าร้อยละ 97 เป็นกองทุนตราสารหนี้และในจำนวนนี้เป็นกองทุนตราสารหนี้อายุไม่เกิน 9 เดือนถึงร้อยละ 75 จากลักษณะกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นที่คล้ายการฝากเงินธนาคาร ทำให้ธนาคารซึ่งมีช่องทางการจำหน่ายทั่วประเทศได้เปรียบในการขายมากกว่าเป็นอย่างมาก ส่งผลให้สัดส่วนการจัดตั้งกองทุนใหม่ใน 5 บลจ.ขนาดใหญ่คือ บลจ.กสิกรไทย, บลจ. บัวหลวง, บลจ.ไทยพาณิชย์, บลจ.ยูโอบี และ บลจ.ทหารไทย สูงถึงร้อยละ 69 หรือประมาณ 333,000 ล้านบาท

กองทุนตราสารหนี้ที่จัดตั้งใหม่ในปี 2549 มีมูลค่ารวมประมาณ 448,000 เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2548 ถึงร้อยละ 70 หรือคิดเป็นมูลค่า 185,000 ล้านบาท สำหรับกองทุนประเภทอื่นๆ เช่น กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีจำนวนกองใหม่เพิ่มขึ้นมาเท่ากับปี 2548 คือ 13 กองทุนแต่มูลค่าที่ระดมทุนได้กลับต่ำกว่า เนื่องมาจากผลตอบแทนส่วนใหญ่ของกองทุนดังกล่าวยังไม่ดีนักและค่อนข้างผันผวน สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์มีการจัดตั้งใหม่ 5 กองทุนใกล้เคียงกับปี 2548 ที่ 6 กองทุน แต่มีมูลค่ารวมที่สูงกว่ามากคือ 23,887 ล้านบาทขณะที่ในปี 2548 มีมูลค่ารวมเพียง 16,645 ล้านบาท

ถึงแม้ว่าในปีนี้จะมีการแข่งขันในด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ค่อนข้างสูง จนเริ่มทรงตัวตั้งแต่เดือนกันยายนที่ผ่านมา แต่ผู้ลงทุนยังคงให้ความสนใจในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นอย่างต่อเนื่อง เช่นในกองทุนที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และในกองทุนตลาดเงินที่สามารถซื้อขายได้ทุกวันได้รับความสนใจจากนักลงทุนโดยมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากมีลักษณะใกล้เคียงกับเงินฝากออมทรัพย์ธนาคารแต่ได้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

บลจ.ธนชาต ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนครอบคลุมทั้ง กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีส่วนแบ่งตลาดดังรายละเอียด ดังนี้

ธุรกิจกองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บลจ.ธนชาต มีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 50 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 43,381.03 ล้านบาท แบ่งเป็นกองทุนรวมที่เสนอขายประชาชนทั่วไป (Public Mutual Fund) จำนวน 48 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 41,883.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เป็นมูลค่า 5,093.41 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 13.84 อยู่ในลำดับที่ 6 ในจำนวนผู้ประกอบการทั้งหมด และมีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 4.69 โดยแยกเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 990.12 ล้านบาท มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 3.89 อยู่ในลำดับที่ 6 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 794.20 ล้านบาท มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 3.16 เป็นลำดับที่ 7 และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนต่างประเทศ 1,030.95 ล้านบาท มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 3.36 อยู่ในลำดับที่ 12 จากจำนวนผู้ประกอบการทั้งสิ้น 18 แห่ง

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนภายใต้การบริหารของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นมาในปี 2549 ส่วนหนึ่งมาจากการจัดตั้งกองทุนตราสารหนี้ใหม่จำนวน 12 กองทุนมีมูลค่ารวม 13,304.76 ล้านบาทและการ Roll Over กองทุนตราสารหนี้กองทุนเดิมจำนวนทั้งสิ้น 17 ครั้งรวมมูลค่าที่จัดตั้งในรอบใหม่ 25,826.52 ล้านบาท ส่วนกองทุนที่เลิกเนื่องจากครบกำหนดอายุโครงการและจำนวนผู้ถือหน่วยลดลงมีจำนวนทั้งสิ้น 14 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมกันประมาณ 10,379 ล้านบาท

ธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บลจ.ธนชาต มีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 37 กองทุน ลดลงจากปี 2548 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 56 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,940.05 ล้านบาท ลดลง 74.77 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.71

ธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บลจ.ธนชาต มีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหาร 27 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 3,190.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เป็นมูลค่า 534.03 หรือร้อยละ 20.10 โดยแบ่งประเภทของกองทุนเป็นกองทุนเดี่ยว 12 กองทุน กองทุนร่วมเฉพาะกลุ่ม 12 กองทุน และกองทุนร่วม 3 กองทุน และมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นจาก 29,362 ราย เป็น 34,621 ราย

แนวโน้มของธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2550 คาดว่าธุรกิจกองทุนรวมโดยเฉพาะกองทุนตราสารหนี้ จะยังคงขยายตัวต่อไปได้อีก เนื่องมาจากอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มลดลง รวมถึงการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีนโยบายให้ดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน เป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแทนอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 14 วัน ซึ่งนับตั้งแต่การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทยครั้งสุดท้ายในเดือนมิถุนายน 2549 อัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 14 วันอยู่ที่ร้อยละ 5 และอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วันเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 4.88 นอกจากนี้การชะลอลงของภาวะเศรษฐกิจ เนื่องจากเหตุการณ์ไม่สงบในประเทศก็ยิ่งทำให้แนวโน้มนโยบายทางการเงินมีทิศทางในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ดังนั้นคาดว่ากองทุนที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น หรือตราสารทางการเงินใหม่ๆ ยังเป็นที่สนใจของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง

3.2.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากสองแหล่ง คือ จากทุนของบริษัทที่ได้รับจากการจดทะเบียนหุ้นสามัญ และจากกำไรสะสมที่เพิ่มมากขึ้นจากการประกอบกิจการเท่านั้น

3.3 ธุรกิจประกัน

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

บริษัท ธนชาตประกันภัย 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

3.3.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) บริการรับประกันวินาศภัย

การประกันวินาศภัยมี 4 ประเภท แต่ละประเภทส่วนใหญ่จะมีขอบเขตความคุ้มครองและเงื่อนไขข้อยกเว้นเป็นมาตรฐานสากล มีเพียงวงเงินที่คุ้มครองเท่านั้นจะแตกต่างกันตามความต้องการซื้อของผู้เอาประกันภัยแต่ละราย โดยแบ่งประเภทของการประกันวินาศภัยออกเป็น

(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

- คุ้มครองรถของตนเอง รวมทั้งทรัพย์สินและร่างกายของบุคคลภายนอก หรือที่เรียกกันทั่วๆ ไปว่า ประเภท 1
- คุ้มครองภัยใดภัยหนึ่งที่เกิดขึ้นกับรถของตนเอง รวมทั้งทรัพย์สินและร่างกายของบุคคลภายนอก หรือที่เรียกกันทั่วๆ ไปว่า ประเภท 2
- คุ้มครองเฉพาะทรัพย์สินและร่างกายของบุคคลภายนอก หรือที่เรียกกันทั่วๆ ไปว่า ประเภท 3

(1.3) การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

คุ้มครองความเสียหายแก่เรือและทรัพย์สินหรือสินค้าที่อยู่ในระหว่างการขนส่งทางทะเล และขยายขอบเขตความคุ้มครองไปถึงการขนส่งสินค้าทางอากาศ และทางบก ซึ่งต่อเนื่องกับการขนส่งทางทะเลด้วย

(1.4) การประกันภัยเบ็ดเตล็ด

แยกเป็นหลายรูปแบบตามลักษณะความเสี่ยงภัยและความต้องการของผู้เอาประกันภัย เช่น การประกันภัยโจรกรรม การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล การประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิด การประกันภัยเครื่องจักรชำรุดเสียหาย ฯลฯ

(2) ธุรกิจการลงทุน

ธุรกิจอีกส่วนหนึ่ง คือ กิจการด้านการลงทุน บริษัทประกันวินาศภัยสามารถนำเงินสดคงเหลือไปลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ โดยจะต้องปฏิบัติตามประเภท สัดส่วน และเงื่อนไขที่กฎหมายกำหนดโดยเคร่งครัด ปัจจุบันกฎหมายที่ควบคุมการลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัยโดยเฉพาะ ได้แก่ ประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย บริษัทได้ใช้ความพยายามและระมัดระวังเป็นพิเศษในการเลือกพิจารณาลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพตลาดการเงิน และตลาดทุน ซึ่งการลงทุนของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนคงที่ ได้แก่ ฝากเงินกับสถาบันการเงิน การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ หรือลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยการลงทุนของบริษัทจะคำนึงถึงสภาพคล่อง ความมั่นคง และเสถียรภาพของการลงทุนเป็นหลัก

3.3.1.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะการตลาด

(1.1) <u>กลยุทธ์การแข่งขัน</u>

บริษัทฯ ได้วางแผนนโยบายการตลาดเชิงกลยุทธ์ไว้อย่างต่อเนื่อง เพื่อความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดให้สูงขึ้น โดยมุ่งเน้นมาตรฐานการให้บริการที่ดี รวดเร็ว มีประสิทธิภาพและซื่อสัตย์ ตลอดจนได้พัฒนาสายผลิตภัณฑ์ หรือนำเสนอกรมธรรม์ประเภทใหม่ๆ ที่เหมาะสมสอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ สังคม และความต้องการของกลุ่มลูกค้า คำนึงถึงอัตราเบี้ยประกันภัยที่ยุติธรรมต่อลูกค้า รวมทั้งการปรับแผนเชิงรุกทางการแข่งขัน ให้ทันกับภาวะการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย ขยายฐานสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ และรักษากลุ่มลูกค้าเดิม

(1.2) <u>ลักษณะลูกค้า</u>

กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 95 ของจำนวนลูกค้าทั้งหมด ได้แก่ กลุ่มลูกค้ารายย่อยที่มีทุนประกันของทรัพย์สินเอาประกันอยู่ในช่วงไม่เกิน 5 ล้านบาท โดยประเภทการประกันวินาศภัยที่ลูกค้าเลือกทำกับบริษัท ได้แก่ การประกันภัยรถยนต์ และการประกันอัคคีภัยบ้านอยู่อาศัย กลุ่มลูกค้าดังกล่าวมาจากลูกค้าสินเชื่อของธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) และการทำการตลาดของบริษัทเอง ตลอดจนนายหน้าประกันภัย และตัวแทนของบริษัท

สำหรับกลุ่มลูกค้าที่มีทุนประกันของทรัพย์สินเอาประกันตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไปนั้น ได้แก่ ลูกค้ากลุ่มสถาบันองค์กรเอกชนที่ดำเนินกิจการธุรกิจในหลากหลายสาขา ทั้งการพาณิชย์และอุตสาหกรรม โดยผลิตภัณฑ์หลัก ๆ ที่ให้บริการแก่ลูกค้ากลุ่มนี้ คือ การประกันภัยเบ็ดเตล็ด และการประกันอัคคีภัย

จากลักษณะของฐานลูกค้าที่ได้กล่าวมาข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า ตั้งแต่บริษัทฯ ได้เริ่มประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยมา มิได้มีการพึ่งพิงลูกค้ารายหนึ่งรายใดเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท นอกจากนี้ทางบริษัทได้เปิดดำเนินการให้บริการรับประกันภัยเฉพาะแก่ลูกค้าภายในประเทศเท่านั้น

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมประกันวินาศภัยไทยปี 2549 ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปี 2548 โดยปี 2549 มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจากการประมาณการของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) 96,122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 7,289 ล้านบาท หรือมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 8.2 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของการประกันภัยเบ็ดเตล็ดที่มีอัตราการขยายตัวสูงร้อยละ 9.3 และการประกันภัยรถยนต์ที่มีอัตราการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 8.9 โดยบริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด มีรายได้จากการรับประกันภัยจำนวน 1,643 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 611 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากการขยายฐานลูกค้าอย่างมากในทุกผลิตภัณฑ์ (Product) ของการประกันภัย ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนผู้บริโภคเชื่อมั่นในภาพรวมของระบบเศรษฐกิจจึงทำให้มีการใช้จ่าย การลงทุน ส่งผลให้ตลาดประกันภัยโดยรวมมี การขยายตัว

กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ ได้รายงานผลการดำเนินงานของบริษัทประกันวินาศภัยในช่วง 6 เดือน ของปี 2549 สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

เบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งธุรกิจ 47,004 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 6.3 สำหรับสัดส่วนเบี้ยประกันภัยจำแนกตามประเภทการรับประกันภัย การประกันภัยรถยนต์มีมูลค่าเบี้ยประกันภัย 28,388 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.4 การประกันภัยเบ็ดเตล็ดมูลค่าเบี้ยประกันภัย 12,823 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.3 การประกันอัคคีภัย และการประกันภัยทางทะเลและขนส่งมูลค่าเบี้ยประกันภัย 3,856 และ 1,938 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.2 และ 4.1 ตามลำดับ

ตารางแสดงจำนวนบริษัทประกันภัยในประเทศไทย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2549

ประเภทของธุรกิจ	บริษัทในประเทศ	สาขาบริษัทต่างประเทศ	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 2549

หน่วย : พันบาท

	บริษัท	การประกัน	ภัยทางทะเลและขนส่ง	การประกันภัยรถยนต์	การประกันภัยเบ็ดเตล็ด	**รวมทั้งสิ้น**

		อัคคีภัย								
			ตัวเรือ	สินค้า	โดยข้อบังคับแห่งกฎหมาย	โดยความสมัครใจ	อุบัติเหตุส่วนบุคคล	สุขภาพ	อื่นๆ	
1	วิริยะประกันภัย	134,087	2,305	31,133	1,587,492	7,801,195	152,605	14,656	187,817	9,911,290
2	ทิพยประกันภัย	676,121	51,199	192,096	110,839	852,071	267,151	41,179	3,248,790	5,439,446
3	กรุงเทพประกันภัย	616,261	49,758	182,615	125,455	2,299,810	129,575	72,169	1,453,013	4,928,656
4	ประกันคุ้มภัย	32,541	159	40,846	184,735	1,904,907	23,100	2,105	390,923	1,773,529
5	สินมั่นคงประกันภัย	73,040	0	6,782	534,355	1,628,450	197,967	455	135,247	2,576,296
	รวม	1,532,050	103,421	453,472	2,542,876	14,486,433	770,398	130,564	5,415,790	24,629,217
12	ธนชาตประกันภัย	57,340	338	1,121	70,037	1,261,239	14,613	0	180,067	1,584,755
ส่วนแบ่งตลาด		1.1%	0.1%	0.04%	0.9%	3.8%	0.3%	0.00%	1.3%	2.3%
รวมทั้งสิ้น		5,466,689	356,064	2,532,848	7,689,307	33,346,189	4,400,981	1,271,257	14,068,114	69,131,449

ที่มา : กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์

ส่วนในปี 2550 ได้มีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะมีการขยายตัวในทิศทางที่ใกล้เคียงกับปี 2549 อันเป็นผลจากแรงขับเคลื่อนหลักในด้านการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน ทั้งนี้ขึ้นกับความชัดเจนของโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ ส่วนการส่งออกที่จะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวชัดเจนขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะลดลง ขณะเดียวกันก็มีปัจจัยเสี่ยงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ อาทิ ระดับราคาน้ำมัน, ปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ และภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นอย่างหนักในปี 2549 ซึ่งเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยรวมถึงการขยายตัวของธุรกิจประกันวินาศภัยด้วย ทั้งนี้หากการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยในปี 2550 อยู่ในระดับ 4.5-5.5% บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) คาดการณ์ว่าเบี้ยประกันวินาศภัยในปี 2550 น่าจะมีอัตราการขยายตัวอยู่ในช่วง 8.7 – 10.7%

3.4.1.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทจากแหล่งเงินทุน 3 แหล่ง ได้แก่

(1.1) เงินรับจากการดำเนินงานของบริษัท โดยขายความคุ้มครองในรูปกรมธรรม์ประกันภัยประเภทต่าง ๆ การเก็บเงินค่าเบี้ยประกันภัยจากผู้เอาประกันภัย ตัวแทน นายหน้า แหล่งเงินทุนนี้เป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดรับเข้ามาทุกวัน

(1.2) เงินรับจากกิจการลงทุน บริษัทนำเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เหลือจากการใช้จ่ายตามภาระผูกพันไปลงทุนตามเงื่อนไขที่กรมการประกันภัยกำหนด โดยบริษัทจะมีเงินที่ได้รับจากกิจกรรมการลงทุนดังนี้ เงินต้นจากเงินฝากประจำ ตั๋วเงิน ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ พันธบัตร หน่วยลงทุนที่ครบกำหนดหรือเงินจากการขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัทยังมีผลตอบแทนจากการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนดังกล่าวข้างต้น ได้แก่ ดอกเบี้ยที่ได้รับจากเงินฝากประจำ ตั๋วเงิน หุ้นกู้ พันธบัตร และเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุน

(1.3) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทได้ทำสัญญาเบิกเงินเกินบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์และกรณีที่ต้องการใช้เงินกู้จะเบิกใช้โดยเช็ค

(2) เงินลงทุน

บริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ดังนี้คือ บริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์ตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย บริษัทจะนำเงินสดคงเหลือไปลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ โดยเน้นความมั่นคงปลอดภัยของเงินลงทุนเป็นสำคัญ พิจารณาผลตอบแทนควบคู่กับความเสี่ยงให้ระมัดระวังอย่างสูงในการลงทุน และทบทวนนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ การลงทุนของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงและเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินระยะสั้น ได้แก่ ตั๋วเงิน เงินฝากประจำ ส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนคงที่ ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล หรือรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ อีกส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนในหุ้นทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(3) การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนโดยกระจายการลงทุนไปในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ซึ่งบริษัทจะเน้นลงทุนในพันธบัตรที่มีระยะเวลาครบกำหนดในระยะสั้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้บริษัทยังกระจายการลงทุนไปในตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้หน่วยลงทุน และหุ้นสามัญ ซึ่งหุ้นสามัญจะเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าเงินลงทุน

(4) การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- บริษัทไม่มีรายการดังกล่าว -

(5) ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนตามประเภทธุรกิจ

บริษัทกำหนดนโยบายในการรับประกันภัยทุกประเภทแบบรัดกุม รวมถึงกำหนดมาตรการในการบริหารความเสี่ยงภัยด้วยกลไกการประกันภัยต่อ ทั้งแบบสัญญา และแบบเฉพาะราย เพื่อควบคุมรักษาระดับสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ให้อยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในทุกประเภทของการรับประกันภัย

(6) สภาพคล่อง

บริษัทมีนโยบายในการบริหารสภาพคล่องโดยการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในตราสารรุ่นที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายที่มาก ซึ่งจะทำให้สามารถทำการขายเงินลงทุนดังกล่าวได้ ทันที นอกจากนี้ยังได้มีการเปิดวงเงินเบิกเกินบัญชี และลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินระยะสั้น เพื่อสำรองสำหรับเงินสดหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานระยะสั้น

3.3.2 **<u>ธุรกิจประกันชีวิต</u>**

บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด ("**ธนชาตประกันชีวิต**") ได้ก่อตั้งขึ้นโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตจากกรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2540 มีพนักงานทั้งสิ้น 121 คน บริษัทให้บริการด้านความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ โดยแบ่งเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ ตามลักษณะของลูกค้า ได้แก่ การประกันสามัญรายบุคคล และการประกันกลุ่ม (สำหรับสถาบันและองค์กร)

3.3.2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะตลาด

ธนชาตประกันชีวิตมีกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจแบบ Multi-Distribution Channel เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าผู้มุ่งหวังที่หลากหลายและแตกต่างกันไป ด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่สอดคล้องและเหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าผู้มุ่งหวังแต่ละกลุ่ม ปัจจุบันบริษัทฯ มีช่องทางการขายประกอบด้วย การขายในรูปแบบบริษัทต่อบริษัท การขายผ่านช่องทางนายหน้า การขายผ่านธนาคารธนชาต (Bancassurance) และการขายผ่านตัวแทนประกันชีวิต

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาพรวมอุตสาหกรรมประกันชีวิตสำหรับปี 2549 ธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราการเติบโตร้อยละ 3.91 โดยมีอัตราการเติบโตของธุรกิจลดลงจากปี 2548 ที่มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 10.39 เป็นผลมาจากปัจจัยหลักหลายประการ ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงจากปัญหาราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น อันส่งผลให้ค่าครองชีพสูงขึ้น และผู้บริโภคเริ่มชะลอการตัดสินใจออมเงินระยะยาว เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาระค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น นอกจากนี้การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ทำให้ผู้บริโภคมีทางเลือกสำหรับการออมในรูปแบบต่างๆ ผ่านสถาบันการเงินอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนสูง

ปัจจุบันมีบริษัทที่เปิดดำเนินธุรกิจประกันชีวิตรวม 24 บริษัท โดยบริษัทที่มีส่วนแบ่งตลาดของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกประเภทสูงสุด 6 บริษัท ซึ่งมีเบี้ยประกันภัยรับรวมกันถึงร้อยละ 84 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกประเภทสำหรับปี 2549 ได้แก่ บริษัท อเมริกัน อินเตอร์เนชั่นแนล แอสชัวรันส์ จำกัด บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด บริษัท อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด และบริษัท ไทยพาณิชย์ นิวยอร์คไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด มีส่วนแบ่งการตลาดของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกประเภทประมาณร้อยละ 1.0 อยู่ในลำดับที่ 13 จากทั้งหมด 24 บริษัท และด้วยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจประกันชีวิตกลุ่มเป็นหลัก ทำให้บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของการประกันกลุ่มอยู่ในลำดับที่ 3 ของธุรกิจ ส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมของการประกันกลุ่มอยู่ในลำดับที่ 4 ของธุรกิจประกันชีวิต

สำหรับแนวโน้มอุตสาหกรรมประกันชีวิตปี 2550 คาดว่าธุรกิจประกันชีวิตจะยังคงมีอัตราการเติบโตในอัตราใกล้เคียงกับปีก่อน สืบเนื่องจากปัจจัยหลักหลายประการ อาทิเช่น ราคาน้ำมันที่เริ่มทรงตัว ส่งผลต่ออัตราเงินเฟ้อลดลง และกำลังซื้อผู้บริโภคมากขึ้น อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง การขยายช่องทางการจำหน่ายใหม่ๆ ของบริษัทต่างๆ เพื่อเข้าใกล้ผู้บริโภคมากขึ้น การออกกรมธรรม์รูปแบบใหม่ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการออมทรัพย์ รวมถึงการสร้างความคุ้มครองให้กับตนเองจากการตระหนักถึงความปลอดภัยจากปัจจัยทางการเมือง

3.3.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งหมดมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องกู้ยืมเงินมาใช้สำหรับธุรกิจของบริษัทฯ ตามแผนธุรกิจของบริษัทที่ได้วางไว้สำหรับอนาคต ในช่วงนี้บริษัทฯ ยังไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน

3.4 ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

3.4.1 <u>บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด</u>

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

3.4.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และการบริการ

(1) ประกอบกิจการรับซื้อ หรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงิน 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 ตลอดจนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับซื้อหรือรับโอนมาและที่ได้รับจากการชำระหนี้ทั้งนี้ โดยมีเงื่อนไขว่า การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวต้องเป็นการนำอสังหาริมทรัพย์ที่ก่อสร้างค้างไว้ไปพัฒนาต่อให้เสร็จสิ้นเท่านั้น ไม่รวมถึงการนำที่ดินเปล่าไปพัฒนา

(4) นำอสังหาริมทรัพย์รอการขายไปร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น หรือบริษัทอื่น ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

3.4.1.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) ลักษณะและนโยบายการตลาด

กลยุทธ์การแข่งขัน

เนื่องจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ซึ่งเป็นวัตถุประสงค์และนโยบายหลักของบริษัทประกอบด้วยการดำเนินการที่หลากหลาย แต่โดยส่วนใหญ่จะเป็นการรับโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ ดังนั้นบริษัทจึงได้เตรียมการสำหรับการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าวไว้ โดยมีเป้าหมายหลัก คือ การขายทรัพย์สินที่ได้รับโอนมาให้แก่บุคคลภายนอกที่สนใจทั่วไป ซึ่งกลยุทธ์การดำเนินงานที่ได้วางไว้ เพื่อให้การขายทรัพย์สินของบริษัทกระทำได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดอสังหาริมทรัพย์ได้ คือ การว่าจ้างที่ปรึกษาพิเศษด้านสินทรัพย์รอ

การขายไว้เป็นการเฉพาะ เพื่อทำหน้าที่จัดเก็บข้อมูลทรัพย์สินที่จะขาย กำหนดราคาขาย บริหารทรัพย์สินขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าสูง รวมทั้งพิจารณาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าระดับมืออาชีพในการขายทรัพย์สินเหล่านั้น

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทกำหนดกลุ่มลูกหนี้ที่บริษัทมีโอกาสรับชำระหนี้ค่อนข้างสูงดังต่อไปนี้

1) ลูกหนี้ที่ยังประกอบกิจการอยู่ และมีศักยภาพพอที่จะชำระหนี้ได้
2) ลูกหนี้ที่มีหลักประกันคุ้มมูลหนี้มาก
3) ลูกหนี้ที่ถูกฟ้องร้องคดีและมีคำพิพากษาแล้ว

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

บริษัทได้วางนโยบายการจำหน่ายทรัพย์สินที่บริษัทรับโอนมาจากลูกหนี้ ดังนี้

1) การแต่งตั้งตัวแทนขาย (Sold agent)
2) เข้าร่วมงานประมูลขายทรัพย์สิน

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

เนื่องจากบริษัทได้รับโอนทรัพย์สินด้อยคุณภาพจากธนาคาร ดีบีเอส ไทยทนุ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น ภาวะการแข่งขันในทางการตลาดกับบริษัทบริหารสินทรัพย์รายอื่น หรือจากสถาบันการเงินอื่น หรือกองทุนต่างๆ จึงไม่มี อย่างไรก็ตาม กรณีสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่รับโอนมาเป็นลูกหนี้ที่มีเจ้าหนี้หลายราย อาจเกิดภาวะการแข่งขันในการใช้สิทธิทางกฎหมายบังคับทรัพย์สินของลูกหนี้เพื่อนำมาชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เหล่านั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบกับบริษัทในเรื่องของการนำทรัพย์สินของลูกหนี้นั้นมาฟ้องร้องคดีและบังคับขายทอดตลาดซึ่งต้องทำการเฉลี่ยทรัพย์กับเจ้าหนี้รายอื่นด้วย

จำนวนคู่แข่งขัน

บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจาก ธนาคารดีบีเอส ไทยทนุ จำกัด (มหาชน) ผ่านทางบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) กรณีนี้จึงไม่มีคู่แข่งขัน

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่งขัน

เนื่องจากบริษัทไม่มีคู่แข่งขันจึงไม่มีการเปรียบเทียบขนาดของบริษัทกับคู่แข่งขัน

สถานภาพและศักยภาพการแข่งขัน

เนื่องจากบริษัทได้รับโอนทรัพย์สินด้อยคุณภาพจากธนาคาร ดีบีเอส ไทยทนุ จำกัด (มหาชน) บริษัทจึงไม่เน้นที่ศักยภาพในการแข่งขัน แต่จะเน้นเรื่องการแก้ปัญหาหนี้ค้างชำระ โดยพิจารณาถึงสถานะการเงินของลูกหนี้ว่าสมควรจะปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หรือควรรับโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ โดยคำนึงถึงความเป็นไปได้ในการคงอยู่และดำเนินกิจการต่อไปของลูกหนี้ ความสุจริต ความร่วมมือ และความสามารถในการชำระคืนหนี้ของลูกหนี้ประกอบกัน เพื่อทำให้สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หมดสิ้นลงหรือลดเหลือน้อยที่สุด

3.4.1.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทมีเงินทุนในการดำเนินกิจการจากเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)”) และบริษัท เอ็มบีเค จำกัด (มหาชน) ดังนี้

(1) เงินกู้ยืม

(1.1) วงเงินกู้ (Senior Debt) จากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)”) จำนวน 2,124,458,400 บาท (สองพันหนึ่งร้อยยี่สิบสี่ล้านสี่แสนห้าหมื่นแปดพันสี่ร้อยบาทถ้วน) ปรากฏรายละเอียดตามสัญญากู้เงิน 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) (ภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)”) จำนวน 1,075,541,600 บาท (หนึ่งพันเจ็ดสิบห้าล้านห้าแสนสี่หมื่นหนึ่งพันหกร้อยบาทถ้วน) ปรากฏรายละเอียดตามสัญญากู้เงินวงเงินลำดับรอง เลขที่ กม.001-5-4300032 ลงวันที่ 11 กันยายน 2543 และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญากู้เงิน เลขที่ กม.001-5-4300032 (ครั้งที่1) 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 (ครั้งที่1) ลงวันที่ 19 ตุลาคม 2543

(2) เงินลงทุน

(2.1) เงินลงทุนจากบริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)”) จำนวน 334,334,000 บาท (สามร้อยสามสิบสี่ล้านสามแสนสามหมื่นสี่พันบาทถ้วน)

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

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

3.4.2 **<u>บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด</u>**

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

3.4.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) ประกอบกิจการรับซื้อ หรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงิน 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) นำอสังหาริมทรัพย์รอการขายไปร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น หรือบริษัทอื่น ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

3.4.2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) ลักษณะและนโยบายการตลาด

เนื่องจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ซึ่งเป็นวัตถุประสงค์และนโยบายหลักของบริษัทประกอบด้วยการดำเนินการที่หลากหลายแต่โดยส่วนใหญ่จะเป็นการรับโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ ดังนั้นบริษัทจึงได้เตรียมการสำหรับการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าวไว้ โดยมีเป้าหมายหลัก คือ การขายทรัพย์สินที่ได้รับโอนมาให้แก่บุคคลภายนอกที่สนใจทั่วไป ซึ่งกลยุทธ์การดำเนินงานที่ได้วางไว้ เพื่อให้การขายทรัพย์สินของบริษัทกระทำได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดอสังหาริมทรัพย์ได้ คือ การว่าจ้างที่ปรึกษาพิเศษด้านสินทรัพย์รอการขายไว้เป็นการเฉพาะ เพื่อทำหน้าที่จัดเก็บข้อมูลทรัพย์สินที่จะขาย กำหนดราคาขาย บริหารทรัพย์สินขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าสูง รวมทั้งพิจารณาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าระดับมืออาชีพในการขายทรัพย์สินเหล่านั้น

กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทไม่มีกลยุทธ์การแข่งขัน เนื่องจากรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากกลุ่มธนชาตโดยตรงเป็นหลัก โดยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่รับโอนมา ได้แก่

1) ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ ประกอบด้วย
   1.1) สินทรัพย์จัดชั้นสูญ
   1.2) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ
   1.3) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย
   1.4) สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน
2) ทรัพย์สินรอการขายด้อยคุณภาพ โดยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่รับโอนบริษัทจะนำมาบริหารหรือจัดการให้ได้รับชำระหนี้

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทกำหนดกลุ่มลูกหนี้ที่บริษัทมีโอกาสรับชำระหนี้ค่อนข้างสูงดังต่อไปนี้

1) ลูกหนี้ที่ยังประกอบกิจการอยู่และมีศักยภาพพอที่จะชำระหนี้ได้
2) ลูกหนี้ที่มีหลักประกันคุ้มมูลหนี้มาก
3) ลูกหนี้ที่ถูกฟ้องร้องคดีและศาลมีคำพิพากษาแล้ว

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

แบ่งเป็น 2 กรณี ดังนี้

1) ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ
   1.1) วิเคราะห์และจัดแยกประเภทของลูกหนี้
   1.2) บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากกลุ่มธนชาต เพื่อนำมาบริหารและติดตามหนี้ค้างชำระเพื่อให้ลูกหนี้อยู่ในฐานะที่จะสามารถชำระหนี้ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงสามารถดำเนินกิจการเดิม หรือกิจการใหม่ได้ต่อไป หรือสมควรที่จะจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อนำมาชำระหนี้คืน
   1.3) ลูกหนี้ที่ไม่มีความสามารถชำระคืนหนี้ หรือไม่สามารถแก้ไขหนี้ได้ จะดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายเร็วที่สุด
2) ทรัพย์สินรอการขายด้อยคุณภาพ

   บริษัทได้ว่าจ้างให้ บริษัท แปลน 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) และอินเตอร์เน็ต (Internet)

2.6) ส่งเสริมการขาย โดยการจัดหา และเลือกสื่อที่มีประโยชน์ต่อการจำหน่าย รวมถึงการเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายให้ได้มากที่สุด

(2) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

เนื่องจากบริษัทได้รับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงิน โดยเฉพาะกลุ่มธนชาตเป็นหลัก ดังนั้น ภาวะการแข่งขันในทางการตลาดกับบริษัทบริหารสินทรัพย์รายอื่น หรือสถาบันการเงิน หรือกองทุนอื่นๆ จึงไม่มีการเปรียบเทียบสภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

จำนวนคู่แข่งขันโดยประมาณ

บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากกลุ่มธนชาตโดยตรง จึงไม่มีคู่แข่งขัน

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่งขัน

เนื่องจากบริษัทไม่มีคู่แข่งขัน จึงไม่มีการเปรียบเทียบขนาดของบริษัทกับคู่แข่งขัน

สถานภาพและศักยภาพการแข่งขัน

บริษัทรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากกลุ่มธนชาตเป็นหลัก ดังนั้น บริษัทจึงไม่เน้นที่ศักยภาพในการแข่งขัน แต่จะเน้นเรื่องการแก้ปัญหาหนี้ค้างชำระ โดยพิจารณาถึงสถานะทางการเงินของลูกหนี้ว่าสมควรจะปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หรือควรจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเป็นไปได้ในการดำเนินกิจการต่อไปของลูกหนี้ ความสุจริต ความร่วมมือ และความสามารถในการชำระคืนหนี้ของลูกหนี้ประกอบกัน เพื่อทำให้สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หมดสิ้นลงหรือลดเหลือน้อยที่สุด

3.4.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

1) บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,000,000,000 บาท (หนึ่งพันล้านบาทถ้วน) ซึ่งเรียกชำระเต็มมูลค่าหุ้นแล้ว โดยมีโครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ดังนี้

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

2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน) คงเหลือเป็นจำนวนเงิน 8,300,000,000 บาท (แปดพันสามร้อยล้านบาทถ้วน) โดยในระหว่างปี 2549 บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมกับบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงินรวม 2,700,000,000 บาท (สองพันเจ็ดร้อยล้านบาทถ้วน)

4. การวิจัยและพัฒนา

กลุ่มธนชาตได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในการวิจัยและพัฒนา เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพขององค์กร และยกระดับองค์กรสู่มาตรฐานสากล ให้มีศักยภาพในการแข่งขัน ในปี 2549 กลุ่มธนชาตได้ทำการวิจัยและพัฒนาในหลายๆ ด้าน โดยยังเน้นหนักทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ต่อเนื่องจากปี 2548 เพื่อเป็นการใช้เทคโนโลยีในการสนับสนุนการตลาด การบริหารระบบข้อมูลลูกค้าภายในกลุ่มธนชาต และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เพื่อให้กลุ่มธนชาตประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ และสามารถให้บริการที่มีคุณภาพและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ระบบงานหลักที่ได้ดำเนินการต่อเนื่อง คือระบบงานทางด้านบัญชี (Core GL) เพื่อให้สามารถจัดทำรายงานด้านการเงินสำหรับผู้บริหารได้รวดเร็วยิ่งขึ้น รวมถึงรายงานด้านการเงินต่างๆ ตามกฎหมาย หรือข้อบังคับของหน่วยงานราชการ

ระบบงานหลักที่ได้เริ่มดำเนินการในปี 2549 คือระบบงานเช่าซื้อ (Core HP) ซึ่งเป็นการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาพัฒนาระบบเช่าซื้อใหม่ ให้รองรับธุรกิจเช่าซื้อที่เติบโตอย่างรวดเร็ว และรองรับการทำธุรกรรมอย่างครบวงจร โดยในระบบงานใหม่นี้ ได้นำสถาปัตยกรรม Service Oriented Architecture (SOA) รวมทั้ง Business Process Management มาใช้งาน เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นของระบบ และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ นอกจากนั้น กลุ่มธนชาตยังได้เริ่มโครงการระบบบริหารทรัพยากรบุคคล (Core HR) เพื่อรองรับงานทางด้านการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล เพื่อให้สามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และมีระบบ Employee Self Service เพื่ออำนวยความสะดวก ให้บริการพนักงานได้อย่างรวดเร็วและลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

ในการสนับสนุนการบริหารระบบข้อมูลลูกค้าของกลุ่มธนชาต ได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาฐานข้อมูลลูกค้าที่มีอยู่ให้มีความสมบูรณ์มากขึ้น โดยการจัดตั้งโครงสร้างขึ้นมารองรับ การจัดหาเครื่องมือเพื่อนำมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวกับลูกค้า และข้อมูลทางธุรกิจ ทำให้สามารถใช้ข้อมูลได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นการเตรียมความพร้อมให้กับกลุ่มธนชาตในการรองรับมาตรฐาน BASEL II

ทางด้านการเชื่อมโยงระบบงานต่างๆ ได้มีการจัดตั้งทีมงานเพื่อบริหารจัดการสถาปัตยกรรม และกำหนดมาตรฐานเพื่อใช้ในการพัฒนาระบบงานใหม่ โดยได้นำระบบ Enterprise Application Integration มาใช้ เพื่อให้สามารถพัฒนาระบบงานได้อย่างรวดเร็ว มีประสิทธิภาพ และลดผลกระทบต่อระบบงานเดิม

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

5.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่บริษัทฯและบริษัทย่อยเป็นเจ้าของและไม่ติดภาระจำนอง/จำนำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2549	2548	2547
ที่ดิน			
ที่ดินในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล	49.3	37.4	-
ที่ดินในต่างจังหวัด	191.5	178.7	69.8
รวมที่ดิน	240.8	216.1	69.8
อาคาร			
สาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล	15.2	3.5	-
สาขาในต่างจังหวัด	197.4	151.8	89.5
รวมอาคาร	212.6	155.3	89.5
อุปกรณ์			
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง/คอมพิวเตอร์/เครื่องใช้สำนักงาน	2,004.5	1,456.7	877.0
ยานพาหนะ	179.0	187.0	153.0
รวมอุปกรณ์	2,183.5	1,643.7	1,030.0
เครื่องตกแต่งระหว่างติดตั้ง	12.2	51.5	103.2
รวม	**2,649.1**	**2,066.6**	**1,292.5**
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(891.1)	(788.7)	(626.6)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	**1,758.0**	**1,277.9**	**665.9**

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2549	2548
ซอฟท์แวร์	156.1	89.2

สัญญาเช่าระยะยาว

บริษัทฯและบริษัทย่อย ได้ทำสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขาและทำสัญญาเช่ารถยนต์ จำนวนหลายสัญญา บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2549	2548	2547
สัญญาเช่าที่ดิน/อาคาร/อุปกรณ์	550.3	344.9	257.9
สัญญาเช่ารถยนต์	48.1	14.5	3.5
รวม	**598.4**	**359.4**	**261.4**

5.2 เงินให้สินเชื่อ

นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์

งวดการบัญชีครึ่งปีแรกของปี 2549

บริษัทฯ จัดชั้นสินทรัพย์ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เนื่องจากยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทฯ จึงจัดชั้นสินทรัพย์ตามประกาศเรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ของธนาคารพาณิชย์ ลงวันที่ 23 สิงหาคม 2547 โดยจัดชั้นสินทรัพย์ออกเป็น 6 ระดับตามคุณภาพสินทรัพย์ ซึ่งมีคำจำกัดความที่สำคัญและมีอัตราขั้นต่ำของการตั้งสำรองในแต่ละระดับชั้น ซึ่งคำนึงถึงระยะเวลาและฐานะการเงินของลูกหนี้เข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งอัตราที่ใช้ในการตั้งสำรองเป็น ดังนี้

จัดชั้นปกติ	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 ของยอดหนี้เงินต้นคงค้างสุทธิหรืออัตราที่ต่ำกว่า
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ของยอดหนี้เงินต้นคงค้างสุทธิหรืออัตราที่ต่ำกว่า
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของยอดหนี้คงค้างสุทธิ
จัดชั้นสงสัย	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้างสุทธิ
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้างสุทธิ **ยกเว้น** ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญที่ยังไม่ได้ฟ้องร้องดำเนินคดีหรือปรับโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มตามจำนวนวันที่ค้างชำระ
จัดชั้นสูญ	ให้ตัดออกจากบัญชี

งวดการบัญชีครึ่งปีหลังของปี 2549

บริษัทฯ จัดชั้นสินทรัพย์ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ของธนาคารพาณิชย์ ลงวันที่ 7 ธันวาคม 2549 และมาตรฐานการบัญชีเรระหว่างประเทศ (International Accounting Standard-IAS) ฉบับที่ 39 โดยจัดชั้นสินทรัพย์ออกเป็น 6 ระดับตามคุณภาพสินทรัพย์ ซึ่งมีคำจำกัดความที่สำคัญและมีอัตราขั้นต่ำของการตั้งสำรองในแต่ละระดับชั้น ซึ่งคำนึงถึงระยะเวลาและฐานะการเงินของลูกหนี้เข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งอัตราที่ใช้ในการตั้งสำรองเป็น ดังนี้

จัดชั้นปกติ	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 ของยอดหนี้เงินต้นคงค้างสุทธิหรืออัตราที่ต่ำกว่า
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ของยอดหนี้เงินต้นคงค้างสุทธิหรืออัตราที่ต่ำกว่า
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของยอดหนี้คงค้างสุทธิ
จัดชั้นสงสัย	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้างสุทธิ
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	ตั้งสำรองไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้างสุทธิ
จัดชั้นสูญ	ให้ตัดออกจากบัญชี

หมายเหตุ 1) ยอดหนี้เงินต้นคงค้างสุทธิ หมายถึง เงินต้นหักด้วยหลักประกัน

2) ยอดหนี้คงค้างสุทธิ หมายถึง เงินต้นรวมดอกเบี้ยค้างรับหักด้วยหลักประกัน

3) รายละเอียดการกันเงินสำรองตามข้อ 1

รายงานแสดงสินทรัพย์จัดชั้นตามรายงานการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยครั้งล่าสุด
บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
เพียงวันที่ 31 กรกฎาคม 2546[1]

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจัดชั้น 992 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 0.92 ของสินทรัพย์รวมและได้กันเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นไว้แล้วจำนวน 2,415 ล้านบาท ซึ่งในการกันเงินสำรองดังกล่าวบริษัทฯ กันเงินสำรองเผื่อสินเชื่อจัดชั้นปกติไว้ในอัตราร้อยละ 3 ที่เหลือเป็นเงินสำรองส่วนเกินอีก 258 ล้านบาท

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

1. บริษัทฯและบริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้สินเชื่อตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดย ธปท. และปรับปรุงเพิ่มด้วยจำนวนเงินเพิ่มเติมที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยการวิเคราะห์และประเมินฐานะของลูกหนี้ โดยอาศัยประสบการณ์ในการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกันประกอบ

[1] เป็นรายงานการตรวจสอบครั้งล่าสุด เนื่องจากปี 2547-2549 ธปท. ไม่ได้เข้าตรวจสอบบริษัทฯ

ปี 2549

ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงินได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการนำมูลค่าหลักประกันมาหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ในการกันเงินสำรองสำหรับลูกหนี้ด้อยคุณภาพ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่ของ ธปท. ที่ออกไว้ เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2549 ซึ่งกำหนดให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับส่วนต่างระหว่างยอดหนี้ตามบัญชีกับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้หรือมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกัน โดยใช้อัตราดอกเบี้ยคิดลดและระยะเวลาที่คาดว่าจะจำหน่ายหลักประกันได้ตามเกณฑ์ของ ธปท. โดยมีกำหนดระยะเวลาการกันสำรอง ดังนี้

ก) ลูกหนี้ที่ศาลมีคำพิพากษาแล้วหรืออยู่ระหว่างบังคับคดี และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ให้กันเงินสำรองตั้งแต่งวดการบัญชีหลังของปี 2549 เป็นต้นไป

ข) ลูกหนี้ที่ถูกจัดชั้นเป็นสินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญและชั้นสงสัย ให้กันเงินสำรองตั้งแต่งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550

ค) ลูกหนี้ที่ถูกจัดชั้นเป็นสินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ให้กันเงินสำรองตั้งแต่งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

สำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นปกติ (รวมลูกหนี้ที่ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้) และลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ให้กันสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 และ 2 ตามลำดับ ของยอดหนี้เงินต้นคงค้าง (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) หลังหักหลักประกันตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยธปท.ยกเว้นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินของบริษัทฯ ซึ่งจะกันสำรองก่อนหักหลักประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้กันสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่ศาลมีคำพิพากษาหรืออยู่ระหว่างบังคับคดี และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีตามเกณฑ์ใหม่ของ ธปท. แล้ว และสำหรับลูกหนี้ด้อยคุณภาพส่วนที่เหลือที่เป็นลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ สงสัย และต่ำกว่ามาตรฐาน บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์เดิมในอัตราร้อยละ 100 และอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 และ 20 ตามลำดับ ของยอดหนี้หลังหักหลักประกัน ยกเว้นบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (ธนาคารธนชาต) ซึ่งได้ตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้ด้อยคุณภาพเต็มตามเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ ก) ข) และ ค) ดังกล่าวข้างต้นแล้ว และได้นำมูลค่ารถยนต์ที่เป็นหลักประกันมาหักออกจากมูลหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อก่อนการคำนวณเงินสำรองตามเกณฑ์

ปี 2548

บริษัทฯและบริษัทย่อยตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดย ธปท. ที่ออกไว้เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2547 โดยพิจารณาและตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 สำหรับหนี้จัดชั้นปกติ ร้อยละ 2 สำหรับหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ร้อยละ 20 สำหรับหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ร้อยละ 50 สำหรับหนี้จัดชั้นสงสัยและร้อยละ 100 สำหรับหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถนำมูลค่าหลักประกันซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มาหักจากยอดคงค้างของลูกหนี้ก่อนการคำนวณสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญได้ ยกเว้นหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหรือเช่าการเงินซึ่งคำนวณสำรองก่อนหักมูลค่าหลักประกัน

2. บริษัทหลักทรัพย์ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดย กลต.

3. การตัดจำหน่ายลูกหนี้เป็นหนี้สูญ และหนี้สูญที่ได้รับคืนจะนำไปลดหรือเพิ่มค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

4. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้อื่นตั้งขึ้นโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบดุล

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

การตั้งสำรองค่าเผื่อการลดค่าของทรัพย์สินของบริษัทฯและบริษัทย่อย จะพิจารณาจากข้อบ่งชี้การด้อยค่าตามมาตรฐานบัญชีและการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนในอนาคต

นโยบายการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เป็นไปด้วยความบริสุทธิ์ ยุติธรรม สามารถตรวจสอบได้ เพื่อให้ลูกหนี้สามารถที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และสามารถที่จะชำระหนี้คืนให้กับบริษัทได้สูงสุด และได้รับความเสียหายน้อยที่สุดจากลูกหนี้มีปัญหาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าว

นโยบายการรับรู้รายได้

ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดเงินต้นที่ค้างชำระ รายได้ตามสัญญาเช่าซื้อรับรู้ตามวิธีผลรวมจำนวนปี (Sum-of-the-year-digits) รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงินรับรู้ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective rate) บริษัทฯและบริษัทย่อยหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้าง สำหรับเงินให้ สินเชื่อที่ผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเกินกำหนดสามเดือนนับจากวันครบกำหนดชำระ และบริษัทฯและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงินจะโอนกลับรายการดอกเบี้ยค้างรับที่เคยบันทึกบัญชีเป็นรายได้แล้ว การบันทึกรายได้ดอกเบี้ยหลังจากนั้นจะบันทึกตามเกณฑ์เงินสด จนกว่าจะได้รับชำระหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระดังกล่าวแล้ว

บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้รายได้ดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ ตามเกณฑ์คงค้าง โดยอิงจากอัตราดอกเบี้ยที่ลูกหนี้ต้องจ่ายชำระตามสัญญา ยกเว้นหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามผลการปฏิบัติตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ ซึ่งจะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์เงินสดจนกว่าลูกหนี้จะปฏิบัติตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ติดต่อกันไม่น้อยกว่าสามเดือนหรือสามงวดการชำระเงินแล้วแต่ระยะเวลาใดจะนานกว่า

บริษัทฯและบริษัทย่อยรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ที่รับซื้อหรือรับโอนโดยคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่ใช้กำหนดราคาทุนของลูกหนี้ทั้งกลุ่ม (Yield) คูณด้วยราคาตามบัญชีใหม่ (ราคาทุนที่ซื้อ) ของลูกหนี้คงเหลือสำหรับลูกหนี้ที่มีการจ่ายชำระในระหว่างปี และภายหลังการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้จะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ที่รับซื้อหรือรับโอนตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงสำหรับลูกหนี้ที่มีการจ่ายชำระในระหว่างปี

ในกรณีที่ดอกเบี้ยหรือส่วนลดได้คิดรวมอยู่ในตั๋วเงินหรือเงินให้สินเชื่อแล้ว ดอกเบี้ยหรือส่วนลดดังกล่าวจะบันทึกเป็นรายได้รอตัดบัญชีและตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่าๆ กันตลอดอายุของตั๋วเงินหรือระยะเวลาของเงินให้สินเชื่อนั้นหรือตามสัดส่วนของหนี้ที่ได้รับชำระ

ดอกผลจากการให้เช่าซื้อรับล่วงหน้าแสดงถึงส่วนลดดอกเบี้ยที่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ให้กับลูกค้าซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามวิธีผลรวมจำนวนปีเช่นเดียวกับดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อ

5.3 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ เล็งเห็นว่าการบริหารเงินลงทุนเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมไปถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวและระยะยาวทั้งภาครัฐและเอกชน โดยกำหนดให้มีการทบทวนแผนการลงทุนทุกปี หรือทุกครั้งที่มีสถานการณ์เปลี่ยนแปลงในตลาดเงินและตลาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ และให้มีการวัดผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนรายงานต่อผู้บริหารระดับสูงอย่างสม่ำเสมอ

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

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

การตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่า

บริษัทฯ พิจารณาค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรม โดยในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน โดยมีรายละเอียดการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนแต่ละประเภทของบริษัทฯ ตามในตารางที่ได้แสดงไว้ในหัวข้อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ส่วนที่ 2 หน้า 12-40 และหน้า 12-41

การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร บริษัทย่อยและบริษัทร่วมส่วนใหญ่จึงเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ให้บริการทางการเงิน เช่น ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจลีสซิ่ง ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการกำหนดเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมวงเงินลงทุนขึ้นอยู่กับความจำเป็นของทุนจดทะเบียนและปริมาณเงินที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจนั้นๆ โดยสัดส่วนการถือหุ้นและมูลค่าการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ ได้แสดงไว้ในตารางหัวข้อ 2.5 ส่วนที่ 2 หน้า 2-8

นโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแตกต่างไปตามลักษณะธุรกิจและกลยุทธ์การลงทุน การบริหารงานมีลักษณะเป็นการกระจายอำนาจ แต่จะมีการควบคุมนโยบายหลัก โดยบริษัทฯ จะส่งผู้แทนหรือผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องตามนโยบายหลักของบริษัทแม่และร่วมบริหารงานในบริษัทย่อย

สำหรับบริษัทร่วมที่บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นไม่มาก บริษัทฯ อาจส่งเพียงตัวแทน/ผู้บริหารเข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายหลักเท่านั้น ส่วนการบริหารงานภายในบริษัทฯ ดำเนินการตามอำนาจคณะกรรมการบริหาร

ขอบเขตอำนาจในการควบคุม/การมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบาย

ขอบเขตอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยและบริษัทร่วมขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้น หากมีสัดส่วนการถือหุ้นสูง บริษัทฯ จะมีขอบเขตอำนาจในการควบคุมการบริหารงานมากกว่าบริษัทที่มีสัดส่วนการถือหุ้นต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไป บริษัทฯ จะมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายโดยการส่งตัวแทนหรือผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเพื่อร่วมกำหนดนโยบายของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมนั้นๆ

การส่งตัวแทนของบริษัทฯ ไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ อาจส่งผู้บริหารของบริษัทฯ พนักงาน หรือตัวแทนผู้ทรงคุณวุฒิ เข้าเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เพื่อร่วมบริหารงานหรือกำหนดนโยบายหลักในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้นๆ

6. โครงการในอนาคต

ในปี 2550 โครงการในอนาคตของกลุ่มธนชาต นอกเหนือจากที่ไว้ในหัวข้อ 4 เรื่องการวิจัยและพัฒนาการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญแล้ว บริษัทฯและบริษัทย่อยมีโครงการสำคัญที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

1. **แผนปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธนชาต**

โดยจะให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินอื่น ทั้งธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจประกันภัยประกันชีวิต ธุรกิจลีสซิ่งและธุรกิจสนับสนุน เป็นบริษัทลูกของธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) เพื่อให้เกิดการประสานพลังทางธุรกิจ (Synergy) ตามเป้าหมายกลุ่มธนชาตอย่างแท้จริง

2. **การมีผู้ร่วมทุน** Strategic Partner

อีกหนึ่งโครงการที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของกลุ่มธนชาต คือ การมีผู้ร่วมทุน (Strategic Partner) เข้ามาร่วมในการบริหารธุรกิจของกลุ่ม เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มธนชาต ซึ่งคณะกรรมการและฝ่ายจัดการได้ศึกษาถึงความเป็นไปได้โดยคาดว่าในปี 2550 นี้จะมีความคืบหน้าและนำรายละเอียดเสนอต่อผู้ถือหุ้นให้ทราบในการประชุมสามัญประจำปี

3. **การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนดในเรื่องการตั้งสำรอง**

เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย ในเรื่องการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (International Accounting Standard-IAS) ฉบับที่ 39 เรื่องการรับรู้และวัดมูลค่าตลาดทางการเงิน (IAS 39) บริษัทฯ จะดำเนินการกันสำรองสำหรับหนี้ด้อยคุณภาพ หนี้ที่มีคำพิพากษาแล้ว/อยู่ระหว่างการบังคับคดีและหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี โดยจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่ไตรมาสแรกปี 2550 เป็นต้นไป

4. **การเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกค่าใช้จ่ายธุรกิจเช่าซื้อ**

บริษัทย่อย (ธนาคารธนชาต) จะเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายธุรกิจเช่าซื้อของธนาคาร ซึ่งเดิมตัดเป็นค่าใช้จ่ายครั้งเดียวเต็มจำนวน ในขณะที่รายได้จะทยอยรับตามงวดผ่อนชำระ เป็นการบันทึกค่าใช้จ่ายดังกล่าวให้เป็นไปแนวทางเดียวกับการรับรู้รายได้ โดยได้ดำเนินการแล้วตั้งแต่ปี 2550

ทั้งนี้ การดำเนินการในข้อ 3 และข้อ 4 จะส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทฯและบริษัทย่อยดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่อย่างไรก็ดีขณะนี้บริษัทฯ ยังไม่สามารถประมาณการผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินได้

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีคดีที่ยังไม่สิ้นสุดที่เป็นผลจากผลประกอบธุรกิจปกติ 30 คดี แยกเป็น คดีแพ่ง 23 คดี คดีอาญา 5 คดี คดีปกครอง 1 คดี และคดีค่าแรงงาน 1 คดี มีมูลคดีรวมประมาณ 852 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการถูกฟ้องคดี ข้อพิพาททางกฎหมายตามที่กล่าวทั้งหมดจะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้เกี่ยวข้องเป็นคู่ความกับบริษัทแต่อย่างใด

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

(1) หุ้นสามัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 13,331,540,030 บาท คิดเป็น 1,333,154,003 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 13,331,540,030 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,333,134,457 หุ้น

(2) หุ้นบุริมสิทธิ

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

(3) หุ้นกู้

(3.1) บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2546 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี 2553

ชื่อเฉพาะ	บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2546 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี 2553
ประเภทหุ้นกู้	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
อายุหุ้นกู้	7 ปี
วันออกหุ้นกู้	31 มีนาคม 2546
วันครบกำหนดไถ่ถอน	31 มีนาคม 2553
จำนวนหุ้นกู้	4,000,000 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	4,000,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	4,000,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยลอยตัวเท่ากับอัตราถัวเฉลี่ยต่อปีของอัตราดอกเบี้ย MLR ที่ประกาศใช้เป็นคราวๆ โดยธนาคารอ้างอิง ลบด้วยอัตราร้อยละ 3.45 ต่อปี โดยธนาคารอ้างอิงหมายถึง ธนาคารกสิกรไทยจำกัด(มหาชน) ธนาคารกรุงเทพจำกัด(มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) และธนาคารกรุงไทย จำกัด(มหาชน)
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 31 มีนาคม และ 30 เมษายน ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	A-

(3.2) หุ้นกู้ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกัน ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ครั้งที่ 2

ชื่อเฉพาะ	บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2546 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2553
ประเภทหุ้นกู้	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
อายุหุ้นกู้	5 ปี
วันออกหุ้นกู้	31 มีนาคม 2546
วันครบกำหนดไถ่ถอน	31 มีนาคม 2551
จำนวนหุ้นกู้	1,000 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000.- บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000.- บาท
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ออก	1,000,000,000.- บาท
มูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	1,000,000,000.- บาท
อัตราดอกเบี้ย	2.95%
วันชำระดอกเบี้ย	ทุกวันที่ 31 มีนาคม และ 30 เมษายน ของทุกปี
เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ	-
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	A-

(4) **การออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่น**

ก. โครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลต่างด้าว (Thai Trust Fund)

-ไม่มี –

ข. การออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)

ณ วันที่ 2 มีนาคม 2550 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออก NVDR ที่มีหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 138,344,082 หุ้น หรือร้อยละ 10.38 ของทุนที่เรียกชำระแล้วของบริษัท ซึ่งผู้ถือ NVDR ดังกล่าว แม้จะได้รับผลประโยชน์จากหุ้นของบริษัทที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ (Delisting) ดังนั้น หากมีการนำหุ้นของบริษัทไปออก NVDR เป็นจำนวนมาก จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงก็จะลดลง ส่งผลให้สิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นรายอื่นเพิ่มขึ้น

อนึ่ง จำนวนหุ้นของบริษัทที่นำไปออก NVDR นั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เป็น NVDR ได้จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผ่าน Web Site : www.set.or.th/nvdr

(5) **ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์** (Shareholding Agreement)

-ไม่มี –

(6) **พันธะผูกพันเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต**

-ไม่มี -

8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสามัญสูงสุด 10 รายแรก จำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2549 (วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งล่าสุดเพื่อกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล)

รายชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2549	
	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (%)
1. บริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด	133,315,400	10.00
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	125,718,523	9.43
3. State Street Bank and Trust Company	119,828,438	8.99
4. บริษัท โคราชธานี จำกัด	91,915,400	6.89
5. Chase Nominees Limited 42	67,080,600	5.03
6. บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)	38,000,000	2.85
7. Morgan Stanley & Co International Limited	35,545,597	2.67
8. นายบรรณพจน์ ดามาพงศ์	34,000,000	2.55
9. Clearstream Nominees Ltd.	31,064,802	2.33
10. Chase Nominees Limited 46	26,529,400	1.99
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	630,155,843	47.27
จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	**1,333,154,003**	**100.00**
ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย	702,483,983	52.69
ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว	630,670,020	47.31

" ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่เป็นปัจจุบันได้จาก Web Site : www.*tsd.co.th"*

ที่มา : รายงานรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2549 ซึ่งจัดทำโดย บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ณ วันปิดสมุดทะเบียนดังกล่าว ผู้ฝากหลักทรัพย์กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จำนวน 1 ราย แจ้งชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เป็นสัญชาติต่างด้าว ในบัญชีฝากหลักทรัพย์สำหรับผู้ถือหลักทรัพย์สัญชาติไทย จำนวน 111,415 หุ้น และผู้ฝากหลักทรัพย์จำนวน 1 ราย แจ้งชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เป็นสัญชาติไทยในบัญชีฝากหลักทรัพย์สำหรับผู้ถือหลักทรัพย์สัญชาติต่างด้าวจำนวน 85,178 หุ้น ซึ่งไม่เป็นไปตามระเบียบวิธีปฏิบัติของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จึงปรากฏชื่อ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก และ THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED FOR DEPOSITORS ตามลำดับ เป็นผู้ถือหุ้นแทน

- **กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการอย่างมีนัยสำคัญ**

  -ไม่มี-

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

8.3.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล บริษัทฯ จะพิจารณาถึงผลประกอบการและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นครั้งคราวได้ เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ปี 2549 มีดังนี้

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2549 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2549 มีมติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานครึ่งปีหลังตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม – 31 ธันวาคม 2548 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งผู้ถือหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิในอัตราที่เท่ากัน หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 จำนวน 1,333,154,003 หุ้น คิดเป็นเงิน 666,577,001.50 บาท เมื่อรวมกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2548 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2548 มีมติให้จ่าย เงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2548 จำนวน 0.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงิน 399,946,200.90 บาท จ่ายเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2548 รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2548 ทั้งสิ้นจำนวน 1,066,523,202.40 บาท หรืออัตรา 0.80 บาทต่อหุ้น
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2549 เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2549 มีมติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2549 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิในอัตราที่เท่ากัน จำนวน 0.30 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2549 จำนวน 1,333,154,003 หุ้น คิดเป็นเงิน 399,946,200.90 บาท

8.3.2 การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย จะต้องได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทนั้น (แล้วแต่กรณี) โดยที่การจ่ายเงินปันผลทุกครั้ง บริษัทต้องจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองอย่างน้อยหนึ่งในยี่สิบของเงินกำไรสุทธิจนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนถึงหนึ่งในสิบของจำนวนทุนของบริษัทหรือมากกว่านั้น

9. การจัดการ

9.1 โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการบรรษัทภิบาล และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และมีสายงานหลักดังแสดงในผังโครงสร้างองค์กรของบริษัทฯ (ส่วนที่ 2 หน้า 9-4) สำหรับรายละเอียดของคณะกรรมการแต่ละชุดเป็นดังนี้

9.1.1 คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors)

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ มีองค์ประกอบสอดคล้องกับโครงสร้างคณะกรรมการ ตามแนวทางของการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีกรรมการที่เป็นผู้บริหาร จำนวน 5 ท่าน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 2 ท่าน และกรรมการอิสระจำนวน 5 ท่าน ที่มีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการและไม่มีผลประโยชน์หรือความสัมพันธ์ใดๆ กับธุรกิจของบริษัทฯ กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทจะถูกถ่วงดุลโดยกรรมการที่เป็นอิสระซึ่งจะสามารถกำกับดูแลและควบคุมฝ่ายจัดการได้เต็มที่

คณะกรรมการบริษัท ตามหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ ลงวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2550 มีจำนวน 12 ท่าน ดังรายชื่อต่อไปนี้

1.	นายบันเทิง ตันติวิท*	ประธานกรรมการ
2.	นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	กรรมการผู้จัดการใหญ่
3.	นายสมมาตร พูนภักดี	กรรมการอิสระ
4.	นายพิมล รัฐปัตย์	กรรมการและที่ปรึกษากฎหมาย
5.	พลเรือตรีนายแพทย์วิทุร แสงสิงแก้ว	กรรมการอิสระ
6.	นายสมเกียรติ ศุขเทวา	กรรมการอิสระ
7.	นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	กรรมการอิสระ
8.	นางจันทิมา จตุรภัทร์	กรรมการอิสระ
9.	นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	กรรมการ
10.	นางสุชาดา ภวนานันท์	กรรมการ
11.	นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	กรรมการ
12.	นางนุสรา รุนสำราญ	กรรมการ

หมายเหตุ * นายบันเทิง ตันติวิท เกษียณอายุการเป็นพนักงาน (ผู้บริหาร) และลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และมีส่วนร่วมในการกำกับดูแลกิจการด้วยความเป็นอิสระและเป็นกลาง เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและต่อผู้มีส่วนได้เสียอื่น ทั้งนี้ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทมีการกำหนดไว้อย่างชัดเจน โดยสรุป ดังนี้

1. บริหารจัดการบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัทฯ รวมทั้งมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. มอบหมายหน้าที่หรืออำนาจให้กรรมการคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นกระทำการอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการได้ รวมทั้งมีอำนาจแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหารและในจำนวนนี้ให้กรรมการคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการบริหาร โดยให้คณะกรรมการบริหาร มีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการมอบหมาย และให้กรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นกรรมการบริหารโดยตำแหน่ง รวมถึงมีอำนาจในการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยอื่น เพื่อบริหารจัดการตามที่คณะกรรมการมอบหมาย
3. พิจารณามอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ มีอำนาจดำเนินการในธุรกิจบริษัท ภายใต้งบประมาณค่าใช้จ่ายประเภททุน และงบประมาณค่าใช้จ่ายที่คณะกรรมการได้อนุมัติให้ดำเนินการในโครงการต่าง ๆ
4. ให้ความเห็นชอบวิสัยทัศน์ ภารกิจ คุณค่าที่บริษัทมุ่งหวัง และจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ
5. พิจารณาและหารือเกี่ยวกับกลยุทธ์ ที่เสนอโดยฝ่ายจัดการ และอนุมัติในประเด็นสำคัญที่เกี่ยวกับทิศทางและนโยบายของบริษัท รวมทั้งพิจารณาและอนุมัติแผนธุรกิจ งบประมาณ และเป้าหมายการปฏิบัติงานที่เสนอโดยฝ่ายจัดการ
6. ติดตามผลการดำเนินงานของบริษัท และความคืบหน้าในการบรรลุวัตถุประสงค์ และการปฏิบัติตามกฎหมายระเบียบและนโยบายที่เกี่ยวข้อง
7. ดูแลกำกับให้มีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล และการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม
8. ดูแลให้มีการกำกับตรวจสอบ ทั้งจากผู้ตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชีภายนอกให้ทำหน้าที่อย่างมีประสิทธิผล
10. อนุมัติงบการเงินประจำไตรมาส รายงวดและประจำปี และดูแลให้มีการจัดทำงบการเงินเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
11. ดูแลให้มีการสื่อสารในเรื่องต่างๆ กับผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทและสาธารณชน

การแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการ

1. กรรมการของบริษัทจะมีจำนวนเท่าใด ให้เป็นไปตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 5 คน กรรมการจะถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด ต้องเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร ในการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการ ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง

(2) ในการเลือกตั้งกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลคราวละคน หรือคราวละหลายคนรวมกันเป็นคณะ หรือด้วยวิธีการอื่นใดก็ได้ตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น

จะเห็นสมควรแต่ในการลงมติแต่ละครั้งผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงด้วยคะแนนที่มีตาม (1) ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดหรือคณะใดมากน้องเพียงใดไม่ได้

(3) การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

2. ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัททุก ๆ คราว ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการ ถ้าจำนวนกรรมการที่จะออกแบ่งเป็นสามส่วนไม่ได้ ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม ทั้งนี้ ให้กรรมการซึ่งอยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้น ออกจากตำแหน่งก่อน และถ้าตกลงกันในเรื่องของการออกจากตำแหน่งไม่ได้ ให้ใช้วิธีจับสลาก โดยกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

3. กรรมการย่อมพ้นจากตำแหน่งเมื่อถึงแก่กรรม ยื่นใบลาออกจากตำแหน่งก่อนถึงกำหนด ศาลมีคำสั่งให้ออก หรือที่ประชุมลงมติให้ถอดถอนจากตำแหน่ง

4. หากตำแหน่งกรรมการว่างลง เพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการที่เหลืออยู่เลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่เหลืออยู่ และบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนนี้ จะอยู่ในตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนดำรงตำแหน่งแทน

<u>กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท</u>

นายบันเทิง ตันติวิท นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป นางสุชาดา ภวนานันท์ นายปิยะพงศ์ อาจมังกร นางนุสรา รุนสำราญ กรรมการสองในหกคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

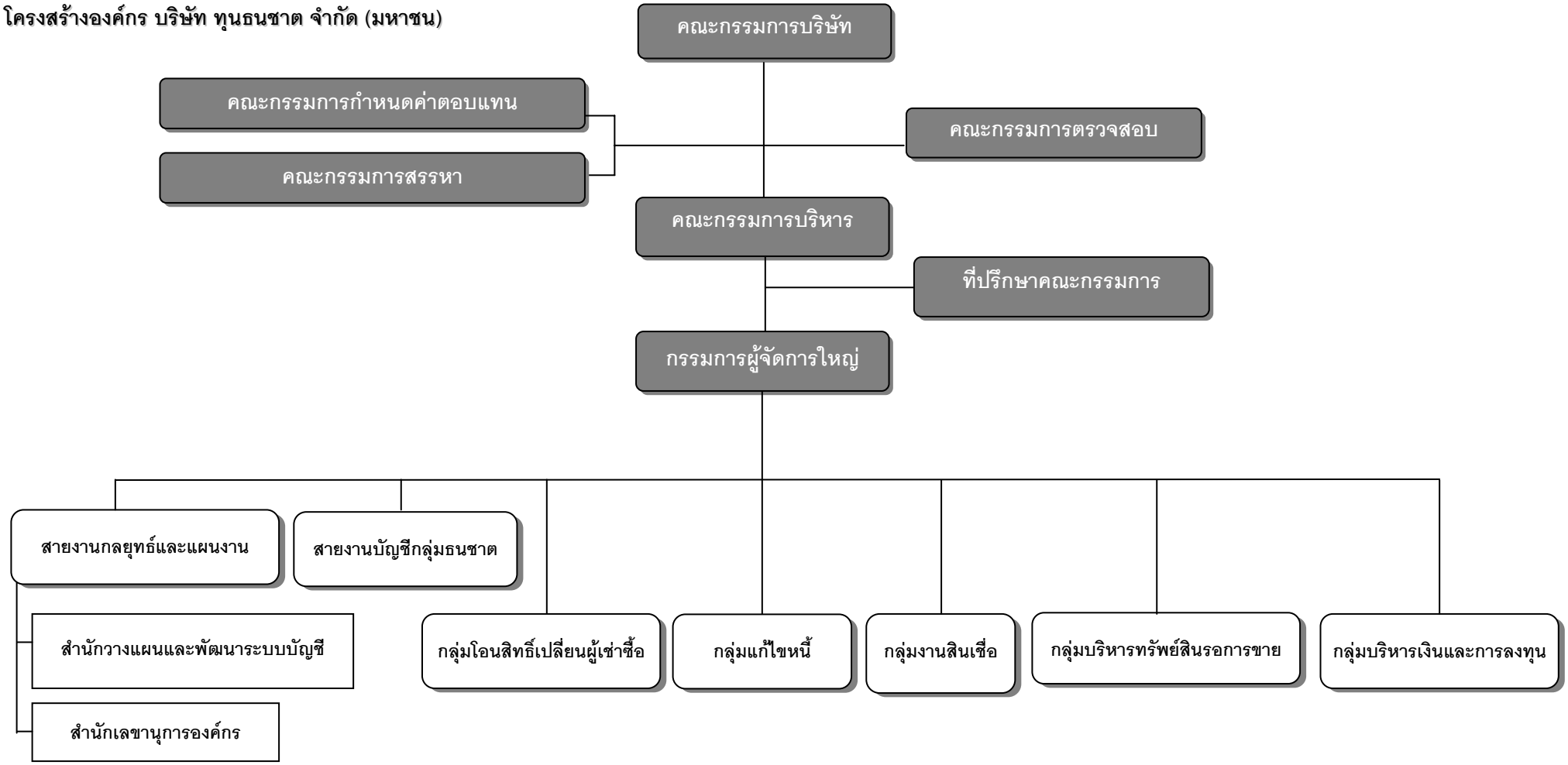
<u>ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ</u>

-ไม่มี-

<u>เลขานุการคณะกรรมการบริษัท</u>

นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์

โครงสร้างองค์กร บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)



หมายเหตุ
1. โครงสร้างนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550
2. ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาของบริษัท รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1
3. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้บริหารบริษัทย่อย รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2

9.1.2 **คณะกรรมการบริหาร** (Executive Committee)

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร โดยคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้บริหารภายในกลุ่มธนชาต

อำนาจหน้าที่คณะกรรมการบริหาร

1. บริหารจัดการให้เป็นไปตามนโยบาย เป้าหมาย งบประมาณ และแผนงานที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ และประกาศของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง
2. บริหารจัดการเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง
3. บริหารจัดการเกี่ยวกับสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย
4. บริหารจัดการเกี่ยวกับธุรกรรมของบริษัท เช่น การรับฝากเงิน การให้สินเชื่อ การลงทุน ทรัพย์สินรอการขาย เป็นต้น
5. บริหารจัดการการดำเนินงานภายในองค์กร เช่น การจัดโครงสร้างองค์กร การบริหารงานบุคคล การจัดการงานธุรการ เป็นต้น
6. มอบหมายหน้าที่หรือมอบอำนาจช่วงเกี่ยวกับการบริหารจัดการที่อยู่ภายใต้อำนาจของคณะกรรมการบริหาร
7. กลั่นกรองงานก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วย

นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ *	ประธานกรรมการบริหาร
นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	กรรมการบริหาร
นางสุชาดา ภวนานันท์	กรรมการบริหาร
นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	กรรมการบริหาร
นางนุสรา รุนสำราญ	กรรมการบริหาร

เลขานุการคณะกรรมการบริหาร

นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์

หมายเหตุ * นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดยการเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาให้ดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการบริหาร แทนนายบันเทิง ตันติวิท ที่ขอลาออกจากตำแหน่ง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

- **คณะกรรมการชุดย่อย**

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้งกรรมการที่มีความรู้ความชำนาญที่เหมาะสมเป็นคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อทำหน้าที่ช่วยปฏิบัติงานในการศึกษาและกลั่นกรองเรื่องสำคัญที่ต้องการการดูแลอย่างใกล้ชิดในแต่ละด้าน และเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการสรรหา ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตั้งคณะจัดการคณะหนึ่งเป็นคณะกรรมการบริหาร เพื่อจัดการงานและดำเนินกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการกำหนด ดังรายละเอียดที่ได้เปิดเผยในหน้า 4

อนึ่ง กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยทุกคณะ จะมีวาระการดำรงตำแหน่งเท่ากับวาระการเป็นกรรมการบริษัท โดยเมื่อครบวาระการดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการบริษัทก็ถือว่าครบวาระการดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการชุดย่อยด้วย แต่ทั้งนี้ หากกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้กลับเข้ารับตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระที่ประชุมคณะกรรมการก็อาจแต่งตั้งให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการชุดย่อยได้

9.1.3 **คณะกรรมการตรวจสอบ** (Audit Committee)

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี จึงได้พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ขึ้น โดยมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อเป็นเครื่องมือสำคัญของคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลการบริหารงานให้มีมาตรฐานที่ถูกต้องโปร่งใส มีการควบคุมภายในที่ดีและมีระบบการรายงานที่น่าเชื่อถือเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง มีความเป็นอิสระในการทำงานอย่างเต็มที่ และรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการบริษัท สำหรับขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบได้กำหนดให้เป็นไปตามมาตรฐานที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดและได้ตราเป็นกฎบัตรไว้โดยได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท เครื่องมือของคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย สายงานตรวจสอบ ซึ่งจะทำหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้ถูกต้องตามระเบียบข้อกำหนดของบริษัท กฎหมายและข้อกำหนดอื่นที่เกี่ยวข้อง และป้องกันไม่ให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหุ้นรวมถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

<u>อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบในภารกิจที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. สอบทานกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีความถูกต้องครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ โดยประสานงานกับผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาส งวดหกเดือน และประจำปี
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการตรวจสอบและระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ โดยสอบทานร่วมกับผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายในถึงความเพียงพอของระบบการตรวจสอบและระบบการควบคุมภายในของบริษัท
3. สอบทานการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ว่ามีอย่างเพียงพอสอดคล้องกับแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และนโยบายของบริษัทฯ
4. สอบทานหลักฐานการไต่สวนภายใน เมื่อมีข้อสังเกตหรือสันนิษฐานว่าอาจมีการทุจริตหรือมีสิ่งผิดปกติหรือมีความบกพร่องสำคัญในระบบการควบคุมภายใน และนำเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป

5. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยการสอบทานการทำรายการระหว่างบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

6. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

7. พิจารณาผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน รวมทั้งติดตามผลการดำเนินการตามข้อเสนอแนะดังกล่าว

8. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีโดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ

9. ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้ง ถอดถอน โยกย้าย หรือเลิกจ้างผู้อำนวยการสายงานตรวจสอบ

10. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย หรือตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกำหนด

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2541 มีวาระการดำรงตำแหน่งเท่ากับการดำรงตำแหน่งคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน และกรรมการอย่างน้อย 1 ท่าน มีความรู้ความเข้าใจ หรือมีประสบการณ์ด้านบัญชีหรือการเงิน ดังรายชื่อต่อไปนี้

1.	นายสมมาตร พูนภักดี	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	กรรมการตรวจสอบ
3.	นางจันทิมา จตุรภัทร์	กรรมการตรวจสอบ

<u>เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

1.	นายชัชวาลย์ จันทรรวงทอง	
2.	นายชูศักดิ์ พัชรพงษ์ศักดิ์	ผู้ช่วยเลขานุการ

กรรมการตรวจสอบมีการประชุมและทบทวนการปฏิบัติงานตามภาระหน้าที่คณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ โดยในปี 2549 ได้ประชุมทั้งสิ้น 8 ครั้ง และมีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

9.1.4 **คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน** (Remuneration Committee)

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่พิจารณากำหนดอัตราค่าเบี้ยประชุมและผลประโยชน์อื่นๆ ของกรรมการบริษัท และกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ที่คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้ง และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เมื่อพิจารณาอนุมัติและ/หรือ นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ (แล้วแต่กรณี) เช่น อัตราค่าตอบแทนของคณะกรรมการ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น รวมทั้งมีหน้าที่พิจารณากำหนดค่าตอบแทนของกรรมการผู้จัดการใหญ่

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติจัดตั้งคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2545 มีวาระการดำรงตำแหน่งเท่ากับการดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการบริษัท

<u>รายชื่อคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน</u> ประกอบด้วย

1. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน
2. นางจันทิมา จตุรภัทร์ กรรมการกำหนดค่าตอบแทน
3. นายสมเกียรติ ศุขเทวา กรรมการกำหนดค่าตอบแทน

<u>เลขานุการคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน</u>

นางยุวภา เงินสวัสดิ์

ในปี 2549 คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ได้ประชุมทั้งสิ้น 3 ครั้ง และมีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

9.1.5 **คณะกรรมการสรรหา** (Nomination Committee)

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาเป็นคราวๆ ไปเพื่อทำหน้าที่ในการสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท และ/หรือ ตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย เมื่อมีตำแหน่งว่างลงและจำเป็นต้องแต่งตั้งบุคคลใหม่เข้าทดแทนตำแหน่งที่ว่างดังกล่าว

องค์คณะของคณะกรรมการสรรหาของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน มีอำนาจหน้าที่ดังนี้

1. กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการสรรหากรรมการในกรณีที่มีตำแหน่งว่างลง
2. คัดเลือกและเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการต่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติจัดตั้งคณะกรรมการสรรหา เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2545 มีวาระการดำรงตำแหน่งเท่ากับการดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการบริษัท

<u>รายชื่อคณะกรรมการสรรหา</u> ณ ปัจจุบัน ประกอบด้วย

1. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ ประธานกรรมการสรรหา
2. นางจันทิมา จตุรภัทร์ กรรมการสรรหา
3. นายสมเกียรติ ศุขเทวา กรรมการสรรหา

<u>เลขานุการคณะกรรมการสรรหา</u>

นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์

ทั้งนี้ รายชื่อคณะกรรมการสรรหาชุดปัจจุบันที่ได้แต่งตั้งไว้นี้ จะปฏิบัติหน้าที่จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง ในปี 2549 คณะกรรมการสรรหา ได้ประชุมทั้งสิ้น 1 ครั้ง และมีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

9.1.6 **คณะกรรมการบรรษัทภิบาล** (Corporate Governance Committee)

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการมีระบบบรรษัทภิบาลที่ดี (Good Corporate Governance) ตามหลักการและข้อพึงปฏิบัติที่ดีของบริษัทจดทะเบียน และการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีเกี่ยวกับการปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยบริษัทฯ จึงเห็นควรให้แต่งตั้งคณะกรรมการบรรษัทภิบาล (Corporate Governance Committee) เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

คณะกรรมการบริษัททั้งคณะทำหน้าที่คณะกรรมการบรรษัทภิบาล โดยเป็นผู้กำหนดนโยบายในการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้เป็นไปตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด โดยได้มอบหมายให้คณะกรรมการชุดย่อยอีก 2 ชุด ทำหน้าที่ดังนี้

1. คณะกรรมการบริหาร ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและควบคุมการดำเนินการให้เป็นไปตามแนวนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัติ
2. คณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ในการติดตาม สอบทาน และตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนดขึ้น เพื่อกำกับดูแลกิจการให้มีระบบบรรษัทภิบาลที่ดี

9.1.7 **คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง** (Risk Management Committee)

ด้วยคณะกรรมการบริหารของบริษัทมีหน้าที่ในการควบคุม ดูแล และกลั่นกรองการทำธุรกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ ซึ่งในการปฏิบัติหน้าที่จะต้องพิจารณาถึงความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจด้วย บริษัทฯ จึงกำหนดให้คณะกรรมการบริหารปฏิบัติหน้าที่เป็นคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงด้วยอีกฐานะหนึ่ง โดยมีอำนาจหน้าที่ดังนี้

<u>อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง</u>

1. นำเสนอนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ทั้งหมดต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยต้องสร้างมาตรฐานในการติดตามตรวจสอบให้แน่ใจว่านโยบายความเสี่ยงนั้นได้มีการปฏิบัติตามโดยเคร่งครัด
2. กำหนดมาตรการในการบริหารความเสี่ยงในด้านของการป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น และการแก้ปัญหา
3. ทำหน้าที่ประเมินปัจจัยทั้งภายในและภายนอก อันอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินอย่างเป็นสาระสำคัญเพื่อนำมาใช้ในการเปลี่ยนนโยบายการบริหารความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯ
4. กำหนดและสั่งการหน่วยงานบริหารความเสี่ยงในการพัฒนากลไก การบริหารความเสี่ยงให้ดียิ่งขึ้น
5. ติดตามและควบคุมการปฏิบัติงานในการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ โดยคณะกรรมการ และ/หรือหน่วยงานต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่วางไว้

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงชุดปัจจุบันมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1.	นายศุภเดช	พูนพิพัฒน์	ประธานคณะกรรมการ
2.	นางสาวสุวรรณภา	สุวรรณประทีป	รองประธานคณะกรรมการ
3.	นางสุชาดา	ภวนานันท์	กรรมการ
4.	นายอมร	กิตินารถอินทราณี	กรรมการ
5.	นางนุสรา	รุนสำราญ	กรรมการ
6.	นายปิยะพงศ์	อาจมังกร	กรรมการ

เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

นายกำธร ตันติศิริวัฒน์

ในปี 2549 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้ประชุมทั้งสิ้น 10 ครั้ง และมีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

9.2 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการคณะต่าง ๆ

9.2.1 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ มิได้กำหนดจำนวนสูงสุดของกรรมการไว้ เพียงแต่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ว่าต้องไม่น้อยกว่า 5 คน วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการมีขึ้นได้ 2 กรณี คือ กรณีแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ และกรณีแต่งตั้งกรรมการระหว่างวาระเนื่องจากตำแหน่งว่างลง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาเพื่อทำหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท โดยในกรณีแรกจะต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ส่วนกรณีหลังคณะกรรมการบริษัทสามารถพิจารณาลงมติได้ภายใต้คุณสมบัติที่เหมาะสมเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งแทน โดยการแต่งตั้งกรรมการอิสระเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ในการเลือกตั้งกรรมการของบริษัทโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีสิทธิเท่าเทียมกันในการเลือกตั้ง โดยผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ถือ และที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

9.2.2 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทจะแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร และในจำนวนนี้ให้กรรมการคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการบริหาร โดยให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และให้กรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นประธานกรรมการบริหารโดยตำแหน่ง

9.2.3 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทจะแต่งตั้งกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดนิยามและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ โดยใช้แนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

"กรรมการอิสระ หมายถึง บุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเป็นอิสระตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้กำหนด กล่าวคือ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วมหรือ บริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
2. เป็นกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำจากบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
3. เป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานในบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
4. เป็นกรรมการที่ไม่ใช่เป็นผู้เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
5. เป็นกรรมการที่ไม่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท

ทั้งนี้ กรรมการอิสระทุกคนสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างเป็นอิสระ โดยไม่คำนึงถึงผลประโยชน์ใดๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินหรือตำแหน่งหน้าที่ และไม่ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด รวมถึงไม่มีสถานการณ์ใดที่จะมาบีบบังคับให้ไม่สามารถแสดงความเห็นได้ตามที่พึงจะเป็น"

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้กรรมการอย่างน้อย 3 ท่าน ทำหน้าที่คณะกรรมการตรวจสอบ โดยจะมีอำนาจหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นไปตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด มีความเป็นอิสระในการทำงานอย่างเต็มที่ และรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการบริษัท

9.2.4 วิธีการแต่งตั้งคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระในคณะกรรมการบริษัทอย่างน้อยจำนวน 3 ท่าน เพื่อทำหน้าที่เป็นคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

9.3 ค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร

นโยบายค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ บริษัทฯ ได้พิจารณาค่าตอบแทน โดยการเปรียบเทียบค่าตอบแทนที่กรรมการได้รับในอุตสาหกรรมเดียวกัน กำหนดเป็นเกณฑ์มาตรฐาน และพิจารณาควบคู่ไปกับ ภาระหน้าที่ ขอบเขต บทบาท และความรับผิดชอบของกรรมการแต่ละท่าน โดยค่าตอบแทนของคณะกรรมการของบริษัทจะต้องเสนอผ่านการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ซึ่งการจ่ายผลตอบแทนจะจ่ายในลักษณะของค่าเบี้ยประชุม เงินประจำตำแหน่งและเงินบำเหน็จ สำหรับค่าตอบแทนของกรรมการที่ทำหน้าที่ในคณะกรรมการชุดย่อยจะได้รับค่าตอบแทนตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด โดยการเสนอแนะของคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ซึ่งจะพิจารณากำหนดจากภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบโดยเทียบเคียงจากกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ทั้งนี้ ค่าตอบแทนที่จ่ายแก่กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยจะอยู่ในรูปค่าเบี้ยประชุมและ/หรือเงินประจำตำแหน่ง

ค่าตอบแทนของผู้บริหาร เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่เชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการปฏิบัติงานรายบุคคล โดยกำหนดตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงาน (Key Performance Indicator : KPI) ไว้ในแต่ละปี และจ่ายค่าตอบแทนในรูปของเงินเดือน เงินช่วยเหลือ โดยเฉลี่ยอยู่ในเกณฑ์มาตรฐาน เมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมเดียวกัน

9.3.1 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการ 5 คณะ รวมทั้งสิ้นจำนวน 20,135,232.02 บาท โดยลักษณะของค่าตอบแทนที่จ่ายอยู่ในรูปของค่าเบี้ยประชุม เงินประจำตำแหน่ง และเงินบำเหน็จกรรมการ (จ่ายจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2548) สรุปได้ดังนี้

ตารางค่าตอบแทนคณะกรรมการในแต่ละชุด

(หน่วย : บาท)

รายชื่อคณะกรรมการ	ค่าตอบแทนคณะกรรมการในแต่ละชุด							
	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการบริษัท	เงินประจำตำแหน่งกรรมการบริษัท	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการบริหาร	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการตรวจสอบ	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการกำหนดค่าตอบแทน	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการสรรหา	เงินบำเหน็จ*** กรรมการจากผลการดำเนินงานประจำปี 2548	รวม
1. นายบันเทิง ตันติวิท	480,000.00	720,000.00	240,000.00	-	-	-	1,662,114.52	3,102,114.52
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	240,000.00	360,000.00	120,000.00	-	-	-	831,057.00	1,551,057.00
3. นายสมมาตร พูนภักดี*	240,000.00	360,000.00	-	600,000.00	-	-	831,057.00	2,031,057.00
4. นายพิมล รัฐปัตย์	240,000.00	360,000.00	-	-	-	-	831,057.00	1,431,057.00
5. พลเรือตรีนายแพทย์วิทูร แสงสิงแก้ว	240,000.00	360,000.00	-	-	-	-	831,057.00	1,431,057.00
6. นายสมเกียรติ ศุขเทวา	240,000.00	360,000.00	-	-	30,000.00	10,000.00	831,057.00	1,471,057.00
7. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	180,000.00	360,000.00	-	140,000.00	45,000.00	15,000.00	831,057.00	1,571,057.00
8. นางจันทิมา จตุรภัทร์	180,000.00	360,000.00	-	120,000.00	30,000.00	10,000.00	831,057.00	1,531,057.00
9. นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	200,000.00	360,000.00	110,000.00	-	-	-	277,019.00	947,019.00
10. นางสุชาดา ภวนานันท์	240,000.00	360,000.00	120,000.00	-	-	-	831,057.00	1,551,057.00
11. นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	240,000.00	360,000.00	120,000.00	-	-	-	277,019.00	997,019.00
12. นางนุสรา รุนสำราญ	240,000.00	360,000.00	120,000.00	-	-	-	277,019.00	997,019.00
13. นายวีรศักดิ์ จิรเศรษฐ์**	-	-	-	-	-	-	484,783.25	484,783.25
14. นางสุปรียา แสงอุดมเลิศ**	-	-	-	-	-	-	484,783.25	484,783.25
15. นายบัณฑิต ชีวะธนรักษ์**	-	-	-	-	-	-	554,038.00	554,038.00
รวมเป็นเงินแต่ละคณะ	**2,960,000.00**	**4,680,000.00**	**830,000.00**	**860,000.00**	**105,000.00**	**35,000.00**	**10,665,232.02**	**20,135,232.02**

หมายเหตุ * นายสมมาตร พูนภักดี ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ได้รับเงินค่าตอบแทนในรูปของเงินประจำตำแหน่ง

** นายวีรศักดิ์ จิรเศรษฐ์ , นางสุปรียา แสงอุดมเลิศ และนายบัณฑิต ชีวะธนรักษ์ (ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท แต่ยังได้สิทธิรับเงินบำเหน็จจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2548 ซึ่งจ่ายเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549)

*** เงินบำเหน็จกรรมการ จะจ่ายให้กรรมการทุกคนที่ตำแหน่งในปีบัญชีที่มีการจัดสรรเงินบำเหน็จ โดยจะถัวเฉลี่ยตามอายุการดำรงตำแหน่งในปีนั้น

การเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคณะปี 2549

(หน่วย : ครั้ง)

รายชื่อคณะกรรมการ	คณะกรรมการบริษัท (ประชุมทั้งหมด 12 ครั้ง)	คณะกรรมการบริหาร (ประชุมทั้งหมด 12 ครั้ง)	คณะกรรมการตรวจสอบ (ประชุมทั้งหมด 8 ครั้ง)	คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน (ประชุมทั้งหมด 3 ครั้ง)	คณะกรรมการสรรหา (ประชุมทั้งหมด 1 ครั้ง)
1. นายบันเทิง ตันติวิท	12	12	-	-	-
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	12	12	-	-	-
3. นายสมมาตร พูนภักดี	12	-	8	-	-
4. นายพิมล รัฐปัตย์	12	-	-	-	-
5. พลเรือตรีนายแพทย์วิทุร แสงสิงแก้ว	12	-	-	-	-
6. นายสมเกียรติ ศุขเทวา	12	-	-	3	1
7. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	9	-	7	3	1
8. นางจันทิมา จตุรภัทร์	9	-	6	3	1
9. นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	10	11	-	-	-
10. นางสุชาดา ภวนานันท์	12	12	-	-	-
11. นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	12	12	-	-	-
12. นางนุสรา รุนสำราญ	12	12	-	-	-

9.3.2 ค่าตอบแทนรวม

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารระดับผู้อำนวยการอาวุโสขึ้นไป จำนวน 8 คน เป็นจำนวนเงิน 37,775,880 บาท ประกอบด้วยเงินเดือน เงินช่วยเหลือ เงินสมทบทุนสำรองเลี้ยงชีพและผลตอบแทนอื่นๆ ซึ่งค่าตอบแทนนี้ไม่รวมผู้บริหารสายงานบัญชีกลุ่มธนชาต สำหรับค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่กรรมการบริหารจะอยู่ในรูปของค่าเบี้ยประชุม ซึ่งแสดงไว้ในตารางในหัวข้อ 9.3.1 แล้ว

ค่าตอบแทนที่กรรมการและผู้บริหารได้รับจากบริษัทย่อย

ในปี 2549 กรรมการและผู้บริหารของบริษัท จำนวน 2 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อย ได้รับ ค่าตอบแทนที่จ่ายอยู่ในรูปของค่าเบี้ยประชุม เงินประจำตำแหน่ง และบำเหน็จกรรมการจากบริษัทย่อย รวมเป็นจำนวนเงิน 2,333,370.64 บาท

9.3.3 ค่าตอบแทนอื่น

นอกจากนี้บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นให้กับคณะกรรมการและผู้บริหารนอกเหนือจากค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินดังที่กล่าวแล้ว

9.4 การกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance)

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ตระหนักถึงความสำคัญในการพัฒนาองค์กร และมุ่งมั่นในอันที่จะเป็นองค์กรที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่สุดแห่งหนึ่ง มีการเจริญเติบโตที่ยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ อันจะนำไปสู่เป้าหมายสำคัญในการก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ (Stakeholders) รวมถึงสังคมและสังคมโดยรวมอย่างทั่วถึง

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้รับรางวัลรวมถึงประกาศเกียรติคุณในด้านที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังนี้

1. ได้รับรางวัล Best Corporate Governance Report Awards จากงาน SET Awards 2006 จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ได้รับการประเมินผลจากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตามรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2549 (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับดีมาก (★★★★)

จากรางวัลและการประกาศเกียรติคุณข้างต้นสะท้อนให้เห็นว่า บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นต่อการดำเนินนโยบายภายใต้หลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามแนวทางการปฏิบัติที่เป็นสากล

สำหรับรายงานการกำกับดูแลกิจการในปี 2549 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. ค่าตอบแทนของคณะกรรมการและผู้บริหาร
8. การป้องกันความขัดแย้งของผลประโยชน์
9. จริยธรรมและจรรยาบรรณ
10. ระบบการควบคุมภายใน
11. ความสัมพันธ์ของผู้ลงทุน
12. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
13. การควบคุมและบริหารความเสี่ยง
14. แผนการทดแทนผู้บริหารระดับสูง
15. การพิจารณาโทษทางวินัย

คุณลักษณะหลักของกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้ง 15 ประการ เป็นนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่บริษัทสื่อสารไปยังบุคลากรทุกระดับของบริษัท โดยได้ผสมผสานกำหนดเป็นภารกิจ คุณค่าที่บริษัทมุ่งหวัง วิสัยทัศน์ และจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนจรรยาบรรณของพนักงาน และเป็นนโยบายที่สะท้อนถึงคุณค่าแนวปฏิบัติและทิศทางที่ใช้ปฏิบัติภายในของบริษัท ซึ่งจะทำให้มั่นใจได้ว่าบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางของการกำกับดูแลกิจการที่ดี กรรมการบริษัททุกคนตระหนักในหน้าที่ความรับผิดชอบในการดำเนินงานเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท คณะกรรมการบริษัทมีการดูแลการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสในการดำเนินงาน การตัดสินใจและการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียอย่างเป็นธรรม นอกจากนั้น บริษัทยังยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมบริษัทและพนักงานยึดมั่นประพฤติปฏิบัติตนเป็นพลเมืองที่ดี และผูกมิตรไมตรีกับทุกชุมชนที่บริษัทเปิดดำเนินกิจการ มีความรับผิดชอบต่อสังคมในการใช้ทรัพยากรทั้งในรูปเงินทุน บุคลากร และพลังงานอย่างชาญฉลาด บริษัทพึงพอใจที่ได้มีส่วนร่วมทางสังคมในการดำเนินโครงการเพื่อรักษาสิ่งแวดล้อม พัฒนาชุมชน และสังคมอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากตระหนักถึงความสำคัญในการพัฒนาคุณภาพชีวิตของชุมชน สนับสนุนภูมิปัญญาท้องถิ่นและส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในกิจกรรมต่างๆ ด้านสังคม การศึกษา ศิลปวัฒนธรรม และสิ่งแวดล้อมตามควร

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ส่งเสริมให้มีการปฏิบัติตามแนวนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดไว้อย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากการเผยแพร่ “นโยบายการกำกับดูแลกิจการ” ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.thanachart.co.th และในระบบ Intranet ซึ่งเป็นเว็บไซต์ภายในของบริษัทฯ เพื่อให้พนักงานทุกคนสามารถเข้าไปศึกษารายละเอียดได้อย่างทั่วถึงแล้ว ยังได้รณรงค์ในเรื่องของการให้ความรู้เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) แก่พนักงาน โดยได้บรรจุหัวข้อนี้ไว้ในหลักสูตรฝึกอบรม “ปฐมนิเทศพนักงานใหม่” ของกลุ่มธนชาต เพื่อปลูกฝังจิตสำนึกในการมีส่วนร่วมในการพัฒนาให้เกิดวัฒนธรรมองค์กรที่ดี โดยในปี 2549 มีผู้ที่ผ่านการฝึกอบรมจำนวนทั้งสิ้น 2,687 คน ทั้งนี้บริษัทฯ จะยังคงพัฒนาและปรับปรุงการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนพัฒนาบุคลากรตามแนวทางของการกำกับดูแลกิจการที่ดีต่อไป

9.4.2 สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ให้ความสำคัญและเคารพต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นซึ่งเปรียบเสมือนเจ้าของกิจการ โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันต่อเหตุการณ์ให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบตลอดเวลา และเพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกคราว บริษัทฯ จะจัดให้มีกระบวนการที่สะดวก รวดเร็ว โดยจะกำหนดนัดประชุมในวันและเวลาทำการของบริษัทฯ ณ สถานที่ซึ่งสามารถเดินทางถึงได้โดยสะดวก ทั้งนี้จะมีการบอกกล่าวเชิญประชุม โดยส่งหนังสือเชิญและเอกสารประกอบการประชุมให้ผู้ถือหุ้นได้ศึกษาข้อมูลเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนการประชุม โดยมีรายละเอียดวาระการประชุมพร้อมทั้งเอกสารประกอบการประชุมอย่างเพียงพอที่จะใช้ประกอบการตัดสินใจลงคะแนนในวาระต่าง ๆ ทั้งนี้ ในแต่ละวาระจะระบุอย่างชัดเจนว่าเป็นเรื่องเสนอเพื่อทราบ หรือเพื่อพิจารณา รวมทั้งมีความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวด้วย พร้อมทั้งเผยแพร่ในเว็บไซต์ www.thanachart.co.th เกี่ยวกับหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และผ่านสื่อมวลชนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึง

นอกจากนี้กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเองก็สามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทนได้ โดยบริษัทฯ ได้จัดให้ประธานกรรมการตรวจสอบ หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่ บุคคลใดบุคคลคนหนึ่งที่ผู้ถือหุ้น

สามารถมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทน หรือผู้ถือหุ้นจะจัดหาบุคคลเป็นผู้รับมอบฉันทะนอกเหนือจากรายชื่อที่บริษัทฯ นำเสนอก็สามารถกระทำได้ และในวันประชุมได้เปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมล่วงหน้าก่อนการประชุมประมาณ 2 ชั่วโมง ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติเช่นนี้มาอย่างสม่ำเสมอทุกปี

ทั้งนี้ ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นนอกจากเอกสารประกอบการประชุมแล้ว บริษัทฯ ยังมีการนำเสนอข้อมูลในรูปแบบวีดิทัศน์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับความสะดวกมากขึ้น ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีการชี้แจงวิธีการลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนอย่างชัดเจนก่อนเริ่มการประชุม และระหว่างการประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและซักถามโดยให้เวลาอย่างเหมาะสม ซึ่งการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงเป็นไปอย่างเปิดเผยและรวดเร็ว โดยการออกเสียงลงคะแนนบริษัทจะนับ 1 หุ้นเป็น 1 เสียง และถือเสียงข้างมากเป็นมติ ยกเว้นกรณีการลงมติที่กำหนดให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามหรือสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ในการลงคะแนนเสียงให้ใช้บัตรลงคะแนนเฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นคัดค้าน งดออกเสียง หรือแยกคะแนนเสียง บริษัทฯจะเก็บบัตรลงคะแนนเหล่านี้ไว้เพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ภายหลัง รวมทั้งได้บันทึกมติที่ประชุมโดยแบ่งเป็นจำนวนเสียงที่เห็นชอบ ไม่เห็นชอบ และงดออกเสียงในแต่ละวาระไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในรายงานการประชุม และมีการบันทึกคำถาม คำชี้แจง และความคิดเห็นของที่ประชุมไว้อย่างครบถ้วน ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถใช้สิทธิเพื่อรักษาผลประโยชน์ของตน ด้วยการเข้าร่วมประชุมแสดงความคิดเห็น ให้ข้อเสนอแนะ ร่วมตัดสินใจในการดำเนินกิจการต่างๆ ของบริษัทฯ และออกเสียงลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเต็มที่ ซึ่งประธานที่ประชุมและฝ่ายจัดการได้ให้ข้อมูลต่างๆ ตามที่ผู้ถือหุ้นร้องขอ โดยบริษัทฯ ได้จดบันทึกรายงานการประชุมและบันทึกการออกเสียงในแต่ละวาระอย่างละเอียดและได้จัดส่งร่างรายงานการประชุม ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 14 วันหลังการประชุม และเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้อย่างทั่วถึง

ในปี 2549 สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้จัดโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี (Annual General Meeting : AGM) ขึ้นเป็นปีแรก แบ่งการประเมินออกเป็น 4 ส่วน คือ ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้น หลังการประชุมผู้ถือหุ้น และคะแนนพิเศษ รวม 110 คะแนน โดยบริษัทที่ได้รับการประเมินมีทั้งหมด 433 บริษัท

ผลการประเมินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2549 บริษัทฯ ได้คะแนนรวม 93.50 อยู่ในระดับ “ดี” ในส่วนค่าเฉลี่ย SET 100 มีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 83 คะแนน โดยบริษัทที่ได้คะแนนตั้งแต่ 70 คะแนนขึ้นไปอยู่ในระดับดี จำนวน 225 บริษัทสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จะเปิดเผยเฉพาะรายชื่อบริษัทที่มีผลคะแนนอยู่ในระดับ “ดี” เท่านั้น

สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550 บริษัทฯ ได้จัดให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับแต่งตั้งเป็นกรรมการ และเสนอเพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้นรวมถึงการเสนอเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญเป็นเวลา 3 เดือน และยังคงให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้น ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษเพื่อรองรับการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นทั้งชาวไทยและต่างชาติให้ได้รับทราบข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึง ในส่วนของการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับแต่งตั้งเป็นกรรมการและเสนอเพิ่มวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้กำหนด

ระยะเวลา 1 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-31 มกราคม 2550 ส่วนการเสนอเรื่องอื่นๆ เพิ่มเติมนั้น ได้เปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถดำเนินการได้ตลอดเวลา โดยไม่ได้กำหนดระยะเวลาแต่อย่างใด เนื่องจากเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการติดต่อสื่อสาระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้น ตลอดจนนักลงทุนทั่วไป ซึ่งข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวจะถูกส่งต่อไปยังหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต่อไป

9.4.3 สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายใน ได้แก่ ผู้ถือหุ้น คณะกรรมการ พนักงาน ทั้งของบริษัทและบริษัทย่อย และผู้มีส่วนได้เสียภายนอกได้แก่ ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ภาครัฐ และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมโดยรวม

เพื่อให้มั่นใจว่าผู้มีส่วนได้เสียจะได้รับสิทธิอันพึงได้รับ บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในจรรยาบรรณการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และจรรยาบรรณพนักงาน โดยได้มีการเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท และสื่อภายในของบริษัท เพื่อให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกระดับถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดในการปฏิบัติงาน นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดให้ฝ่ายกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับเป็นฝ่ายงานที่มีหน้าที่ติดตามดูแลการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี และรายงานผลให้คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการทราบ รวมถึงกำหนดให้ฝ่ายงานทุกฝ่ายงาน เจ้าของผลิตภัณฑ์ทุกประเภท จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวโดยเคร่งครัด

- **ผู้ถือหุ้น**

บริษัทฯ มุ่งมั่นเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุด ให้กับผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ในระยะยาวด้วยผลตอบแทนที่ดีและต่อเนื่อง รวมทั้งการดำเนินการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ต่อผู้ถือหุ้น

- **พนักงาน**

บริษัทฯ ถือว่าพนักงานเป็นปัจจัยความสำเร็จขององค์กร โดยสนับสนุนพัฒนาความสามารถในการทำงานให้เป็นระดับมืออาชีพ ให้ความมั่นใจในคุณภาพชีวิตการทำงานอย่างเสมอภาคเท่าเทียมและได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมเป็นธรรม โดยมีการสำรวจข้อมูล ตลอดจนพิจารณาถึงอัตราเงินเฟ้อและดัชนีราคาผู้บริโภค เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปรับเงินเดือน รวมถึงกำหนดตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงาน (Key Performance Indicator : KPI) ที่สอดรับกับยุทธศาสตร์หลักในการดำเนินธุรกิจ (CEO's Six Points Agenda) ของกลุ่มธนชาต เป็นตัววัดประสิทธิภาพการทำงาน เพื่อใช้ในการจ่ายผลตอบแทนและใช้ในการปรับปรุงการทำงานของพนักงานให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น รวมถึงการเลื่อนตำแหน่งของพนักงานเพื่อให้เกิดความเป็นธรรม

- **ลูกค้า**

บริษัทฯ จะสร้างความสัมพันธ์ที่ดี เพื่อเอื้อประโยชน์ร่วมกันและปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่มีต่อลูกค้าอย่างเคร่งคัด เปิดช่องทางการรับข้อเสนอแนะหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการบริการ โดยผ่านช่องทางต่างๆ เช่น เว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.thanachart.co.th) เจ้าหน้าที่ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์กลุ่มธนชาต (Thanachart Contact Center 1770) เป็นต้น บริษัทฯ มีหน่วยงานที่รับผิดชอบติดตามข้อร้องเรียนพร้อมแจ้งกลับไปยังลูกค้าผู้ร้องเรียนทุกราย ทั้งนี้ ทุกเดือนจะ

มีการรายงานให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ เพื่อจะได้นำมาปรับปรุงบริการของบริษัทฯ เพื่อตอบสนองความต้องการและทำให้ลูกค้าเกิดความพึงพอใจในการใช้บริการของบริษัทฯ ต่อไป

- **คู่แข่ง**

บริษัทฯ สนับสนุนและส่งเสริมนโยบายการแข่งขันทางการค้าอย่างเสรีและเป็นธรรม ไม่ผูกขาด หรือกำหนดให้คู่ค้าต้องขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เท่านั้น และไม่มีนโยบายในการแข่งขันทางการค้าโดยใช้วิธีการใดๆ ให้ได้มาซึ่งข้อมูลของคู่แข่งขันอย่างผิดกฎหมายและขัดต่อจริยธรรมที่ดี

- **สาธารณชนและสังคมโดยรวม**

บริษัทฯ ในฐานะเป็นบริษัทของคนไทย ได้ตระหนักถึงความเป็นส่วนหนึ่งของสังคม มีความห่วงใยต่อความปลอดภัยของสังคม สิ่งแวดล้อมและคุณภาพชีวิตของประชาชนรวมทั้งให้ความสำคัญและสนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์แก่ชุมชนและสังคมอย่างสม่ำเสมอ

- **คู่ค้าและเจ้าหนี้**

การดำเนินธุรกิจกับคู่ค้าไม่ว่ารายใด ต้องไม่นำมาซึ่งความเสื่อมเสียต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ หรือขัดต่อกฎหมาย มีการคำนึงถึงความเสมอภาคในการดำเนินธุรกิจและผลประโยชน์ร่วมกันกับคู่ค้า การคัดเลือกคู่ค้าต้องดำเนินการอย่างยุติธรรม ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือว่าคู่ค้าเป็นปัจจัยสำคัญในการร่วมสร้าง value chain ให้กับลูกค้าและบริษัทฯยึดมั่นในสัญญาและถือปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อเจ้าหนี้โดยเคร่งครัด

- **ภาครัฐ**

บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และระเบียบข้อบังคับของทางการ ไม่มีส่วนร่วมหรือดำเนินธุรกิจกับองค์กร หรือบุคคลที่กระทำผิดต่อกฎหมาย

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการกำหนดแนวทางการปฏิบัติอื่น ๆ ดังนี้

ความยุติธรรม : บริษัทเชื่อมั่นในการให้ความยุติธรรมต่อทุกฝ่ายที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท และพยายามอย่างยิ่งในการหลีกเลี่ยงความลำเอียง หรือสถานการณ์ที่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คุณธรรม : บริษัทยึดมั่นในคุณธรรม ในการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริตอย่างแน่วแน่ในทุก ๆ ด้าน

ความสามารถและเชี่ยวชาญในการประกอบการ : บริษัทดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบเยี่ยงผู้เชี่ยวชาญในวิชาชีพ และมุ่งมั่นที่จะบรรลุผลการดำเนินงานที่เป็นเลิศ โดยการผสมผสาน วิธีการและเทคโนโลยีใหม่ๆ

ความพร้อมในการตอบสนอง : บริษัทพร้อมให้การตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า ต่อสังคม ต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ และปรับเปลี่ยนตามความต้องการของลูกค้าทั้งในปัจจุบันและอนาคต

วินัยและการปฏิบัติตามกฎข้อบังคับ : บริษัทยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างมีหลักการและวินัย และรับรองว่าการตัดสินใจทางธุรกิจและการดำเนินกิจการจะเป็นไปตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง โดยปฏิบัติตามมาตรฐานจรรยาบรรณที่ดีของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติที่ดีของพนักงาน

9.4.4 การประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ กล่าวคือ นอกจากจะจัดให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลข่าวสารการจัดประชุมล่วงหน้าอย่างทั่วถึงในเวลาที่เหมาะสมแล้ว ยังได้จัดให้มีการอำนวยความสะดวกต่างๆ ทั้งในส่วนของสถานที่ประชุม เจ้าหน้าที่ต้อนรับ เจ้าหน้าที่รับลงทะเบียน เครื่องมืออุปกรณ์ที่ใช้ในการ

ประชุม เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้นำระบบ Barcode มาใช้ในการลงทะเบียน พร้อมทั้งจัดพิมพ์บัตรลงทะเบียนและบัตรลงคะแนนในแต่ละวาระ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นและมีการเปิดรับลงทะเบียนล่วงหน้าก่อนการประชุมที่ให้เวลามากกว่า 2 ชั่วโมง

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง ดังนี้

1. การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2549 ในวันที่ 30 มกราคม 2549 เวลา 14.30 น. การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้ มีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 11 ท่าน จากจำนวนที่มีอยู่ทั้งหมด 12 ท่าน ซึ่งในจำนวนนี้รวมถึงประธานกรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และประธานกรรมการตรวจสอบด้วย โดยมีกรรมการไม่เข้าร่วมประชุม 1 ท่าน คือ นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการสรรหา เนื่องจากติดภารกิจสำคัญ

2. การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2549 ในวันที่ 27 เมษายน 2549 ซึ่งมีระเบียบวาระเพื่อพิจารณากิจการต่างๆ ของบริษัทฯ ตามที่กฎหมายกำหนด ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้ มีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 11 ท่าน จากจำนวนที่มีอยู่ทั้งหมด 12 ท่าน ในจำนวนนี้รวมถึงประธานกรรมการบริษัท กรรมการบริหาร กรรมการสรรหา กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการตรวจสอบด้วย โดยมีกรรมการ 1 ท่านที่ไม่เข้าร่วมประชุม คือ นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการสรรหา เนื่องจากติดภารกิจสำคัญ

ในการประชุมทั้ง 2 ครั้ง ใช้เวลาประมาณสองชั่วโมงครึ่ง ซึ่งในระหว่างการประชุม ประธานในที่ประชุมได้ให้เวลากับผู้ถือหุ้นในการซักถามและแสดงความคิดเห็นอย่างเต็มที่ รวมทั้งมีการบันทึกประเด็นซักถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุมด้วย

9.4.5 ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วย ผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความรู้และประสบการณ์ทำงานจากหลากหลายสาขาวิชาชีพ ทำให้การปฏิบัติหน้าที่กรรมการเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยกรรมการทุกคนมีบทบาทสำคัญในการกำหนดวิสัยทัศน์ และให้ความเห็นชอบทิศทางในการดำเนินธุรกิจ นโยบาย และเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของ บริษัทฯ รวมถึงบริษัทในกลุ่มเพื่อให้ฝ่ายบริหารนำไปใช้เป็นกรอบในการจัดทำแผนธุรกิจ แผนงานสนับสนุนและงบประมาณของบริษัทฯเป็นประจำทุกปี โดยมีกลไกการกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารมีการปฏิบัติตามแผนงานที่ได้กำหนดไว้อย่างสม่ำเสมอ มีการติดตามผลการปฏิบัติงานทุกเดือนและทุกไตรมาสในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งจัดขึ้นไม่น้อยกว่า 12 ครั้งต่อปี นอกจากนี้ยังมีการทบทวนแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง

การใช้อำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ จะคำนึงถึงหลักการตามกฎหมาย ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างซื่อสัตย์สุจริต มีจริยธรรม ปฏิบัติตามจรรยาบรรณของกรรมการที่กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด

คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการเข้าสัมมนาหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาความรู้ ความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่กรรมการ โดยกรรมการทุกท่านได้ผ่านการอบรม สัมมนาในหลักสูตรที่สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association : IOD) จัดขึ้นอย่างน้อยท่านละ 1 หลักสูตร ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการสนับสนุนและดำเนินการให้กรรมการพิจารณาเข้าอบรมสัมมนากับ IOD รวมถึง สถาบันต่าง ๆ ในทุกหลักสูตรที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่องตลอดปี

9.4.6 **การป้องกันความขัดแย้งของผลประโยชน์**

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการบริษัทได้ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายและขั้นตอนการอนุมัติรายการที่เกี่ยวโยงกันไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ตลอดจนมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน รวมทั้งกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลไม่ให้ผู้บริหารและผู้เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนดังนี้

รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- กรณีรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือรายการระหว่างกัน จะส่งเรื่องให้หน่วยงานกำกับดูแลให้ความเห็นตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และธนาคารแห่งประเทศไทย ก่อนนำเสนอผู้มีอำนาจพิจารณา
- บริษัทฯ มีการกำหนดในประกาศคณะกรรมการชุดต่างๆ ว่า รายการใดที่กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีผลประโยชน์ในการทำรายการกับบริษัทฯ ต้องแถลงการมีส่วนได้เสียเกี่ยวกับเรื่องที่จะพิจารณา และห้ามกรรมการ ผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เข้าร่วมประชุมวาระของการพิจารณานั้น ๆ
- กรณีการขออนุมัติการให้สินเชื่อแก่หรือลงทุนในกิจการที่บริษัทฯ หรือกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องหรือให้สินเชื่อแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการบริษัท และให้ดำเนินการดังกล่าวได้เมื่อได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทด้วยมติเอกฉันท์โดยไม่มีกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติสินเชื่อหรือการลงทุนนั้น
- คณะกรรมการบริษัทได้ทราบถึงรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน และได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และธนาคารแห่งประเทศไทย
- การเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือรายการระหว่างกัน เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนด

กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลความเกี่ยวพันทางธุรกิจ หรือกิจการที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงทุกรอบ 3 เดือน เพื่อเป็นข้อมูลในการควบคุมดูแลรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเป็นฐานรายชื่อในการเปิดเผยรายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

การกำกับดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

นโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายในของผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามประกาศ เรื่องกำหนดหลักเกณฑ์การซื้อหรือขายหุ้นบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และการใช้ข้อมูลภายในของพนักงาน โดยมีสาระสำคัญคือ ห้ามกรรมการ ผู้บริหารระดับตั้งแต่ผู้อำนวยการสำนักขึ้นไป พนักงานที่รับผิดชอบในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ รวมถึงพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการประชุมคณะกรรมการบริษัท ทำการซื้อ หรือขายหุ้นของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ช่วงตั้งแต่วันที่ 14 ถึงวันที่ 23 ของเดือนถัดไปนับจากสิ้นไตรมาส และห้ามมิให้บุคคลใดที่ล่วงรู้ข้อมูลภายในของบริษัทซึ่งยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน

และอาจมีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นของบริษัทฯ ทำการซื้อหรือขายหุ้นของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ตนเองหรือผู้อื่น หากไม่แน่ใจว่าข้อมูลที่ตนได้ล่วงรู้มานั้นจะมีผลกระทบในเรื่องดังกล่าวหรือไม่ ให้สอบถามฝ่ายกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ (Compliance Unit) ก่อน

การกำกับดูแล

ให้ผู้บริหารรายงานการมีหุ้นของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) มายังฝ่ายกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับทุกไตรมาส

บทลงโทษ

ผู้บริหารผู้ใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายในดังกล่าว ให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการพิจารณาโทษทางวินัยซึ่งกำหนดไว้ในระเบียบของบริษัท

ขอบเขตหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณาโทษทางวินัย

1. พิจารณาสอบสวนมูลเหตุการกระทำผิดกฎหมาย ฝ่าฝืนระเบียบข้อบังคับหรือกระทำผิดวินัยอย่างร้ายแรงหากมีมูลควรสอบสวนให้พิจารณาโทษพนักงานที่ถูกกล่าวหาว่าเป็นผู้กระทำความผิดวินัยตามระเบียบข้อบังคับของบริษัท
2. พิจารณากำหนดโทษฐานผิดวินัยตามความร้ายแรงแห่งกรณี
3. นำเสนอมติที่ประชุม เพื่อขออนุมัติต่อกรรมการผู้จัดการใหญ่
4. ให้ประธานกรรมการเป็นผู้กำหนดบุคคลในคณะกรรมการ เพื่อทำหน้าที่ติดตามผลการลงโทษตามมติที่ประชุมให้แล้วเสร็จ

9.4.7 จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้มีประกาศเกี่ยวกับข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ เพื่อเป็นหลักการที่กลุ่มธนชาตยึดมั่นในการปฏิบัติงานตลอดจนจรรยาบรรณกรรมการ พนักงานและผู้บริหาร เพื่อให้ยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติทั้งต่อตนเอง บริษัทฯ และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม รวมถึงชุมชนสังคมและสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ ในปี 2550 บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มธนชาต มีการปรับปรุงจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ และจรรยาบรรณของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน เพื่อให้มีความเหมาะสมกับภาวการณ์และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่อาจเปลี่ยนแปลงไปพร้อมทั้งกำหนดให้มีการทบทวนเป็นประจำทุกปีทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เผยแพร่จรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจและจรรยาบรรณกรรมการ พนักงานและผู้บริหารไว้ในระบบ Intranet ของกลุ่มธนชาตและเว็บไซต์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังจัดให้มีการติดต่อสื่อสารกับพนักงานในกลุ่มธนชาตอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง อาทิเช่น การปฐมนิเทศพนักงานใหม่ การจัดทำสื่อการเรียนและกิจกรรมต่างๆ เพื่อเป็นการส่งเสริมให้บุคลากรในกลุ่มธนชาตปฏิบัติตามตามจรรยาบรรณและเป็นไปตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงการติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำและกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้ด้วย

9.4.8 การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

โครงสร้างของคณะกรรมการได้มีการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบไว้อย่างชัดเจน โดยไม่มีบุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมีอำนาจอย่างไม่จำกัด และเพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม คณะกรรมการบริษัท จำนวน 12 ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน
- กรรมการไม่เป็นผู้บริหาร 6 ท่าน
- กรรมการที่เป็นอิสระ 5 ท่าน

กรรมการบริษัททุกท่านได้ผ่านหลักสูตรการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association : IOD) ท่านละ 1 หลักสูตร เป็นอย่างน้อย โดยในปี 2549 – ต้นปี 2550 กรรมการจำนวน 2 ท่าน ได้เข้ารับการอบรมเพิ่มเติมในหลักสูตรที่ IOD จัดขึ้น เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการตรวจสอบ ดังนี้

1. นายสมมาตร	พูนภักดี	ประธานกรรมการตรวจสอบ (ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่นที่ 58/2006 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย) (ประกาศนียบัตร Audit Committee Program รุ่นที่ 15/2006 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)
2. นางจันทิมา	จตุรภัทร์	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการสรรหา และกรรมการกำหนดค่าตอบแทน (ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่นที่ 40/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย) (ประกาศนียบัตร Audit Committee Program รุ่นที่ 16/2007 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย)

ดังนั้น ผู้มีส่วนได้เสียจึงสามารถมั่นใจได้ว่า กรรมการทุกท่านสามารถปฏิบัติหน้าที่ในฐานะตัวแทนผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นอิสระถึงพร้อมด้วยความรู้และมีการถ่วงดุลที่เหมาะสม

9.4.9 การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทฯ ได้แยกตำแหน่งประธานกรรมการ และกรรมการผู้จัดการใหญ่ ออกเป็น 2 ตำแหน่ง และไม่ได้เป็นบุคคลคนเดียวกัน โดยปัจจุบันกรรมการผู้จัดการใหญ่ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารด้วยอีกตำแหน่งหนึ่ง มีการแยกบทบาทหน้าที่ไว้อย่างชัดเจนโดยไม่มีใครคนใดคนหนึ่งที่มีอำนาจแบบไม่จำกัด ทั้งนี้ ประธานกรรมการ เป็นกรรมการอิสระ เนื่องจากมิได้เป็นผู้บริหาร ไม่ได้ดำรงตำแหน่งใดในคณะกรรมการบริหาร และมีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระตามนิยามของทางการ นับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 ทางด้านภาระหน้าที่ของประธานกรรมการจะอยู่ในฐานะของผู้นำทางด้านนโยบาย การวางกลยุทธ์ของบริษัท ในขณะที่กรรมการผู้จัดการใหญ่จะมีหน้าที่หลักในการบริหารจัดการบริษัทให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน กลยุทธ์ที่กำหนดไว้ อันจะทำให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจในการบริหารงานอย่างเหมาะสม

การสรรหากรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการพิจารณาคัดกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา แต่งตั้งในกรณีที่เป็นการแต่งตั้งกรรมการใหม่ทดแทนตำแหน่งที่ว่างลงระหว่างวาระ หรือเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีผ่านที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาแต่งตั้งในกรณีที่เป็นการแต่งตั้งกรรมการเข้า-ออกตามวาระ หรือในกรณีที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมจากจำนวนที่มีอยู่รวมถึงพิจารณาเสนอแต่งตั้งกรรมการทดแทนในกรณีที่คณะกรรมการชุดย่อยมีการเปลี่ยนแปลงและจำเป็นต้องแต่งตั้งกรรมการแทนที่ ซึ่งวิธีการแต่งตั้งนั้นจะต้องเป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้

9.4.10 ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

การกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงมีการดำเนินการที่โปร่งใส ชัดเจน และอยู่ในระดับที่เหมาะสมภายในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยคณะกรรมการบริษัทได้รับค่าตอบแทนตามที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ คณะกรรมการชุดอื่นๆ ได้รับค่าตอบแทนตามที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติตามการเสนอแนะของคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน สำหรับประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนตามจำนวนที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดภายใต้การเสนอแนะจากคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน ทั้งนี้ สำหรับกรรมการที่ปฏิบัติหน้าที่ในคณะกรรมการย่อยชุดต่างๆ จะได้รับค่าตอบแทนในการดำรงตำแหน่งนั้นๆ ตามความเหมาะสมด้วย โดยค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทและกรรมการในคณะกรรมการย่อยต่างๆ ในปี 2549 ได้แสดงไว้ในหัวข้อ 9.3 ค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร หน้าที่ 9-10และ 9-11

9.4.11 การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทฯ มีการกำหนดตารางเวลาการประชุมของคณะกรรมการบริษัทไว้ล่วงหน้าตลอดทั้งปี โดยกำหนดประชุมเดือนละ 1 ครั้ง ทุกวันพฤหัสบดีสัปดาห์สุดท้ายของเดือน และอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น ทั้งนี้จะมีการกำหนดวาระล่วงหน้าไว้อย่างชัดเจน ประกอบด้วยวาระเพื่อทราบ เพื่อพิจารณา เพื่ออนุมัติ และการบริหารความเสี่ยงที่ต้องพิจารณาเป็นประจำทุกเดือน เลขานุการคณะกรรมการจะเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุม และรวบรวมเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้องส่งให้กรรมการล่วงหน้าก่อนวันประชุมในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้กรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม โดยการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 3 ชั่วโมง ซึ่งในปี 2549 ที่ผ่านมา มีการประชุมรวมทั้งสิ้น 12 ครั้ง สรุปวาระการดำรงตำแหน่งและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่านได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการดำรงตำแหน่ง (3 ปี/คน)
นายบันเทิง ตันติวิท	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นายสมมาตร พูนภักดี	พฤษภาคม 2549 - พฤษภาคม 2552
นายพิมล รัฐปัตย์	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
พลเรือตรี นายแพทย์วิทุร แสงสิงแก้ว	พฤษภาคม 2549 - พฤษภาคม 2552
นายสมเกียรติ ศุขเทวา	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นางจันทิมา จตุรภัทร์	พฤษภาคม 2549 - พฤษภาคม 2552
นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	พฤษภาคม 2549 - พฤษภาคม 2552
นางสุชาดา ภวนานันท์	เมษายน 2547 - เมษายน 2550
นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	เมษายน 2548 - เมษายน 2551
นางนุสรา รุนสำราญ	เมษายน 2548 - เมษายน 2551

หมายเหตุ การเข้าร่วมประชุม/ การประชุมทั้งหมดของคณะกรรมการได้แสดงไว้ในตารางการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคณะปี 2549 หน้า 9-12

ทั้งนี้ได้มีการบันทึกการประชุม และความคิดเห็นของกรรมการไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการพร้อมที่จะให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

9.4.12 คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยที่สำคัญ เพื่อสนับสนุนการบริหารงานของคณะกรรมการบริษัท โดยกรรมการที่เป็นองค์คณะในคณะกรรมการและกรรมการชุดย่อยดังกล่าวจะมีวาระการดำรงตำแหน่งเดียวกันกับวาระการดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบริษัท ได้แก่

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 โดยในปี 2549 มีการประชุมทั้งสิ้น 8 ครั้ง ทั้งนี้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2549 ฉบับนี้ได้จัดให้มีรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบที่ลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบแสดงไว้ด้วยแล้ว ในส่วนที่ 2 หัวข้อ 10 การควบคุมภายใน หน้าที่ 10-1

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วยกรรมการอิสระ คณะละ 3 ท่าน ซึ่งจะมีการประชุมเป็นครั้งคราวตามแต่กรณี โดยในปี 2549 มีการประชุมคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนจำนวน 3 ครั้ง และการประชุมคณะกรรมการสรรหาจำนวน 1 ครั้ง

คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน และกรรมการจากภายนอกที่มิได้เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ แต่เป็นผู้บริหารภายในกลุ่มธนชาต จำนวน 4 ท่าน รวมเป็น 5 ท่าน

สำหรับรายชื่อกรรมการซึ่งเป็นสมาชิกในคณะกรรมการชุดต่างๆ และขอบเขตอำนาจหน้าที่โดยสรุปได้แสดงในหัวข้อ 9.1 โครงสร้างการจัดการ ส่วนที่ 2 หน้าที่ 9-3

9.4.13 การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ในปี 2549 โดยใช้แบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นแนวทางในการจัดทำแบบประเมิน ซึ่งเป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานในภาพรวมของคณะกรรมการทั้งหมดแบ่งออกเป็น 9 ด้าน ดังนี้ ความพร้อมของคณะกรรมการ การกำหนดกลยุทธ์และวางแผนธุรกิจ (Strategy Setting and Policy Making) การจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน (Risk Management and Internal Control) การดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) การติดตามรายงานทางการเงินและการดำเนินงาน (Financial Reporting) การประชุมคณะกรรมการ คณะกรรมการกับนโยบายของบริษัท คณะกรรมการกับการอบรมและพัฒนาและอื่นๆ

9.4.14 ระบบการควบคุม การตรวจสอบภายใน และการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุม การตรวจสอบภายใน และการจัดการบริหารความเสี่ยง โดยได้กำหนดผู้รับผิดชอบดูแลและแนวทางการปฏิบัติงานไว้ดังนี้

<u>ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน</u>

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดภาระหน้าที่ อำนาจการดำเนินการของผู้ปฏิบัติงาน ผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทฯ ให้เกิดประโยชน์ และมีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุมและประเมินผลออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ยังมีการควบคุมภายในที่เกี่ยวกับระบบการเงิน โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบรายงานทางการเงินเสนอผู้บริหารสายงานรับผิดชอบ

สายงานตรวจสอบของบริษัทฯ จะเป็นผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบและประเมินระบบการควบคุมภายใน และเพื่อให้สายงานตรวจสอบ มีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงานและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการบริษัท จึงกำหนดให้สายงานตรวจสอบรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ หลังจากนั้นจะมีการนำเสนอผลสรุปของการตรวจสอบต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบเป็นประจำ และมีการรายงานผ่านทางเอกสารซึ่งเป็นรายงานการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ยังได้ดำเนินการจัดตั้งฝ่ายกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ[1] ซึ่งมีสายบังคับบัญชาขึ้นตรงต่อคณะกรรมการบริหาร ทำหน้าที่ในการติดตามและกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปโดยถูกต้องตามกฎหมาย

<u>การบริหารความเสี่ยง</u>

คณะกรรมการบริษัท ให้ความสำคัญอย่างยิ่งในเรื่องของการบริหารความเสี่ยง โดยครอบคลุมความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญทั้งของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มธนชาต ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อการบรรลุเป้าหมาย ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง จึงได้จัดให้มีหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดำเนินการพิจารณาความเสี่ยง แนวทางการบริหารความเสี่ยง

[1] ปัจจุบัน “สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ” ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “ฝ่ายกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ” และมีสายบังคับบัญชาขึ้นตรงกับคณะกรรมการบริหาร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550

การควบคุมและการติดตาม ตลอดจนมีการรายงานอย่างสม่ำเสมอ โดยรายละเอียดปรากฏในเรื่อง การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง ส่วนที่ 2 หน้า 1-1 ถึงหน้า 1-13

9.4.15 รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย มีหน้าที่จัดทำคำอธิบายถึงผลการดำเนินงานของบริษัทและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีที่ผ่านมาให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ โดยได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ดูแล สอบทาน ให้รายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ถูกต้องตามความเป็นจริงและเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และนำเสนอรายงานทางการเงินต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกไตรมาส โดยคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่องบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมถึงสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี

9.4.16 ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทฯ ได้จัดตั้งส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations) สังกัดสายงานเลขาธิการองค์กร[2] อย่างเป็นทางการเมื่อช่วงกลางปี 2546 โดยมีภารกิจหลักในการให้ข้อมูลและข่าวสารที่ถูกต้องของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน นักวิเคราะห์ และบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ เพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือขององค์กร รวมถึงให้บริการแก่ผู้ถือหุ้นอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถติดต่อส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์ของบริษัทฯ ได้ทางโทรศัพท์หมายเลข 02-613-6107 และ 02-217-8199 ต่อ 3066 หรือ e-mail address: ir.nf@thanachart.co.th

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลข่าวสาร จึงได้กำหนดนโยบายที่ชัดเจนเกี่ยวกับการสื่อสารกับบุคคลภายนอก โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลข่าวสารทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไปของบริษัทต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและสาธารณชนทั่วไป เป็นไปอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เท่าเทียมกัน โปร่งใส และทันการณ์ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายและระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านช่องทางต่าง ๆ ดังนี้

1. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
   - แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
   - งบการเงินของบริษัทฯ และรายงานประจำปี (Annual Report)
   - มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และข่าวสารสนเทศต่าง ๆ
2. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
3. กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
4. เว็บไซต์ของบริษัท www.thanachart.co.th
5. สื่อมวลชน สื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ และสื่ออื่นๆ
6. การประชุมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Analyst Meeting)
7. การพบปะให้ข้อมูลแบบตัวต่อตัว (Company Visit/One-on-One Meeting)
8. การเดินทางไปให้ข้อมูลแก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ (Non-dealing Road Show)
9. การจัดส่งหนังสือแจ้งข่าวสารทางไปรษณีย์

[2] ปัจจุบัน “สายงานเลขาธิการองค์กร” ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “สายงานกลยุทธ์และแผนงาน” โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

บริษัทฯ ได้กำหนดให้การเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทฯ แก่นักลงทุน การตอบข้อซักถามของนักลงทุน ทั้งนักลงทุนที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และนักลงทุนที่สนใจจะถือหุ้นของบริษัทฯในอนาคต เป็นอำนาจของประธานกรรมการ ประธานบริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่และผู้บริหารระดับสูงที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ Chief Investor Relations Officer และ/หรือ พนักงานที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ผู้บริหารงานนักลงทุนสัมพันธ์ (Head of Investor Relations Officer)

กิจกรรมในรอบปี 2549 ที่ผ่านมา เจ้าหน้าที่บริหารระดับสูงของบริษัท รวมถึงส่วนงานนักลงทุนสัมพันธ์ได้พบและให้ข้อมูลต่อผู้เกี่ยวข้องในโอกาสต่าง ๆ ทั้งการเข้าพบสัมภาษณ์ตัวต่อตัว (One-on-one Meeting) การประชุมทางโทรศัพท์ (Conference Call) และการจัดพบนักวิเคราะห์หลักทรัพย์กลุ่มย่อย (Group Analyst Meeting)

- **เลขานุการบริษัท**

บริษัทฯ ได้มอบหมายให้เลขานุการคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นผู้ที่มีคุณวุฒิและประสบการณ์ที่เหมาะสมทำหน้าที่เลขานุการบริษัท และมีส่วนเลขานุการองค์กร เป็นหน่วยงานสนับสนุนงานเลขานุการบริษัท และเพื่อให้การบริหารงานของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิผลยิ่งขึ้นและเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

เลขานุการบริษัทมีหน้าที่และความรับผิดชอบหลัก ดังนี้

- ❑ ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการเกี่ยวกับข้อกฎหมาย ระเบียบและข้อบังคับต่าง ๆ ของบริษัทฯ และติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องและสม่ำเสมอ รวมถึงรายงานการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญแก่กรรมการ
- ❑ จัดการประชุมผู้ถือหุ้น และประชุมคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติต่าง ๆ
- ❑ บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
- ❑ ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบต่อหน่วยงานที่กำกับบริษัทตามระเบียบและข้อกำหนดของหน่วยงานทางการ
- ❑ ติดต่อและสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทั่วไปให้ได้รับทราบสิทธิต่างๆ ของผู้ถือหุ้น และข่าวสารของบริษัท
- ❑ ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท

9.5 บุคลากร

9.5.1 จำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีจำนวนพนักงานประจำทั้งหมด 643 คน โดยแบ่งตามสายงานหลัก ดังนี้

สายงาน	จำนวนพนักงาน
สายธุรกิจสินเชื่อและสายธุรกิจเช่าซื้อ	9
สายแก้ไขหนี้	32
กลุ่มบริหารการเงินและการลงทุน	2
สายงานบริหารทรัพย์สินรอการขาย	1
สายงานสนับสนุนธุรกิจ	27
ฝ่ายบริหารข้อมูลลูกค้า	1
สายบริหารงานกลาง	76
สายงานบัญชีกลุ่มธนชาต	42
สำนักวางแผนและพัฒนาระบบบัญชี	9
สายทรัพยากรบุคคลกลาง	68
สายงานตรวจสอบ	79
สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ	10
ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง	80
ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี	141
สำนักความปลอดภัยระบบสารสนเทศ	12
สายงานเลขาธิการองค์กร	30
ฝ่ายบริหารค่าจ้างและผลตอบแทน	18
สำนักกิจการค่าจ้าง	6
รวม	**643**

9.5.2 ผลตอบแทนรวมและลักษณะผลตอบแทนที่ให้กับพนักงาน

ในปี 2549 ที่ผ่านมา ผลตอบแทนที่บริษัทฯ ให้แก่พนักงาน ได้แก่ เงินเดือน ค่าครองชีพ เงินช่วยเหลือ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และอื่นๆ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 355,344,472 ล้านบาท

9.5.3 การเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน/ข้อพิพาทด้านแรงงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีข้อพิพาทด้านแรงงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา แต่ไม่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

9.5.4 นโยบายในการพัฒนาบุคลากรของบริษัท

บริษัทฯ ตระหนักดีว่าปัจจัยหนึ่งที่สำคัญต่อความสำเร็จขององค์กรนั้นขึ้นอยู่กับพนักงานที่มีคุณภาพ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมุ่งมั่นพัฒนาและปรับปรุงระบบการพัฒนาทรัพยากรบุคคลให้มีประสิทธิภาพสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นตลอดเวลา โดยมุ่งเติมเต็มศักยภาพของพนักงานให้มีความเป็นมืออาชีพตามสายงานที่รับผิดชอบ เสริมสร้างจิตสำนึกให้พนักงานปฏิบัติงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและกฎระเบียบข้อบังคับของทางการ มีจรรยาบรรณตามวิชาชีพ รวมถึงสามารถสร้างความพึงพอใจและความประทับใจสูงสุดให้กับลูกค้า

ในปี 2549 บริษัทฯ มุ่งเน้นในการพัฒนาเครื่องมือใหม่ๆ ด้านทรัพยากรบุคคล เพื่อนำมาประยุกต์ใช้ในการบริหารจัดการและพัฒนาทรัพยากรบุคคล เช่น การจัดทำ Job Competency , Job Minimum Requirement , Job Standard, Job Evaluation และการนำระบบ Core HR มาใช้ตลอดจนการนำระบบ Performance Management มาใช้ในการประเมินผลการปฏิบัติงานของบุคลากรในองค์กร อีกทั้งบริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญในการจัดเตรียมบุคลากรทดแทน ผู้บริหารระดับสูง (Succession Plan) และเพื่อเพิ่มประสิทธิผลการพัฒนาทรัพยากรบุคคล บริษัทฯ ได้กำหนดให้มีแผนฝึกอบรมและพัฒนาพนักงาน รวมถึงการออกแบบเนื้อหาหลักสูตรและการวัดประเมินผลเป็นการเฉพาะเจาะจงในระดับบริหารและปฏิบัติการ ตลอดจนส่งเสริมให้พนักงานศึกษาดูงานต่างประเทศ และอบรมกับสถาบันภายนอกทั้งภาครัฐและเอกชน ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กร

บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติตามกฎระเบียบข้อบังคับของทางการอย่างสม่ำเสมอ โดยได้จัดอบรมพนักงานให้ตระหนักและเข้าใจถึงแนวทางการรู้จักลูกค้า (Know Your Customer : KYC) และการตรวจสอบข้อเท็จจริงของลูกค้า (Customer Due Diligence : CDD) ตามมาตรฐานสากลด้านป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย (AML/CFT) นอกจากนี้บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานใหม่ทุกคนได้รับความรู้และตระหนักถึงความสำคัญเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยบรรจุเนื้อหาดังกล่าวในหลักสูตรปฐมนิเทศพนักงานใหม่ทุกรุ่น

บริษัทฯ มุ่งส่งเสริมให้เกิดบรรยากาศที่เอื้อต่อการเรียนรู้อย่างต่อเนื่องให้กับพนักงานอย่างทั่วถึง จึงดำเนินการสร้างระบบพี่เลี้ยง (Mentor Project) เพื่อเป็นช่องทางในการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้ผ่านการสอนงานและการให้คำปรึกษา นอกเหนือจากการเรียนรู้ด้วยตนเอง (Self Learning) การให้ความรู้ผ่าน Intranet และการอบรมผ่านระบบ VDO conference อันจะนำไปสู่การเป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ในที่สุด

10. การควบคุมภายใน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการมีระบบการควบคุมภายในที่ดี โดยมีสายงานตรวจสอบเป็นหน่วยงานหลักในการสอบทานและเสนอแนะระบบการควบคุมภายในให้มีความเหมาะสมเพียงพอต่อสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง รวมทั้งมีการสอบทานประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯและบริษัทย่อย และติดตามให้มีการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องที่พบจากการตรวจสอบอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดูแลรักษาทรัพย์สินให้มีการนำไปใช้อย่างมีประสิทธิภาพ และควบคุมดูแลการปฏิบัติงานในด้านต่างๆ ให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของทางราชการ และระเบียบปฏิบัติงานของบริษัท ในขณะเดียวกันได้ให้ความสำคัญต่อข้อเสนอแนะหรือข้อคิดเห็นทั้งจากผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบของทางการเพื่อพัฒนาระบบการควบคุมภายใน การปฏิบัติงาน และการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้เพื่อให้สายงานตรวจสอบมีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ บริษัทฯ จึงกำหนดให้สายงานตรวจสอบรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2550 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2550 โดยมีกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน เข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในโดยพิจารณาจากรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ และจากการประเมินผลการควบคุมภายในโดยคณะกรรมการบริหารและผู้บริหารของสายงานบัญชีกลุ่มธนชาต ตามแบบประเมินของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สรุปความ เห็นว่า การควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การ ควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม มีการควบคุมภายในที่รัดกุมเพียงพอในการที่จะป้องกันความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 3 ท่าน ทุกท่านเป็นกรรมการอิสระ และไม่ได้เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านบัญชี ด้านการเงิน และมีประสบการณ์ด้านสถาบันการเงิน และองค์กรขนาดใหญ่มานาน ประกอบด้วย

นายสมมาตร	พูนภักดี	ประธานกรรมการ
นางศิริเพ็ญ	สีตสุวรรณ	กรรมการ
นางจันทิมา	จตุรภัทร์	กรรมการ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทและตามหลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับของทางการ ซึ่งได้ระบุไว้ในกฎบัตรตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ได้แก่ เรื่องสอบทานงบการเงิน การกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ทางการ การพิจารณาแผนงานตรวจสอบ การสอบทานผลการปฏิบัติงานของสายงานตรวจสอบ และของสำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ เป็นต้น การปฏิบัติหน้าที่ได้กระทำอย่างอิสระบนพื้นฐานของกฎหมาย ความโปร่งใสและหลักธรรมาภิบาล เพื่อรักษาผลประโยชน์ให้กับองค์กรอย่างถูกต้อง

คณะกรรมการตรวจสอบ มีเครื่องมือในการปฏิบัติงาน ประกอบด้วยสายงานตรวจสอบและสำนักกำกับกฎระเบียบข้อบังคับ ซึ่งขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ทำให้มีความเป็นอิสระในการปฏิบัติงาน และมีความรู้ประสบการณ์ในระดับที่เพียงพอ

ในปี 2549 ได้ปฏิบัติหน้าที่โดยมีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ รวม 8 ครั้ง ซึ่งประชุมร่วมกับผู้ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สายงานตรวจสอบ สำนักกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ สายงานบัญชีกลุ่มธนชาต ผู้สอบบัญชี เป็นต้น เพื่อรับทราบ พิจารณา และให้แนวทางในการกำกับดูแล อีกทั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้เข้าร่วมประชุมในคณะกรรมการบริษัท เพื่อรับทราบผลการดำเนินงานของหน่วยงานต่าง ๆ รวมทั้งบริษัทในเครือ และพิจารณาติดตามผลการดำเนินการแก้ไข จากการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตามที่กล่าว มีความเห็นสรุปได้ว่า การบริหารจัดการของบริษัทฯและบริษัทกลุ่มธนชาตเป็นไปตามหลักการธรรมาภิบาล งบการเงินของบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอถูกต้องเชื่อถือได้และเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป การปฏิบัติตามข้อกฎหมายมีความน่าเชื่อถือเนื่องจากเป็นนโยบายหลักของบริษัทที่ต้องการดำเนินธุรกิจบนหลักธรรมาภิบาล ระบบการควบคุมภายในมีความรัดกุมเพียงพอและมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ระบบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ได้วางครอบคลุมไว้ทุกด้านเพียงพอ มีฝ่ายงานที่ดูแลโดยเฉพาะเพื่อทำหน้าที่ติดตามและปรับให้สอดคล้องทันต่อสถานการณ์ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบได้รับความร่วมมือจากฝ่ายจัดการและผู้เกี่ยวข้องเป็นอย่างดีและเป็นไปด้วยความอิสระเป็นที่น่าพอใจ

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นควรเสนอให้บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ต่ออีกปีหนึ่ง โดยเห็นว่าเป็นสำนักงานที่ได้รับความเชื่อถือในระดับชั้นนำของประเทศ มีความเข้าใจในธุรกิจเป็นอย่างดี บุคลากรมีความรู้และประสบการณ์ จึงเห็นควรให้บริษัทเสนอต่อผู้ถือหุ้นเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในปี 2550 ต่อไป

(นายสมมาตร พูนภักดี)
ประธานกรรมการตรวจสอบ

11. รายการระหว่างกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯและบริษัทย่อย ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องมีรายละเอียดเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ข้อ 33 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2549 บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันที่สำคัญกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และแสดงตามตาราง ดังนี้

บริษัทที่เกี่ยวข้อง/ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ลักษณะรายการ/ระยะเวลาของสัญญา	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่ารายการระหว่างกัน (จำนวนเงินคงค้าง) (ล้านบาท)	ความสมเหตุสมผลของการทำรายการและนโยบายการกำหนดราคา
บริษัทที่มีรายการระหว่างกัน				
ธนาคารธนชาต จำกัด(มหาชน) บมจ.ทุนธนชาต - ถือหุ้น ธนาคารธนชาต ในอัตราร้อยละ 99.36 รายชื่อกรรมการ 1. นายบันเทิง ตันติวิท 2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ 3. น.ส.สุวรรณภา สุวรรณประทีป รายชื่อผู้บริหาร 1. นางนุสรา รุนสำราญ 2. นายปิยะพงศ์ อาจมังกร ความเกี่ยวข้อง - เป็นกรรมการ - มีอำนาจใน ธนาคารธนชาต - ไม่ได้ถือหุ้นใน ธนาคารธนชาต	ตั๋วสัญญาใช้เงิน เมื่อทวงถามแต่ไม่เกินพฤษภาคม 2550	ตามตลาดเงินแต่ไม่ต่ำกว่าเงินฝากประจำประเภทหนึ่งปีบวกร้อยละคงที่ต่อปี	39,600	เป็นรายการจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินของกลุ่มธนชาตตามแนวนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence) ที่จะให้ธนาคารเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินเพียงแห่งเดียวของกลุ่มธนชาต ส่วนเงินทุนธนชาติจะคืนใบอนุญาตเงินทุนและคงสภาพเป็นบริษัทของกลุ่มธนชาต ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขของรายการที่เกิดขึ้นจะถือปฏิบัติเหมือนลูกค้าทั่วไป โดยมีราคาอ้างอิงเทียบได้กับลูกค้าทั่วไปที่มีความเสี่ยงเดียวกัน ซึ่งวงเงินที่อนุมัติจะอยู่ภายใต้วงเงินที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย

- **ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน**

  - **รายการเงินให้สินเชื่อและการก่อภาระผูกพันแก่พนักงานบริหารตั้งแต่ระดับผู้อำนายการฝ่ายขึ้นไปของบริษัทฯและบริษัทในกลุ่มธนชาตและรายการอื่นที่แสดงข้างต้น**

    เป็นรายการตามธุรกิจปกติ

  - **รายการใช้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่มธนชาต**

กลุ่มธนชาต มีนโยบายรวมงานสนับสนุนแต่ละงานไว้ที่บริษัทเดียวเพื่อให้บริการบริษัทในกลุ่มทั้งหมด อันเป็นการประหยัดจากขนาดและขอบเขต (Economies of Scale and Economies of Scope) และใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยมีนโยบายในการคำนวณค่าบริการจากต้นทุนในการดำเนินงานเป็นหลัก (Cost Plus) ซึ่งมีการให้บริการดังนี้

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ให้บริการด้านงานพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง งานตรวจสอบภายใน งานบัญชี งานกำกับกฎระเบียบและข้อบังคับ งานทรัพยากรบุคคล งานระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ งานตรวจสอบเครดิตเช่าซื้อ งานอาคารสถานที่ งานธุรการจัดซื้อ และงานธุรการทรัพย์สิน

ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ให้บริการด้านงานปฏิบัติการ งานควบคุมธุรกิจ งานบริการตัวแทนเรียกเก็บและชำระหนี้ และงานธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์

บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด ให้บริการด้านงานนิติกรรมสัญญา ที่ปรึกษากฎหมาย งานฟ้องดำเนินคดี งานบังคับคดี และงานประเมินราคาหลักประกัน

บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ให้บริการด้านงานบริการพนักงาน

- **มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน**

กลุ่มธนชาต มีนโยบายเกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกัน โดยในกรณีที่บริษัทฯ มีรายการซื้อ/ขาย สินค้าและบริการระหว่างกัน ให้ใช้ราคาเช่นเดียวกับที่คิดกับบุคคลภายนอก กรณีที่ไม่มีราคาดังกล่าว บริษัทฯ จะพิจารณาเปรียบเทียบราคาสินค้าหรือบริการกับราคาภายนอก ภายใต้เงื่อนไขที่เหมือนหรือคล้ายคลึงกัน หรืออาจใช้ประโยชน์จากรายงานของผู้ประเมินอิสระซึ่งว่าจ้างโดยบริษัทฯ หรือบริษัทในกลุ่มมาทำการเปรียบเทียบราคาสำหรับรายการระหว่างกันที่สำคัญ เพื่อให้มั่นใจว่าราคาดังกล่าวสมเหตุสมผลและเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ในการดำเนินการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันจะยึดแนวปฏิบัติเช่นเดียวกับการทำรายการอื่นๆ ทั่วไป

ในการพิจารณาอนุมัติรายการจะพิจารณาปฏิบัติตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดในเรื่องการให้สินเชื่อแก่หรือลงทุนในกิจการที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด ซึ่งผู้เกี่ยวข้องไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาและอนุมัติรายการ โดยเรื่องของการอนุมัติรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กรณีกรรมการมีส่วนได้เสียกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน กำหนดให้งดออกเสียงหรือไม่อยู่ในที่ประชุม สำหรับระเบียบปฏิบัติการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอยู่ระหว่างดำเนินการคาดว่าจะเสร็จเรียบร้อยภายในปี 2550

- **นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต**

การทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ กับบริษัทในกลุ่มธนชาต หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะเป็นรายการที่เกิดจากการประกอบธุรกิจตามปกติ โดยบริษัทไม่มีนโยบายสนับสนุนให้ผู้มีส่วนได้เสียทำรายการระหว่างกัน รวมถึงให้ปฏิบัติตามแผนปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินกลุ่มธนชาต ตามนโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence) และเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision) ตลอดจนการให้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่มตามนโยบายของกลุ่มธนชาต

- **มาตรการในการกำกับดูแล**

1. รายการเงินให้สินเชื่อและการก่อภาระผูกพันแก่บริษัทในกลุ่มธนชาต เข้าสู่มาตรการในการกำกับดูแลธุรกรรมสินเชื่อและการลงทุน ทั้งเงื่อนไขการให้สินเชื่ออัตราดอกเบี้ย เหมือนลูกค้าปกติทั่วไป

2. การให้บริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่มธนชาตในการต่ออายุสัญญาแต่ละงวด ผู้ให้บริการและผู้ใช้บริการ จะต้องตกลงและพิจารณาถึงบริการ และคุณภาพการให้บริการ ก่อนเสนอขออนุมัติต่ออายุสัญญางานให้บริการระหว่างกัน

3. สายงานตรวจสอบ มีการกำหนดแผนงานตรวจสอบประจำปีที่ครอบคลุมทุกบริการงานสนับสนุนระหว่างบริษัทในกลุ่มธนชาต

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา แสดงความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข แต่มีข้อสังเกตดังนี้

- ปี 2547 ทางผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1 เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินของกลุ่มธนชาต ซึ่งแผนดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติโดยธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง

- ปี 2548 ทางผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1 เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจสถาบันการเงินของกลุ่มธนชาต ซึ่งได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังและปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนงาน

- ปี 2549 ทางผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 10.9 เกี่ยวกับการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งในเดือนธันวาคม 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปลี่ยนหลักเกณฑ์ในการกันเงินสำรองของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยมีผลบังคับเป็นสามระยะในปี 2549 และ 2550 ทั้งนี้บริษัทฯและบริษัทย่อยได้กันสำรองสำหรับลูกหนี้ที่เข้าเงื่อนไขที่จะต้องกันสำรองภายในปี 2549 แล้ว ผลกระทบจากหลักเกณฑ์ใหม่ที่เหลือต่องบการเงินปี 2550 ยังไม่สามารถสรุปจำนวนได้ในขณะนี้

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
เงินสด	2,466,126	0.9	800,954	0.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน				
ในประเทศ				
มีดอกเบี้ย	2,559,775	0.9	348,517	0.2
ไม่มีดอกเบี้ย	2,979,958	1.0	4,506,239	2.0
ต่างประเทศ				
มีดอกเบี้ย	21,420,642	7.5	-	-
ไม่มีดอกเบี้ย	104,083	0.0	57,632	0.0
รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	27,064,458	9.4	4,912,388	2.2
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	6,300,000	2.2	19,700,000	8.6
เงินลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	7,338,916	2.6	5,838,034	2.6
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	26,245,186	9.1	25,714,103	11.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	1,765,162	0.6	1,651,306	0.7
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	35,349,264	12.3	33,203,443	14.6
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	786	0.0	163,920	0.1
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ				
เงินให้สินเชื่อ	206,362,384	72.0	160,366,136	70.3
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,815,873	0.6	2,355,891	1.0
รวมเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้	208,178,257	72.6	162,722,027	71.3
ดอกเบี้ยค้างรับ	277,313	0.1	239,194	0.1
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	208,455,570	72.7	162,961,221	71.4
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6,977,313)	(2.4)	(6,914,239)	(3.0)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(203,406)	(0.1)	(189,063)	(0.1)
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	201,274,851	70.2	155,857,919	68.3
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	8,420,481	2.9	8,144,539	3.6
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	1,758,010	0.6	1,277,893	0.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ซอฟท์แวร์	156,135	0.1	89,234	0.0
ค่าความนิยม	10,215	0.0	3,407	0.0
มูลค่าเงินลงทุนที่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี	(18,111)	(0.0)	(31,254)	(0.0)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	1,475,296	0.5	2,324,185	1.0
สินทรัพย์อื่น	2,510,499	0.9	1,672,531	0.7
รวมสินทรัพย์	286,768,010	100.0	228,119,159	100.0

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบดุลรวม (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เงินฝาก				
เงินฝากที่เป็นเงินบาท	198,526,849	69.2	148,366,837	65.0
เงินฝากที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	75	0.0	4,372	0.0
รวมเงินฝาก	198,526,924	69.2	148,371,209	65.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน				
ในประเทศ				
มีดอกเบี้ย	4,338,927	1.5	2,555,752	1.1
ไม่มีดอกเบี้ย	168,431	0.1	45,097	0.0
รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	4,507,358	1.6	2,600,849	1.1
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	200,000	0.1
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	609,007	0.2	25,439	0.0
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	645,425	0.2	1,057,863	0.5
เงินกู้ยืม				
เงินกู้ยืมระยะสั้น	18,459,807	6.4	1,254,460	0.6
เงินกู้ยืมระยะยาว	26,574,862	9.3	40,695,575	17.8
รวมเงินกู้ยืม	45,034,669	15.7	41,950,035	18.4
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,883,847	0.7	1,255,047	0.6
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	1,461,623	0.5	997,155	0.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	373,672	0.1	470,714	0.2
เงินสำรองประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้	923,333	0.3	704,371	0.3
เงินสำรองประกันชีวิต	3,550,308	1.2	3,131,826	1.4
หนี้สินอื่น	5,281,967	1.9	3,969,060	1.7
รวมหนี้สิน	262,798,133	91.6	204,733,568	89.7

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบดุลรวม (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน :-				
หุ้นบุริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ				
หุ้นสามัญ 1,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท				
(2548 : หุ้นบุริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ				
หุ้นสามัญ 2,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	13,331,540		23,331,540	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว :-				
หุ้นบุริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	195	0.0	195	0.0
หุ้นสามัญ 1,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	13,331,345	4.6	13,331,345	5.9
	13,331,540	4.6	13,331,540	5.9
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,065,645	0.7	2,065,645	0.9
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้นของบริษัทร่วม	539,051	0.2	540,420	0.2
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	159,424	0.1	321,008	0.1
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(925,583)	(0.3)	(1,151,186)	(0.5)
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	597,369	0.2	523,976	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	7,336,945	2.6	7,007,426	3.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	23,104,391	8.1	22,638,829	9.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	865,486	0.3	746,762	0.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,969,877	8.4	23,385,591	10.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	286,768,010	100.0	228,119,159	100.0
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	18.0		17.5	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0		10.0	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	1,333.1		1,333.1	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	2,016,744	1.1
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน-สุทธิ	315,495	0.2
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	10,600,000	5.7
เงินลงทุน		
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	7,185,730	3.9
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	31,329,017	16.9
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	1,759,443	1.0
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	40,274,190	21.8
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ		
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	127,960,620	69.1
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,830,634	1.0
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	129,791,254	70.1
ดอกเบี้ยค้างรับ	152,561	0.1
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	129,943,815	70.2
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,562,098)	(4.1)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(254,403)	(0.1)
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	122,127,314	66.0
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	7,289,001	3.9
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	665,877	0.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สิทธิการเช่าและซอฟท์แวร์	211,153	0.1
ค่าความนิยม	4,645	0.0
มูลค่าเงินลงทุนที่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี	(11,965)	(0.0)
ดอกเบี้ยค้างรับ	201,414	0.1
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	486,918	0.2
สินทรัพย์อื่น	862,735	0.5
รวมสินทรัพย์	185,043,521	100.0

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบดุลรวม (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก		
จากประชาชน	133,194,659	72.0
จากสถาบันการเงิน	17,371,928	9.4
จากต่างประเทศ	86,953	0.1
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	150,653,540	81.5
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	239,629	0.1
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	341,975	0.2
ภาระจากการขายลูกหนี้ตั๋วเงิน	261,926	0.1
หุ้นกู้	7,555,520	4.1
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	929,184	0.5
เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	368,593	0.2
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	37,497	0.0
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	14,695	0.0
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	439,691	0.3
เงินสำรองประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้	436,502	0.2
หนี้สินอื่น	2,271,041	1.2
รวมหนี้สิน	163,549,793	88.4

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบดุลรวม (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนเรือนหุ้น		
ทุนจดทะเบียน :-		
หุ้นบุริมสิทธิ 19,576 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ		
หุ้นสามัญ 2,333,134,427 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	23,331,540	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว :-		
หุ้นบุริมสิทธิ 19,576 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	196	0.0
หุ้นสามัญ 1,333,134,427 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	13,331,344	7.2
	13,331,540	7.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,065,645	1.1
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้นของบริษัทร่วม	559,034	0.3
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	516,529	0.3
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(1,087,818)	(0.6)
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	368,771	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	4,990,538	2.7
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	20,744,239	11.2
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	749,489	0.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	21,493,728	11.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	185,043,521	100.0
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	16.1	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	1,333.1	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล				
เงินให้สินเชื่อ	2,919,596	20.6	2,339,816	19.6
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2,255,798	15.9	557,709	4.7
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	10,424,699	73.6	7,028,429	58.8
เงินลงทุน	1,351,307	9.5	1,008,737	8.4
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	16,951,400	119.6	10,934,691	91.5
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย				
เงินฝาก	8,182,299	57.7	3,051,877	25.5
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	108,155	0.7	82,447	0.7
เงินกู้ยืมระยะสั้น	184,237	1.3	45,610	0.4
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,567,874	11.1	1,241,080	10.4
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	10,042,565	70.8	4,421,014	37.0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	6,908,835	48.8	6,513,677	54.5
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	(103,280)	(0.7)	723,376	6.1
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(165,206)	(1.2)	(429,818)	(3.6)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	6,640,349	46.9	6,807,235	57.0
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย				
ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์	647,812	4.6	523,584	4.4
กำไรจากเงินลงทุน	375,748	2.7	240,483	2.0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย-สุทธิ	223,028	1.6	191,897	1.6
ค่าธรรมเนียมและบริการ				
การรับรอง รับอาวัลและค้ำประกัน	16,576	0.1	11,807	0.1
อื่นๆ	558,224	3.9	366,121	3.1
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	597,937	4.2	517,866	4.3
กำไรจากการรับชำระหนี้/ขายหนี้	856,801	6.0	676,199	5.6
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	2,935,330	20.7	1,770,340	14.8
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	462,151	3.3	247,669	2.1
รายได้อื่น	856,233	6.0	597,655	5.0
รวมรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	7,529,840	53.1	5,143,621	43.0

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,568,750	18.1	1,953,695	16.3
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	1,189,571	8.4	882,058	7.4
ค่าภาษีอากร	547,414	3.9	334,604	2.8
ค่าธรรมเนียมและบริการ	252,921	1.8	130,937	1.1
ค่าตอบแทนกรรมการ	33,735	0.2	30,491	0.2
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	740,396	5.2	557,191	4.7
ค่านายหน้าเช่าซื้อ	1,477,964	10.4	952,655	8.0
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	2,345,150	16.6	1,379,961	11.5
ค่าใช้จ่ายอื่น	2,429,372	17.2	1,620,851	13.6
รวมค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย	11,585,273	81.8	7,842,443	65.6
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,584,916	18.2	4,108,413	34.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(965,255)	(6.8)	(971,607)	(8.1)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,619,661	11.4	3,136,806	26.3
กำไรส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย-สุทธิ	(151,794)	(1.0)	(32,707)	(0.3)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,467,867	10.4	3,104,099	26.0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	14,170,189	100.0	11,950,856	100.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.1		2.3	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0		10.0	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,333.2		1,333.2	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล		
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	2,483,942	26.9
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,266,990	57.0
เงินลงทุน	1,359,809	14.7
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	9,110,741	98.6
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย		
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	3,325,251	36.0
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	1,052	0.0
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,326,303	36.0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	5,784,438	62.6
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(1,414,824)	(15.3)
ขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	(78,428)	(0.9)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	4,291,186	46.4
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย		
ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์	692,274	7.5
กำไรจากเงินลงทุน	589,689	6.4
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย-สุทธิ	156,919	1.7
ค่าธรรมเนียมและบริการ	412,844	4.5
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	386,156	4.2
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	1,187,963	12.9
รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	684,097	7.4
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	169,216	1.8
รายได้อื่น	670,308	7.2
รวมรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	4,949,466	53.6

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,476,758	16.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	582,229	6.3
ค่าภาษีอากร	235,810	2.5
ค่าตอบแทนกรรมการ	29,182	0.3
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	530,453	5.7
ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อ	836,471	9.1
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต	483,801	5.2
ค่าใช้จ่ายอื่น	855,961	9.3
รวมค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย	5,030,665	54.4
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,209,987	45.6
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(989,365)	(10.7)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,220,622	34.9
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย - สุทธิ	(237,817)	(2.6)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,982,805	32.3
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ และรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	9,240,652	100.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.2	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,333.2	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	1,467,867	3,104,099
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-		
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	151,794	32,707
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(223,028)	(191,897)
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	342,718	239,931
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	268,485	293,559
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	134,179	66,381
ค่าเผื่อการด้อยค่าของอุปกรณ์/สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	513,289	280,300
ค่าเผื่อการด้อยค่า/ปรับราคาเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	180,296	68,504
ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย-รอตัดบัญชี	(70,177)	(153,457)
ตัดจำหน่ายส่วนเกิน/ส่วนต่ำมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้	(143,243)	148,186
ตัดจำหน่ายส่วนลดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว	28,811	28,187
ตัดจำหน่ายค่าความนิยม/มูลค่าเงินลงทุนที่ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	(11,904)	(9,937)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนและอนุพันธ์ทางการเงิน	133,058	(511)
เงินสำรองการประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้/เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้น	670,538	536,881
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	(56,819)	(91,654)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(10,746)	(4,889)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับเพิ่มขึ้น	(253,880)	(93,713)
ดอกผลเช่าซื้อและรายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย	(132,909)	(85,496)
รายได้ค้างรับอื่นเพิ่มขึ้น	(32,710)	(89,737)
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	628,799	325,864
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,584,418	4,403,308

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2549	2548
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(22,209,040)	(2,646,966)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	13,400,000	(9,100,000)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(98,012)	(106,782)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	163,134	(163,920)
เงินให้สินเชื่อ	(48,575,685)	(35,858,078)
ทรัพย์สินรอการขาย	2,964,292	1,673,859
สินทรัพย์อื่น	(126,239)	(2,209,528)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(93,829)	(111,675)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินฝาก	50,155,715	27,329,920
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,906,509	(818,871)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,653,375	1,049,374
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(200,000)	200,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	583,568	(214,190)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(412,437)	715,887
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	464,467	959,659
หนี้สินอื่น	1,348,721	1,229,986
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	9,508,957	(13,668,017)

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินลงทุนระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(2,481,891)	9,163,224
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน/คืนทุนในบริษัทย่อย	-	117,832
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	-	(249,997)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	137,158	127,260
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและอุปกรณ์	(806,818)	(886,581)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	28,992	63,310
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3,122,559)	8,335,048
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินกู้ยืมระยะยาว	(3,597,552)	6,862,496
เงินรับค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	3,468
เงินปันผลจ่าย	(1,064,955)	(932,006)
เงินปันผลจ่ายผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(58,719)	(17,242)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(4,721,226)	5,916,716
เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,665,172	583,747
เงินสด ณ วันต้นปี	800,954	217,207
เงินสด ณ วันปลายปี	2,466,126	800,954

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว
	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	
กำไรสุทธิ	2,982,805
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-	
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	237,817
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(156,919)
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	160,441
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	1,493,252
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	68,838
ค่าเผื่อการด้อยค่าของอุปกรณ์/สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	117,290
ค่าเผื่อการด้อยค่า/ปรับราคาเงินลงทุนลดลง	(44,524)
ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย-รอตัดบัญชี	(109,600)
ตัดจำหน่ายส่วนเกิน/ส่วนต่ำมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และบัตรเงินฝากตัดบัญชี	124,070
ตัดจำหน่ายค่าความนิยม/มูลค่าเงินลงทุนที่ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	(2,100)
เงินสำรองการประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้/เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้น	116,716
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	(367,676)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(905)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง	275,717
ดอกผลเช่าซื้อและรายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย	(92,512)
ดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลง	(13,418)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	4,789,292

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว
	2547
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(9,800,000)
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	58,795
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	250,923
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	123,542
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	(24,721,982)
ทรัพย์สินรอการขาย	1,104,360
สินทรัพย์อื่น	6,446
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	10,495,314
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	9,145,197
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากต่างประเทศ	(6,437)
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(3,750,000)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	14,445
ภาระจากการขายลูกหนี้ตั๋วเงิน	(150,000)
บัญชีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(917,733)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(47,203)
หนี้สินอื่น	857,713
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	**(12,547,328)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุนลดลง	14,564,510
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	111,137
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและอุปกรณ์	(419,380)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,319
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	**14,257,586**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	
เงินปันผลจ่าย	(1,197,466)
เงินปันผลจ่ายผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(14,742)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	**(1,212,208)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	**498,050**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	**1,518,694**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	**2,016,744**

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
เงินสด	40	0.0	40	0.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	275,047	0.4	830,932	0.7
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-	7,200,000	6.2
เงินลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	8,465	0.0	8,688	0.0
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	5,835,794	7.3	2,944,895	2.5
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	22,280,951	28.1	21,780,438	18.7
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	28,125,210	35.4	24,734,021	21.2
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ				
เงินให้สินเชื่อ	49,499,798	62.3	83,114,934	71.1
ดอกเบี้ยค้างรับ	17,332	0.0	36,526	0.0
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	49,517,130	62.3	83,151,460	71.1
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2,473,122)	(3.1)	(3,244,647)	(2.8)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(514)	(0.0)	(6)	(0.0)
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	47,043,494	59.2	79,906,807	68.3
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	3,198,672	4.0	3,260,213	2.8
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	344,342	0.4	559,768	0.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ซอฟท์แวร์	96,070	0.1	37,544	0.0
สินทรัพย์อื่น	387,865	0.5	406,429	0.3
รวมสินทรัพย์	79,470,740	100.0	116,935,754	100.0

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน				
ในประเทศ				
มีดอกเบี้ย	39,600,429	49.8	75,700,135	64.7
ไม่มีดอกเบี้ย	-	-	-	-
รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ	39,600,429	49.8	75,700,135	64.7
เงินกู้ยืม				
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,935,000	3.7	968,700	0.8
เงินกู้ยืมระยะยาว	12,730,300	16.0	16,138,300	13.8
รวมเงินกู้ยืม	15,665,300	19.7	17,107,000	14.6
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	122,343	0.2	102,953	0.1
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	89,201	0.1	299,647	0.3
หนี้สินอื่น	889,076	1.1	1,087,190	0.9
รวมหนี้สิน	56,366,349	70.9	94,296,925	80.6

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	**%**	**จำนวนเงิน**	**%**
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน :-				
หุ้นบุริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ				
หุ้นสามัญ 1,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท				
(2548 : หุ้นบุริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ				
หุ้นสามัญ 2,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	13,331,540		23,331,540	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว :-				
หุ้นบุริมสิทธิ 19,546 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	195	0.0	195	0.0
หุ้นสามัญ 1,333,134,457 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	13,331,345	16.8	13,331,345	11.4
	13,331,540	**16.8**	**13,331,540**	**11.4**
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	**2,065,645**	**2.6**	**2,065,645**	**1.8**
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้นของบริษัทร่วม	**539,051**	**0.7**	**540,420**	**0.5**
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	**159,424**	**0.2**	**321,008**	**0.3**
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	**(925,583)**	**(1.2)**	**(1,151,186)**	**(1.0)**
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	597,369	0.8	523,976	0.4
ยังไม่ได้จัดสรร	7,336,945	9.2	7,007,426	6.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**23,104,391**	**29.1**	**22,638,829**	**19.4**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**79,470,740**	**100.0**	**116,935,754**	**100.0**
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	17.3		17.0	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0		10.0	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	1,333.1		1,333.1	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	817,512	0.6
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน-สุทธิ	19,400	0.0
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	3,200,000	2.4
เงินลงทุน		
เงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	114,199	0.1
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	9,845,753	7.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	13,998,780	10.3
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	23,958,732	17.7
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ		
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	106,714,645	78.6
ดอกเบี้ยค้างรับ	52,306	0.0
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	106,766,951	78.6
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,588,825)	(2.6)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(6)	(0.0)
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	103,178,120	76.0
ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ	3,161,307	2.3
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	407,836	0.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สิทธิการเช่าและซอฟท์แวร์	187,329	0.1
ดอกเบี้ยค้างรับ	68,173	0.1
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	440,058	0.3
สินทรัพย์อื่น	290,584	0.2
รวมสินทรัพย์	135,729,051	100.0

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก		
จากประชาชน	90,963,087	67.0
จากสถาบันการเงิน	16,615,392	12.2
จากต่างประเทศ	86,818	0.1
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	107,665,297	79.3
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-
หุ้นกู้	5,473,000	4.0
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	435,119	0.3
เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย	362,595	0.3
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	217,449	0.2
หนี้สินอื่น	681,197	0.5
สำรองเผื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	150,155	0.1
รวมหนี้สิน	114,984,812	84.7

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	**%**
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนเรือนหุ้น		
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นบุริมสิทธิ 19,576 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ		
หุ้นสามัญ 2,333,134,427 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	23,331,540	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นบุริมสิทธิ 19,576 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	196	0.0
หุ้นสามัญ 1,333,134, 427 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	13,331,344	9.8
	13,331,540	9.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,065,645	1.5
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้น	559,035	0.4
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	516,529	0.4
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(1,087,819)	(0.8)
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	368,771	0.3
ยังไม่ได้จัดสรร	4,990,538	3.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,744,239	15.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	135,729,051	100.0
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	15.6	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	1,333.1	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล				
เงินให้สินเชื่อ	145,128	4.1	639,543	9.9
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	96,423	2.8	261,214	4.0
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	4,325,800	123.3	6,309,982	97.6
เงินลงทุน	137,671	3.9	236,478	3.7
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,705,022	134.1	7,447,217	115.2
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย				
เงินฝาก	-	-	1,123,473	17.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,552,487	101.2	2,135,597	33.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	32,583	0.9	15,739	0.3
เงินกู้ยืมระยะยาว	550,193	15.7	440,304	6.8
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,135,263	117.8	3,715,113	57.5
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	569,759	16.3	3,732,104	57.7
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	742,487	21.2	345,896	5.4
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(1,233)	(0.1)	-	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	1,311,013	37.4	4,078,000	63.1
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย				
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	130,260	3.7	(41,327)	(0.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย-สุทธิ	1,342,234	38.2	1,504,309	23.2
ค่าธรรมเนียมและบริการ				
การรับรอง รับอาวัลและค้ำประกัน	-	-	-	-
อื่นๆ	1,176	0.0	27,628	0.4
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	69,100	2.0	262,488	4.1
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	41,846	1.2	49,487	0.7
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	20,547	0.6	114,303	1.8
รายได้อื่น	593,471	16.9	471,970	7.3
รวมรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	2,198,634	62.6	2,388,858	36.9

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว			
	2549		2548	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	265,434	7.6	453,691	7.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	354,522	10.1	426,953	6.6
ค่าภาษีอากร	19,508	0.6	76,270	1.2
ค่าธรรมเนียมและบริการ	35,762	1.0	61,342	0.9
ค่าตอบแทนกรรมการ	20,135	0.6	17,855	0.3
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	22,044	0.6	360,317	5.6
ค่านายหน้าเช่าซื้อ	-	-	360,095	5.6
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,019,411	29.0	1,061,033	16.4
รวมค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย	1,736,816	49.5	2,817,556	43.6
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,772,831	50.5	3,649,302	56.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(304,964)	(8.7)	(545,203)	(8.4)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,467,867	41.8	3,104,099	48.0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	3,509,647	100.0	6,466,858	100.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.1		2.3	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0		10.0	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,333.2		1,333.2	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล		
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	756,025	12.1
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,244,521	84.1
เงินลงทุน	475,895	7.7
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	6,476,441	103.9
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย		
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	2,217,974	35.6
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,217,974	35.6
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	4,258,467	68.3
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(987,706)	(15.8)
หัก ขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	1,772	0.0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,272,533	52.5
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย		
กำไรจากเงินลงทุน	173,687	2.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย-สุทธิ	1,940,536	31.1
ค่าธรรมเนียมและบริการ	19,614	0.3
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับ	382,059	6.1
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	4,532	0.1
กำไรจากทรัพย์สินรอการขาย	64,826	1.1
รายได้อื่น	376,582	6.0
รวมรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	2,961,836	47.5

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2547	
	จำนวนเงิน	%
ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	529,298	8.5
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	331,758	5.3
ค่าภาษีอากร	118,512	1.9
ค่าตอบแทนกรรมการ	16,689	0.3
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	348,957	5.6
ค่านายหน้าเช่าซื้อและค่าใช้จ่ายเช่าซื้อ	836,471	13.4
ค่าใช้จ่ายอื่น	603,841	9.7
รวมค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย	2,785,526	44.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,448,843	55.3
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(466,038)	(7.5)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,982,805	47.8
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	6,234,369	100.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.2	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.0	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,333.2	

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	1,467,867	3,104,099
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-		
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,342,234)	(1,504,309)
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	117,105	115,544
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(741,254)	(345,896)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	16,704	12,672
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของอุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	174,899	278,003
ค่าเผื่อการด้อยค่าปรับราคาเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	81,507	26,907
ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย-รอตัดบัญชี	(8,588)	(6,661)
ตัดจำหน่ายกำไรส่วนเกิน/ส่วนต่ำมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และบัตรเงินฝากตัดบัญชี	-	21,683
กำไรจากการรับชำระหนี้/ตีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้	(26,321)	(34,353)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(8,428)	(3,735)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง	15,073	64,388
รายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย	(59,655)	(73,130)
รายได้ค้างรับอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(9,387)	39,480
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	19,390	(332,166)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(303,322)	1,362,526
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	555,885	4,769
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	7,200,000	(4,000,000)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	32,481,364	22,431,322
ทรัพย์สินรอการขาย	1,287,003	1,315,558
สินทรัพย์อื่น	(163,986)	231,026
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(79,426)	(27,404)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินฝาก	-	(79,415,805)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(36,099,706)	59,084,743
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,966,300	968,700
หนี้สินอื่น	(347,342)	147,830
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,496,770	2,103,265

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว	
	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินลงทุนระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(3,178,643)	6,495,409
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	(211,499)	(6,728,100)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	1,217,520	285,601
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและอุปกรณ์	(86,626)	(318,093)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	235,433	61,552
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,023,815)	(203,631)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว	(3,408,000)	(968,800)
เงินปันผลจ่าย	(1,064,955)	(932,006)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,472,955)	(1,900,806)
เงินสดลดลงสุทธิ	-	(1,172)
เงินสด ณ วันต้นปี	40	1,212
เงินสด ณ วันปลายปี	40	40

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว
	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	
กำไรสุทธิ	2,982,805
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)	
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-	
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,940,536)
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	76,322
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	985,934
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	42,527
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	111,816
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	34,992
ตัดจำหน่ายกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย - รอตัดบัญชี	(58,683)
ส่วนต่ำมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และบัตรเงินฝากตัดบัญชี	46,290
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	273
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง	163,166
รายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย	(67,618)
ดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลง	(632)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,376,656

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	ตรวจสอบแล้ว
	2547
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(3,200,000)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	(26,586,936)
ทรัพย์สินรอการขาย	690,620
สินทรัพย์อื่น	232,069
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(28,852)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	7,480,751
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	11,608,906
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากต่างประเทศ	(6,436)
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(3,250,000)
หนี้สินอื่น	491,936
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	**(10,191,286)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุนลดลง	11,029,265
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(1,700)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	1,017,552
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินอุปกรณ์	(265,872)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	416
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	**11,779,661**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	
เงินปันผลจ่าย	(1,197,466)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	**(1,197,466)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	**390,909**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	**426,603**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	**817,512**

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : ร้อยละ)

	ตรวจสอบแล้ว		
	2549	2548	2547
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น	37.5	56.5	60.9
อัตรากำไรสุทธิ	6.0	19.3	21.2
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.2	13.8	14.5
อัตราดอกเบี้ยรับ	7.9	6.8	6.6
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	4.5	2.5	2.2
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	3.4	4.3	4.3
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	5.0	3.4	4.1
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	2.7	3.2	3.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.6	1.5	1.7
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.1	0.1	0.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	11.0	8.8	7.6
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	85.4	85.2	82.3
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	105.4	109.8	97.7
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	75.5	72.5	81.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	3.4	4.3	5.9
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	0.0	0.0	0.0
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม	2.4	2.5	2.8
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	0.1	0.2	0.1
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	18.0	17.5	16.1
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.1	2.3	2.2

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ร้อยละ)

	ตรวจสอบแล้ว		
	2549	2548	2547
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น	11.7	49.1	63.9
อัตรากำไรสุทธิ	21.3	31.6	31.6
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.4	14.3	14.9
อัตราดอกเบี้ยรับ	6.7	7.6	6.4
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	5.6	3.6	2.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	1.1	4.0	4.3
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	1.0	0.8	2.2
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(4.0)	(2.2)	(1.2)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.5	2.5	2.3
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.1	0.1	0.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.4	4.2	5.5
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	89.6	89.6	94.3
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	0.0	714.6	117.3
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	0.0	12.3	79.1
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N.A.	N.A.	31.3
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	5.0	3.9	3.4
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	0.1	0.0	0.0
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม	3.8	2.3	1.3
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	0.0	0.0	0.0
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	17.3	17.0	15.6
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	1.1	2.3	2.2
เงินปันผลต่อหุ้น (สำหรับปี 2549 เป็นอัตราที่จ่ายระหว่างกาล)	0.3	0.8	0.7
อัตราการเติบโต			
สินทรัพย์รวม	(32.0)	(13.8)	14.7
หนี้สินรวม	(40.2)	(18.0)	16.1
รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	(36.8)	15.0	30.9
ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย	(38.4)	1.1	28.0

12.2 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

สรุปภาพรวม

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทเงินทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) "บริษัท") จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทยและประกอบกิจการในประเทศไทย และเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ ได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลัง โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2549 ทำให้บริษัทฯเปลี่ยนสถานะจากบริษัทเงินทุนเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุน (Holding Company) โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย และเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มธนชาตที่จะถือหุ้นบริษัทในกลุ่มแต่ละบริษัทเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2549 บริษัทฯได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)" และเปลี่ยนแปลงชื่อย่อในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์เป็น "TCAP"

ในระหว่างปี 2549 ธนาคารธนชาตได้เสนอแผนต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ("ธปท.") เพื่อขออนุญาตจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงิน โดยมีบริษัทฯเป็นบริษัทใหญ่ ซึ่งในเดือนธันวาคม 2549 ธปท.ได้อนุญาตการจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินดังกล่าว และให้บริษัทซื้อหรือมีหุ้นในบริษัทจำกัดที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจทางการเงินได้จำนวน 13 บริษัท (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯถือหุ้นอยู่ในปัจจุบันทำให้โครงสร้างการประกอบธุรกิจของกลุ่มธนชาตโดยรวมไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก) โดยอนุญาตให้บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทนอกกลุ่มธุรกิจการเงินที่ประกอบธุรกิจทางการเงินต่อไปได้จำนวน 1 บริษัทสำหรับบริษัทนอกกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจทางการเงิน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะต้องลดสัดส่วนการถือหุ้นลงให้ไม่เกินร้อยละ 10 ภายใน 3 ปี นับจากวันที่ได้รับอนุญาต โดยบริษัทฯต้องนำเงินลงทุนที่บริษัทฯและบริษัทย่อยถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในกลุ่มธุรกิจทางการเงินที่น้อยกว่าร้อยละ 50 และเงินลงทุนในบริษัทนอกกลุ่มธุรกิจทางการเงิน(ยกเว้นบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้ถือหุ้นต่อ) รวมถึงเงินลงทุนในบริษัทประกันภัยและประกันชีวิตมาหักจากเงินกองทุนของกลุ่มธุรกิจทางการเงินทั้งจำนวน

ในเดือนธันวาคม 2549 ธนาคารธนชาตมีการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาว จำนวน 3,000 ล้านบาท อายุ 7 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.18 ต่อปี เพื่อเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงิน โดยบริษัทเป็นผู้ซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวทั้งจำนวนและธปท. เห็นชอบให้ธนาคารนับเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาวดังกล่าวเข้าเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคารได้

ในส่วนของการพัฒนาการด้านช่องทางต่าง ๆ ในปี 2549 ธนาคารธนชาตมีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนอีกจำนวน 67 สาขา ทำให้สิ้นปี 2549 ธนาคารมีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 133 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ และปริมณฑล 72 สาขา และต่างจังหวัด 61 สาขา รวมทั้งได้มีการติดตั้งเครื่อง ATM เพิ่มขึ้นอีกรวมเป็น 242 เครื่อง และเปิดสำนักแลกเปลี่ยนเงินตราเพิ่มอีกรวมเป็น 46 แห่ง

สำหรับการเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (International Accounting Standard-IAS) ฉบับที่ 39 เรื่องการรับรู้และการวัดมูลค่าตราสารทางการเงิน (IAS 39) ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย (บริษัทบริหารสินทรัพย์) ได้ดำเนินการกันสำรองสำหรับหนี้ด้อยคุณภาพ หนี้ที่ศาลมีคำพิพากษาแล้ว/อยู่ระหว่างบังคับคดี และหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีตั้งแต่งวดบัญชีหลังของปี 2549 แต่ทั้งนี้ บริษัทย่อย (ธนาคารธนชาต) ได้กันสำรองในกรณีหนี้ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 100 สำหรับ

ส่วนต่างระหว่างยอดหนี้ตามบัญชีกับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกัน ในขณะเดียวกันในกรณีหนี้ปกติ ธนาคารสามารถนำหลักประกันที่เป็นยานพาหนะมาคำนวณเป็นมูลค่าหลักประกันในการคำนวณการกันเงินสำรอง ซึ่งในกรณีดังกล่าวได้ดำเนินการเร็วกว่าที่ ธปท. กำหนด ให้ทยอยปฏิบัติตามแนวทางของ IAS 39 เป็น 3 งวด ตั้งแต่งวดการบัญชีหลังของปี 2549 งวดการบัญชีแรกของปี 2550 และงวดการบัญชีหลังของปี 2550

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 286,768 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 58,649 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 อันเกิดจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากจากจำนวน 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 198,527 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 อันเป็นผลจากกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการออกผลิตภัณฑ์ด้านเงินฝากใหม่ๆ และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง อันจะเป็นการช่วยเสริมสร้างสภาพคล่องแก่ธนาคารในการที่จะขยายธุรกิจได้อย่างมีเสถียรภาพ ซึ่งเงินฝากที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ ทำให้ธุรกิจเช่าซื้อมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 34.6 จากสิ้นปี 2548 และมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้น เป็นผู้นำตลาดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่อยู่ในปัจจุบัน

สำหรับผลการดำเนินงานของปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 2,585 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 1,524 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.1 มีภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 7 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.7 ทำให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,468 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,636 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.7 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.10 บาท การลดลงของกำไรสุทธิเป็นผลมาจากบริษัทฯและบริษัทย่อย (บริษัทบริหารสินทรัพย์) มีการกันสำรองเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้ดำเนินการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 (IAS39) และจากการที่ธนาคารได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันด้านเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ส่งผลให้ต้นทุนด้านเงินฝากสูงขึ้น ในขณะที่รายรับส่วนใหญ่มาจากธุรกิจเช่าซื้อซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่จึงได้รับผลกระทบดังกล่าว ประกอบกับการเร่งขยายสาขาของธนาคาร และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเป็นการสร้างพื้นฐานที่มั่นคงในการรองรับการขยายตัวอย่างมี เสถียรภาพ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยตามงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 286,768 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 58,649 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 โดยการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วย (1) เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 201,275 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 155,858 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 (2) เงินลงทุนสุทธิจำนวน 35,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 33,203 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 (3) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิจำนวน 27,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 4,912 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 451.0 (4) หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนสุทธิจำนวน 6,300 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีจำนวน 19,700 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.0

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ 208,455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 45,494 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของกลุ่มธนชาตในการรักษาความเป็นผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่และขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองให้มากขึ้น ซึ่งสินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2549 เท่ากับ 163,259 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 42,008 ล้านบาท

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ จำแนกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	สัดส่วนร้อยละ	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วนร้อยละ
1. การผลิตและพาณิชย์	5,914	2.8	7,082	4.4
2. อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	7,524	3.6	5,113	3.1
3. สาธารณูปโภคและบริการ	7,996	3.9	10,281	6.3
4. สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	163,259	78.3	121,251	74.4
4.2 เคหะ	9,793	4.7	11,120	6.8
5. อื่นๆ	14,243	6.8	8,616	5.3
	208,729	100.1	163,463	100.3
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้กู้ยืมระหว่างกัน	(274)	(0.1)	(502)	(0.3)
รวม	208,455	100.0	162,961	100.0

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทฯและบริษัทย่อย จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา ส่วนใหญ่เป็นเงินให้สินเชื่อที่มีอายุเกิน 1 ปี จำนวน 187,120 ล้านบาท รองลงมาได้แก่ เงินให้สินเชื่ออายุไม่เกิน 1 ปี จำนวน 15,404 ล้านบาท และเงินให้สินเชื่อเมื่อทวงถาม จำนวน 6,205 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงิน (ธนาคารและบริษัทบริหารสินทรัพย์) มีเงินให้สินเชื่อจัดชั้น (รวมถึงเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินซึ่งแสดงรวมในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) และเงินสำรองที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม *(1)*			
	มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
	2549	2548	2549	2548
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) *(2)*				
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	176,921	137,636	1,468	2,579
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	16,649	10,290	187	193
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	1,171	1,553	579	115
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	1,451	1,119	744	210
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	2,184	2,442	1,384	1,045
รวม	198,376	153,040	4,362	4,142
สำรองเพิ่มเติมเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	-	-	453	693
	198,376	153,040	4,815	4,835
เงินให้สินเชื่อ – บบส. เอ็น เอฟ เอส ที่ได้รับโอนจากกลุ่มธนชาต				
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	350	882	86	278
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	47	57	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	1,320	1,479	308	451
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	487	67	30	1
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	2,407	2,720	1,206	764
รวม	4,611	5,205	1,630	1,494
สำรองเพิ่มเติมเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	-	-	33	33
	4,611	5,205	1,663	1,527
รวม	202,987	158,245		
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(203)	(189)		
หัก : กำไรระหว่างกัน	(274)	(502)		
รวม	202,510	157,554		
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่โอนมาเป็นเงินให้สินเชื่อ				
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	14	74	2	5
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	66	156	-	4
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	34	61	13	20
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	5	9	2	3
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	336	344	76	159
รวม	455	644	93	191
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	202,965	158,198	6,571	6,553

หมายเหตุ (1) เฉพาะบริษัทฯและบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ ธปท.

(2) มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้จัดชั้นปกติและลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

บริษัทฯและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2549 รวมทั้งสิ้น 7,020 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,732 ล้านบาท และสำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต 1,288 ล้านบาท ยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	% ต่อ NPL	31 ธันวาคม 2548	% ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,578	119.0	2,150	150.9
อื่นๆ	3,154	41.5	2,671	30.7
สำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	1,288	-	2,136	-
รวม	7,020	71.9	6,957	68.7

สำหรับยอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทในกลุ่มธนชาต ซึ่งมียอดรวมทั้งสิ้น 7,020 ล้านบาท นั้น คิดเป็นร้อยละ 71.9 ของเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ โดยแยกตามบริษัทได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	% ต่อ NPL	31 ธันวาคม 2548	% ต่อ NPL
บมจ. ทุนธนชาต	2,473	164.9	3,245	216.6
บมจ.ธนาคาร ธนชาต *	2,342	71.4	1,591	44.4
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต	307	100.0	320	100.3
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	1,667	39.8	1,533	36.1
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	89	24.7	184	46.2
อื่นๆ	142	111.8	84	95.5
รวม	7,020	71.9	6,957	68.7

หมายเหตุ * สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน) (แสดงโดยหักรายการระหว่างกันออกแล้ว)

บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้น 2,473 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,605 ล้านบาท และเป็นสำรองฯที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ต้องตั้งสำรองเป็นจำนวน 868 ล้านบาท

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคารธนชาต จำนวน 2,342 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายจำนวน 2,206 ล้านบาท และสำรองหนี้สูญทั่วไป จำนวน 136 ล้านบาท

ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเพียงพอ เนื่องจากบริษัทฯและบริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการป้องกันความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อการดำเนินงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทฯและบริษัทย่อยในระยะยาว

เงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Non Performing Loans-NPL)

ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ปรับปรุงความหมายเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เป็นเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ ตามประกาศลงวันที่ 16 มกราคม 2546 โดยหมายถึง เงินให้สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ชั้นสงสัย ชั้นสงสัยจะสูญและชั้นสูญ ตามหลักเกณฑ์การจัดชั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมถึงลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญที่กันสำรองครบร้อยละ 100 และได้ตัดจำหน่ายออกจากบัญชีแล้วและให้ถือปฏิบัติสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 เป็นต้นไป

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2549 จำนวน 9,767 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 362 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวมเท่ากับร้อยละ 4.7 ลดลงจากสิ้นปี 2548 ที่มีอัตราส่วนร้อยละ 6.2 โดยเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพของบริษัทฯและบริษัทย่อยแยกตามบริษัทได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 49	% ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	% ต่อสินเชื่อกลุ่ม
บมจ. ทุนธนชาต	1,500	0.7	1,498	0.9
บมจ.ธนาคาร ธนชาต	3,281	1.6	3,582	2.2
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต	307	0.1	319	0.2
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	4,192	2.0	4,244	2.6
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	360	0.2	398	0.2
อื่นๆ	127	0.1	88	0.1
รวม	9,767	4.7	10,129	6.2

การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวนลูกหนี้ทั้งหมด 602,817 ราย เป็นลูกหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ 748 ราย มีจำนวนหนี้คงค้าง 5,093 ล้านบาท และจำนวนหนี้คงค้างสุทธิจากหลักประกัน 1,264 ล้านบาท และในระหว่างปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยที่เป็นสถาบันการเงิน (ธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทบริหารสินทรัพย์) ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหากับลูกหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 280 ราย ซึ่งมียอดคงค้างตามบัญชีก่อนการปรับโครงสร้างหนี้จำนวนประมาณ 1,773 ล้านบาท (ซึ่งลูกหนี้ส่วนหนึ่งจำนวน 87 ราย คิดเป็นจำนวนเงิน 771 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้แล้วและไม่สามารถจ่ายชำระได้จึงทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ในระหว่างปี) โดยในการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปีเกิดผลขาดทุนจากการลดหนี้รวม 165 ล้านบาท (ซึ่งส่วนหนึ่งจำนวน 41 ล้านบาท เป็นการลดหนี้ให้ทันที ณ วันที่ทำสัญญา)

การโอนเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.)

ในปี 2544 ถึงปี 2546 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาขายเงินให้สินเชื่อให้แก่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 3,414 ล้านบาท ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจาก บสท. โดยบันทึกตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเป็นเงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดชำระตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเปลี่ยนมือไม่ได้มีอายุ 10 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ตั๋วสัญญาใช้เงินมีจำนวนคงเหลือ 1,769 ล้านบาท (2548 : 2,411 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามยอดราคาโอนที่ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินแล้วยังสามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้อีกภายหลังจาก บสท. ได้สอบทานราคาหรือได้มีการประเมินหลักประกันหรือปรับปรุงราคา

ตามเงื่อนไขของพระราชกำหนด บริษัทฯและบริษัทย่อยยังคงมีความรับผิดชอบร่วมกับ บสท. ในส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเมื่อครบสิ้นปีที่ 5 และสิ้นปีที่ 10 นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 โดยในกรณีที่มีผลขาดทุน ผลขาดทุนส่วนแรกจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะเป็นผู้รับผิดชอบ ผลขาดทุนส่วนที่สองจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บสท. บริษัทฯและบริษัทย่อยจะร่วมกันรับผิดชอบคนละครึ่งผลขาดทุนส่วนที่เหลือ บสท. จะรับไปทั้งหมด โดยผลกำไรหรือขาดทุนจะคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์ที่เรียกเก็บได้สะสม ณ วันที่คำนวณหักด้วยต้นทุนในการรับโอนและค่าใช้จ่ายทั้งปวงในการดำเนินงานของ บสท. รวมทั้งดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ที่ออกเพื่อซื้อลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยยังไม่สามารถประมาณส่วนแบ่งผลขาดทุนที่แน่นอนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพแล้วจำนวนรวม 443 ล้านบาท โดยแสดงเป็นสำรองเผื่อการด้อยค่าในตั๋วสัญญาใช้เงินในส่วนของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดตามการจัดประเภทของตั๋วสัญญาใช้เงิน (2548: 344 ล้านบาท) ซึ่งจำนวนสำรองที่กันไว้นี้สูงกว่าจำนวนผลขาดทุนที่ได้รับแจ้งจาก บสท. ซึ่งคำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ บสท. กำหนดเฉพาะสำหรับลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้/เจรจาหนี้กับ บสท. และได้มีการจ่ายชำระจริงจนถึงสิ้นปีที่ 5

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้รับรู้รายได้จากตั๋วสัญญาใช้เงินของ บสท. เป็นจำนวนรวม 48 ล้านบาท และได้รับชำระคืนเงินต้นตามตั๋วสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยรวม 669 ล้านบาท

เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 35,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 2,146 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจจากจำนวน 22,883 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวน 27,178 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 รายละเอียดเงินลงทุนจำแนกประเภทเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 แยกได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	สัดส่วนร้อยละ	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วนร้อยละ
ตราสารหนี้ * (พันธบัตรและหุ้นกู้เอกชน)	27,178	76.9	22,883	68.9
ตราสารทุน	5,821	16.5	8,551	25.8
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	2,350	6.6	1,769	5.3
รวมเงินลงทุนสุทธิ	35,349	100.0	33,203	100.0

* ตราสารหนี้ ณ 31 ธันวาคม 2549 ประกอบด้วยตั๋วเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยร้อยละ 32.3 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 31.0 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 23.7 และหุ้นกู้เอกชนร้อยละ 13.0 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทอย่างเพียงพอดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2549		2548	
	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว :				
เงินลงทุนเพื่อค้า				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	396	396	264	264
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	2	2	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	15	15	52	53
รวม	413	413	316	317
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-		1	
	413		317	
เงินลงทุนเผื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	2,318	2,318	337	337
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	459	457	203	204
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	17	18	10	12
รวม	2,794	2,793	550	553
บวก (หัก) ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(1)		3	
	2,793		553	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด-ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	3,641		4,948	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	63		20	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	429		-	
รวม	4,133		4,968	
รวมเงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	7,339		5,838	

(หน่วย : ล้านบาท)

	2549		2548	
	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนระยะยาว :				
เงินลงทุนเผื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	5,018	5,003	330	319
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	905	899	522	509
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	2,842	2,659	5,394	5,326
รวม	8,765	8,561	6,246	6,154
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(204)		(92)	
	8,561		6,154	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	12,736		14,826	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	236		400	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	1,441		1,400	
รวม	14,413		16,626	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(443)		(344)	
	13,970		16,282	
เงินลงทุนทั่วไป				
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	2,686		2,008	
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	1,106		1,259	
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	356		366	
รวม	4,148		3,633	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(434)		(355)	
	3,714		3,278	
รวมเงินลงทุนระยะยาว – สุทธิ	26,245		25,714	

รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-สุทธิจำนวน 27,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 22,152 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 451.0

หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนจำนวน 6,300 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 13,400 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.0 เพื่อเป็นการปรับสภาพคล่องส่วนใหญ่ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิจำนวน 8,420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 275 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 462 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 860 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 135 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 9,509 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 3,123 ล้านบาท และเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 4,721 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสด ณ สิ้นปี 2549 จำนวนทั้งสิ้น 2,466 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจากสิ้นปี 2548 จำนวน 1,665 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่มาจากผลการดำเนินงานในปี 2549 ที่มีกำไรสุทธิ 1,468 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสดที่นำมาปรับกระทบให้เป็นเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานอีกเป็นจำนวนมาก เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดบัญชี หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อการด้อยค่าและเงินสำรองต่างๆ และบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดเพิ่มจากการที่หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนลดลงจำนวน 13,400 ล้านบาท ดังที่ได้กล่าวมาแล้ว

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนระยะยาวของบริษัทฯและบริษัทย่อย ซึ่งเพิ่มขึ้นสุทธิ 2,482 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการลงทุนในที่ดินและอุปกรณ์เพิ่มเนื่องจากการขยายสาขาของบริษัทย่อย (ธนาคาร) ในระหว่างปีจำนวน 807 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เป็นการใช้ไปในการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,598 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 1,124 ล้านบาท

รายจ่ายลงทุน

สำหรับปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 807 ล้านบาท ลดลงจาก สิ้นปี 2548 ร้อยละ 9.0 ประกอบด้วยการลงทุนในเครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ 681 ล้านบาท เครื่องตกแต่งระหว่างติดตั้ง 30 ล้านบาท ยานพาหนะ 36 ล้านบาท อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร 35 ล้านบาท และที่ดิน 25 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อยมาจาก 2 แหล่ง ได้แก่ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินทุนที่มาจากหนี้สินรวม 262,798 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.6 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น และมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น 23,970 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.4 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 11.0 เท่า หรือมีหนี้สิน 11.0 เท่าของทุนดำเนินการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2548 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 8.8 เท่า

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2549 จำนวน 262,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 58,065 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.4 โดยมีรายการหลักๆ ที่สำคัญดังนี้

- เงินฝาก ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 198,527 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50,156 ล้านบาท จาก 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8

- เงินกู้ยืมรวมมีจำนวน 45,035 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น 18,460 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 26,575 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ยืมระยะยาวนี้เป็นการกู้ยืมเพื่อปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนที่เพิ่มมากขึ้น สำหรับเงินกู้ยืมรวมเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 3,085 ล้านบาท จาก 41,950 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2548	ร้อยละ
เงินฝาก	198,527	75.6	148,371	72.5
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4,507	1.7	2,601	1.3
เงินกู้ยืม	45,035	17.1	41,950	20.5
หนี้สินอื่นๆ	14,729	5.6	11,811	5.7
รวมหนี้สิน	262,798	100.0	204,733	100.0

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 23,970 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากจำนวน 23,386 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 มีสาเหตุสำคัญมาจากการที่บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2549 จำนวน 1,468 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย 152 ล้านบาท ในปี 2549 บริษัทฯมีการจ่ายเงินปันผลของผลการดำเนินงานในงวดครึ่งปีหลังของปี 2548 และผลการดำเนินงานในงวดครึ่งปีแรกของปี 2549 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 1,067 ล้านบาท และโอนกลับเงินปันผลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผลจำนวน 2 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลงจำนวน 33 ล้านบาท

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่เป็นรายการนอกงบดุลทั้งสิ้น 73,744 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 38.1 โดยเป็นภาระผูกพันตามสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจำนวน 46,636 ล้านบาท ภาระผูกพันตามสัญญาอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 22,011 ล้านบาท ภาระผูกพันอื่นๆ 3,550 ล้านบาท การรับอาวัลตั๋วเงินและการค้ำประกันการกู้ยืม 64 ล้านบาท การค้ำประกันอื่นๆ 1,389 ล้านบาท และเล็ตเตอร์ออฟเครดิต 94 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน

สรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2549	ปี 2548	เปลี่ยนแปลงร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	16,951	10,935	55.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(10,043)	(4,421)	127.2
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	6,908	6,514	6.0
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	(103)	723	(114.2)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(165)	(430)	(61.6)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญฯ	6,640	6,807	(2.5)
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย	7,530	5,144	46.4
ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย	(11,585)	(7,842)	47.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,585	4,109	(37.1)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(965)	(972)	(0.7)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,620	3,137	(48.4)
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย – สุทธิ	(152)	(33)	360.6
กำไรสุทธิสำหรับปี	**1,468**	**3,104**	**(52.7)**

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,468 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,636 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.7 ทั้งนี้ผลการดำเนินงานดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 16,951 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6,016 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.0 โดยประกอบด้วย 4 รายการหลักดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2549 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 579 ล้านบาท เป็น 2,919 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มจากอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด
- รายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินในปี 2549 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,698 ล้านบาท เป็น 2,256 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 304.3 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน
- รายได้จากการให้เช่าซื้อรถยนต์ในปี 2549 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48.3 โดยมีจำนวนเท่ากับ 10,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,397 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทย่อยอย่างมาก

- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในปี 2549 มีจำนวน 1,351 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 342 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9 เนื่องจากมีการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2549 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 192,922 ล้านบาท เป็น 248,069 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55,147 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.6 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปี 2549 มีจำนวน 10,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5,622 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 127.2 เนื่องจากปริมาณเงินรับฝากและเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น อีกทั้งการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 103 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯและบริษัทย่อยมีการกันสำรองเพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 และตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่ปี 2548 มีการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 723 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุจากการแก้ไขปรับปรุงโครงสร้างหนี้ในบริษัทย่อย (บริษัทบริหารสินทรัพย์)

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 7,530 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,386 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.4 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากรายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,165 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.8 จากการที่มีจำนวนลูกค้าเพิ่มมากขึ้น ส่วนรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยรายการอื่น เช่น ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมและบริการ ต่างก็เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจในปีปัจจุบัน

ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย

ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 11,585 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,743 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.7 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.9 และร้อยละ 31.5 ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มสาขาของธนาคารธนชาต ซึ่ง ณ สิ้นปี 2549 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 133 สาขา ในขณะที่สิ้นปี 2548 มีสาขาเพียง 66 สาขา และจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากปี 2548 จำนวน 1,459 คน จาก 5,529 คน เป็น 6,988 คน ทั้งนี้เนื่องจากเป็นช่วงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมาก เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต สำหรับค่านายหน้าเช่าซื้อเพิ่มขึ้น ร้อยละ 55.1 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทย่อยที่เติบโตขึ้นอย่างมากตามที่ได้กล่าวมาแล้ว อีกทั้งยังต้องบันทึกค่านายหน้าเช่าซื้อทันทีทั้งจำนวน ณ วันที่เกิดรายการ นอกจากนั้นแล้วค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 965 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.9

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้นโดยตรง (ร้อยละ)	ปี 2549	ปี 2548
บมจ. ธนาคาร ธนชาต	99.4	225.1	361.7
บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาต	100.0	206.8	120.9
บลจ. ธนชาต	75.0	55.7	36.3
บจ. ธนชาตประกันภัย	78.0	28.4	73.4
บจ. ธนชาตประกันชีวิต	100.0	102.5	100.9
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0	82.3	576.1
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5	308.3	73.4

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของกลุ่มธนชาต รายละเอียดตั้งแต่หน้า 12-57 ถึง 12-72

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 79,471 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 37,465 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.0 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯได้ดำเนินการตามแผนงานที่ได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง โดยมีการโอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาต (บริษัทย่อย) โดยธนาคารธนชาตเป็นผู้ให้สินเชื่อกับลูกค้ารายใหม่แทน และในระหว่างปี 2549 บริษัทฯมีการโอนสิทธิเรียกร้องในสัญญาเงินให้กู้ยืมไปให้ธนาคารธนชาต เพิ่มอีกจำนวน 888 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ที่เป็นรายการหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 47,043 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีจำนวน 79,907 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.1 (2) เงินลงทุนสุทธิจำนวน 28,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 24,734 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 (3) หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนลดลงทั้งจำนวน จากปีก่อนที่มีจำนวน 7,200 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯมีเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ 49,517 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 33,634 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.4 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาตตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2548 ซึ่งยอดสินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวน 47,702 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 32,235 ล้านบาท

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ จำแนกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	สัดส่วนร้อยละ	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วนร้อยละ
1. บริษัทบริหารสินทรัพย์และลีสซิ่ง	1,468	3.0	1,638	2.0
2. การผลิตและพาณิชย์	5	0.0	285	0.4
3. สาธารณูปโภคและบริการ	13	0.0	13	0.0
4. สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	47,702	96.3	79,937	96.1
4.2 เคหะ	54	0.1	417	0.5
5. อื่นๆ	275	0.6	862	1.0
รวม	49,517	100.0	83,152	100.0

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทฯ จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา ส่วนใหญ่ร้อยละ 90.0 เป็นเงินให้สินเชื่อที่มีอายุเกิน 1 ปี มีจำนวน 44,585 ล้านบาท รองลงมาได้แก่ เงินให้สินเชื่ออายุไม่เกิน 1 ปี จำนวน 4,672 ล้านบาท และเงินให้สินเชื่อเมื่อทวงถาม จำนวน 260 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯมีเงินให้สินเชื่อจัดชั้น (รวมถึงเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินซึ่งแสดงรวมในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) และเงินสำรองที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ			
	มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชี		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
	2549	2548	2549	2548
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) *(1)*				
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	41,609	72,664	1,205	2,115
ลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	6,411	8,949	128	173
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	308	467	62	91
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	284	375	148	179
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	899	645	865	620
รวม	49,511	83,100	2,408	3,178
สำรองเพิ่มเติมเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้	-	-	66	66
	49,511	83,100	2,474	3,244
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่โอนมาเป็นเงินให้สินเชื่อ				
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ	-	24	-	1
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	-	2	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	9	9	-	-
รวม	9	35	-	1
รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	**49,520**	**83,135**	**2,474**	**3,245**

หมายเหตุ (1) มูลหนี้/มูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้จัดชั้นปกติและลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

(2) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จัดชั้นปกติไม่รวมเงินให้สินเชื่อแก่บริษัทย่อยเนื่องจากได้บันทึกบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย

บริษัทฯมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2549 รวมทั้งสิ้น 2,474 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย 1,605 ล้านบาทและเป็นสำรองฯ เผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต 869 ล้านบาท ยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯแยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	% ต่อ NPL	31 ธันวาคม 2548	% ต่อ NPL
เช่าซื้อ	1,498	114.0	1,699	126.3
อื่นๆ	107	52.7	69	45.1
สำรองเผื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	869	-	1,477	-
รวม	2,474	166.7	3,245	216.6

ทั้งนี้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ มีความเพียงพอ เนื่องจากบริษัทฯมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้มีผลกระทบต่อการดำเนินงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทฯในระยะยาว

เงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Non Performing Loans-NPL)

ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ปรับปรุงความหมายเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เป็นเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ ตามประกาศลงวันที่ 16 มกราคม 2546 โดยหมายถึง เงินให้สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ชั้นสงสัย ชั้นสงสัยจะสูญและชั้นสูญ ตามหลักเกณฑ์การจัดชั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมถึงลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญที่กันสำรองครบร้อยละ 100 และได้ตัดจำหน่ายออกจากบัญชีแล้วและให้ถือปฏิบัติสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 เป็นต้นไป

บริษัทฯมีเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพ ซึ่งไม่รวมหนี้ที่ได้มีการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้แล้วและเข้าเงื่อนไขการเป็นลูกหนี้จัดชั้นปกติหรือกล่าวถึงเป็นพิเศษ ณ สิ้นปี 2549 จำนวน 1,500 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.0 ของเงินให้สินเชื่อรวม โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการเช่าซื้อ 1,314 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 2.7 ของเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทฯ

การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อคงเหลือทั้งหมด 253,536 ราย เป็นลูกหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ 20 ราย มีจำนวนหนี้คงค้าง 73 ล้านบาท และจำนวนหนี้คงค้างสุทธิจากหลักประกัน 16 ล้านบาท และในระหว่างปี 2549 บริษัทฯมีการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้ 49 ราย ซึ่งมียอดคงเหลือตามบัญชีก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ 66 ล้านบาท โดยในการทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปีเกิดผลขาดทุนจากการลดหนี้รวม 1 ล้านบาท

การโอนเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.)

ในปี 2544 ถึง 2546 บริษัทฯได้เข้าทำสัญญาขายเงินให้สินเชื่อให้แก่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 587 ล้านบาท ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินจาก บสท. โดยบันทึกตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเป็นเงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดชำระ ตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวเปลี่ยนมือไม่ได้ มีอายุ 10 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ตั๋วสัญญาใช้เงินมีจำนวนคงเหลือ 504 ล้านบาท (2548 : 531 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ยอดราคาโอนที่ได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินแล้วยังสามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้อีกภายหลังจาก บสท. ได้สอบทานราคาหรือได้มีการประเมินหลักประกันหรือปรับปรุงราคา

ตามเงื่อนไขของพระราชกำหนด บริษัทฯยังคงมีความรับผิดชอบร่วมกับ บสท. ในส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเมื่อครบสิ้นปีที่ 5 และสิ้นปีที่ 10 นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 โดยในกรณีที่มีผลขาดทุน ผลขาดทุนส่วนแรกจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บริษัทฯจะเป็นผู้รับผิดชอบ ผลขาดทุนส่วนที่สองจำนวนไม่เกินร้อยละ 20 ของราคาโอน บสท. และบริษัทฯจะร่วมกันรับผิดชอบคนละครึ่ง ผลขาดทุนส่วนที่เหลือ บสท. จะรับไปทั้งหมด โดยผลกำไรหรือขาดทุนจะคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์ที่เรียกเก็บได้สะสม ณ วันที่คำนวณหักด้วยต้นทุนในการรับโอนและค่าใช้จ่ายทั้งปวงในการดำเนินงานของ บสท. รวมทั้งดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ที่ออกเพื่อซื้อลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯยังไม่สามารถประมาณส่วนแบ่งผลขาดทุนที่แน่นอนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพแล้วจำนวนรวม 137 ล้านบาท โดยแสดงเป็นสำรองเผื่อการด้อยค่าในตั๋วสัญญาใช้เงินในส่วนของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดตามการจัดประเภทของตั๋วสัญญาใช้เงิน (2548 : 119 ล้านบาท) ซึ่งจำนวนสำรองที่กันไว้นี้สูงกว่าจำนวนผลขาดทุนที่ได้รับแจ้งจาก บสท. คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ บสท. กำหนดเฉพาะสำหรับลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้/เจรจาหนี้กับ บสท. และได้มีการจ่ายชำระจริงจนถึงสิ้นปีที่ 5

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯได้รับรู้รายได้จากตั๋วสัญญาใช้เงินของ บสท. เป็นจำนวนรวม 12 ล้านบาท และได้รับชำระคืนเงินต้นตามตั๋วสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยรวม 33 ล้านบาท

เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 28,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 3,391 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯได้ซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาวของธนาคารธนชาต ซึ่งเป็นบริษัทย่อย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 3,000 ล้านบาท และบริษัทฯมีการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในระหว่างปี รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 211 ล้านบาท รายละเอียดเงินลงทุนจำแนกประเภทเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 แยกได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	สัดส่วนร้อยละ	31 ธันวาคม 2548	สัดส่วนร้อยละ
ตราสารหนี้	3,367	12.0	885	3.6
ตราสารทุน	23,279	82.8	23,323	94.3
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	1,479	5.2	526	2.1
รวมเงินลงทุนสุทธิ	28,125	100.0	24,734	100.0

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 22,280 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.2 ของเงินลงทุนสุทธิ ซึ่งเป็นการลงทุนตามนโยบายการลงทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ โดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมส่วนใหญ่ดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการทางการเงิน (Financial Services) เพื่อให้ครอบคลุมการบริการทางการเงินอย่างครบวงจร อันได้แก่ ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด และบริษัท ธนชาตกรุ๊ป ลีสซิ่ง จำกัด เป็นต้น ซึ่งในจำนวนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว บริษัทฯได้ลงทุนในธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มากที่สุด เป็นจำนวนเงิน 15,030 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.5 ของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมด

สัดส่วนการถือหุ้นและมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

บริษัท	ปี 2549			ปี 2548		
	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน	ร้อยละ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน	ร้อยละ
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด	100.0	2,079	9.3	100.0	2,271	10.4
บมจ.ธนาคารธนชาต	99.4	15,030	67.5	99.4	15,180	69.7
บลจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต	75.0	96	0.4	75.0	130	0.6
บจ. ธนชาตประกันภัย	78.0	429	1.9	70.0	275	1.3
บจ. ธนชาตประกันชีวิต	100.0	968	4.3	100.0	628	2.9
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0	824	3.7	100.0	429	2.0
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5	946	4.3	58.5	768	3.5
อื่นๆ	-	1,908	8.6	-	2,099	9.6
รวม		22,280	100.0		21,780	100.0

บริษัทฯมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทอย่างเพียงพอ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2549		2548	
	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว :				
เงินลงทุนเพื่อค้า				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-		-	
	-		-	

(หน่วย : ล้านบาท)

	2549		2548	
	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนเผื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	7	8	7	9
รวม	7	8	7	9
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	1		2	
	8		9	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด-ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-		-	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-		-	
รวม	-		-	
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	8		9	
<u>เงินลงทุนระยะยาว</u> :				
เงินลงทุนเผื่อขาย				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	-	-
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	894	826	1,357	1,390
รวม	894	826	1,357	1,390
บวก (หัก) ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(68)		33	
	826		1,390	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	504		1,004	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	3,000		-	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	-		-	
รวม	3,504		1,004	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(137)		(119)	
	3,367		885	
เงินลงทุนทั่วไป				
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	1,576		546	
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	-		-	
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศ	242		235	
รวม	1,818		781	
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(175)		(111)	
	1,643		670	
รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	5,836		2,945	

หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

ณ สิ้นปี 2549 หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนของบริษัทฯลดลงทั้งจำนวนจากปีก่อนที่มีจำนวน 7,200 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือครองเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล เพื่อการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอีก

สภาพคล่อง

ในปี 2549 บริษัทฯมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 6,497 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2,024 ล้านบาท และเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 4,473 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2549 ไม่เปลี่ยนแปลงจาก ณ สิ้นปี 2548

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯมีเงินสดเพิ่มจากการรับชำระจากเงินให้สินเชื่อ 32,481 ล้านบาท และขายหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนจำนวน 7,200 ล้านบาทในระหว่างปี

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ส่วนใหญ่จะเป็นการที่บริษัทฯมีการเพิ่มเงินลงทุนระยะยาว ซึ่งเพิ่มขึ้นสุทธิ 3,179 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯมีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย/บริษัทร่วมในระหว่างปีจำนวน 1,218 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ส่วนใหญ่จะเป็นการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 3,408 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 2549 จำนวน 1,067 ล้านบาท

รายจ่ายลงทุน

สำหรับปี 2549 บริษัทฯ มีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 87 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 72.6 ประกอบด้วย การลงทุนในเครื่องตกแต่งระหว่างติดตั้ง 17 ล้านบาท เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์ 62 ล้านบาท และยานพาหนะ 8 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ มาจาก 2 แหล่ง ได้แก่ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯ มีเงินทุนที่มาจากหนี้สินรวม 56,366 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.9 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น และมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น 23,104 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.1 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.4 เท่า หรือมีหนี้สิน 2.4 เท่าของทุนดำเนินการ ลดลงจากปี 2548 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.2 เท่า

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2549 จำนวน 56,366 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 37,931 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.2 เนื่องจากเงินกู้ยืมที่บริษัทฯมีการกู้ยืมจากบริษัทย่อย (ธนาคาร) ลดลง 36,100 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยคงเหลือ 39,600 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2549	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2548	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	39,600	70.3	75,700	80.3
เงินกู้ยืม	15,665	27.8	17,107	18.1
หนี้สินอื่นๆ	1,101	1.9	1,490	1.6
รวมหนี้สิน	56,366	100.0	94,297	100.0

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 23,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากจำนวน 22,639 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 มีสาเหตุสำคัญมาจากการที่บริษัทฯมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2549 จำนวน 1,468 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี 2549 เป็นจำนวนรวม 1,067 ล้านบาท

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันที่เป็นรายการนอกงบดุลทั้งสิ้น 19,997 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.0 โดยเป็นภาระผูกพันตามสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจำนวน 19,986 ล้านบาท การรับอาวัลตั๋วเงินและการค้ำประกันการกู้ยืม 10 ล้านบาท และการค้ำประกันอื่นๆ 1 ล้านบาท

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนทางด้านหนี้สินกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนทางด้านหนี้สินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ประกอบด้วยเงินกู้ยืม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมเมื่อทวงถาม 39,600 ล้านบาท รองลงมาเป็นเงินกู้ยืมที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี 12,730 ล้านบาท และที่มีระยะเวลาน้อยกว่า 1 ปี 2,936 ล้านบาท ในขณะที่แหล่งใช้ไปของเงินทุนเป็นเงินให้สินเชื่อมากที่สุด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินให้สินเชื่อที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี จำนวน 44,585 ล้านบาท

ปัญหาความไม่สัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน เป็นต้นว่า เงินกู้ยืมเมื่อทวงถามมีจำนวนมากกว่าเงินให้สินเชื่อเมื่อทวงถาม ส่งผลให้บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯไม่สามารถจะชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือจัดหาเงินทุนได้แต่ต้นทุนสูงกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความแตกต่างของระยะเวลาในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (สำหรับสัญญาที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว) และอายุของสัญญา (สำหรับสัญญาที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่) ของสินทรัพย์หนี้สินและรายการนอกงบดุล อันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด กล่าวคือ ในกรณีที่บริษัทฯให้สินเชื่อระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยคงที่โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินฝากระยะสั้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯจะมีความเสี่ยงที่รายได้ในอนาคตจะลดลงหากดอกเบี้ยเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นในระยะเวลาสั้นในขณะที่อัตราดอกเบี้ยของการให้สินเชื่อจะคงที่ไปตลอดอายุสัญญาซึ่งเป็นระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้มีการดำเนินมาตรการบริหารความเสี่ยงในด้านดังกล่าวอย่างรอบคอบและระมัดระวัง โดยได้มีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งเงินกู้ยืมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะมีการต่ออายุต่อเนื่องเมื่อครบกำหนดตามสัญญา จึงมีแนวโน้มว่าเงินกู้ยืมดังกล่าวจะอยู่กับบริษัทฯนานกว่าระยะเวลาตามสัญญา ส่วนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย (ธนาคาร) มีกำหนดชำระคืนเงินต้นไม่เกินเดือนพฤษภาคม 2550 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการทำแผนขอขยายระยะเวลาวงเงินกับธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังมีหุ้นกู้ที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี จำนวน 5,000 ล้านบาท ที่เป็นการเพิ่มแหล่งที่มาของเงินทุนที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปีอีกด้วย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน					
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	256	-	20	-	276
เงินลงทุน	1,576	-	3,504	23,423	28,503
เงินให้สินเชื่อ	2,490	3,784	43,226	-	49,500
รวม	4,322	3,784	46,750	23,423	78,279
หนี้สินทางการเงิน					
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	39,600	-	-	-	39,600
เงินกู้ยืม	-	2,935	12,730	-	15,665
รวม	39,600	2,935	12,730	-	55,265

ด้านส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Spread) ลดลงจากร้อยละ 4.0 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 1.1 ในปี 2549 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมากตามภาวะตลาด ประกอบกับบริษัทได้หยุดทำการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อและโอนการทำธุรกรรมไปที่ธนาคาร อีกทั้งสินเชื่อเช่าซื้อเป็นสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ จึงทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลง

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯสำหรับปี 2549 มีกำไรสุทธิ 1,468 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,636 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.7 ทั้งนี้ผลการดำเนินงานดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 4,705 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2,742 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.8 ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้เช่าซื้อรถยนต์ที่ลดลงถึงร้อยละ 31.4 จาก 6,310 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 4,326 ล้านบาทในปี 2549 ส่วนรายได้เงินให้สินเชื่อลดลงจากปีก่อนร้อยละ 77.3 จาก 640 ล้านบาท เป็น 145 ล้านบาท เนื่องจากการที่บริษัทฯโอนธุรกรรมต่างๆ ไปให้บริษัทย่อย (ธนาคาร) ดำเนินการแทน ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 41.5 จาก 236 ล้านบาท เหลือ 138 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามนโยบายบริษัทฯที่จะขายเงินลงทุนออกไป เนื่องจากบริษัทฯคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องถือครองเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ เพื่อการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอีกและเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายจากเงินกู้ยืมและเงินฝากจำนวน 4,135 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 420 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้นตามภาวะตลาด

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2549 บริษัทฯได้โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 742 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 397 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 114.7 เนื่องจากการลดลงของธุรกรรมเช่าซื้อและได้มีการโอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อไปให้ธนาคารธนชาต โดยธนาคารธนชาตจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

บริษัทฯมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 2,199 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 190 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.0 รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยของบริษัทฯที่เป็นรายการหลัก คือ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีจำนวน 1,342 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 162 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.8 สาเหตุสำคัญมาจากผลประกอบการที่ลดลงของธนาคารและบริษัทบริหารสินทรัพย์ เนื่องจากบริษัทบริหารสินทรัพย์มีการกันสำรองเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 (IAS39) และจากการที่ธนาคารได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันด้านเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ส่งผลให้ต้นทุนด้านเงินฝากสูงขึ้น ในขณะที่รายรับส่วนใหญ่มาจากธุรกิจเช่าซื้อซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ จึงได้รับผลกระทบดังกล่าว ประกอบกับการเร่งขยายสาขาของธนาคารและการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต โดยส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สำคัญตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปี 2549 และ 2548 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

บริษัท	ปี 2549			ปี 2548		
	สัดส่วนการถือหุ้น	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)	ร้อยละ	สัดส่วนการถือหุ้น	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)	ร้อยละ
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด	100.0	227.6	17.0	100.0	120.4	8.0
บมจ.ธนาคารธนชาต	99.4	177.0	13.5	99.4	513.3	34.1
บลจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต	75.0	40.5	3.0	75.0	26.0	1.7
บจ. ธนชาตประกันภัย	78.0	32.5	2.1	70.0	(14.3)	(1.0)
บจ. ธนชาตประกันชีวิต	100.0	120.9	9.0	100.0	113.4	7.5
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส	100.0	320.6	23.9	100.0	626.6	41.7
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5	179.8	13.4	58.5	35.3	2.4
อื่นๆ	-	243.3	18.1	-	83.6	5.6
รวม		**1,342.2**	**100.0**		**1,504.3**	**100.0**

ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย

ในปี 2549 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 1,737 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,081 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.4 สาเหตุสำคัญเนื่องจากบริษัทฯคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนแก่กระทรวงการคลัง ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2549 จึงไม่ต้องนำส่งเงินสมทบเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินอีก และเนื่องจากบริษัทฯ ได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อและโอนย้ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมเช่าซื้อไปยังธนาคาร โดยธนาคารจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อกับลูกค้ารายใหม่แทน จึงทำให้ค่าใช้จ่ายนายหน้าเช่าซื้อ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ในปี 2549 มีจำนวนลดลงจากปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายนายหน้าเช่าซื้อในปี 2549 นั้น มีจำนวนลดลงจากปีก่อนทั้งจำนวน

ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธนาคารมีสินทรัพย์รวมจำนวน 257,436 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 61,911 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.7 จากการเพิ่มขึ้นของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และเงินให้สินเชื่อเป็นหลัก โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการหลักที่สำคัญในสินทรัพย์ ดังนี้

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - ที่มีดอกเบี้ย มีจำนวน 21,421 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนทั้งจำนวน
- หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน 6,300 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 6,200 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.6 เพื่อเป็นการปรับสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- ด้านเงินลงทุนสุทธิ มีจำนวนทั้งสิ้น 21,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 4,479 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.7 ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ
- เงินให้สินเชื่อ มีทั้งสิ้น 200,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 41,483 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 ส่วนใหญ่มาจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธนาคารมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 242,237 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 62,012 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.4 โดยมีรายการหลัก ๆ ที่สำคัญในหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- เงินฝากรวมจำนวน 198,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 49,966 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.5 โดยเงินฝากส่วนใหญ่เป็นเงินฝากที่มีระยะเวลาที่เหลือของสัญญาไม่เกินกว่า 1 ปี ซึ่งมีสัดส่วนเมื่อเทียบกับเงินฝากทั้งหมดเป็นร้อยละ 78.8 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 77.2 ของเงินฝากทั้งหมด
- เงินกู้ยืมรวม จำนวน 32,603 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 15,525 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจำนวน 17,079 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 15,239 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5,332.8 ส่วนเงินกู้ระยะยาวลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 7,628 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30.9 เนื่องจากในระหว่างปี 2549 มีเงินกู้ระยะยาวบางส่วนเหลือระยะเวลาครบกำหนดไม่ถึง 1 ปี จึงได้เปลี่ยนเป็นรายการเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งเป็นหลักการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่กำหนดทั่วไป

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 15,199 ล้านบาท ลดลงจำนวน 102 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ธนาคารมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 11.8 เท่า ในปี 2548 เป็น 15.9 เท่า ในปี 2549 เนื่องจากธนาคารมีการขยายตัวของเงินฝากเพิ่มขึ้นจำนวน 49,966 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนอีก 7,611 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย

คุณภาพสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อจัดชั้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับจัดชั้น ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดจำนวน 200,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 41,472 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 โดยได้ทำการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่บันทึกตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 จำนวน 2,454 ล้านบาท นอกจากนี้ ธนาคารยังคงมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมอีกจำนวน 136 ล้านบาท ทำให้มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมทั้งสิ้น 2,590 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 729 ล้านบาท และมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดต่อเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับคิดเป็นร้อยละ 1.3

ทั้งนี้ ในปี 2549 ธปท. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการให้มูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ โดยลูกหนี้เช่าซื้อสามารถนำมูลค่ายานพาหนะที่เป็นหลักประกันหักออกจากมูลหนี้ก่อนการกันเงินสำรองได้ ธนาคารจึงได้ตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้เช่าซื้อที่จัดชั้นเป็นปกติและกล่าวถึงเป็นพิเศษ โดยคำนวณจากยอดคงค้างหักมูลค่าหลักประกัน

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวน 3,281 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 301 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.4

อัตราส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 1.6 ลดลงจากสิ้นปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.3 เนื่องจากมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อ ในขณะที่มีการลดลงของปริมาณเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 2,590 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.9 เมื่อเทียบกับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ทั้งนี้ หากมีการรายงานยอด NPL-net และ ร้อยละของ NPL–net ตามคำจำกัดความใหม่ของ ธปท. แล้วผลจากการที่ในเดือนธันวาคม ธนาคารได้ตั้งสำรองตามเกณฑ์ฯ ดังกล่าวกับลูกหนี้ด้อยคุณภาพทุกรายจะทำให้มียอด NPL-net จำนวน 1,650 ล้านบาท และร้อยละของ NPL–net จะเท่ากับ 0.83

การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธนาคารมีเงินกองทุนทั้งสิ้น 19,561 ล้านบาท แบ่งออกได้เป็น เงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 15,488 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 4,152 ล้านบาท มีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 11.1 ลดลงจากสิ้นปี 2549 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ร้อยละ 17.3 ซึ่งยังสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.5 โดยมีรายละเอียด อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ในปีนี้ธนาคารมีการขยายตัวของรายได้เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ทั้งรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจำนวน 10,210 ล้านบาท และรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 528 ล้านบาท แต่เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มขึ้นทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดและภาวะการแข่งขัน ค่าใช้จ่ายหนี้สูญฯ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่านายหน้าเช่าซื้อ เงินนำส่งเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และอื่น ๆ ทำให้ในปี 2549 มีกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 330 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 32 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.7 และเมื่อหักภาษีเงินได้จำนวน 105 ล้านบาทแล้ว ทำให้ปี 2549 มีกำไรสุทธิจำนวน 225 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 137 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.8 โดยมีสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงและปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน ดังนี้

1. ภาวะการแข่งขันด้านเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ธนาคารได้มีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพิ่มขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดด้านเงินฝาก ซึ่ง ณ สิ้นปี 2549 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.51 จากร้อยละ 2.74 ในปี 2548 โดยมีอัตราเฉลี่ยของดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.19 ณ สิ้นปี 2549 จากร้อยละ 2.43 ในปี 2548

2. การขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกหนี้เช่าซื้อเพิ่มขึ้นจาก 40,048 ล้านบาท เป็น 112,766 ล้านบาท ทำให้ธนาคารมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและสงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้นจำนวน 182 ล้านบาท และสำรองผลขาดทุนจากการขายรถยึด เพิ่มขึ้นจำนวน 331 ล้านบาท

นอกจากนี้ในปี 2549 ที่ผ่านมา ธนาคารได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการนำมูลค่าหลักประกันมาหักออกจากมูลหนี้ของลูกหนี้ในการกันเงินสำรอง สำหรับลูกหนี้ด้อยคุณภาพ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่ของ ธปท. ที่ออกไว้เมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา โดยในกรณีลูกหนี้ด้อยคุณภาพได้กันเงินสำรองเพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 100 สำหรับส่วนต่างระหว่างยอดหนี้ตามบัญชีกับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกัน ในขณะเดียวกันในกรณีลูกหนี้ที่จัดชั้นปกติและลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ธนาคารได้กันสำรองฯ ในอัตราร้อยละ 1 และ 2 ตามลำดับ ของยอดหนี้เงินต้นคงค้าง (ไม่รวมดอกเบี้ย) หลังหักหลักประกัน ทั้งนี้ ธนาคารได้ตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้ด้อยคุณภาพเต็มตามข้อกำหนดในหลักเกณฑ์ใหม่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งสามารถดำเนินการได้เร็วกว่าที่ ธปท. กำหนดระยะเวลาการกันเงินสำรองเป็น 3 งวด คือ ตั้งแต่งวดการบัญชีหลังของปี 2549, งวดการบัญชีแรกของปี 2550 และงวดการบัญชีหลังของปี 2550

3. วิธีการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชี ซึ่งตามวิธีการบันทึกบัญชีที่ถือปฏิบัติ ธนาคารยังคงรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อตามวิธีผลรวมจำนวนปี (Sum-of-the-year-digits) ในขณะที่การรับรู้ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายโดยตรงจากการให้เช่าซื้อถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีทั้งจำนวน ณ วันที่ที่เกิดรายการ ซึ่งมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารด้วยเช่นกัน

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในปี 2549 ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 15,520 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10,210 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 192.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลในทุกประเภท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อ ที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณเงินให้สินเชื่อ และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ธนาคารมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเป็นจำนวน 9,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6,673 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 235.2 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณเงินฝากและการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด

หนี้สูญและสงสัยจะสูญ

หนี้สูญและสงสัยจะสูญจำนวน 788 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 182 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.0 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจเช่าซื้อ นอกจากนี้ธนาคารยังได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการนำมูลค่าหลักประกันมาหักออกจากยอดหนี้ของลูกหนี้ในการกันเงินสำรอง โดยในกรณีลูกหนี้ด้อยคุณภาพได้กันเงินสำรองเพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 100 สำหรับส่วนต่างระหว่างยอดหนี้ตามบัญชีกับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกัน ในขณะเดียวกันกรณีลูกหนี้จัดชั้นปกติ และกล่าวถึงเป็นพิเศษ ธปท. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการให้มูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ โดยลูกหนี้เช่าซื้อสามารถนำมูลค่ายานพาหนะที่เป็นหลักประกันมาหักออกจากมูลหนี้ก่อนการกันเงินสำรองได้ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่ของ ธปท. ที่ออกไว้เมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

ในปี 2549 ธนาคารมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยรวม 1,318 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 528 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.8 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นขอค่าธรรมเนียมและบริการจากส่วนลดเบี้ยประกันภัยรับ จำนวน 372 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมและบริการอื่นอีกจำนวน 173 ล้านบาท ในขณะที่มีกำไรจากเงินลงทุนลดลงจากปีก่อน 182 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ย

ในปี 2549 ธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 6,210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3,916 ล้านบาท หรือร้อยละ 170.6 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวทางธุรกิจ เงินนำส่งเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ค่านายหน้าเช่าซื้อ และค่าใช้จ่ายอื่น ซึ่งส่วนใหญ่แปรผันตามปริมาณธุรกิจเช่าซื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)

วิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,501.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยลดลงจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ เงินลงทุนในตราสารทุน อุปกรณ์สุทธิ ในอัตราร้อยละ 16.1 ร้อยละ 11.7 และร้อยละ 7.4 ตามลำดับ ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 163.7

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2549 มีหนี้สินรวม 1,421.7 ล้านบาท ในภาพรวมไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยในระหว่างปี มีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร และการกู้ยืมในธุรกรรมหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน 250.0 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.3 จากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย 39.3 ล้านบาท และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2549 เท่ากับ 2,080.1 ล้านบาท ลดลง 191.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.4 โดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานปี 2547 ถึง 30 พฤศจิกายน 2549 ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 555.0 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิประจำปี 206.8 ล้านบาท รวมทั้งส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 156.9 ล้านบาทจากราคาตลาดของเงินลงทุนที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

ปี 2549 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรับสุทธิจำนวน 296.2 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 552.1 ล้านบาท เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 349.1 ล้านบาท และใช้ไปในการจ่ายเงินปันผล 555.0 ล้านบาท และชำระเงินกู้ยืม 50.0 ล้านบาท

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เท่ากับร้อยละ 68.7 ลดลงจากปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 139.1 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนดังกล่าวสูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดขั้นต่ำไว้ที่ร้อยละ 7

ผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 206.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 85.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.0จากรายได้โดยรวมที่เพิ่มขึ้น ผลการดำเนินงานโดยสรุปมีดังนี้

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,021.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 293.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.3 โดยรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 647.8 ล้านบาท กำไรจากการขายหลักทรัพย์ 126.2 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการ 86.0 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.4 ร้อยละ 1,138.3 และร้อยละ 17.3 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 98.9 ล้านบาทและรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 49.0 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 และร้อยละ 34.7 ตามลำดับ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2549 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งสิ้น 735.9 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 157.9 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 578.0 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 ค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นคือค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานโดยเพิ่มขึ้น 78.3 และ 47.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 125.1 และร้อยละ 15.0 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวผันแปรตามรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2548

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน (ร้อยละ 58.00 ของสินทรัพย์รวม)

ในปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 167.7 ล้านบาท ลดลง 33.1 ล้านบาทจากปี 2548 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.5 สาเหตุจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงานของปี 2549 จำนวน 50.0 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมอยู่ในอัตราส่วนที่ต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม (ร้อยละ 24.9 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคลและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ในปี 2549 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 42.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.2 ล้านบาทจากปี 2548 หรือเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 32.2 สาเหตุจากการบันทึกค่าภาษีค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ค้างจ่ายของปี 2549

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2549 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 126 ล้านบาท ลดลง 43.2 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 25.5 โดยเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น

ในปี 2549 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานของปี 2549 และ จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2548 รวมทั้งสิ้น 100.0 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินปันผลจ่ายในปี 2548 ซึ่งจ่ายจากผลการดำเนินงานของปี 2547 ที่มีจำนวน 60.0 ล้านบาทเท่านั้น

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิ 26.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.4 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิปี 2548 ซึ่งคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 5.57 บาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น เท่ากับ 261.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.0 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 โดยรายได้หลักซึ่งรวมค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนและค่าธรรมเนียมขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเท่ากับ 253.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.8

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทจ่ายให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจเท่ากับ 15.8 ล้านบาท ลดลง 0.8 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.7 สาเหตุเนื่องจากการปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมจ่ายให้เหมาะสมกับประเภทกองทุน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 163.9 ล้านบาท ลดลง 30.1 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 15.5 อันเป็นผลจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารและอุปกรณ์ ค่าโฆษณา ค่ารับรอง ค่าส่งเสริมการขายที่ลดลงและการปรับปรุงระบบการบันทึกเงินช่วยเหลือพิเศษจากจ่ายตามจริงเมื่อมีมติเป็นการบันทึกค้างจ่าย นอกจากนั้น บริษัทได้บันทึกเงินชดเชยจากการเกษียณอายุของผู้บริหาร

อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้ก่อนภาษี (Operating Profit Margin) ในปี 2549 เท่ากับร้อยละ 31.4 เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 14.7 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวม (Net Profit Margin) ในปี 2549 เท่ากับร้อยละ 21.7 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 14.71 ในปี 2548

บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,360 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 646 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.7 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุน ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2549 มีสินทรัพย์ลงทุนรวมทั้งสิ้น 1,642 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 482 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.5 โดยสินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ 1,430 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคาร 212 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,765 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 504 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.0 ส่วนหนึ่งของหนี้สินที่เพิ่มขึ้นมาจากมีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 310 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของเบี้ยประกันภัยรับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2549 เท่ากับ 595 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 142 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 สำหรับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2549 เท่ากับร้อยละ 4.7 ลดลงจากปี 2548 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 16.2

กระแสเงินสดและสภาพคล่อง

ปี 2549 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 279 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมด้านการลงทุน จำนวน 65 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจำนวน 59 ล้านบาท กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 6 ล้านบาท ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน บริษัทได้มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต โดยได้เพิ่มทุนจำนวน 235 ล้านบาท ขณะเดียวกันได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 154 ล้านบาท

สภาพคล่องทางการเงิน ปี 2549 บริษัทยังคงนโยบายด้านการลงทุนที่จะลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงทำการทยอยขายเงินลงทุนระยะยาวออกไปและลงทุนในตราสารระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ประกอบกับการลงทุนยังคงเน้นที่จะลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูง จึงทำให้บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีมากในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจ

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิ 28 ล้านบาท ลดลง 45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.95 บาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,956 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 663 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยเป็นรายได้จากการรับประกันภัยจำนวน 1,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 614 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการขยายฐานลูกค้าอย่างมากในทุกผลิตภัณฑ์ของการประกันภัย ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนผู้บริโภคเชื่อมั่นในภาพรวมของระบบเศรษฐกิจ จึงทำให้มีการใช้จ่ายและการลงทุนเพิ่มขึ้นยังผลให้ธุรกิจประกันภัยโดยรวมมีการขยายตัว ทำให้ในปี 2549 บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 239 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.8

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ในปี 2549 มีค่าชดใช้สินไหมทดแทน จำนวน 939 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 422 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน อันเป็นผลจากความเติบโตโดยรวมของบริษัทที่มีการรับประกันภัยมากขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ในปี 2549 อยู่ที่ระดับร้อยละ 59.5 เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ซึ่งอยู่ที่ระดับร้อยละ 52.1

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 281 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน อันเป็นผลมาจากการจัดสรรทรัพยากรภายในองค์กรเพื่อรองรับการเติบโตทางการตลาดและเพื่อให้บริการที่มีคุณภาพสามารถครอบคลุมไปยังลูกค้าและคู่ค้าทุกกลุ่ม

บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,626.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 3,429 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับปี 2548 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74 ของสินทรัพย์รวม และเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนที่กรมการประกันภัยกำหนด

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีหนี้สินรวม 3,797.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 โดยเหตุผลหลักของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ได้แก่ การตั้งเงินสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นทุกปี คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95 ของหนี้สินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีเงินสำรองประกันชีวิตจำนวน 3,626.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามข้อกำหนดของกรมการประกันภัย บริษัทประกันชีวิตต้องตั้งวงเงินสำรองประกันชีวิตสำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่ เพื่อรองรับการปฏิบัติตามสัญญาผูกพันทางการเงินที่มีต่อผู้ถือกรมธรรม์

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวน 828.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 302.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.5 โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2549 อยู่ที่ร้อยละ 15.12 ลดลงจากปี 2548 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 19.22

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สิ้นสุดปี 2549 มีกำไรสุทธิ 102.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจำนน 100.9 ล้านบาท ในปี 2548 และในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 2.02 บาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

ในปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้เบี้ยประกันภัยรับสุทธิรวม 1,364.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 538.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65 ทั้งนี้เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นเบี้ยประกันภัยรับตรงประเภทกลุ่ม ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 66

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ในปี 2549 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยมีจำนวน 1,104.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 424 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 โดยมีรายการหลักๆ ดังนี้

เงินสำรองประกันชีวิต คำนวณตามวิธีของคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศของกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดสรรเบี้ยประกันภัยไว้เป็นเงินสำรองประกันภัย ซึ่งได้ตั้งสำรองไว้ 489.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อย

ละ 91 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับตรงประเภทกลุ่มจ่ายครั้งเดียวเพิ่มขึ้นร้อยละ 77 และเบี้ยประกันภัยรับตรงประเภทกลุ่ม - แบบชั่วระยะเวลา เพิ่มขึ้นร้อยละ 36

เงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย มีจำนวน 484.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ร้อยละ 75 เป็นเงินสินไหมทดแทนเนื่องจากมรณกรรม ซึ่งในปี 2549 มีการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากมรณกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 72.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2548 และมีเงินเวนคืนกรมธรรม์เพิ่มขึ้นร้อยละ 104 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 59.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2548

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ มีจำนวน 127.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67 ซึ่งค่าจ้างและค่าบำเหน็จจะผันแปรไปตามรายได้จากการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีจำนวน 250.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27

บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมได้ลดลงจาก 2,370 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เหลือ 2,369 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือลดลงเพียงร้อยละ 0.04 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินลงทุนในลูกหนี้, เงินให้สินเชื่อ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวน 183, 61 และ 3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และการจำหน่ายหลักทรัพย์บางส่วนที่ได้จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ออกไป ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินรอการขาย, สินทรัพย์อื่นๆ และเงินสด จำนวน 236, 8 และ 4 ล้านบาท จากการรับโอนทรัพย์สินชำระหนี้ และการซื้อทรัพย์จากการขายทอดตลาด

หนี้สิน

หนี้สินรวมได้ลดลงจาก 1,023 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เหลือ 715 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือลดลงร้อยละ 30 ทั้งนี้เนื่องจากได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ไปเป็นจำนวน 420 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นจาก 1,347 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 1,653 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2549 เท่ากับร้อยละ 18.6 เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 5.4

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิ 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 235 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 321.9 เมื่อเทียบกับปี 2548 คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 5.39 บาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

รายได้

ในปี 2549 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 242 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินลดลงจากปีก่อนจำนวน 39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 สาเหตุมาจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ไปเป็นจำนวน 420 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน จำนวน 37 ล้านบาท

สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญได้มีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงจากปีก่อนจำนวน 25 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเกินกว่าหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดเป็นอัตรา ร้อยละ 107 โดยหลังจากการตั้งสำรองดังกล่าวแล้ว บริษัทยังสามารถดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์และภาระผูกพัน (BIS Ratio) ได้ในอัตราร้อยละ 66 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 8

บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 9,919 ล้านบาท ลดลง 2,397 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์ ได้แก่ เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 100 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารหนี้ จำนวน 3,316 ล้านบาท เงินลงทุนในบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (ตั๋วสัญญาใช้เงิน) สุทธิจำนวน 718 ล้านบาท เงินลงทุนในลูกหนี้สุทธิ จำนวน 1,690 ล้านบาท เงินให้สินเชื่อสุทธิจำนวน 1,380 ล้านบาท ทรัพย์สินรอการขายสุทธิจำนวน 2,670 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นจำนวน 46 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีหนี้สินรวม 8,768 ล้านบาท ลดลง 2,553 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23 โดยเป็นยอดเงินกู้ยืมจากธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน) 8,300 ล้านบาท และระหว่างปี 2549 บริษัทชำระคืนเงินกู้เป็นจำนวนเงินรวม 2,700 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2549 เท่ากับ 1,152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานในปี 2549 ที่มีผลกำไรสุทธิ 82 ล้านบาท

ในส่วนของอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ในปี 2549 เท่ากับร้อยละ 7 สูงกว่าปี 2548 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 5.4

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิ 82 ล้านบาท ซึ่งมาจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้และกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย โดยมีรายละเอียดดังนี้.-

รายได้

ในปี 2549 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล 513 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นรายได้ดอกเบี้ยจากการรับชำระหนี้ สำหรับรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยรวมในปี 2549 เท่ากับ 786 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63 ซึ่งมาจากกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายในปี 2549 เพิ่มขึ้น 420 ล้านบาทจาก 15 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 435 ล้านบาท กำไรจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ในปี 2549 ลดลง 7 ล้านบาท จาก 408 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 401 ล้านบาท และขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เท่ากับ 21 ล้านบาท

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินมีจำนวน 654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ปรับตัวสูงขึ้น สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวนเพิ่มขึ้น 260 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปลี่ยนหลักเกณฑ์ในการกันเงินสำรองของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และเป็นลูกหนี้ด้อยคุณภาพ (NPL) เพื่อรองรับการปฏิบัติตาม IAS 39 ทั้งนี้ บริษัทได้มีการตั้งสำรองมากกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดและได้ตั้งประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการโอนขายลูกหนี้ด้อยคุณภาพให้แก่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (เมื่อครบสิ้นปีที่ 5) เพิ่มขึ้นจำนวน 70 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 119 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

12.3.1 ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2550 เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญกับปัจจัยรุมเร้าเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องมาจากปี 2549 ส่งผลให้ การดำเนินงาน หรือการทำธุรกรรมต่างๆ ของกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ การรับประกันภัย ประกันชีวิต รวมถึงการปล่อยสินเชื่อทั้งเพื่อการบริโภคและการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ ต้องอยู่ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

อย่างไรก็ดี ในปี 2550 อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ส่งผลให้ธุรกิจกองทุนรวม ซึ่งมีความยืดหยุ่นในการออกผลิตภัณฑ์นั้น มุ่งเน้นกองทุนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นและกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น ซึ่งเป็นกองทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารพาณิชย์ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี

12.3.2 ภาวะการแข่งขัน

การแข่งขันในธุรกิจบริการทางการเงินคาดว่าจะมีความรุนแรงมากขึ้น ทั้งในส่วนของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม รวมถึงธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้ต้องมีการแย่งชิงลูกค้ากันมากขึ้นประกอบกับภายใต้แผน Master Plan ของธปท. ที่ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ มีการปรับตัวเป็น Universal Banking โดยกลุ่มธนาคารและบริษัทย่อยจะมีการออกผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย และอาศัยธนาคารพาณิชย์เป็นช่องทางในการกระจายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในกลุ่ม เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย พร้อมกันนี้ การแข่งขันทางด้านงานบริการ และการพัฒนาแบรนด์จะเพิ่มความสำคัญมากขึ้นเช่นกัน

12.3.3 การเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบ และข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแล

เพื่อรองรับการเปิดเสรีทางการเงินที่จะเกิดขึ้นในอนาคตส่งผลให้หน่วยงานต่างๆ ของรัฐไม่ว่าจะเป็นกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ ต้องมีการปรับปรุงระเบียบ กฎเกณฑ์และข้อบังคับต่างๆ เพื่อให้เกิดความเป็นสากล สร้างความแข็งแกร่งให้กับสถาบันการเงินของไทย เพื่อรองรับการแข่งขันที่จะมีความรุนแรงมากขึ้นในอนาคต เช่น การใช้ BASEL II,การใช้ IAS 39,พระราชบัญญัติประกันเงินฝากที่คาดว่าจะเริ่มใช้ในปลายปี 2550,การเปลี่ยนระบบการออกใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์, การปรับลดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์, เกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม เป็นต้น ขณะเดียวกันบริษัทฯและบริษัทย่อยต้องมีการปรับตัวเพื่อรองรับกฎระเบียบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตเช่นกัน

12.3.4 วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์ของกลุ่มธนชาต

กลุ่มธนชาตมีบริการทางการเงินที่ครบวงจร ทั้งธนาคาร หลักทรัพย์ หลักทรัพย์จัดการกองทุน ประกันภัย และประกันชีวิต ส่งผลให้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ประกอบกับวิสัยทัศน์ของผู้บริหารที่ต้องการผลักดันให้กลุ่มธนชาตเป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ มีการพัฒนาบุคลากรและเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีศักยภาพในการแข่งขันเพิ่มสูงขึ้น

12.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

12.4.1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด สำหรับ

- ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชีที่ลงนามโดยผู้สอบบัญชี คือ นางสาวรัตนา จาละ ในรอบปีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 2,000,000 บาท ค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวเนื่องกับการสอบบัญชีในรอบปีที่ผ่านมาแก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด มีจำนวนเงินรวม 87,364 บาท

บริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด สำหรับ

- ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชีที่ลงนามโดยผู้สอบบัญชี คือ นางสาวรัตนา จาละ ในรอบปีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 9,783,000 บาท ค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวเนื่องกับการสอบบัญชีในรอบปีที่ผ่านมาแก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด มีจำนวนเงินรวม 186,245 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดในรอบปีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 1,461,928 บาท

12.4.2 ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัทฯและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบพิเศษตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ค่าสอบบัญชีงบประจำปีส่งกรมการประกันภัยและค่าสอบทานระบบการควบคุมภายในของกรมการประกันภัย ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) คือ นางสาวรัตนา จาละ ในรอบปีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 0 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 0 บาท
- ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย คือ นางสาวรัตนา จาละ ในรอบปีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 350,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 0 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 380,000 บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 0 บาท

12.4.3 นอกจากค่าตอบแทนตาม 1 และ 2

บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นใดให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯและบริษัทย่อย 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 เอินส์ท 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 : นางสาววัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3734 หรือ
นางสาวรุ้งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 หรือ
นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3315

ที่ปรึกษากฎหมาย : บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา 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.tmbbank.com

ที่ปรึกษาทางการเงิน - ไม่มี –

ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ - ไม่มี –

ส่วนที่ 3
การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

"ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าว ถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 31 มกราคม 2550 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มิชอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น"

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายบันเทิง ตันติวิท	ประธานกรรมการ	.....
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	กรรมการผู้จัดการใหญ่	.....
3. นางสุชาดา ภวนานันท์	กรรมการบริหาร	.....
4. นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	กรรมการบริหาร	.....
5. นางนุสรา รุนสำราญ	กรรมการบริหาร	.....
6. นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	กรรมการบริหาร	.....

	ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
	7. นางธนวันต์ ชัยสิทธิการค้า	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย ฝ่ายบัญชี	.....
ผู้รับมอบอำนาจ	นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์	ผู้จัดการอาวุโส สายงานเลขาธิการองค์กร	.....

"ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้ว และไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วยหากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น"

	ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
	1. นายพิมล รัฐปัตย์	กรรมการ	.....
	2. นายสมมาตร พูนภักดี	กรรมการอิสระ	.....
	3. นางจันทิมา จตุรภัทร์	กรรมการอิสระ	.....
	4. นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	กรรมการอิสระ	.....
	5. นายสมเกียรติ ศุขเทวา	กรรมการอิสระ	.....
	6. พลเรือตรีนายแพทย์วิทูร แสงสิงแก้ว	กรรมการอิสระ	.....
ผู้รับมอบอำนาจ	นางณัฐกฤตา ภัทรภร เศวตพัชราภรณ์	ผู้จัดการอาวุโส สายงานเลขาธิการองค์กร	.....

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

Thanachart Capital Public Company Limited

เอกสารแนบ 1
ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาของบริษัท

กรรมการและผู้บริหาร (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549)

นายบันเทิง ตันติวิท	**ประธานกรรมการ**
อายุ	63 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	
พ.ย.2549-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
มิ.ย.2549 -ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด
ก.พ.2549-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท สยามพิวรรธน์ โฮลดิ้ง จำกัด
ส.ค.2548-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด
2546-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด / กรรมการ บมจ. เอ็มบีเค รีสอร์ต/ กรรมการ บริษัท บี.วี.โฮลดิ้ง จำกัด / กรรมการ บริษัท แปลน เอสเตท จำกัด
2545-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. ธนาคารธนชาต
2544–ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา บมจ. ดุสิตธานี / ที่ปรึกษา บมจ. ปทุม ไรซมิล แอนด์ แกรนารี่
2537-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร* บมจ. ทุนธนชาต *เริ่มปฏิบัติงาน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตั้งแต่ปี 2523 ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ.ทุนธนชาต
2532-พ.ย.2549	รองประธานกรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
2530-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ดีบุก จำกัด / กรรมการ บริษัท ไทยฟาร์มมิ่ง จำกัด
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ *นายบันเทิง ตันติวิท ลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	**ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่**
อายุ	57 ปี
การศึกษา	Master of Science, University of Wisconsin, U.S.A.
	ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
	ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 8/2004
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
พ.ย.2549-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
ก.พ.2549 -ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท สยามพิวรรธน์ โฮลดิ้ง จำกัด
2548-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.ธนาคารธนชาต /
	กรรมการ บมจ.เอ็มบีเค รีสอร์ต / กรรมการ บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด
2546-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด / กรรมการ บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด /
	กรรมการ บริษัท แปลน เอสเตท จำกัด
2535-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส
2533-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ทุนธนชาต
	*เริ่มปฏิบัติงาน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตั้งแต่ปี 2523 ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ.ทุนธนชาต
2532-พ.ย.2549	กรรมการ บมจ. เอ็มบีเค
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ *ตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นายสมมาตร พูนภักดี	**กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ**
อายุ	77 ปี
การศึกษา	ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี (เทียบเท่าปริญญาโท) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ประกาศนียบัตร Audit Committee Program รุ่นที่ 15/2006
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
	ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่นที่ 58/2006
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2541-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ บมจ. ทุนธนชาต
2516-2536	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์/
	ผู้จัดการฝ่ายธุรการ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์/
	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์/
	หัวหน้าส่วนตรวจสอบ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2495-2515	หัวหน้าหน่วยตรวจสอบกิจการภายในธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย/
	หัวหน้าผู้ตรวจสอบธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย
2494	ข้าราชการชั้นตรี กรมตรวจเงินแผ่นดิน
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายพิมล รัฐปัตย์	**กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย**
อายุ	72 ปี
การศึกษา	เนติบัณฑิต (นบ.ท.) สถาบันอบรมศึกษากฎหมายเนติบัณฑิตยสภา
	ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 2/2003
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2547-ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการอัยการ /
	ประธานกรรมการ บมจ. เอนแอล ดีเวลลอปเม้นท์
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. เพรซิเดนท์ เบเกอรี่
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บมจ. ทุนธนชาต
2536-2538	รองอัยการสูงสุด สำนักงานอัยการสูงสุด
2535	อธิบดีอัยการฝ่ายที่ปรึกษา สำนักงานอัยการสูงสุด
2534	อธิบดีอัยการแพ่งพระนคร สำนักงานอัยการสูงสุด
2533	อธิบดีอัยการภาษีอากร สำนักงานอัยการสูงสุด
2531-2532	อธิบดีอัยการคดีแพ่งธนบุรี สำนักงานอัยการสูงสุด
2529-2530	อธิบดีอัยการเขต 9 สงขลา
2527-2528	อธิบดีอัยการเขต 5 เชียงใหม่
2525-2526	หัวหน้ากองอาญา สำนักงานอัยการ
2519-2524	อัยการจังหวัด สำนักงานอัยการ
2503-2519	อัยการจังหวัดผู้ช่วย สำนักงานอัยการ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

พลเรือตรี นายแพทย์วิทุร แสงสิงแก้ว	**กรรมการอิสระ**
อายุ	71 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี แพทย์ศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยแพทย์ศาสตร์
	Master of Public Health, Harvard University
	สาธารณสุขศาสตร์ดุษฎีบัณฑิต (กิตติมศักดิ์) มหาวิทยาลัยมหิดล
	ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 29/2004
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. ทุนธนชาต
2541-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด
2540-ปัจจุบัน	กรรมการ ศิริราชมูลนิธิ
2534-ปัจจุบัน	กรรมการ มูลนิธิแพทย์อาสาในสมเด็จพระราชชนนีศรีสังวาลย์
2537-2540	ปลัดกระทรวงสาธารณสุข กระทรวงสาธารณสุข
	ประธานกรรมการองค์การเภสัชกรรม
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสมเกียรติ ศุขเทวา	**กรรมการอิสระ / กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหา**
อายุ	63 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	
ม.ค.2549-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ไทยมาร์ทแลนด์ จำกัด
2546-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท คอร์แวค (ประเทศไทย) จำกัด
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ.ธนาคารนครหลวงไทย
2543-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหา บมจ.ทุนธนชาต
	หุ้นส่วนผู้จัดการ / ห้างหุ้นส่วนจำกัด พีที แอนด์ เอส คาร์แคร์
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	**กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการสรรหา**
อายุ	59 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	
2546-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด / กรรมการ บริษัท เอสซี แมทช์บอกซ์ จำกัด
2543-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการสรรหา บมจ. ทุนธนชาต/ กรรมการ บมจ. ชินแซทเทลไลท์/ กรรมการ บริษัท ไอที แอพพลิเคชั่น แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
2542-ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ บมจ.ชินคอร์ปอเรชั่น/ กรรมการ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ ปรับปรุงข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550

นางจันทิมา จตุรภัทร์	**กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ กรรมการกำหนดค่าตอบแทนและกรรมการสรรหา**
อายุ	57 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ, Central State University, U.S.A. ปริญญาตรี บัญชีบริหาร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 40/2004 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ประกาศนียบัตร Audit Committee Program รุ่นที่ 16/2007 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
ม.ค. 2549-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ กลุ่มจัดการทรัพย์สิน บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
ม.ค.2548-2549	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายการตลาดธุรกิจขนาดใหญ่ 3 บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2537-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหา บมจ. ทุนธนชาต
พ.ย.2547-ธ.ค.2547	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ กลุ่มลูกค้าบุคคล บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์
2546-พ.ย.2547	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายผลิตภัณฑ์ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2544-2546	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายการตลาดลูกค้าบุคคล บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2542-ธ.ค.2548	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยพาณิชย์ธนพัทธ์ จำกัด
2542-2544	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายงานบัตรเครดิต บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	**กรรมการ และกรรมการบริหาร**
อายุ	62 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 บมจ. ทุนธนชาต
	กรรมการ บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด
เม.ย. 2548-ปัจจุบัน	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร บมจ.ธนาคารธนชาต
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ซีคอน ดีเวลล็อปเม้นท์ จำกัด
2545-2548	กรรมการผู้จัดการ บมจ.ธนาคารธนชาต
2532-2545	กรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุน เอกชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสุชาดา ภวนานันท์	**กรรมการ และกรรมการบริหาร**
อายุ	57 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี (การเงินการธนาคาร)
	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
	ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 19/2002
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
	ประกาศนียบัตร การบริหารเศรษฐกิจสาธารณะสำหรับนักบริหารระดับสูง รุ่นที่ 2
	สถาบันพระปกเกล้า
ประสบการณ์การทำงาน	
2548-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
2541-ปัจจุบัน	กรรมการและกรรมการบริหาร บมจ.ทุนธนชาต
	*เริ่มปฏิบัติงาน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตั้งแต่ปี 2523 ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ.ทุนธนชาต
2545-2548	กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดและธุรกิจเงินฝาก บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2532-2545	กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการตลาด บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	**กรรมการ และกรรมการบริหาร**
อายุ	50 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท ภาษีอากร, University of Southern California, U.S.A.
	ปริญญาตรี การเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 22/2002
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2548-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร บมจ.ทุนธนชาต
	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร บมจ. หลักทรัพย์ ธนชาต
	รองกรรมการผู้จัดการ บมจ. ธนาคารธนชาต
2544-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ไทยรอยัลออคิดเรียลเอสเตท จำกัด
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. โรงแรมรอยัลออคิด (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

นางนุสรา รุนสำราญ	**กรรมการ และกรรมการบริหาร**
อายุ	49 ปี
การศึกษา	พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิตทางบริหารธุรกิจ,สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
	ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 19/2002
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
	หลักสูตร Advanced Management Program (AMP) Harvard Business School
ประสบการณ์การทำงาน	
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร บมจ.ทุนธนชาต
	รองกรรมการผู้จัดการ บมจ.ธนาคารธนชาต
	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
2540 - ปัจจุบัน	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด
2540 - 2548	กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บมจ.ธนาคารธนชาต
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายอมร กิตินารถอินทราณี*	**ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานสนับสนุนธุรกิจ**
อายุ	55 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยเกริก
	ประกาศนียบัตร Directors Certification Program รุ่น 39/2004
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2546-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานสนับสนุนธุรกิจ บมจ. ทุนธนชาต
2545-2546	รองกรรมการผู้จัดการ สายงานควบคุมและปฏิบัติการ บมจ. ธนาคารธนชาต
2544-2547	กรรมการ บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด
2543-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
2543-2545	รองกรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุน เอกชาติ
2532-2543	กรรมการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายบริหารงานกลาง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	270,000 หุ้น (0.0202%)

หมายเหตุ * โอนไปสังกัด ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นางรัมภา ภู่ชอุ่ม*	**ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายทรัพยากรบุคคลกลาง**
อายุ	57 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท การตลาด, Michigan State University, U.S.A.
	ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์, Fairleigh Dichinson University, U.S.A.
ประสบการณ์การทำงาน	
2547-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
2543-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายทรัพยากรบุคคลกลาง บมจ. ทุนธนชาต
2542-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เพื่อนพบแพทย์ จำกัด
2533-2543	กรรมการ และรองกรรมการผู้จัดการ บมจ. เงินทุน เอกชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ * โอนไปสังกัด ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นายเกรียงไกร ภูริวิทย์วัฒนา*	**ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง**
อายุ	47 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (ธุรกิจเกษตร) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
	ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (เศรษฐศาสตร์สหกรณ์) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง บมจ. ทุนธนชาต
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท กรุงเทพเคหะ จำกัด
2542-2544	ผู้อำนวยการ สำนักพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2536-2542	ผู้จัดการกลุ่มเสริมระบบงาน บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ * โอนไปสังกัด ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นายชัชวาลย์ จันทรรวงทอง*	**ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานตรวจสอบ**
อายุ	51 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
	ปริญญาตรี การบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานตรวจสอบ บมจ.ทุนธนชาต
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท สินเคหการ จำกัด
2540-2544	ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ * โอนไปสังกัด ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นายวิชา กุลกอบเกียรติ*	**ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเลขาธิการองค์กร**
อายุ	50 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.ทุนธนชาต
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
2543-2546	กรรมการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์
	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด
2540-2543	ผู้อำนวยการ ฝ่ายวางแผนและบริหารงานกลาง บริษัท หลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด
2538-2540	ผู้อำนวยการ สำนักพัฒนาและวางแผน บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	66,400 หุ้น (0.0049%)

หมายเหตุ * โอนไปสังกัด ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นางขจิตพันธ์ ชุนหฤทธิ์*	**ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี**
อายุ	51 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท วิทยาศาสตร์ Computer Science, West Coast University
	ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (เคมี) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี บมจ. ทุนธนชาต
2544	ผู้อำนวยการ ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2542-2544	ผู้อำนวยการ ฝ่ายสารสนเทศเพื่อการจัดการและสำนักงานอัตโนมัติ
	บมจ. เงินทุน ธนชาติ
2541-2542	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายสารสนเทศเพื่อการจัดการและสำนักงานอัตโนมัติ
	บมจ. เงินทุน ธนชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

หมายเหตุ * โอนไปสังกัด ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

นายอนุวัติร์ เหลืองทวีกุล*	**ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานกลยุทธ์และแผนงาน**
อายุ	44 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรังสิต
	ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (บัญชี) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
1 ก.พ.2550-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานกลยุทธ์และแผนงาน บมจ.ทุนธนชาต
2531 – 31 ม.ค.2550	ปฏิบัติงานภายในกลุ่มธนชาต
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	15,250 หุ้น (0.0011%)

หมายเหตุ * โอนย้ายจากธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

ที่ปรึกษา

นายพิมล รัฐปัตย์	**กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย**
อายุ	72 ปี
การศึกษา	เนติบัณฑิต (นบ.ท.) สถาบันอบรมศึกษากฎหมายเนติบัณฑิตยสภา
	ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ประกาศนียบัตร Directors Accreditation Program รุ่น 2/2003
	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประสบการณ์การทำงาน	
2547-ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการอัยการ /
	ประธานกรรมการ บมจ. เอนแอล ดีเวลลอปเม้นท์
2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. เพรซิเดนท์ เบเกอรี่
2543-ปัจจุบัน	กรรมการ และที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บมจ. ทุนธนชาต
2536-2538	รองอัยการสูงสุด สำนักงานอัยการสูงสุด
2535	อธิบดีอัยการฝ่ายที่ปรึกษา สำนักงานอัยการสูงสุด
2534	อธิบดีอัยการแพ่งพระนคร สำนักงานอัยการสูงสุด
2533	อธิบดีอัยการภาษีอากร สำนักงานอัยการสูงสุด
2531-2532	อธิบดีอัยการคดีแพ่งธนบุรี สำนักงานอัยการสูงสุด
2529-2530	อธิบดีอัยการเขต 9 สงขลา
2527-2528	อธิบดีอัยการเขต 5 เชียงใหม่
2525-2526	หัวหน้ากองอาญา สำนักงานอัยการ
2519-2524	อัยการจังหวัด สำนักงานอัยการ
2503-2519	อัยการจังหวัดผู้ช่วย สำนักงานอัยการ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสุทิน นนทแก้ว	**ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย**
อายุ	78 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	เนติบัณฑิตย์ไทยแห่งเนติบัณฑิตยสภา
ประสบการณ์การทำงาน	
2535-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บมจ. ทุนธนชาต
2502-2532	ผู้พิพากษาหัวหน้าคณะในศาลฎีกา กระทรวงยุติธรรม
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นายสมคิด เตียตระกูล	**ที่ปรึกษาระบบบัญชี**
อายุ	58 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
	ปริญญาตรี บัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	
2545-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาระบบบัญชี บมจ. ทุนธนชาต
2545-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด
2533-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ที่ปรึกษาธุรกิจสมคิดและเพื่อน จำกัด
2514-2543	กรรมการบริหาร บริษัท สำนักงาน เอสจีวี ณ ถลาง จำกัด
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี

นางสาวเจิดศิริ สุขเสริม	**ที่ปรึกษาด้านตรวจสอบระบบสารสนเทศ**
อายุ	58 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	Diploma Programming Technology, Central Data Institute, Australia
ประสบการณ์การทำงาน	
2544 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาด้านตรวจสอบระบบสารสนเทศ บมจ. ทุนธนชาต
2545 - 2549	ผู้จัดการสายบริหารงานทรัพยากรบุคคล
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

นายวิชิต ญาณอมร	**ที่ปรึกษาด้านระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี**
อายุ	61 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท M.S. (Computer Science), University of IOWA, U.S.A,
	ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	
2544-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาด้านระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี บมจ. ทุนธนชาต
2526-2545	รองผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานเทคโนโลยีและปฏิบัติการ บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์
2524-2526	Manager of Systems Development บริษัท เชลล์ (ประเทศไทย) จำกัด
2521-2524	Manager of Management Information & Computer Center
	บริษัท ซัมมิท อินดัสเตรียล จำกัด
2510-2521	ผู้ช่วยผู้อำนวยการศูนย์ ศูนย์ประมวลผลด้วยเครื่องจักรกลแห่งประเทศไทย
	สำนักงานสถิติแห่งชาติ
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
การถือหุ้นในบริษัท	150,000 หุ้น (0.0112%)

รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหารในปี 2548-2549 (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549)

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	จำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในปี 2549	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)
1.	นายบันเทิง ตันติวิท	ประธานกรรมการ	-	-	-	-
2.	นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	กรรมการผู้จัดการใหญ่	-	-	-	-
3.	นายสมมาตร พูนภักดี	กรรมการอิสระ	-	-	-	-
4.	นายพิมล รัฐปัตย์	กรรมการ และ ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย	-	-	-	-
5.	พลเรือตรี นายแพทย์วิทุร แสงสิงแก้ว	กรรมการอิสระ	-	-	-	-
6.	นายสมเกียรติ ศุขเทวา	กรรมการอิสระ	-	-	-	-
7.	นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	กรรมการอิสระ	-	-	-	-
8.	นางจันทิมา จตุรภัทร์	กรรมการอิสระ	-	-	-	-
9.	นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	กรรมการ	-	-	-	-
10.	นางสุชาดา ภวนานันท์	กรรมการ	-	-	-	-
11.	นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	กรรมการ	-	-	-	-
12.	นางนุสรา รุนสำราญ	กรรมการ	-	-	-	-
13.	นายอมร กิตินารถอินทราณี*	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานสนับสนุนธุรกิจ	270,000	305,000	(35,000)	0.0202
14.	นางรัมภา ภู่ชอุ่ม*	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายทรัพยากรบุคคลกลาง	-	-	-	-
15.	นายเกรียงไกร ภูริวิทย์วัฒนา*	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายพัฒนาระบบงานและระเบียบคำสั่ง	-	-	-	-
16.	นายชัชวาลย์ จันทรรวงทอง*	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานตรวจสอบ	-	-	-	-
17.	นายวิชา กุลกอบเกียรติ*	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเลขาธิการองค์กร	66,400	66,400	0	0.0049
18.	นางขจิตพันธ์ ชุณหฤทธิ์*	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี	-	-	-	-
19.	นายอนุวัติร์ เหลืองทวีกุล**	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานกลยุทธ์และแผนงาน	15,250	-	-	0.0011

หมายเหตุ * ผู้บริหารโอนย้ายไปสังกัด "ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

** ผู้บริหารโอนเข้ามาสังกัด "บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

Thanachart Capital Public Company Limited

เอกสารแนบ 2

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

เอกสารแนบ 2 : การดำรงตำแหน่งผู้บริหารในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

รายชื่อ	TCAP	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				XX												X	X	
นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	A ///	XX //				XXX												XXX	XX	
นายสมมาตร พูนภักดี	XXX																			
นายพิมล รัฐปัตย์	XXX																			
พลเรือตรีนายแพทย์วิทุร แสงสิงแก้ว	XXX																	XXX		
นายสมเกียรติ ศุขเทวา	XXX																			
นางศิริเพ็ญ สีตสุวรรณ	XXX					XXX														
นางจันทิมา จตุรภัทร์	XXX																			
นางสาวสุวรรณภา สุวรรณประทีป	XXX /	B																XXX		
นางสุชาดา ภวนานันท์	XXX /							X //												
นายปิยะพงศ์ อาจมังกร	XXX /	C			X //														XXX	
นางนุสรา รุนสำราญ	XXX /	C				XXX		XXX												
นายอมร กิตินารถอินทราณี	D					XXX								X						
นางรัมภา ภู่ชอุ่ม	D													XXX						XXX
นายเกรียงไกร ภูริวิทย์วัฒนา	E											XXX								
นายชัชวาลย์ จันทรรวงทอง	E										XXX									
นายวิชา กุลกอบเกียรติ	E													XXX						
นางขจิตพันธ์ ชุณหฤทธิ์	E																			

หมายเหตุ : X ประธานกรรมการ XX รองประธานกรรมการ XXX กรรมการ
/ กรรมการบริหาร // ประธานกรรมการบริหาร /// รองประธานกรรมการบริหาร
A กรรมการผู้จัดการใหญ่ B กรรมการผู้จัดการ C รองกรรมการผู้จัดการ
D ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ E ผู้อำนวยการอาวุโส

ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 นายบันเทิง ตันติวิท ดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการ บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)
นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ ดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานกรรมการบริหาร
บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม

บริษัทย่อย	
1. ธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน)	11. บริษัท กรุงเทพเคหะ จำกัด
2. บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด	12. บริษัท ธนชาตกรุ๊ป ลีสซิ่ง จำกัด
3. บริษัทบริหารสินทรัพย์ แม็กซ์ จำกัด	13. บริษัท ธนชาตแมเนจเม้นท์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	14. บริษัท ธนชาตกฎหมายและประเมินราคา จำกัด
5. บริษัท ธนชาตประกันภัย จำกัด	15. กองทุนรวมธนชาติ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ 6
6. บริษัท พัสระ จำกัด	16. บริษัท ธนชาตเอสพีวี 01 จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	17. บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด
8. บริษัท ธนชาตโบรกเกอร์ จำกัด	***บริษัทร่วม***
9. บริษัท ถิรวานิช จำกัด	18. บริษัท เอ็มบีเค จำกัด (มหาชน)
10. บริษัท สินเคหการ จำกัด	19. บริษัท เพื่อนพบแพทย์ จำกัด

บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)

Thanachart Capital Public Company Limited

เอกสารแนบ 3

อื่น ๆ

เอกสารแนบ 3 : -ไม่มี-