

## ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป

**บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (แก้ไขข้อมูลให้มีความครบถ้วนและเพิ่มเติมข้อมูลปี 2553)**

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง (Non-operating Holding Company) ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยเรื่องหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม ซึ่งกำหนดให้สถาบันการเงินปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจการเงินของตนเอง ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม

บริษัทถูกจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2552 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่มจำนวน 100,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มธุรกิจการเงิน ซึ่งภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ผู้ถือหุ้นของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทแทนและบริษัทจึงเข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในธนาคาร และเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2552 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุญาตให้บริษัท เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน และมีธนาคารเป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Solo Consolidation และมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นบริษัทลูกนอกกลุ่ม Solo Consolidation กล่าวคือบริษัทจะต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย ตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 12,000,000,000 บาท และมีทุนชำระแล้วจำนวน 5,515,569,740 บาท โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,515,569,740 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2553 เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 6,484,430,260 หุ้น ดังนี้

1. จำนวน 4,412,455,792 หุ้น เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) ในอัตราส่วน 5 หุ้นเดิมต่อ 4 หุ้นใหม่
2. จำนวน 1,443,103,288 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (IPO)
3. จำนวน 423,806,180 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ 1
4. จำนวน 205,065,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ 2

**ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน)**

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นสถาบันการเงินที่เป็นทางเลือกใหม่ให้กับผู้บริโภค ซึ่งเกิดจากแนวความคิดของบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ดำเนินธุรกิจด้านพัฒนาและบริหารโครงการอสังหาริมทรัพย์ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดรวมเป็นอันดับหนึ่งของประเทศไทย มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และตระหนักถึงการจัดการองค์กรภายใต้หลักธรรมาภิบาลที่ดีตลอดมา ประกอบกับการประกาศเกี่ยวกับแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินในปี 2547 จึงเห็นว่าเป็นเวลาเหมาะสมที่จะได้ขยายการดำเนินธุรกิจให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

**สรุปภาพรวมการประกอบธุรกิจ**

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ได้เปิดดำเนินกิจการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2548 โดยธนาคารประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง ขอบเขตการประกอบธุรกิจและขอบเขตการทำธุรกรรมของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย<sup>1</sup> กล่าวคือธนาคารจะสามารถให้บริการทางด้านสินเชื่อได้เฉพาะลูกค้าที่เป็นประชาชนรายย่อยและวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก (SMEs)<sup>2</sup> เท่านั้น ตลอดระยะเวลาที่ธนาคารได้เปิด

<sup>1</sup> ประชาชนรายย่อย หมายถึง บุคคลธรรมดาทั่วไป โดยไม่จำกัดระดับรายได้ ที่มีวัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อเพื่อประกอบอาชีพ/ ธุรกิจ หรือเพื่อการอุปโภคบริโภค หรือใช้จ่ายส่วนบุคคล

<sup>2</sup> วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ที่กำหนดโดยกระทรวงอุตสาหกรรมตามกฎหมายกระทรวง เรื่อง กำหนดจำนวนการจ้างงานหรือมูลค่าสินทรัพย์ถาวรของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งจะพิจารณาความเป็น SMEs จากจำนวนการจ้างงาน หรือ มูลค่าสินทรัพย์ถาวรสุทธิซึ่งไม่รวมที่ดิน

ดำเนินงานมา ธนาคารได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการในด้านต่างๆอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนองความต้องการของลูกค้า โดยบริการของธนาคารสามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภทใหญ่ๆ ได้แก่ บริการด้านเงินฝาก บริการด้านตัวแลกเงิน บริการด้านสินเชื่อและบริการด้านอื่นๆ นอกจากนี้ธนาคารได้พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่องแล้ว ธนาคารยังให้ความสำคัญกับการสร้างเครือข่ายการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อให้บริการลูกค้าอย่างทั่วถึง โดยสาขาของธนาคาร (ไม่รวมสำนักกลุ่มฟินี) มีการเพิ่มขึ้นจาก 6 สาขาในปี 2549 เป็น 30 สาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

#### เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจของธนาคารในปี 2554

ตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ธนาคารได้เปิดดำเนินการมาภายใต้กรอบธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ธนาคารได้ดำรงนโยบายและกลยุทธ์เพื่อมุ่งเน้นที่จะเป็นธนาคารเพื่อรายย่อยชั้นนำที่น่าเชื่อถือ มีบริการที่ดี รวมถึงมีการพัฒนาอย่างไม่หยุดยั้ง เพื่อเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพในการแข่งขันระยะยาว โดยในปี 2554 ธนาคารได้ให้ความสำคัญกับการเตรียมความพร้อมที่จะยกระดับจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ไปสู่การเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ รวมถึงการรักษาระดับความแข็งแกร่งของธนาคารเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยธนาคารได้ตั้งเป้าหมายในการดำเนินงานที่สำคัญไว้ ดังนี้

- ก) ด้านผลิตภัณฑ์และบริการ: ขยายขอบเขตการให้บริการทางการเงินสู่ธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ
- ข) ด้านความแข็งแกร่งของธนาคาร: รักษาคุณภาพของสินทรัพย์
- ค) ด้านลูกค้า: รักษาฐานลูกค้าเดิม การขยายสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ และการขยายเครือข่ายในการเข้าถึงลูกค้า

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2 เรื่องลักษณะการประกอบธุรกิจ)

#### โครงการในอนาคต (เพิ่มข้อมูลโครงการในอนาคต และแผนงานปี 2554 – 2556)

##### การยกระดับไปสู่การเป็นธนาคารพาณิชย์

ปัจจุบันธนาคารอยู่ระหว่างจัดเตรียมเอกสารเพื่อขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งธนาคารคาดว่าจะยื่นเอกสารเพื่อขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทยภายในเดือนมีนาคม 2554 เพื่อยกระดับจากการเป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยไปสู่การเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ

##### การเพิ่มขอบเขตการให้บริการ

หลังจากที่ธนาคารได้เข้าซื้อกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด เมื่อช่วงปลายปี 2553 และได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด บริษัทฯได้ยื่นขอใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ค. ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณา ทั้งนี้ คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ภายในกลางปี 2554 ซึ่งการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนี้จะส่งผลให้ธนาคารสามารถรักษาฐานลูกค้าเดิม รวมถึงการขยายไปสู่ฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ

##### แผนงานสำหรับปี 2554 – 2556

ตามแผนงานสำหรับปี 2554 ถึง 2556 ธนาคารมีแผนขยายเครือข่ายสาขาให้ครบ 74 สาขา (ไม่รวมสำนักกลุ่มฟินี) ภายในปี 2556 โดยมุ่งเน้นทำเลคุณภาพใกล้แหล่งเศรษฐกิจและชุมชนทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และส่วนภูมิภาค เพื่อเป็นการสร้างฐานลูกค้าเงินฝากและสินเชื่อใหม่

นอกจากนี้ธนาคารยังมีแผนขยายแหล่งเงินทุนของธนาคาร ซึ่งประกอบด้วยเงินฝาก เงินกู้ยืม และหุ้นกู้ โดยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า อีกทั้งธนาคารได้ดูแลฐานลูกค้าเดิม รวมถึงการขยายฐานลูกค้าใหม่ โดยได้วางเป้าหมายที่จะขยายแหล่งเงินทุนของธนาคารอย่างน้อยร้อยละ 20.0 ต่อปี และคาดว่าแหล่งเงินทุนของธนาคารน่าจะมีมูลค่าอย่างน้อย 77,500 ล้านบาท ภายในปี 2556 คาดว่าส่วนแบ่งตลาดของแหล่งเงินทุนของธนาคาร เมื่อเปรียบเทียบกับระบบธนาคารพาณิชย์ไทย 15 ธนาคาร จะเพิ่มสูงขึ้นจากอัตราร้อยละ 0.57 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็นอัตราร้อยละ 0.84 ภายในสิ้นปี 2556

หากธนาคารยกระดับจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยไปสู่การเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบภายในปี 2554 ธนาคารจะสามารถขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจได้มากขึ้น โดยธนาคารมีแผนขยายสัดส่วนสินเชื่อประเภทอื่น นอกเหนือจากสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย อันได้แก่ สินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs โดยธนาคารมุ่งเน้นขยายสินเชื่อไปในประเภทธุรกิจที่ธนาคารมีความชำนาญ โดยใช้ช่องทางในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย รวมถึงการปล่อยสินเชื่อให้แก่บริษัทขนาดใหญ่ (Corporate) ทั้งนี้ธนาคารมีเป้าหมายในการเพิ่มสินเชื่ออย่างน้อยร้อยละ 20.00 ต่อปี และคาดว่าสินเชื่อของธนาคารน่าจะมีมูลค่าอย่างน้อย 73,000 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2556

หากธนาคารสามารถดำเนินนโยบายตามแผนที่ได้กล่าวมาข้างต้น ประกอบกับการเพิ่มสัดส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมโดยใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้าสินเชื่อและเงินฝากของธนาคาร ซึ่งคาดว่ากำไรของธนาคารจะเพิ่มขึ้นอย่างน้อยร้อยละ 15.0 ต่อปี และคาดว่ากำไรของธนาคารน่าจะมีมูลค่าอย่างน้อย 620 ล้านบาทในปี 2556 ทั้งนี้สินทรัพย์ของธนาคารคาดว่าจะขึ้นอย่างต่อเนื่องในอีก 3 ปีข้างหน้าด้วยอัตราการเติบโตอย่างน้อยร้อยละ 20.0 ต่อปี ส่งผลให้สินทรัพย์ของธนาคารน่าจะมีมูลค่าอย่างน้อย 107,000 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2556

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 6 เรื่องโครงการในอนาคต)

### สรุปลักษณะการประกอบธุรกิจของธนาคาร

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจตามที่ได้กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ.2551 ซึ่งธนาคารประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง ขอบเขตการประกอบธุรกิจและขอบเขตการทำธุรกรรมของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2554 ธนาคารมีทุนชำระแล้วจำนวน 10,000 ล้านบาท และจะยื่นขออนุญาตปรับฐานะจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบต่อธนาคารแห่งประเทศไทยภายในเดือนมีนาคม 2554 ซึ่งหากได้รับอนุญาต ธนาคารจะสามารถประกอบธุรกิจได้เช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยไม่มีข้อจำกัดของการให้บริการทางธุรกรรม รวมถึงบริการต่างๆ ดังเช่นในประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยตามรายละเอียดดังนี้

### เกณฑ์และข้อจำกัดในการทำธุรกรรมของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย

#### ก) ธุรกิจเพื่อการให้บริการแก่ลูกค้า

ธนาคารสามารถประกอบธุรกิจที่ธนาคารพาณิชย์พึงกระทำเพื่อการให้บริการแก่ลูกค้า ภายใต้ขอบเขต ดังนี้

**ธุรกิจพื้นฐาน:** ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้แต่ละรายได้ โดยจำกัดวงเงินการให้สินเชื่อแก่ประชาชนรายย่อยแต่ละรายไม่เกินร้อยละ 1 ของเงินกองทุน และสามารถให้สินเชื่อแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) แต่ละรายได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินกองทุน ทั้งนี้วงเงินการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้แต่ละรายจะต้องนับรวมวงเงินการให้สินเชื่อแก่ผู้เกี่ยวข้องกับลูกหนี้นั้นๆ สำหรับธุรกิจพื้นฐานอื่นๆ เช่น การรับฝากเงินทุกประเภท หรือการโอนเงิน ชำระเงิน ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถดำเนินการได้โดยไม่จำกัดคู่สัญญา

**ธุรกิจเกี่ยวกับปัจจัยเงินต่างประเทศ:** ธนาคารสามารถประกอบธุรกิจเกี่ยวกับปัจจัยชำระเงินตราต่างประเทศได้ ดังนี้

- ธุรกิจเกี่ยวกับปัจจัยเงินต่างประเทศ ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถประกอบธุรกิจเกี่ยวกับปัจจัยชำระเงินต่างประเทศได้ตามที่บุคคลรับอนุญาตกระทำได้ตามประกาศกระทรวงการคลังว่าด้วยเรื่องคำสั่งรัฐมนตรีให้ไว้แก่บุคคลรับอนุญาตและที่แก้ไขเพิ่มเติม และประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินในเรื่องว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจเป็นบุคคลรับอนุญาตและที่แก้ไขเพิ่มเติมที่ออกตามความในพระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พ.ศ. 2485

- ธนาคารสามารถมีบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศที่ต่างประเทศและส่งเงินตราต่างประเทศออกไปสำรองไว้ในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศเพื่อปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขในการเข้าเป็นสมาชิกเพื่อการดำเนินธุรกิจด้านบัตรเครดิตได้ อย่างไรก็ดี หากในการประกอบธุรกิจด้านบัตรเครดิต ธนาคารเป็นผู้ได้รับชำระเงินตราต่างประเทศ ธนาคารจะต้องนำเงินตราต่างประเทศที่ได้รับกลับเข้ามาในประเทศไทยทันทีที่ได้รับ พร้อมทั้งขายหรือฝากเงินตราต่างประเทศนั้นกับตัวแทนรับอนุญาตรายอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยในประเทศไทยภายใน 7 วัน นับแต่วันที่ได้นำหรือนำเข้า

**ธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นต่อการประกอบธุรกิจของธนาคารพาณิชย์:** ธนาคารสามารถประกอบธุรกิจการเรียกเก็บเงินตามตัว การรับอวัลตั๋วเงิน การรับรองตั๋วเงิน หรือการค้าประกัน หรือธุรกิจทำนองเดียวกัน รวมถึงธุรกิจอื่นตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุญาตไว้แก่ธนาคารพาณิชย์แล้ว เช่น การเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและประกันชีวิต การเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ การดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์ การประกอบธุรกิจรวมซื้อคืนภาคเอกชน เป็นต้น โดยไม่จำกัดคู่สัญญา ทั้งนี้ หากธุรกิจดังกล่าวถือว่าเป็นการให้สินเชื่อ หรือมีลักษณะคล้ายสินเชื่อ หรือธุรกิจการจัดจำหน่ายตราสารหนี้ ธนาคารสามารถให้บริการได้เฉพาะแก่ประชาชนรายย่อย และวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเท่านั้น

อย่างไรก็ตาม ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยไม่สามารถประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

- การให้สาขาในต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ไทยเป็นผู้จัดการกองทุน เพื่อการลงทุน หรือการพัฒนา ระหว่างประเทศ หรือรับบริหารสินทรัพย์ให้แก่บุคคลในต่างประเทศ
- ธุรกิจการค้าตราสารแห่งหนี้
- ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ธุรกิจการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอนุพันธ์ทางการเงิน
- ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**ข) ธุรกรรมเพื่อการบริหารสินทรัพย์/หนี้สิน และเพื่อป้องกันความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยเอง**

ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถทำธุรกรรมในสกุลเงินบาทได้ทุกประเภท ยกเว้นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับอนุพันธ์ทางการเงินซึ่งสามารถทำได้เฉพาะเพื่อป้องกันความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยเองเท่านั้น และสามารถทำธุรกรรมในสกุลเงินตราต่างประเทศเพื่อการบริหารสินทรัพย์/หนี้สินของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยได้เช่นเดียวกับบุคคลทั่วไป

นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถทำธุรกรรมด้านสินทรัพย์เพื่อการบริหารสินทรัพย์/หนี้สินของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยได้เฉพาะกับคู่สัญญาที่ได้รับอนุญาต ได้แก่ ประชาชนรายย่อย วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สถาบันการเงิน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด องค์กรของรัฐ รัฐวิสาหกิจ และรัฐบาลเท่านั้น สำหรับธุรกรรมการลงทุนในตราสารหนี้/ตราสารทุน ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถลงทุนในตราสารหนี้/ตราสารทุนที่ออกโดยนิติบุคคลอื่นที่ไม่ใช่นิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตได้ เว้นแต่การลงทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อค้า หรือมีวัตถุประสงค์เพื่อขายที่มีกำหนดระยะเวลาถือครองไม่เกินกว่า 1 ปี สำหรับธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง ธนาคารสามารถทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับอนุพันธ์ทางการเงินและซื้อ/ขายเงินตราต่างประเทศได้ โดยธุรกรรมดังกล่าวจะต้องเป็นการทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงของธนาคารเองเท่านั้น และไม่ มีลักษณะของการเก็งกำไร

ค) ธุรกรรมอื่นๆภายใต้ขอบเขตที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถประกอบธุรกิจบางประเภทได้ แต่จะต้องดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจกับหน่วยงานที่กำกับดูแลใบอนุญาตนั้นโดยตรง ซึ่งปัจจุบันธนาคารได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ได้แก่ เป็นนายหน้าประกันชีวิตและเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยให้แก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน เป็นต้น

### สรุปลักษณะการให้บริการของธนาคาร

ด้วยความมุ่งมั่นของธนาคารที่จะให้บริการทางการเงินอย่างมืออาชีพ ธนาคารจึงไม่หยุดยั้งที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการในด้านต่างๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยเห็นได้จากบริการของธนาคาร ที่สามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภทใหญ่ๆ ดังนี้

#### บริการด้านเงินฝาก

ธนาคารให้บริการด้านเงินฝากครอบคลุมทุกประเภทผ่านผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า และธนาคารสามารถรับฝากเงินจากประชาชนทั่วไปทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลผ่านเครือข่ายสาขาของธนาคารที่ขยายเพิ่มขึ้นทุกปี

#### บริการด้านตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)

ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์การกู้ยืมเงินโดยการออกตั๋วแลกเงินของธนาคารพาณิชย์ อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ออกตั๋วแลกเงินประเภทระบุผู้รับเงินเพื่อกู้ยืมเงินได้เป็นการทั่วไป ซึ่งจากประกาศดังกล่าว ทำให้ธนาคารสามารถออกตั๋วแลกเงินเพื่อกู้ยืมเงินจากบุคคลที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยได้ โดยสามารถทำได้เพียงเงินสกุลบาทเท่านั้น

#### บริการด้านสินเชื่อ

ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยสามารถให้สินเชื่อได้เฉพาะกับประชาชนรายย่อยและวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และจำกัดขอบเขตวงเงินการให้สินเชื่อและก่อภาระผูกพันของลูกหนี้ต่อรายตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์การกำกับลูกหนี้รายใหญ่ (Single Lending Limit) ว่าด้วยการกำหนดจำนวนเงินที่ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยให้สินเชื่อ ลงทุน และก่อภาระผูกพัน หรือทำธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายการให้สินเชื่อ<sup>3</sup> แก่บุคคลหนึ่งบุคคลใด หรือแก่บุคคลหลายคนรวมกันในโครงการหนึ่งโครงการใด หรือ เพื่อใช้ในวัตถุประสงค์อย่างเดียวกัน เมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ ต้องไม่เกินอัตราร้อยละของเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่กำหนดไว้ตามลักษณะของผู้กู้

ธนาคารแบ่งประเภทสินเชื่อตามวัตถุประสงค์ของการกู้ยืมออกเป็น 3 ประเภทหลักๆ คือ สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs

#### บริการด้านอื่นๆ

ธนาคารมีบริการอื่นๆ เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่หลากหลาย อาทิเช่น บริการทางอิเล็กทรอนิกส์ บริการด้านการโอนเงิน บริการเป็นตัวแทนขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน บริการเป็นนายหน้าประกันชีวิตและประกันวินาศภัย บริการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน บริการรับชำระค่าสาธารณูปโภค บริการเป็นผู้แนะนำลูกค้าให้บริษัทหลักทรัพย์ และบริการให้เชาตู้നിรัภัย เป็นต้น

<sup>3</sup> ธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายสินเชื่อ เช่น ธุรกรรมแฟคตอริง, ธุรกรรมเช่าซื้อ, ธุรกรรมการให้เช่าแบบลีสซิ่ง เป็นต้น

## สรุปภาวะตลาดและการแข่งขันของธนาคาร

ถึงแม้ว่าการแข่งขันในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยจะค่อนข้างรุนแรง แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเดียวกัน ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไทยยังคงมีความน่าสนใจ โดยจากการสำรวจของบริษัท UBS เกี่ยวกับอัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (Net Interest Margin: NIM) ในหลายๆประเทศในภูมิภาค โดยประเทศไทยยังมีอัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิอยู่ในระดับร้อยละ 3.40 ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูง เมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเดียวกัน เป็นรองแต่เพียงประเทศอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ ที่มีอัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิอยู่ที่ร้อยละ 7.04 และ 3.80 ตามลำดับ ทั้งนี้แสดงว่าธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยยังมีความน่าสนใจอยู่

ปัจจุบัน ประเทศไทยมีธนาคารพาณิชย์ไทยจำนวนทั้งสิ้น 15 ธนาคาร (ภายหลังการรวมกิจการระหว่างธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) โดยแบ่งเป็นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทั้งสิ้น 4 ธนาคาร กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กทั้งสิ้น 9 ธนาคาร และธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยจำนวน 2 ธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีปริมาณแหล่งเงินทุน ซึ่งประกอบด้วย เงินฝาก และเงินกู้ยืมในรูปแบบตั๋วแลกเงิน เป็นจำนวน 44,861 ล้านบาท (อ้างอิงจากงบการเงินของธนาคาร) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.6 ของปริมาณแหล่งเงินทุนของธนาคารพาณิชย์ไทย 15 ธนาคาร ทั้งนี้ในเรื่องส่วนแบ่งทางการตลาดของเงินฝากและสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 ธนาคาร มีมูลค่าทั้งแหล่งเงินทุนและสินเชื่ออยู่ประมาณร้อยละ 66 ของมูลค่าปริมาณเงินทุนและสินเชื่อทั้งหมด ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์รายใหญ่มีต้นทุนทางการเงินที่ถูกกว่าธนาคารพาณิชย์ในกลุ่มอื่นๆ

ถึงแม้ว่าธนาคารจะเป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย และการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์โดยรวมจะมีความรุนแรงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ธนาคารก็เป็นผู้นำในกลุ่มธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยมาโดยตลอด และเมื่อพิจารณาทางด้านศักยภาพของธนาคารเอง ธนาคารมีความสามารถในการแข่งขันกับธนาคารในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กได้ โดยในอนาคต ธนาคารมีแผนที่จะยกระดับจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ไปสู่ธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ ซึ่งจะสามารถช่วยให้ธนาคารขยายไปสู่ธุรกิจอื่นๆ ที่ไม่มีข้อจำกัดและสามารถประกอบธุรกิจได้เช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์รายอื่นๆ เช่น การให้เงินสินเชื่อแก่ผู้ประกอบการรายใหญ่ (Corporate loan) เป็นต้น นอกจากนี้ ธนาคารยังมีข้อได้เปรียบในการมีพันธมิตรเป็นกลุ่มบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำของประเทศ ได้แก่ บริษัทแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ธนาคาร มีการวางมาตรการและแผนระยะยาว เพื่อเสริมสร้างให้ธนาคารเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง มีคุณภาพ และมีศักยภาพในการแข่งขัน ที่พร้อมรับมือกับการแข่งขันที่รุนแรงในตลาด และสามารถรับมือกับความเสี่ยงในธุรกิจและอุตสาหกรรมต่างๆ ที่สูงขึ้น โดยธนาคารมีกลยุทธ์ทางธุรกิจที่สำคัญๆ ดังนี้

**การยกระดับจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ไปสู่การเป็นธนาคารพาณิชย์:** การยกระดับจากธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ไปเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ จะช่วยให้ธนาคารสามารถขยายขอบเขตในการให้บริการได้มากขึ้น เช่น การให้บริการสินเชื่อแก่ผู้ประกอบการรายใหญ่ (Corporate loan) เป็นต้น

**การควบคุมคุณภาพของสินเชื่อ:** ธนาคารมีการพัฒนาระบบอนุมัติสินเชื่อให้มีความถูกต้องและแม่นยำอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารได้มีการกำหนดนโยบาย และข้อปฏิบัติในการพิจารณาสินเชื่ออย่างละเอียดรอบคอบ รวมถึงได้มีการพัฒนาเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงของสินเชื่ออยู่เสมอ เพื่อเป็นการป้องกันการสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

**การเพิ่มขอบเขตการให้บริการ:** ธนาคารกำลังอยู่ในระหว่างดำเนินการที่จะเปิดให้บริการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (LH Fund) เพื่อดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน การค้าหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน และการจัดการเงินร่วมลงทุนในปี 2554 เพื่อเป็นการขยายขอบเขตในการให้บริการนอกเหนือจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนี้จะสามารถช่วยรักษารฐานลูกค้าเดิมของธนาคาร รวมถึงการขยายไปสู่ฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ นอกจากนี้ธนาคารยังได้รับการอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ให้สามารถให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ (Hire Purchase) ซึ่งอยู่ในระหว่างการจัดเตรียมความพร้อมและจะดำเนินการภายในปี 2554

การขยายสาขาเพิ่มเติม: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีเครือข่ายสาขารวมทั้งสิ้น 30 สาขา (ไม่รวมสำนัก  
ลุมพินี) และธนาคารตั้งเป้าหมายจะเพิ่มเครือข่ายเป็น 74 สาขา ภายในสิ้นปี 2556 ซึ่งการขยายสาขา  
นี้จะเป็นการเพิ่มช่องทางในการเข้าถึงและให้บริการแก่ลูกค้า พร้อมทั้งเพิ่มศักยภาพของธนาคารให้สามารถแข่งขันกับธนาคารอื่นได้

การพัฒนาด้านอื่น ๆ: ธนาคารมีแผนที่จะพัฒนาปรับปรุงพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ได้มาตรฐาน และมีความปลอดภัยเพียงพอสำหรับการให้บริการลูกค้าและการปฏิบัติงานภายในองค์กร เพื่อขยายกรอบความสามารถของธนาคาร ให้รองรับการขยายตัวของธุรกรรมที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต รวมถึงเป็นการรักษาคุณภาพ ประสิทธิภาพในการทำงาน และลดความผิดพลาดในการทำงาน นอกจากนี้ ธนาคารยังได้มุ่งเน้นในการพัฒนาบุคลากรให้มีคุณภาพ โดยได้วางแผนการฝึกอบรมอย่างเป็นรูปธรรม และพัฒนาทักษะ ความรู้ความสามารถของพนักงานเพื่อเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าของธนาคาร

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 3 เรื่องการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

### สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ในปี 2553 ภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นและมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีปัจจัยการเมืองเข้ามาลดทอนอัตราการเติบโตในบางอุตสาหกรรมก็ตาม สำหรับบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่นโดยไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง (Non-Operating Holding Company) และมีธนาคารเป็นบริษัทแกน ดังนั้นผลการดำเนินงานหลักของบริษัทจึงมาจากผลการดำเนินงานของธนาคาร

ธนาคารเปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อปลายเดือนธันวาคม 2548 ซึ่งจัดว่าเป็นธนาคารน้องใหม่ที่เริ่มเข้าสู่ระบบธนาคารพาณิชย์ไทย การวางแผนและกลยุทธ์ในการรุกตลาดจึงเป็นเรื่องสำคัญอย่างยิ่งต่อปัจจัยแห่งความสำเร็จ แม้ว่าธนาคารจะประสบกับสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง และยังมีข้อจำกัดในด้านต้นทุนทางการเงินที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์คู่แข่ง แต่ด้วยวิสัยทัศน์ ความรู้ ความสามารถของผู้บริหารมืออาชีพ รวมถึงกลยุทธ์ที่เหมาะสม ธนาคารจึงเริ่มมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่วันที่ 2550 จนถึงปัจจุบัน

#### สินเชื่อ

สถานการณ์สินเชื่อ - ธนาคารสามารถรุกเข้าไปเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดสินเชื่อ โดยมีกลยุทธ์การให้บริการที่รวดเร็ว และจัดทำโปรแกรมส่งเสริมการตลาดที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ดังจะเห็นได้จากเงินให้สินเชื่อขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs ดังรายละเอียดจะได้กล่าวต่อไปในข้อ 12.2.3

เป้าหมายสินเชื่อ - ธนาคารมีแผนขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่องทุกปี โดยแผนการรุกตลาดสินเชื่อนอกจากจะร่วมมือกับบริษัทในกลุ่มเพื่อขยายฐานลูกค้าแล้ว ธนาคารยังมีแผนขยายโอกาสทางธุรกิจไปยังลูกค้ากลุ่มเป้าหมายในบริษัทนอกกลุ่ม และกระจายการให้สินเชื่อไปสู่สินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs มากยิ่งขึ้น

#### เงินฝาก

สถานการณ์ด้านเงินฝาก - จากสภาพการแข่งขันที่รุนแรง ธนาคารได้นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนที่จูงใจ ใช้กลยุทธ์ทางการตลาดทั้งจากการส่งเสริมการขายและการออกผลิตภัณฑ์เงินฝากใหม่ๆ รวมถึงการบริการที่ดีและรวดเร็ว จนทำให้ธนาคารได้รับการยอมรับจากลูกค้าเป็นอย่างดีและสามารถรักษาฐานเงินฝากได้อย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมียอดเงินฝากอยู่ในระดับ 30,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 20,000 ล้านบาทในปี 2550

เป้าหมายเงินฝาก - ธนาคารได้วางเป้าหมายเงินฝากให้ขยายตัวไปพร้อมกับเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นด้วยการออกผลิตภัณฑ์เงินฝากรูปแบบใหม่ ๆ และเสนอผลิตภัณฑ์ที่ครบวงจรแก่ลูกค้าเพื่อรักษาอัตราส่วนของสินเชื่อต่อเงินฝากและขยายฐานลูกค้าเงินฝากให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

### การบริการ

ธนาคารยังคงขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการแก่ลูกค้าของธนาคารได้อย่างทั่วถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 30 สาขา โดยธนาคารได้เน้นการขยายสาขาอย่างมีคุณภาพ ให้ความสำคัญกับการศึกษาความเป็นไปได้ทางทำเลที่ตั้ง รวมถึงความหนาแน่นของกลุ่มเป้าหมายในทำเลนั้นๆ

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานในปี 2551 - ปี 2553 บริษัทฯมีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 240.19 ล้านบาท ในปี 2551 เพิ่มขึ้นเป็น 272.72 ล้านบาท ในปี 2552 และ 408.12 ล้านบาท ในปี 2553 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ และการเปลี่ยนแปลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 2.41 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 2.80 ในปี 2552 และร้อยละ 2.73 ในปี 2553 ตามกลยุทธ์การขยายตัวในธุรกิจสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูงภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของตลาด ประกอบกับการเติบโตอย่างต่อเนื่องของฐานลูกค้าเงินฝากในช่วงเวลาดังกล่าว ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยก็เพิ่มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายจากการขยายสาขาและเพิ่มช่องทางการให้บริการเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ รวมทั้งค่าใช้จ่ายเงินสมทบกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน/สถาบันคุ้มครองเงินฝาก ถึงแม้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นก็ตาม แต่ยังคงเพิ่มในอัตราส่วนที่น้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสูงขึ้น

บริษัทฯมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 240.19 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 272.72 ล้านบาท และ 408.12 ล้านบาท ในปี 2552 และ ปี 2553 ตามลำดับ หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.54 และ ร้อยละ 49.65 ตามลำดับ ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 23.32 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 19.15 ในปี 2552 สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2551 ธนาคารไม่มีภาวะภาษี เนื่องจากมีผลประโยชน์ทางภาษีในปีก่อนๆ ซึ่งสามารถนำมาหักเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ ในขณะที่ปี 2552 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายทางภาษีจำนวน 117.75 ล้านบาท และจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นค่อนข้างมาก ในปี 2553 ส่งผลให้บริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.35 อย่างไรก็ดี ถึงแม้ว่าจะมีการเพิ่มทุนหลายครั้งในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯยังสามารถรักษาระดับอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับเกินกว่าร้อยละ 13.00 และประมาณร้อยละ 9.00 ต่อปี ตามลำดับ

### การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์

ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสินทรัพย์หลัก ประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ คิดเป็นประมาณร้อยละ 68 - 72 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน-สุทธิ คิดเป็นประมาณร้อยละ 18 - 23 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวน 44,215.79 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 เป็น 62,312.07 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 ซึ่งจะกล่าวรายละเอียดต่อไป

#### ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทสินเชื่อ

	ก่อนปรับโครงสร้าง งบการเงินธนาคาร		หลังปรับโครงสร้าง งบการเงินรวม LHFG			
	31 ธ.ค. 2551		31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินให้สินเชื่อแยกตามประเภทสินเชื่อ						
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	25,095.78	78.39	26,317.93	73.92	28,678.62	67.48
สินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs	6,389.39	19.96	8,745.21	24.56	13,163.34	30.97
สินเชื่อบุคคล	528.54	1.65	541.06	1.52	655.85	1.55
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>32,013.72</b>	<b>100.00</b>	<b>35,604.20</b>	<b>100.00</b>	<b>42,497.81</b>	<b>100.00</b>
ดอกเบี้ยค้างรับ	69.46		58.40		61.61	
<b>รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ</b>	<b>32,083.18</b>		<b>35,662.60</b>		<b>42,559.42</b>	



สินเชื่อบริษัทจำแนกตามประเภทสินเชื่อ ประกอบด้วย สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นสินเชื่อหลักของธนาคาร สินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs และสินเชื่อบุคคล ณ สิ้นปี 2551 - ณ สิ้นปี 2553 เงินให้สินเชื่อดังกล่าวเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากจำนวน 32,013.72 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 เป็น 35,604.20 ล้านบาท และ 42,497.81 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 และ 2553 ตามลำดับ หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.22 และร้อยละ 19.36 จากปีก่อนตามลำดับ ทั้งนี้ ในช่วงปี 2551 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลัก และในช่วงตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา สินเชื่อเริ่มมีการกระจายตัวไปยังสินเชื่อประเภทอื่นมากขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs ที่เป็นไปตามกลยุทธ์ในการขยายตลาดสินเชื่อของธนาคาร ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs ต่อสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.96 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 30.97 ในปี 2553

#### หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินฝากเป็นหลัก คิดเป็นประมาณร้อยละ 48 - 77 ของหนี้สินรวม รองลงมาได้แก่ เงินกู้ยืม และ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน คิดเป็นประมาณร้อยละ 9 - 31 และประมาณร้อยละ 9 - 20 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

#### ตารางแสดงหนี้สินของบริษัทฯและบริษัทย่อยแยกตามประเภทหนี้สิน

หนี้สิน	ก่อนปรับโครงสร้าง งบการเงินธนาคาร		หลังปรับโครงสร้าง งบการเงินรวม LHFG			
	31 ธ.ค. 2551		31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินรับฝาก-สุทธิ	31,955.12	77.06	31,721.74	68.08	27,082.43	48.29
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,444.26	13.13	4,261.94	9.15	10,985.19	19.59
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทางถาม	52.28	0.13	164.88	0.35	123.27	0.22
เงินกู้ยืม	3,717.86	8.97	10,216.42	21.92	17,434.94	31.09
อื่นๆ	296.51	0.72	233.24	0.50	459.71	0.82
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>41,466.03</b>	<b>100.00</b>	<b>46,598.21</b>	<b>100.00</b>	<b>56,085.54</b>	<b>100.00</b>

หนี้สินของบริษัทฯเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทย่อย จากจำนวน 41,466.03 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 เป็นจำนวน 56,085.54 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2551 ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารเท่ากับ 2,749.76 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น ประกอบด้วย ผลขาดทุนสะสมลดลงจำนวน 240.19 ล้านบาท อันเกิดจากการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานประจำปี 2551 และ ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 114.12 ล้านบาท

ตามที่บริษัทฯได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2552 ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเท่ากับ 3,109.28 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 และเท่ากับ 6,226.53 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 สาเหตุหลักที่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น ประกอบด้วย การเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 2,757.79 ล้านบาท และกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจำนวน 366.75 ล้านบาทอันเกิดจากการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานประจำปี 2553 ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.015 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 41.37 ล้านบาท

ความเสี่ยงของเงินกองทุนและการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ตารางแสดงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

	ก่อนปรับโครงสร้าง งบการเงินธนาคาร		หลังปรับโครงสร้าง งบการเงินรวม LHFG			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>เงินกองทุนชั้นที่ 1</b>						
ธนาคาร	2,502.10	13.55	2,689.28	11.30	5,618.98	16.85
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย		4.25		4.25		4.25
ส่วนต่าง		<b>9.30</b>		<b>7.05</b>		<b>12.60</b>
<b>เงินกองทุนทั้งหมด</b>						
ธนาคาร	2,556.01	13.84	2,826.64	11.88	5,880.19	17.64
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย		8.50		8.50		8.50
ส่วนต่าง		<b>5.34</b>		<b>3.38</b>		<b>9.14</b>

หากพิจารณาอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง และอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง ตามตารางจะพบว่าธนาคารดำรงเงินกองทุนในเกณฑ์ที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธปท.อย่างมีสาระสำคัญ

ทั้งนี้ อัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง สำหรับปี 2552 ลดลงจากปี 2551 เนื่องจากมีการขยายการให้สินเชื่อ ประกอบกับเป็นผลมาจากธนาคารได้ปรับเปลี่ยนวิธีการคำนวณการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามหลักเกณฑ์ Basel II

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่องของฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน)

**สรุปปัจจัยความเสี่ยงของบริษัทฯ**

**1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ**

เนื่องจากบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อลงทุนในกิจการอื่นและไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง ดังนั้นการตัดสินใจลงทุนในกิจการต่างๆ จึงมีความสำคัญมากต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย 1 แห่งคือ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ดังนั้นผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับผลการดำเนินงานของธนาคาร แม้ว่าธนาคารจะมีผลกำไรจากการดำเนินงานในอดีต แต่บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าธนาคารจะสามารถสร้างกำไรให้กับบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากผลประกอบการของธนาคารขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิเช่นภาวะเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในและนอกประเทศ รวมถึงปัจจัยความเสี่ยงอื่น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการเลือกบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต โดยจะเน้นการลงทุนในธุรกิจที่ช่วยเสริมศักยภาพในการแข่งขันให้กับกลุ่มบริษัทฯ การพิจารณาจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม การแข่งขัน และศักยภาพในการทำกำไรระยะยาวเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงแบบระยะยาว

**2 ความเสี่ยงด้านการถือหุ้นของผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ**

จากการที่บริษัทฯ เป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินบริษัทฯ จึงต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 โดยผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบดังนี้

**พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 มาตรา 17** ได้ระบุว่าผู้ที่ถือหุ้นหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของสถาบันการเงินไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ตั้งแต่ร้อยละห้าขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ต้องรายงานการถือหุ้นดังกล่าวต่อธนาคารแห่งประเทศไทย

**พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 มาตรา 18** ได้ระบุไว้ว่าห้ามมิให้บุคคลใดถือหุ้นหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของสถาบันการเงินแห่งใดแห่งหนึ่งเกินร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย หรือเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

**พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 มาตรา 19** ได้กำหนดให้บุคคลที่ถือหุ้นหรือมีไว้ซึ่งหุ้นเกินเกณฑ์ในมาตรา 18 นำหุ้นในส่วนที่เกินออกมาจำหน่ายแก่บุคคลอื่นภายในเก้าสิบวันนับแต่วันที่ได้รับหุ้นนั้นมา เว้นแต่จะได้รับ การผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งจะผ่อนผันได้อีกไม่เกินเก้าสิบวัน หากผู้ถือหุ้นไม่จำหน่ายหุ้นในส่วนที่เกิน ภายในเวลาที่กำหนดธนาคารแห่งประเทศไทยอาจร้องขอต่อศาลให้มีคำสั่งให้ขายหุ้นในส่วนที่เกินดังกล่าวได้ และถ้าศาล เห็นว่าการถือหุ้นหรือมีไว้ซึ่งหุ้นนั้นเป็นการฝ่าฝืนมาตรา 18 ให้ศาลมีอำนาจสั่งให้ขายทอดตลาดหรือขายโดยวิธีอื่นก็ได้

ตามหนังสือธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง การอนุญาตจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ได้กำหนดเงื่อนไข ห้ามมิให้ผู้บริหารระดับสูงนับตั้งแต่ระดับผู้จัดการฝ่าย หรือผู้มีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับตำแหน่งดังกล่าวที่เรียกชื่ออย่างอื่น หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นธนาคารหรือบริษัทเกินกว่าร้อยละ 0.50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ที่กล่าวข้างต้นตามความในมาตรา 4 แห่งพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 เข้าร่วมถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงิน เว้นแต่จะเป็นหุ้นที่ซื้อไว้เพื่อให้ถูกต้องตามกฎหมาย ทั้งนี้ หากมีความจำเป็นต้องให้บุคคลอื่นเป็นผู้ถือแล้ว จะต้องได้รับการผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทยก่อน

จากการที่บริษัทเป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินทำให้ถือผู้หลักทรัพย์ของบริษัทอาจมีข้อจำกัดและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่จะต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบดังที่กล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม กฎระเบียบดังกล่าวเป็นกฎระเบียบที่สถาบันทางการเงินทุกแห่งถูกกำกับดูแลโดยธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อการกำกับดูแลกิจการอย่างเคร่งครัด เพื่อการดำเนินการที่โปร่งใสและเป็นธรรม และเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นของบริษัท

### 3 ความเสี่ยงหากบริษัทมีความประสงค์ที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุนของธนาคารในอนาคต

ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2553 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อาศัยอำนาจตามมาตรา 18 แห่งพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 อนุญาตให้บริษัทถือหรือมีไว้ซึ่งหุ้นในธนาคารในอัตราร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและเป็นจำนวนไม่เกิน 12,000 ล้านหุ้นเป็นเงิน 12,000 ล้านบาท ซึ่งหากบริษัทมีความประสงค์ที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุนของธนาคารในอนาคต จะเป็นผลให้บริษัทมีการถือหุ้นในธนาคารเกินกว่า 12,000 ล้านหุ้น เป็นเงิน 12,000 ล้านบาท บริษัทจะต้องขออนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยก่อนการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทจึงเห็นว่าการขออนุญาตธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นเพียงหนึ่งในขั้นตอนที่สถาบันทางการเงินทุกแห่งต้องปฏิบัติตามอยู่แล้วและไม่ได้เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใด

### สรุปปัจจัยความเสี่ยงของธนาคาร

การดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีความเกี่ยวข้องโดยตรงต่อตลาดเงินและสภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ สภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจไม่ว่าจะเป็นเรื่องการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบของทางการ การปรับตัวของคู่แข่ง ล้วนเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์เช่นกัน ทั้งนี้ การบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถแบ่งออกเป็น 5 ด้านหลักๆ คือ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) และความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk) โดยธนาคารมีนโยบายและกระบวนการปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยง รายละเอียดดังนี้

## 1 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ หมายถึง ความเสี่ยงอันเกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ไม่เหมาะสม และการไม่สามารถปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์ที่กำหนดไว้ รวมไปถึงความไม่สอดคล้องระหว่างกลยุทธ์ นโยบาย เป้าหมาย โครงสร้างองค์กร การแข่งขัน และทรัพยากรขององค์กรอันเป็นผลมาจากทั้งปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอกธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพในการแข่งขัน รายได้ และเงินกองทุนของธนาคาร

### 1.1 ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน

เนื่องด้วยแผนธุรกิจของธนาคารมีเป้าหมายหลักในเชิงรุกที่จะเร่งขยายสินเชื่อ ประกอบกับแนวโน้มทางเศรษฐกิจโดยรวมที่มีผลกระทบต่อการเติบโตและคุณภาพของสินเชื่อ ดังนั้น ธนาคารอาจมีความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ซึ่งอาจทำให้ธนาคารขยายสินเชื่อไม่เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธนาคารมีความสัมพันธ์ที่ดีกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของประเทศ คือ บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น ธนาคารจึงมีความได้เปรียบในเรื่องความสามารถในการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย อีกทั้งลูกค้าในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่มีรายได้อยู่ในระดับบนและมีความสามารถในการชำระหนี้ที่ดี

นอกจากนี้ ธนาคารยังมีการจัดทำแผนธุรกิจ งบประมาณประจำปี การทำประมาณการเงินกองทุน และแผนงานในอีก 3 ปีข้างหน้า โดยผู้บริหารแต่ละหน่วยงานมีส่วนร่วมในการจัดทำแผนงานและประมาณการต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์และการควบคุมความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของธนาคารได้อย่างเหมาะสมและเปิดโอกาสให้ผู้บริหารของหน่วยงานต่างๆ แสดงความคิดเห็นและนำเสนอแผนต่อคณะกรรมการธนาคารเพื่อพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ ธนาคารมีการทบทวนแผนกลยุทธ์ แผนธุรกิจและงบประมาณเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป โดยคณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้ติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานต่างๆ เปรียบเทียบกับแผนงานประจำปีที่กำหนดเป้าหมายไว้อย่างสม่ำเสมอ เพื่อประเมินความสำเร็จของแผนกลยุทธ์ที่ได้วางไว้

### 1.2 ความเสี่ยงจากความไม่เพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจของธนาคารอย่างใกล้ชิดเพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารมีความน่าเชื่อถือและรับผิดชอบต่อการให้บริการรับฝากเงินและสินเชื่อ โดยธนาคารได้ตระหนักถึงความสำคัญดังกล่าวและได้กำหนดแนวทางการบริหารจัดการเงินกองทุนที่เป็นไปตามเกณฑ์ของ Basel II ตามที่ ธปท. กำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีเงินกองทุนตามกฎหมายทั้งสิ้นจำนวน 5,880.20 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 5,618.99 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อเงินกองทุนทั้งหมดร้อยละ 95.56 และมีเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 261.21 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อเงินกองทุนทั้งหมดร้อยละ 4.44 ซึ่งเป็นระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและสามารถรองรับการเติบโตภายใต้สภาวะปกติและภาวะวิกฤตได้ สำหรับการวัดระดับความเพียงพอของเงินกองทุนของธนาคารโดยใช้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio) ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์เสี่ยงกับระดับเงินกองทุนคำนวณจากสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหมดต่อเงินกองทุนทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ที่ร้อยละ 17.64 ซึ่งสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

Basel Committee on Banking Supervision, Bank for International Settlements (BIS) ได้กำหนดเกณฑ์ Basel III ในเบื้องต้น โดยกำหนดให้สัดส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier I Capital Requirement) เท่ากับร้อยละ 6.00 และเงินกองทุนทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 10.50 ทั้งนี้ ปัจจุบันยังไม่มีประกาศใช้หรือกำหนดเกณฑ์ปฏิบัติ

ของ Basel III จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงยังไม่มีกำหนดระยะเวลาที่จะให้ธนาคารในประเทศไทยเริ่มใช้อย่างเป็นทางการ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากเงินกองทุนของธนาคารจะเห็นได้ว่าธนาคารมีเงินกองทุนเพียงพอตามเกณฑ์ Basel III ในเบื้องต้นของ BIS

### 1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่

เนื่องจากยอดเงินให้สินเชื่อของธนาคารมีการกระจุกตัวสูงสุดอยู่ในสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยสำหรับลูกค้าที่ซื้อบ้านในกลุ่มบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งหากพิจารณาจากข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมียอดสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่เป็นลูกค้ากลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่รวม 24,705.02 ล้านบาท (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.14 ของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยทั้งหมดจึงเป็นผลให้ธนาคารมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าในกลุ่ม ดังนั้นผลการดำเนินงานของบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) อาจส่งผลกระทบต่อยอดสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของธนาคาร

อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าภายในกลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ธนาคารมีนโยบายขยายสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยออกไปนอกกลุ่มอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากยอดสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยนอกกลุ่มที่เพิ่มขึ้นจาก 3,631 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 3,974 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 นอกจากนี้ธนาคารยังมุ่งเน้นการพัฒนาการให้บริการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่ครบวงจรและรวดเร็วเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของทุกโครงการและทุกบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งธนาคารมีแผนขยายสินเชื่อธุรกิจมากขึ้น จากเมื่อปี 2552 สัดส่วนสินเชื่อเพื่อการเคหะและสัดส่วนสินเชื่อเพื่อธุรกิจเท่ากับร้อยละ 75.44 และร้อยละ 24.56 ของเงินให้สินเชื่อทั้งสิ้นตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 สัดส่วนสินเชื่อเพื่อการเคหะและสัดส่วนสินเชื่อเพื่อธุรกิจเท่ากับร้อยละ 69.03 และร้อยละ 30.97 ของเงินให้สินเชื่อทั้งสิ้นตามลำดับ

ณ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีวงเงินสินเชื่อ Factoring 50 รายแรกจำนวน 10,676.55 ล้านบาท โดยมีวงเงินสินเชื่อ Factoring ที่ให้กับลูกค้าของบริษัทที่เกี่ยวข้องรวมจำนวน 524.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.92 ของวงเงินสินเชื่อ Factoring 50 รายแรก จะเห็นได้ว่าธนาคารให้สินเชื่อดังกล่าวกับลูกค้าของบริษัทที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนค่อนข้างน้อย และไม่ได้พึ่งพิงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในการทำธุรกรรมดังกล่าว

## 2 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่ตกลงไว้ รวมถึงโอกาสที่คู่ค้าจะถูกปรับลดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงอันเกิดจากการที่คุณภาพของสินเชื่อ หรือเงินลงทุนเสื่อมลง และไม่สามารถปรับราคาเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่เพิ่มได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของธนาคาร ทั้งนี้ความเสี่ยงด้านเครดิตเป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินให้สินเชื่อที่เป็นธุรกรรมหลักของธนาคาร ทั้งในด้านเงินให้สินเชื่อที่เป็นสินทรัพย์ธนาคารและส่วนที่เป็นภาระผูกพัน เช่น การให้กู้ยืม และธุรกรรมที่เกิดจากการที่คู่สัญญามีภาระที่ต้องส่งมอบสินทรัพย์หรือชำระหนี้แก่ธนาคาร รวมทั้งธุรกรรมที่เกี่ยวกับเงินลงทุน รวมถึงโอกาสที่คู่ค้าจะถูกปรับลดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสียหายจากการที่ราคามูลค่าตลาดของตราสารที่มีมูลค่าลดลง

### เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต

ธนาคารได้พัฒนาเครื่องมือที่ใช้ในการกลั่นกรองและแยกแยะระดับความเสี่ยงของลูกค้านี้ ทั้งในกรณีที่ผู้กู้เป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคล เพื่อช่วยให้การอนุมัติสินเชื่อเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ดังนี้

- **Credit Scoring Model** เป็นเครื่องมือแยกแยะ และจัดระดับความเสี่ยงของผู้กู้ที่เป็นบุคคลธรรมดา ซึ่งตัวแบบที่ธนาคารใช้ประกอบการพิจารณาสินเชื่อในปัจจุบัน ได้รับการพัฒนาด้วยข้อมูลพื้นฐานทางสถิติของลูกค้าของธนาคาร ประกอบกับใช้ดุลยพินิจของผู้เชี่ยวชาญ (Expert Base)

- **Credit Rating Model** เป็นเครื่องมือที่ช่วยถ่วงดุล และแยกแยะระดับความเสี่ยงของผู้กู้ที่เป็นนิติบุคคล

ทั้งนี้ ธนาคารได้ตระหนักถึงระดับความแม่นยำและประสิทธิภาพของเครื่องมือดังกล่าวที่ธนาคารนำมาใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ โดยธนาคารมีการติดตามผลของการใช้ตัวแบบและวิเคราะห์ประสิทธิภาพการใช้งานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการพัฒนาปรับปรุงเครื่องมือวัดความเสี่ยงด้านเครดิตให้สามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของธนาคารได้อย่างต่อเนื่อง

#### กระบวนการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเครดิต

ธนาคารมีกระบวนการบริหารจัดการความเสี่ยงให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจซึ่งกันและกัน โดยมีการแบ่งแยกหน้าที่อย่างชัดเจนระหว่างเจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่วิเคราะห์ความเสี่ยงสินเชื่อ เจ้าหน้าที่ประเมินมูลค่าหลักประกัน เจ้าหน้าที่ดูแลบริหารความเสี่ยง และเจ้าหน้าที่สอบทานสินเชื่อ นอกจากนี้ ในกระบวนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ ธนาคารมีหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระ ได้แก่ สำนักพิจารณาความเสี่ยงสินเชื่อธุรกิจ และสำนักพิจารณาความเสี่ยงสินเชื่อรายย่อย ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบดูแล และให้ความเห็นเกี่ยวกับประเด็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการให้สินเชื่อสำหรับลูกค้าแต่ละราย เพื่อให้เป็นที่มั่นใจได้ว่าสินเชื่อที่ธนาคารจะอนุมัติได้รับการพิจารณาลักษณะด้วยความระมัดระวัง

#### การบริหารพอร์ตสินเชื่อ

ธนาคารให้ความสำคัญระหว่างคุณภาพของลูกหนี้แยกตามประเภทธุรกิจและสัดส่วนการกระจุกตัวของสินเชื่อตามประเภทธุรกิจต่างๆที่อยู่ในพอร์ตสินเชื่อ ดังนั้น ธนาคารมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของพอร์ตสินเชื่อในมิติต่างๆ อาทิ คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อแยกตามประเภทสินเชื่อและประเภทธุรกิจ สัดส่วนยอดหนี้ลูกหนี้ รายใหญ่ 20 รายแรกต่อเงินกองทุนทั้งหมดของธนาคาร โดยพิจารณาเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ เพื่อให้ผู้บริหารของธนาคารทราบถึงคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อและแนวโน้มความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยมีความถี่ของการรายงานเป็นรายวันและรายเดือน ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถระบุ ติดตามและควบคุมความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างทันสถานการณ์ นอกจากนี้ ธนาคารมีการติดตามและตรวจสอบ ระบบการติดตามการเปลี่ยนแปลงของพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาให้ระบบดังกล่าวมีประสิทธิภาพมากขึ้น

วัตถุประสงค์ของการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต คือ การรักษาความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารภายใต้ปัจจัยและตัวแปรต่างๆ ไม่ให้สูงเกินระดับที่ยอมรับได้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมียอดเงินให้สินเชื่อ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) จำนวน 42,497.81 ล้านบาท โดยเป็นเงินให้สินเชื่อแก่กลุ่มลูกหนี้สูงสุด 20 อันดับแรกจำนวน 4,057.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.55 ของเงินให้สินเชื่อรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) หรือคิดเป็นร้อยละ 69.01 ของเงินกองทุนทั้งหมดของธนาคาร

อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังคงมีความเสี่ยงทางด้านเครดิต อันเกิดจากการให้สินเชื่อดังต่อไปนี้

## 2.1 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อที่อยู่อาศัย

ตารางแสดงยอดสินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับในประเภทธุรกิจต่างๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

ประเภทธุรกิจ	งบการเงินของธนาคาร สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2553	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	28,723.49	67.49
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	4,329.35	10.17
การสาธารณูปโภคและบริการ	4,556.87	10.71
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	3,165.85	7.44
อื่น ๆ	1,771.45	4.16
การเกษตรและเหมืองแร่	12.39	0.03
<b>รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ</b>	<b>42,559.42</b>	<b>100.00</b>

ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารมีส่วนของสินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสูงสุด ธนาคารได้ตระหนักถึงความเสี่ยงของการกระจุกตัวของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยจึงได้มีนโยบายเปลี่ยนแปลงสัดส่วนของพอร์ตสินเชื่อโดยเน้นเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อประเภทอื่นแทน

ตารางแสดงรายละเอียดเงินให้สินเชื่อแยกตามประเภทสินเชื่อระหว่างปี 2550 – 2553

เงินให้สินเชื่อแยกตามประเภทสินเชื่อ	ก่อนปรับโครงสร้าง งบการเงินธนาคาร				หลังปรับโครงสร้าง งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2550		31 ธ.ค. 2551		31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	20,051.13	78.32	25,095.78	78.39	26,319.13	73.92	28,678.62	67.48
สินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs	5,230.53	20.43	6,389.39	19.96	8,745.21	24.56	13,163.34	30.97
สินเชื่อบุคคล	319.14	1.25	528.54	1.65	539.86	1.52	655.85	1.55
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>25,600.80</b>	<b>100.00</b>	<b>32,013.72</b>	<b>100.00</b>	<b>35,604.20</b>	<b>100.00</b>	<b>42,497.81</b>	<b>100.00</b>
ดอกเบี้ยค้างรับ	55.64		69.46		58.40		61.61	
<b>รวมเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ</b>	<b>25,656.44</b>		<b>32,083.18</b>		<b>35,662.60</b>		<b>42,559.42</b>	

จากตารางแสดงรายละเอียดเงินให้สินเชื่อแยกตามประเภทสินเชื่อ จะเห็นว่าสัดส่วนสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อบุคคลต่อสินเชื่อรวมมีสัดส่วนลดลงมาโดยตลอดจากร้อยละ 78.32 ในปี 2550 เป็นร้อยละ 67.48 ในปี 2553 ในขณะที่เดียวกันสัดส่วนสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs ต่อสินเชื่อรวมมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 20.43 ในปี 2550 เป็นร้อยละ 30.97 ในปี 2553 แม้จะมีการกระจุกตัวของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยแต่ลูกหนี้ในกลุ่มสินเชื่อดังกล่าวเป็นลูกหนี้ที่มีการประกอบอาชีพกระจายตัวอยู่ในประเภทธุรกิจที่หลากหลาย ดังนั้นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยจึงอาจไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ซึ่งจะช่วยให้ความรุนแรงของความเสี่ยงอันเกิดจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยลดลง

อย่างไรก็ตาม สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อที่มีหลักประกันค้ำประกันเต็มจำนวน ซึ่งหลักประกันส่วนใหญ่เป็นหลักประกันที่มีคุณภาพดี ตั้งอยู่บนทำเลที่ตั้งที่มีศักยภาพ และสามารถขายในตลาดรองได้ราคาดี ซึ่งถือว่าเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยบรรเทาความเสียหายจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้ และเพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงจากพอร์ตสินเชื่อโดยรวม ธนาคารมีการพัฒนากระบวนการในการวิเคราะห์สินเชื่อให้มีความรัดกุมมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการติดตามดูแลพอร์ตสินเชื่ออย่างใกล้ชิด และรายงานผลต่อคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ

สำหรับสินเชื่อ SMEs ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องนั้น ธนาคารไม่ได้มุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อให้กับกลุ่มอุตสาหกรรมใดเป็นพิเศษ ซึ่งลูกค้าของธนาคารเป็นผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมที่มีความหลากหลาย เช่น อุตสาหกรรมการผลิต การสาธารณสุขและบริการ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง เป็นต้น ดังนั้น จึงไม่มีความเสี่ยงเรื่องการกระจุกตัวในการปล่อยสินเชื่อ SMEs และธนาคารคาดว่าจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญหากอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมีการชะลอตัว

## 2.2 ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ

เนื่องจากธนาคารมีนโยบายที่จะขยายฐานลูกค้าสินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อเพื่อธุรกิจ SMEs ทำให้ธนาคารอาจมีความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อาจจะมีจำนวนเพิ่มขึ้นในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ธนาคารมีสินเชื่อด้อยคุณภาพที่จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัยและสงสัยจะสูญ จำนวน 689.02 ล้านบาท และ 435.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.62 และร้อยละ 1.22 ของยอดเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ (ไม่รวมรายการระหว่างธนาคาร) ตามลำดับ

ทั้งนี้ ธนาคารได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ (รวมรายการระหว่างธนาคาร) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เป็นจำนวน 515.07 ล้านบาท และ 310.64 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด โดยคิดเป็นร้อยละ 143.79 และร้อยละ 140.04 ตามลำดับ ของประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขั้นต่ำตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกินนี้ สามารถนำมาใช้รองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้

อย่างไรก็ดี ธนาคารได้กำหนดกระบวนการในการควบคุมสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินเชื่อ ตั้งแต่กระบวนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่มีการปรับปรุงให้มีความเข้มงวดมากยิ่งขึ้น เช่น การกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อรายย่อย เพื่อใช้เป็น มาตรฐานในการพิจารณาสินเชื่อ และหลีกเลี่ยงการใช้ดุลยพินิจของผู้ปฏิบัติงาน การกำหนดเงินดาวน์ขั้นต่ำสำหรับลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง การกำหนดมาตรฐานขั้นต่ำเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้กู้ในแต่ละด้านให้เข้มงวดมากขึ้น เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากกระบวนการอนุมัติสินเชื่อ นอกจากนี้ ธนาคารยังได้พัฒนาระบบรายงานการติดตามการชำระหนี้ของลูกค้า ได้แก่ รายงานการติดตามหนี้และรายงานการชำระหนี้ของลูกค้า โดยหากลูกค้าไม่สามารถชำระหนี้ตามเงื่อนไขที่ตกลงกับธนาคาร คณะกรรมการพัฒนาหนี้จะดำเนินการติดตาม หากลูกหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินค้างงวดได้ ธนาคารจะทำการศึกษารณีดังกล่าว เพื่อจะได้นำมาหาสาเหตุและดำเนินการปรับปรุงแก้ไขกระบวนการปฏิบัติงานต่างๆ ซึ่งจะก่อให้เกิดประสิทธิภาพในการบริหารสินเชื่อที่ดียิ่งขึ้น

นอกจากการกำหนดกระบวนการในการควบคุมสินเชื่อให้มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้น คณะกรรมการพัฒนาหนี้ได้กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการจัดชั้นลูกหนี้เชิงคุณภาพ ซึ่งครอบคลุมถึงการพิจารณาลักษณะการดำเนินงาน ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลประกอบการและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า เพื่อให้สามารถสะท้อนสถานะและความเสี่ยงของลูกค้าได้อย่างตรงตามความเป็นจริงยิ่งขึ้น นอกจากนี้ คณะกรรมการพัฒนาหนี้จะทำหน้าที่ในการบริหารจัดการแก้ไขหนี้ที่เริ่มค้างชำระเพื่อให้มีการแก้ปัญหาได้อย่างทันการณ์ รวมถึงการบริหารจัดการหลังการเกิดหนี้เสีย เช่น การตัดสินเชื่อในการขายหนี้เสียให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อปรับพอร์ตรวมของสินเชื่อให้มีแต่สินเชื่อที่มีคุณภาพเป็นต้น

## 2.3 ความเสี่ยงจากหลักประกันสินเชื่อ

สินเชื่อของธนาคารส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่มีอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกัน ดังนั้น หากผู้กู้ไม่ชำระเงินตามระยะเวลาที่กำหนด ธนาคารสามารถฟ้องร้องและบังคับจำนวนทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันนั้นได้ ซึ่งต้องผ่านกระบวนการทางกฎหมายและการบังคับคดีที่ต้องใช้เวลานาน ทำให้ธนาคารอาจมีความเสี่ยงจากการมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลงและอาจทำให้เงินที่ได้จากการขายหลักประกันไม่คุ้มมูลหนี้ ซึ่งอาจจะส่งผลเสียหายต่อกำไรและเงินกองทุนของธนาคาร ทั้งนี้ มูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ที่ใช้เป็นหลักประกันได้รับผลกระทบจาก



หลายปัจจัย เช่น สภาพการณ์ทางเศรษฐกิจ ความต้องการซื้อบ้านมือสอง ประเภทของโครงการและบริษัท พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ แบบบ้าน และทำเลที่ตั้งของอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม หลักประกันของธนาคารส่วนใหญ่มีคุณภาพดี ตั้งอยู่บนทำเลที่มีศักยภาพ และอยู่ในความต้องการของตลาด ปัจจัยเหล่านี้ช่วยบรรเทาความเสียหายจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ ธนาคารยังได้ดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงจากหลักประกันสินเชื่อด้วยการกำหนดให้มีการวิเคราะห์ จัดระดับคุณภาพ และประเมินมูลค่าของหลักประกันอย่างสม่ำเสมอ

#### 2.4 ความเสี่ยงจากกระบวนการการกลั่นกรองสินเชื่อ

ในการประเมินความเสี่ยงในการอนุมัติสินเชื่อ นั้น ธนาคารได้พัฒนาเครื่องมือที่นำมาใช้ในการพิจารณาหลักประกันคุณภาพสินเชื่อ อาทิ Credit Scoring Model และ Credit Rating Model เพื่อให้ธนาคารสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ระบบดังกล่าวไม่สามารถรับประกันได้ว่าความเสี่ยงของคุณภาพสินเชื่อที่ได้รับการอนุมัตินั้นจะมีคุณภาพดีตามที่ธนาคารต้องการทุกรายการ

อย่างไรก็ดี ธนาคารมีกระบวนการติดตามและทดสอบความแม่นยำ และปรับปรุง Credit Scoring Model และ Credit Rating Model อย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาให้เครื่องมือดังกล่าวมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อีกทั้งมีการติดตามผลการใช้ Credit Scoring Model และ Credit Rating Model เพื่อรายงานแก่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการบริหาร รวมถึงรายงานความคืบหน้าการใช้ Credit Scoring Model และ Credit Rating Model ต่อธนาคารแห่งประเทศไทย นอกจากนี้เครื่องมือที่ใช้ในกระบวนการกลั่นกรองคุณภาพสินเชื่อดังกล่าวแล้ว ธนาคารยังได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและหลักเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อประเภทอื่นๆ เพื่อให้กระบวนการอนุมัติสินเชื่อของธนาคารมีความเป็นมาตรฐานเดียวกัน นอกจากนี้ ธนาคารมีความตั้งใจที่จะพัฒนากระบวนการกลั่นกรองคุณภาพสินเชื่ออื่นๆ ให้มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้น เช่น การกำหนดมาตรฐานขั้นต่ำเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้กู้ในแต่ละด้านให้เข้มงวดมากขึ้น ควบคู่ไปกับการอบรมและพัฒนาบุคลากรของธนาคารให้ตระหนักถึงความสำคัญของกระบวนการกลั่นกรองคุณภาพ

#### 2.5 ความเสี่ยงจากการค้าประกัน

ธนาคารมีการก่อภาระผูกพันจากการค้าประกัน การออกเลตเตอร์ออฟเครดิต และอวัลต์เงิน ซึ่งการก่อภาระผูกพันดังกล่าว ธนาคารได้มีการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของลูกค้าเช่นเดียวกับการพิจารณาเงินให้สินเชื่อ ซึ่งรวมถึงการเรียกหลักทรัพย์ค้ำประกันจากลูกค้า และมีการกำหนดเงื่อนไขในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาอนุมัติเช่นเดียวกันกับการพิจารณาเงินให้สินเชื่อประเภทอื่น

ตารางแสดงรายละเอียดภาระผูกพันระหว่างปี 2552– 2553

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2552			31 ธันวาคม 2553		
	เงินบาท	เงินตราต่างประเทศ	รวม	เงินบาท	เงินตราต่างประเทศ	รวม
การรับอวัลต์เงิน	3.02	-	3.02	-	-	-
การค้าประกันอื่น	745.03	-	745.03	963.28	-	963.28
วงเงินเบิกเกินบัญชีที่ลูกค้ายังไม่ได้เบิกใช้	720.93	-	720.93	1,392.21	-	1,392.21
รวม	1,468.98	-	1,468.98	2,355.49	-	2,355.49

หมายเหตุ รวมสัญญาที่ไม่มีระยะเวลาครบกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีภาระผูกพันจำนวนทั้งสิ้น 2,355.49 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นภาระการค้ำประกัน และวงเงินเบิกเกินบัญชีที่ลูกค้ายังไม่ได้ออน ทั้งนี้ธนาคารได้มีการทบทวนวงเงินภาระผูกพันนอกงบดุลดังกล่าวเป็นประจำทุกปี

### 3 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาตราสารในตลาดเงินตลาดทุนที่มีผลกระทบต่อรายได้ของธนาคารและปริมาณเงินกองทุนของธนาคาร โดยแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยธนาคารมีนโยบายในการควบคุมและจัดการความเสี่ยงทุกประเภทให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงของธนาคาร

#### 3.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา (Price Risk)

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาเป็นความเสี่ยงที่อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและราคาของหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจุบันธนาคารมีความเสี่ยงจากราคาอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากธนาคารยังไม่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารอนุพันธ์ ธนาคารจึงยังไม่มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์มากนัก

ทั้งนี้การลงทุนส่วนใหญ่ของธนาคารเป็นการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อดำรงเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และเพื่อดำรงสภาพคล่องระหว่างวัน ธนาคารจึงเลือกการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ภาครัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มูลค่าเงินลงทุนสุทธิมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 14,475.40 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจทั้งที่เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 14,428.92 ล้านบาท ขณะที่เงินลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นเงินลงทุนระยะยาวมีมูลค่ายุติธรรม 41.68 ล้านบาท และตราสารทุนทั้งที่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศและที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศจำนวน 4.80 ล้านบาท ทั้งนี้ การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆของธนาคารอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน และมีฝ่ายบริหารการเงินและการลงทุนคอยติดตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและราคาของหลักทรัพย์ที่ธนาคารได้ลงทุนไว้อย่างใกล้ชิด

ในส่วนของแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านราคา เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารมีการใช้แบบจำลองของ Value-at-Risk (VaR Model) เพื่อวัดผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นหนึ่งๆ หากถือครองหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลาที่กำหนด โดยธนาคารได้ใช้ค่าความเสี่ยงที่คำนวณได้เป็นแนวทางในการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยธนาคารมีนโยบายการทดสอบเครื่องมือ Value-at-Risk (VaR Model) ด้วยการทำ Backtesting นอกจากนี้ธนาคารมีการจำลองเหตุการณ์อื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลดลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดอย่างรุนแรงเฉียบพลัน หรือการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) เพื่อให้ธนาคารสามารถประเมินความเสียหายจากความเสี่ยงในกรณีที่อยู่ภายใต้เหตุการณ์ที่เลวร้ายที่สุดที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของธนาคาร

#### 3.2 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งอาจเกิดจากฐานะทั้งในและนอกงบดุล ทั้งนี้ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเป็นผลมาจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยของธนาคาร และความไม่สอดคล้องระหว่างระยะเวลาคงเหลือในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ของรายการทางด้านสินทรัพย์

และหนี้สิน และรายการนอกสมดุล คณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินจะทำหน้าที่ควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกิดจากความแตกต่างของโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว โดยจะทำการกำหนดโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสมในแต่ละช่วงเวลา และควบคุมดูแลให้โครงสร้างอัตราดอกเบี้ยเป็นไปตามที่กำหนดไว้ รวมทั้งควบคุมสัดส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ยในระยะเวลาครบกำหนดต่างๆให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ตารางแสดงสินทรัพย์ทางการเงิน และหนี้สินทางการเงิน จำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2553			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงอ้างอิงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสด	-	-	428.89	428.89
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.05	4,717.01	474.16	5,191.22
เงินลงทุน	-	14,124.85	5.37	14,130.22
เงินให้สินเชื่อ	38,128.57	3,637.63	731.61	42,497.81
ตัวเงินรับ	-	-	40.21	40.21
<b>รวมสินทรัพย์ทางการเงิน</b>	<b>38,128.62</b>	<b>22,479.49</b>	<b>1,680.24</b>	<b>62,288.34</b>
สัดส่วนต่อสินทรัพย์ทางการเงิน	61.21%	36.09%	2.70%	100.00%
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เงินรับฝาก	10,909.83	16,154.61	17.99	27,082.43
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	308.76	10,660.54	15.89	10,985.19
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	-	-	123.27	123.27
เงินกู้ยืม	-	17,434.94	-	17,434.94
<b>รวมหนี้สินทางการเงิน</b>	<b>11,218.59</b>	<b>44,250.09</b>	<b>157.15</b>	<b>55,625.83</b>
สัดส่วนต่อหนี้สินทางการเงิน	20.17%	79.55%	0.28%	100.00%

จากตาราง จะเห็นว่าธนาคารมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ณ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงอ้างอิงตามอัตราตลาดจำนวน 38,128.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.21 ของสินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมด ทั้งนี้ จำนวนสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงอ้างอิงตามอัตราตลาดส่วนใหญ่คือเงินให้สินเชื่อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.72 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดของธนาคาร

นอกจากนี้ธนาคารมีหนี้สินทางการเงินที่ปรับขึ้นลงอ้างอิงตามอัตราตลาดประมาณ 11,218.59 ล้านบาท คิดเป็นเพียงร้อยละ 20.17 ของหนี้สินทางการเงินทั้งหมด และมีหนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถามจำนวน 123.27 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.22 ของหนี้สินทางการเงินทั้งหมด

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ มีวันที่มีการกำหนดอัตราใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) นับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ดังนี้

(หน่วย :ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2553						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด						
	เมื่อทวง ถาม	0 - 3 เดือน	3 - 12 เดือน	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	-	4,717.01	-	-	-	4,717.01	3.00 - 3.25
เงินลงทุน	-	39.97	-	3,987.63	10,097.25	14,124.85	2.80 - 7.11
เงินให้สินเชื่อ	8.33	3,122.61	337.54	127.90	41.25	3,637.63	1.50 - 10.13
<b>รวมสินทรัพย์ทางการเงิน</b>	<b>8.33</b>	<b>7,879.59</b>	<b>337.54</b>	<b>4,115.53</b>	<b>10,138.50</b>	<b>22,479.49</b>	
สัดส่วนต่อสินทรัพย์ทางการเงิน	0.04%	35.05%	1.50%	18.31%	45.10%	100.00%	
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เงินรับฝาก	727.93	5,445.73	6,810.24	3,170.71	-	16,154.61	0.75 - 4.25
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2,352.00	7,931.78	375.16	1.60	-	10,660.54	0.75 - 3.00
เงินกู้ยืม	272.51	12,926.37	3,658.55	577.51	-	17,434.94	0.75 - 3.05
<b>รวมหนี้สินทางการเงิน</b>	<b>3,352.44</b>	<b>26,303.88</b>	<b>10,843.95</b>	<b>3,749.82</b>	<b>-</b>	<b>44,250.09</b>	
สัดส่วนต่อหนี้สินทางการเงิน	7.58%	59.44%	24.51%	8.47%	0.00%	100.00%	

จากรายการจะเห็นว่า ธนาคารมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยต่อมูลค่าตลาดของเงินลงทุนของธนาคารค่อนข้างสูง เนื่องจากการลงทุนของธนาคารส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ และเป็นเงินลงทุนระยะยาวมากกว่า 1 ปี เป็นจำนวนเงินถึง 14,124.85 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.83 ของสินทรัพย์ทางการเงิน เนื่องจากมูลค่าของตราสารหนี้ประเภทกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตลาด ดังนั้นหากอัตราดอกเบี้ยตลาดเพิ่มสูงขึ้น ธนาคารอาจมีความเสี่ยงจากการที่มูลค่าของตราสารหนี้ดังกล่าวลดลง

อย่างไรก็ดี ฝ่ายบริหารการเงินและการลงทุนมีหน้าที่ติดตามภาวะตลาด ภาวะดอกเบี้ย รวมทั้งจัดทำรายงานการวิเคราะห์ระยะเวลาการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน ซึ่งรวมถึงมีการจำลองรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ เพื่อดูผลกระทบต่อรายได้ของธนาคารให้อยู่ภายใต้เพดานความเสี่ยงที่กำหนดตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดและอัตราดอกเบี้ย โดยรายงานต่อคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินเป็นประจำ

### 3.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

ปัจจุบันธนาคารไม่มีทำธุรกรรมและให้บริการเกี่ยวกับปัจจัยชำระเงินต่างประเทศ ดังนั้น ธนาคารจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

### 3.4 ความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารทุน

นอกเหนือจากการลงทุนในบริษัทย่อยของธนาคาร ปัจจุบันธนาคารมีเพียงการลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศจำนวน 4.80 ล้านบาท ซึ่งได้ทำการปรับปรุงด้วยค่าเผื่อการด้อยค่าแล้ว

#### 4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่ธนาคารไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดหรือไม่สามารถจัดหาเงินได้อย่างเพียงพอตามความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่เหมาะสม ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้ ปัจจัยที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องมีทั้งภายในและภายนอก โดยปัจจัยภายในจะขึ้นอยู่กับโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน และการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้รองรับความต้องการ ส่วนปัจจัยภายนอกขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก

ธนาคารมีการวางแผนและบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการชำระภาระผูกพันในปัจจุบันและในอนาคตได้ โดยฝ่ายบริหารการเงินและการลงทุนจะเป็นผู้บริหารจัดการให้ดำรงไว้ซึ่งสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง และจัดทำรายงานภาวะสภาพคล่องเสนอต่อฝ่ายจัดการอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับธนาคารได้มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อระดมทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด เพื่อให้ครอบคลุมความต้องการเงินสดของธนาคาร คณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน มีหน้าที่พิจารณาระดับสินทรัพย์และหนี้สินทุกสัปดาห์เพื่อเป็นการติดตามโครงสร้างทางการเงินของธนาคาร และดูแลความเสี่ยงต่างๆ ได้แก่ อัตราส่วนระดับสินทรัพย์สภาพคล่อง ระดับความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินที่ครบกำหนด ระดับการกระจุกตัวของเงินฝาก ระดับการถอนเงินในแต่ละวัน และการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย นอกจากนี้ ธนาคารยังได้กำหนดแผนฉุกเฉินเพื่อการบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องในยามวิกฤต เพื่อให้สามารถนำมาใช้ได้ทันเวลา

ตารางแสดงวันที่ครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2553					
	เมื่อทวง ถาม	ไม่เกิน 3 เดือน	3 - 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี	ไม่มี กำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสด	428.89	-	-	-	-	428.89
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน <sup>1</sup>	474.21	4,717.01	-	-	-	5,191.22
เงินลงทุน <sup>2</sup>	-	39.97	-	14,084.88	5.37	14,130.22
เงินให้สินเชื่อ	2,491.19	4,881.58	2,595.81	32,529.23	-	42,497.81
ตัวเงินรับ	-	25.53	13.01	1.67	-	40.21
<b>รวมสินทรัพย์ทางการเงิน</b>	<b>3,394.29</b>	<b>9,664.19</b>	<b>2,608.82</b>	<b>46,615.78</b>	<b>5.37</b>	<b>62,288.35</b>
สัดส่วนต่อสินทรัพย์ทางการเงิน	5.45%	15.52%	4.19%	74.84%	0.01%	100.00%
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินรับฝาก	11,253.64	5,492.11	6,908.05	3,428.63	-	27,082.43
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2,676.65	7,931.78	375.16	1.60	-	10,985.19
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	123.27	-	-	-	-	123.27
เงินกู้ยืม	272.51	12,926.37	3,658.55	577.51	-	17,434.94
<b>รวมหนี้สินทางการเงิน</b>	<b>14,326.07</b>	<b>26,350.26</b>	<b>10,941.76</b>	<b>4,007.74</b>	<b>-</b>	<b>55,625.83</b>
สัดส่วนต่อหนี้สินทางการเงิน	25.75%	47.37%	19.67%	7.20%	0.00%	100.00%

1. รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินก่อนดอกเบี้ยค้างรับและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

2. เงินลงทุนเป็นราคาตามบัญชีก่อนหักค่าเผื่อการด้อยค่า

วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องจำนวน 19,744.96 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินสดจำนวน 428.89 ล้านบาท รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิจำนวน 5,191.22 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิจำนวน 14,124.85 ล้านบาท ทำให้ธนาคารดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 อยู่ที่ร้อยละ 72.91 ของเงินฝากรวม

อย่างไรก็ดี หากในอนาคตธนาคารมีกระแสเงินสดจ่ายมากกว่ากระแสเงินสดรับ ธนาคารยังมีวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินต่างๆ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีจำนวนรวมกันประมาณ 7,000 ล้านบาท นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้สำหรับความเสี่ยงสภาพคล่อง เพื่อใช้เป็นเครื่องมือควบคุมให้สภาพคล่องของธนาคารอยู่ในระดับเพียงพอที่จะรองรับธุรกรรมที่ถึงกำหนดชำระได้อย่างสม่ำเสมอ

อนึ่ง ธนาคารอาจได้รับความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง อันเนื่องมาจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างอายุของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

#### 4.1 ความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างอายุของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน (Maturity Mismatch)

นโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของธนาคารได้พิจารณาถึงสภาพคล่องในตลาด รวมทั้งผลกระทบต่อสถานะความเสี่ยงของธนาคารในกรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงที่ไม่คาดการณ์ขึ้นในส่วนของความเสี่ยงจากการไม่สอดคล้องกันของกระแสเงินสดจากสินทรัพย์และหนี้สินตามอายุสัญญา (Maturity Mismatch) และระดับของสินทรัพย์สภาพคล่องจะต้องถูกติดตามอย่างสม่ำเสมอ

การที่ธนาคารเน้นปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักส่งผลให้เกิดความไม่สัมพันธ์กันระหว่างอายุของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน เนื่องจากพฤติกรรมผู้ฝากเงินส่วนใหญ่ยังเน้นการฝากระยะสั้น อีกทั้งการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ยังไม่เอื้ออำนวยสำหรับกิจการที่เพิ่งเปิดดำเนินการ ดังนั้น ธนาคารจึงอาจได้รับผลกระทบด้านสภาพคล่องและมีความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างอายุของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน ซึ่งหากสถานการณ์เงินฝากมีการแข่งขันสูงขึ้น ธนาคารอาจต้องเผชิญกับต้นทุนการเงินที่สูงขึ้น และอาจเกิดความเสียหายในด้านสภาพคล่องตามมาได้ ทั้งนี้ ความรุนแรงของผลกระทบที่เกิดขึ้นจะขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดโดยรวมเป็นหลัก

ตารางแสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญสำหรับปี 2552 – 2553

	งบการเงินธนาคาร				งบการเงินรวม			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>เงินฝาก* (แหล่งที่มา)</b>								
ไม่เกิน 1 ปี	16,274.87	94.87	30,573.50	95.68	25,523.98	80.46	23,653.79	87.34
1 – 5 ปี	865.32	5.04	1,369.07	4.28	6,188.01	19.51	3,420.04	12.63
5 – 10 ปี	-	-	-	-	-	-	-	-
10 – 20 ปี	-	-	-	-	-	-	-	-
20 ปีขึ้นไป	15.32	0.09	12.55	0.03	9.75	0.03	8.60	0.03
<b>รวมเงินฝาก</b>	<b>17,155.51</b>	<b>100.00</b>	<b>31,955.12</b>	<b>100.00</b>	<b>31,721.74</b>	<b>100.00</b>	<b>27,082.43</b>	<b>100.00</b>
<b>เงินให้สินเชื่อ** (แหล่งใช้ไป)</b>								
ไม่เกิน 1 ปี	6,242.48	24.38	6,612.53	20.66	8,355.08	23.47	9,968.58	23.46
1 – 5 ปี	3,715.44	14.51	5,054.81	15.79	7,094.61	19.93	9,072.99	21.35
5 – 10 ปี	4,213.17	16.46	7,336.00	22.92	9,491.18	26.66	11,201.07	26.36
10 – 20 ปี	8,773.61	34.27	12,171.68	38.02	10,550.34	29.63	11,321.46	26.64
20 ปีขึ้นไป	2,656.10	10.38	838.70	2.62	112.99	0.32	933.71	2.20
<b>รวมเงินให้สินเชื่อ</b>	<b>25,600.80</b>	<b>100.00</b>	<b>32,013.72</b>	<b>100.00</b>	<b>35,604.20</b>	<b>100.00</b>	<b>42,497.81</b>	<b>100.00</b>

\* เงินฝาก คำนวณจากยอดกระแสเงินสดออกจากการถอนเงินฝากในแต่ละช่วงเวลา

\*\* เงินให้สินเชื่อ คำนวณจากยอดกระแสเงินสดเข้าจากการผ่อนชำระคืนเงินกู้ในแต่ละช่วงเวลา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และวันที่ 31 ธันวาคม 2553 เงินให้สินเชื่อของธนาคารที่มีระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี มี สัดส่วนเพียงร้อยละ 23.47 และร้อยละ 23.46 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดของธนาคารตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และวันที่ 31 ธันวาคม 2553 เงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่ของธนาคารจะมีอายุระหว่าง 5 – 20 ปี คิด เป็นสัดส่วนร้อยละ 56.29 และร้อยละ 53.00 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดของธนาคาร ตามลำดับ ในขณะที่เงินฝาก ส่วนใหญ่ของธนาคารเป็นเงินฝากที่มีระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 1 ปีคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.46 และ 87.34 ของเงินฝากทั้งหมดของธนาคาร ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้มีความพยายามพัฒนาผลิตภัณฑ์เงินฝากที่มีระยะเวลาครบกำหนดมากกว่า 1 ปีขึ้นไป เพื่อขยายระยะเวลาของแหล่งที่มาของเงินทุนให้ยาวนานขึ้น นอกจากนี้ ในส่วนของเงินให้สินเชื่อของธนาคารมี อายุระหว่าง 5 - 20ปี ได้ลดสัดส่วนลงจากร้อยละ 56.29 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เหลือร้อยละ 53.00 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ถึงแม้ว่าธนาคารจะไม่สามารถปิดความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างอายุของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนได้ ธนาคารได้คำนึงถึงเรื่องดังกล่าวและได้มุ่งความสำคัญไปที่การบริหารสภาพคล่องโดยรวมของธนาคาร โดยมี เป้าหมายเพิ่มจำนวนเงินฝาก และตัวแลกเงินที่มีอายุยาวขึ้น ด้วยการออกผลิตภัณฑ์เงินฝากที่หลากหลาย ตลอดจนรักษาการต่ออายุเงินฝากของลูกค้าให้ได้ในระดับสูง นอกจากนี้ธนาคารยังเพิ่มช่องทางการบริการลูกค้า ให้มากขึ้น โดยการเปิดสาขาเพื่อให้มีฐานเงินทุนที่หลากหลาย และมีการกระจายตัวของแหล่งเงินฝาก

นอกจากนี้ ธนาคารได้ออกผลิตภัณฑ์เงินฝากรูปแบบต่างๆ เพื่อเพิ่มฐานลูกค้ารายย่อยให้มากขึ้น ทั้งนี้เพื่อ กระจายแหล่งที่มาของเงินทุน และลดความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างอายุของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ ไปของเงินทุน โดยธนาคารได้ทำการศึกษา และพัฒนาผลิตภัณฑ์เงินฝากเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า กลุ่มต่างๆอย่างครอบคลุม โดยมีเป้าหมายเพื่อให้ลูกค้าฝากเงินกับธนาคารในระยะยาวต่อไป

ธนาคารได้วางแผนระยะกลางและระยะยาวเกี่ยวกับการระดมทุน โดยเมื่อมีการจัดทำ Credit Rating ของ ธนาคาร ธนาคารจะเริ่มออกตราสารหนี้ที่มีอายุยาว อีกทั้งธนาคารได้เริ่มทำการศึกษาและเตรียมความพร้อม ของข้อมูลเพื่อรองรับการออกตราสารประเภท RMBS (Residential Mortgage Backed Security) และฝ่าย บริหารการเงินและการลงทุนของธนาคารยังทำหน้าที่รายงานอัตราส่วนที่แสดงอายุของแหล่งที่มาเงินทุน (Aging) อย่างใกล้ชิดเพื่อจะจะสามารถดำเนินการหรือจัดเตรียมมาตรการควบคุมความเสี่ยงจากความไม่ สัมพันธ์กันของแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนได้อย่างต่อเนื่อง

#### 4.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจากการกระจุกตัวของเงินฝากกับผู้ฝากรายใหญ่ 20 รายแรก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ยอดเงินฝากของผู้ฝากรายใหญ่ 20 รายแรกมีจำนวน 4,747.18 ล้านบาท คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 17.52 ของยอดเงินฝากรวม หากมีการระดมเงินฝากอย่างรุนแรง ธนาคารอาจจะประสบปัญหา สภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม ธนาคารมีนโยบายในการลดความเสี่ยงดังกล่าว รายละเอียดดังนี้

**นโยบายการบริหารเงินฝาก** เพื่อติดตามและดูแลการกระจายแหล่งเงินฝาก กระจายวันครบกำหนด ศึกษา พฤติกรรมผู้ฝากเงิน ควบคู่ไปกับการดูแลลูกค้าเงินฝากรายใหญ่และลูกค้าสถาบัน

**นโยบายการบริหารการกู้ยืมผ่านตลาดเงินและตลาดสถาบัน** เพื่อติดตามและดูแลการกระจายตัวผู้ให้กู้และ แหล่งเงินกู้ ดำรงสัดส่วนการกู้ยืมแต่ละแหล่งในอัตราที่ต่ำเพื่อลดความเสี่ยงในการฟุ้งเฟื่อง และมีการประเมิน วงเงินที่ได้รับจากตลาดเงินและตลาดสถาบันอย่างต่อเนื่อง

**นโยบายการกู้ยืมระยะยาว** เพื่อติดตามและดูแลขนาดของ Maturity Gap ที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี และ ประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอย่างใกล้ชิด

## 5 ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงอันเกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน หรือระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ หรือปัจจัยภายนอก อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการดำเนินงานและภาพลักษณ์ของธนาคาร รวมไปถึงกระทบต่อความมั่นคงทางการเงินอีกด้วย ดังนั้น ธนาคารจึงได้ปรับปรุงกระบวนการทำงานและระบบควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพ โดยใช้ความผิดพลาดที่ผ่านมาเป็นข้อมูลในการปรับปรุง เพื่อกำหนดนโยบาย แผนการดำเนินงาน กระบวนการทำงาน และการควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ที่สำคัญเพื่อให้ธนาคารสามารถบริการลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง ธนาคารได้มีการจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทุกหน่วยงานของธนาคารได้มีส่วนร่วมในการดำเนินการจัดทำแผนนี้ และธนาคารได้มีการชักชวนการฟื้นฟูระบบคอมพิวเตอร์หลัก (Core Banking) ของธนาคารเป็นประจำทุกปี

ธนาคารมีการกำหนดกรอบนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอย่างชัดเจน ซึ่งได้ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการธนาคารและกำหนดให้มีการทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง นอกจากนี้ ธนาคารมีระบบควบคุมภายในที่ดี และมีการจัดทำคู่มือปฏิบัติงานให้แก่พนักงานในทุกหน่วยงาน เพื่อให้พนักงานมีความเข้าใจในขั้นตอนการทำงาน และสามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีมาตรฐานในการทำงาน โดยกำหนดให้มีกระบวนการวิเคราะห์เชิงธุรกิจ การประเมินความเสี่ยง และการติดตามความเสี่ยง เป็นต้น นอกจากนี้ ธนาคารได้มีการพัฒนากระบวนการลดจนเครื่องมือต่างๆ ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ซึ่งธนาคารได้มีการจัดเก็บข้อมูลความเสียหาย ทั้งที่เป็นความเสียหายที่ไม่เป็นตัวเงิน และความเสียหายที่เป็นตัวเงิน ทั้งที่เสียหายแล้วหรือสามารถป้องกันได้ ซึ่งข้อมูลเหล่านี้ธนาคารจะเอาไปใช้ในการปรับปรุงและป้องกันความเสี่ยงไม่ให้เกิดขึ้นอีก

นอกจากนี้ ธนาคารมีมาตรการ แผนงาน และเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอื่นๆ เช่น แผนดำเนินงานธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) เพื่อรองรับสถานการณ์ฉุกเฉิน อาทิเช่น วิกฤตภัย และภัยพิบัติต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น จนอาจทำให้การดำเนินงานของธนาคารต้องหยุดชะงัก ธนาคารได้ทำการทดสอบ ประเมิน และปรับปรุงแผนดังกล่าวทุกๆ ปี เพื่อให้ธนาคารสามารถดำเนินธุรกรรมหลักของธนาคารได้ในสภาวะฉุกเฉินอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ธนาคารยังได้กำหนดให้ทุกหน่วยงาน ประเมินความเสี่ยงด้านปฏิบัติการด้วยตนเอง (Risk Control Self-Assessment: RCSA) ปีละ 1 ครั้ง เพื่อระบุจุดที่มีความเสี่ยงในกระบวนการปฏิบัติงานในหน่วยงานของตน รวมทั้งประเมินว่ามาตรการควบคุมภายในที่มีอยู่นั้นเพียงพอและเหมาะสมเพียงใดในการควบคุมความเสี่ยงนั้นๆ รวมถึงการนำข้อมูลดังกล่าวไปประมวลผล และจัดทำดัชนีชี้วัดความเสี่ยง (Key Risk Indicators) เพื่อใช้ในการติดตามความเสี่ยงที่เกิดขึ้น

ทั้งนี้ ธนาคารได้มีการพัฒนาบุคลากรอยู่เสมอเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของพนักงาน โดยจัดส่งพนักงานเข้ารับการอบรมสัมมนาจากผู้จัดสัมมนาภายนอก ในขณะที่สำนักพัฒนาทรัพยากรบุคคลมีการจัดอบรมสัมมนาภายในให้แก่พนักงานตามความต้องการเช่นกัน โดยจะเชิญวิทยากรที่มีความชำนาญจากหน่วยงานภายในของธนาคาร รวมทั้งวิทยากรผู้มีความรู้ ความเชี่ยวชาญจากภายนอกมาให้ความรู้เพิ่มเติมเพื่อเพิ่มพูนทักษะในการปฏิบัติงานของพนักงาน

### 5.1 ผลกระทบของการดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ Basel II เรื่องการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Pillar 1: Minimum Capital Requirement)

จากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีนโยบายให้สถาบันการเงินใช้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลเงินกองทุนตามเกณฑ์ Basel II เรื่องการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Pillar 1: Minimum Capital Requirement) ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 2551 ธนาคารได้เลือกใช้หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตโดยวิธี Standardized Approach และเลือกใช้หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำสำหรับความเสี่ยงด้านปฏิบัติการโดยวิธี Basic Indicator Approach ทั้งนี้ นอกจากธนาคารจะมีภาระที่ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มขึ้นสำหรับความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ผลกระทบอื่นๆ ที่จะเกิดขึ้น เป็นเรื่องของต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวทั้งในด้านข้อมูลและระบบงาน ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ โครงสร้างฐานข้อมูล ระบบการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สามารถรองรับการคำนวณเงินกองทุน



ตามเกณฑ์ Basel II ได้อย่างถูกต้องสมบูรณ์ และนำเสนอรายงานการดำรงเงินกองทุนต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงการอบรมบุคลากรที่เกี่ยวข้องให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป นอกจากนี้ ธนาคารมีความระมัดระวังในการทำธุรกรรมต่างๆ มากยิ่งขึ้น ไม่ว่าจะเป็นด้านเงินให้สินเชื่อ เงินลงทุน และการควบคุมให้กระบวนการปฏิบัติงานภายในธนาคารมีระบบการควบคุมภายในที่ดียิ่งขึ้น เนื่องจากหากธนาคารมีการพิจารณาสินเชื่อในลักษณะที่มีความผ่อนปรนมาจากจนกระทั่งมีผลให้คุณภาพหนี้เสื่อมลง หรือพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่มีระดับความเสี่ยงสูง จะเป็นเหตุให้ธนาคารต้องมีการดำรงเงินกองทุนสูงเกินกว่าที่ควรจะเป็น

นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยมีนโยบายให้สถาบันการเงินปฏิบัติตามเกณฑ์ Basel II เรื่องการกำกับดูแลโดยทางการ (Pillar II: Supervisory Review Process) และเรื่องการใช้กลไกตลาดในการกำกับดูแล (Pillar III: Market Discipline) ในลำดับต่อไป การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจมีผลในเรื่องต้นทุนการดำเนินการที่เพิ่มขึ้นจากการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ โครงสร้างฐานข้อมูล ระบบการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้อง และภาระที่อาจจะต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มขึ้นสำหรับความเสี่ยงอื่นๆ ที่ไม่ได้กล่าวถึงใน เกณฑ์ Basel II เรื่องการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Pillar 1: Minimum Capital Requirement)

อย่างไรก็ดี ธนาคารได้มีการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งแม้ว่าธนาคารจะมีภาระมากขึ้นในการดำรงเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ แต่หากพิจารณาหลักเกณฑ์ในการดำรงเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต โดยเฉพาะสำหรับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ธนาคารจะมีภาระในการดำรงเงินกองทุนสำหรับสินเชื่อประเภทนี้ต่ำกว่าสินเชื่อประเภทอื่น

## 5.2 ผลกระทบจากพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก

เนื่องด้วยพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ซึ่งมีผลบังคับใช้ในเดือน สิงหาคม 2551 และพระราชกฤษฎีกากำหนดจำนวนเงินฝากที่ได้รับการคุ้มครองเพิ่มขึ้น ซึ่งมีผลบังคับใช้ในเดือน สิงหาคม 2552 โดยการทยอยลดการค้ำประกันเงินฝากลงเหลือเพียง 1 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน ภายในปี 2555

พระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝาก และพระราชกฤษฎีกากำหนดจำนวนเงินฝากดังกล่าว มีการกำหนดวงเงินคุ้มครองต่อรายต่อสถาบันการเงินที่ชัดเจน ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของสถาบันการเงิน กล่าวคือ ธนาคารจะไม่ได้เป็นสถานที่รับฝากเงินที่รัฐบาลให้ความคุ้มครองเต็มจำนวนในทัศนะของผู้ฝากอีกต่อไป ซึ่งปัจจุบันผู้ฝากได้รับความคุ้มครองแบบเต็มจำนวนทั้งเงินต้นและดอกเบี้ย (Full Blanket Guarantee) จากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก และอาจส่งผลให้มีการโยกย้ายเงินฝากจากธนาคารหนึ่งไปสู่อีกธนาคารหนึ่ง อีกทั้งยังอาจมีการโยกย้ายเงินฝากจากระบบธนาคารพาณิชย์ไปยังช่องทางการลงทุนอื่นๆ ส่งผลให้มีการแข่งขันในด้านผลิตภัณฑ์เงินฝากที่สูงขึ้น และอาจทำให้ธนาคารต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการสูญเสียลูกค้า จากการเคลื่อนย้ายเงินของลูกค้าเงินฝากรายใหญ่ในส่วนที่ไม่ได้รับความคุ้มครองจากธนาคารไปสู่อีกธนาคารอื่น

อย่างไรก็ดี เพื่อเตรียมพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ธนาคารได้ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์ เงินฝาก และเครื่องมือทางการเงินให้มีความหลากหลายมากขึ้นเพื่อเพิ่มทางเลือกให้แก่ลูกค้า และตอบโจทยพฤติกรรมหรือความต้องการในการออมเงินของลูกค้าที่อาจแตกต่างกันและซับซ้อนขึ้นกว่าเดิม รวมทั้งการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งนี้ เพื่อรักษาระฐานลูกค้าเดิม และเพื่อให้มีศักยภาพในการสร้างหรือขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อไปในอนาคต รวมถึงการเพิ่มช่องทางการบริการลูกค้าโดยการขยายสาขาของธนาคารอย่างต่อเนื่องสำหรับรองรับการขยายฐานลูกค้าเงินฝากรายย่อยให้มากขึ้น ควบคู่ไปกับการพัฒนาการดำเนินงานของธนาคารให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เพื่อให้ธนาคารมีสถานะทางการเงินที่เข้มแข็งมั่นคงเพื่อสร้างความเชื่อมั่นและเป็นที่ยอมรับของลูกค้า

## 6 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมธนาคาร

จากการควบรวมกิจการของธนาคารพาณิชย์ หรือการยกระดับของบริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์เป็นธนาคารพาณิชย์ ตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ส่งผลให้ความรุนแรงของการแข่งขันในระบบของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็นด้านราคา ผลิตภัณฑ์ การให้บริการ รวมทั้งการแข่งขันในการใช้เทคโนโลยี และเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงที่ทันสมัยในการดำเนินธุรกิจ และการเสนอบริการให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น เพื่อหวังที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด

อย่างไรก็ดี จากการที่ธนาคารเปิดดำเนินการเป็นระยะเวลา 5 ปี จึงยังไม่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง และมีจำนวนสาขาน้อย จึงมีความเสียเปรียบในการรุกตลาดสินเชื่อและตลาดเงินฝากกว่าธนาคารอื่น และในฐานะที่เป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย จึงมีข้อจำกัดในการดำเนินธุรกรรมของธนาคาร (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2 เรื่องลักษณะการประกอบธุรกิจ) ทำให้ธนาคารไม่อาจเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ครบวงจรแก่ลูกค้าได้ โดยเฉพาะธุรกรรมที่เอื้อแก่ภาคธุรกิจส่งออกและการทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับเงินตราต่างประเทศ ทำให้ฐานลูกค้าของธนาคารถูกจำกัดไปยังภาคธุรกิจที่มีขนาดย่อม นอกจากนี้ ธนาคารยังมีข้อจำกัดในด้านการลงทุนและการบริหารเงินที่ไม่สามารถลงทุนในหลักทรัพย์บางประเภท ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องขอบเขตการประกอบธุรกิจขอบเขตการทำธุรกรรมของธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 5 เรื่องทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) ได้ทัดเทียมกับธนาคารพาณิชย์ อีกทั้งต้นทุนการเงินของธนาคารที่สูงทำให้ธนาคารไม่สามารถใช้กลยุทธ์ด้านราคาในการแข่งขันได้

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากองค์กรของธนาคารมีขนาดเล็ก โครงสร้างองค์กรไม่มีชั้นตอนมาก สามารถบริหารงานและปฏิบัติงานด้วยความคล่องตัวและยืดหยุ่น ทำให้มีความรวดเร็วในการให้บริการ มีการปรับปรุงคุณภาพของการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการนำเสนอโครงการส่งเสริมการขายในเชิงรุก นอกจากนี้การที่ธนาคารมีผู้สนับสนุนหลักในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่อำนวยความสะดวกให้กับธนาคารในการปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยได้อย่างต่อเนื่อง และเอื้อประโยชน์ซึ่งกันและกันในการขยายฐานลูกค้าร่วมกัน ส่งผลให้ธนาคารมีความสามารถในการแข่งขันแม้จะอยู่ในสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงก็ตาม ซึ่งในด้านเงินฝากนั้น ธนาคารได้มีการตลาดตัวแลกเงินเพื่อจูงใจลูกค้าเงินฝาก ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำและได้รับความสนใจจากลูกค้าเป็นอย่างดี

### ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

#### 1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯแล้ว เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2553 และ บริษัทฯ ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วเห็นว่า บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่สามารถจดทะเบียนในกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ก็ยังคงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ตามราคาที่เราคาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

## 2 ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบจากราคาหลักทรัพย์จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ออกให้แก่กรรมการ และพนักงานของบริษัทฯ

### ใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ 1

จากมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2552 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2552 และมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2553 ได้อนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ชุดที่ 1 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 1” หรือ “W1”) จำนวน 697,500,000 หน่วย จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ชุดที่ 1 และชุดที่ 2 และแก่บุคคลที่บริษัทฯ ได้จัดสรรให้เพิ่มเติม ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีพันธะผูกพันในการออกหุ้นสามัญในอนาคตเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจำนวน 423,806,180 หุ้น โดยบุคคลที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ จะสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ในราคาเท่ากับ 1 บาทต่อหุ้น ในอัตรา 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 5 ปี นับจากวันที่ได้ออกและเสนอขายในช่วงก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ให้ใช้สิทธิได้ทุกๆ เดือนในวันที่ 30 ของทุกเดือน และในช่วงหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เป็นต้นไป ให้ใช้สิทธิได้ทุกๆ 3 เดือนในวันที่ 30 ของเดือนมกราคม เมษายน กรกฎาคม และตุลาคม และในช่วงก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรทั้งหมดหรือบางส่วนในวันกำหนดการใช้สิทธิในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ในช่วงหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรทั้งหมดหรือตามจำนวนที่เหลืออยู่ (แล้วแต่กรณี) ได้ต่อเมื่อหุ้นของบริษัทฯ ได้เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วตามช่วงเวลา นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันแรก (รายละเอียดข้อจำกัดการใช้สิทธิปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 8 เรื่องโครงสร้างเงินทุน)

### ใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ 2

จากมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2552 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2552 และมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2553 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ชุดที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 2” หรือ “W2”) จำนวน 232,560,000 หน่วย จัดสรรให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ชุดที่ 3 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีพันธะผูกพันในการออกหุ้นสามัญในอนาคตเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจำนวน 204,156,000 หุ้น โดยบุคคลที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ จะสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ในราคาเท่ากับ 1 บาทต่อหุ้น ในอัตรา 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 5 ปี นับจากวันที่ได้ออกและเสนอขาย โดยให้ใช้สิทธิได้ทุกๆ เดือนในวันที่ 30 ของเดือนมกราคม เมษายน กรกฎาคม และตุลาคม และในช่วงก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรทั้งหมดหรือบางส่วนในวันกำหนดการใช้สิทธิในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ในช่วงหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรรทั้งหมดหรือตามจำนวนที่เหลืออยู่ (แล้วแต่กรณี) ได้ต่อเมื่อหุ้นของบริษัทฯ ได้เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วตามช่วงเวลา นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันแรก (รายละเอียดข้อจำกัดการใช้สิทธิปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 8 เรื่องโครงสร้างเงินทุน)

ทั้งนี้หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ 1 และชุดที่ 2 ใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผู้ลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากราคาหุ้นที่ปรับลดลง (Price Dilution) หรือสิทธิออกเสียงที่ปรับลดลง (Control Dilution) อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าวไม่ได้เกิดขึ้นทันทีแต่จะเกิดขึ้นเมื่อใช้สิทธิ ซึ่งเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง)

**สรุปข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์**

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปจำนวน 1,443,103,288 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ [●] บาท ราคาเสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) เท่ากับ [●] เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมในช่วงระยะเวลา [●] ตั้งแต่ [●] - [●] ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] เท่า โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้เพื่อ [●] เป็นจำนวน [●] ล้านบาท เพื่อเสริมสร้างเงินกองทุนและรองรับการขยายธุรกิจของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ทั้งจำนวนภายในปี 2554

คำเตือน ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน