

บทที่ 4

ลักษณะธุรกิจและผลประกอบการของธนาคารขนาดกลาง

ในบทนี้จะได้กล่าวถึงข้อมูลพื้นฐานต่างๆ ลักษณะของธุรกิจและผลประกอบการของกลุ่มธนาคารขนาดกลางที่ทำการเลือกมาศึกษาทั้ง 4 หลักทรัพย์ โดยข้อมูลทั้งหมดได้มาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) จาก คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีรายละเอียดต่างๆดังต่อไปนี้

4.1 บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (THE INDUSTRIAL FINANCE CORPORATION OF THAILAND) ชื่อย่อ IFCT ได้ ก่อตั้ง ขึ้นเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2502 ตามพระราชบัญญัติบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2502 เพื่อเป็นการสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของประเทศ โดยมีภารกิจในการดำเนินการช่วยเหลือการจัดตั้งการขยายและการปรับปรุงให้ทันสมัยซึ่งการอุตสาหกรรมส่วนเอกชนสนับสนุนและดำเนินการให้มีทุนส่วนเอกชนทั้งในและนอกราชอาณาจักร เข้าร่วมในการอุตสาหกรรมส่วนเอกชนรวมทั้งการรวมเงินทุนและช่วยพัฒนาตลาดทุนบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย มีบริการทางการเงินด้านต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ระยะยาว เงินกู้ระยะปานกลาง เงินกู้เงินทุนหมุนเวียน การเข้าร่วมทุน การจัดหาผู้ร่วมให้กู้ การค้ำประกัน นอกจากนี้ ยังมีบริการให้คำปรึกษาทางการเงิน การลงทุน การจัดหาผู้ร่วมทุน บริการวานิชธนกิจ บริการปัจจัยชำระเงินต่างประเทศนอกเหนือจากการเป็นแหล่งเงินทุนให้กับภาคอุตสาหกรรมแล้ว บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ยังมีบทบาทสำคัญในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศซึ่งเป็นแหล่งระดมทุนที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่งของผู้ประกอบการอุตสาหกรรม ผลจากการดำเนินงานที่มีรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิเพิ่มขึ้น ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2545 มีผลขาดทุนสุทธิ 320 ล้านบาท โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 7,769 ล้านบาท ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 664 ล้านบาท ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2545 มีสินทรัพย์รวม 196,535 ล้านบาท หนี้สินรวม 189,229 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 7,306 ล้านบาท โดยผลประกอบการดีขึ้นจาก ปีก่อนๆ ดังจะเห็นได้จากรูปที่ 4.1 ซึ่งแสดงข้อมูลพื้นฐานและผลประกอบการในรอบระยะเวลา 5 ปี

รูปที่ 4.1 ข้อมูลพื้นฐานและผลประกอบการในรอบระยะเวลา 5 ปี ของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ช่วงเวลาดั้งแต่ 31 ธ.ค 42 ถึง 31 มี.ค. 46

IFCT : THE INDUSTRIAL FINANCE CORPORATION OF THAILAND					
Item	2005 31/03/2005	2002 31/12/2002	2001 31/12/2001	2000 31/12/2000	1999 31/12/1999
Assets	192,254.99	196,534.82	192,818.28	179,713.66	171,914.33
Liabilities	184,855.90	189,228.65	185,417.69	170,842.16	159,446.70
Equity	7,399.09	7,390.05	7,555.15	8,892.36	12,467.63
Paid-up Capital	11,616.24	11,616.24	11,616.24	11,616.24	11,616.24
Revenue	1,928.55	8,433.36	9,310.92	9,863.17	10,968.51
Net Profit	35.20	-320.28	-465.38	-1,648.65	-7,908.06
EPS (Baht)*	0.12	-0.28	-0.40	-1.42	-8.36
ROA(%)*	0.07	-0.16	-0.25	-0.94	-4.60
ROE(%)*	1.90	-4.29	-5.66	-15.44	-63.43
Net Profit Margin(%)	1.83	-3.80	-5.00	-16.72	-72.10
Item	05/16/2005	27/12/2002	28/12/2001	29/12/2000	30/12/1999
P/E	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
P/BV	0.97	0.75	0.86	0.66	1.20
Dvd. Yield(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Last Price (Baht)	6.15	5.05	5.95	5.50	17.50
Market Cap.	7,143.99	5,866.20	6,911.66	6,388.93	20,328.42
* - Annualized					

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2546: ออนไลน์)

4.1.1 ลักษณะการให้บริการและประกอบธุรกิจของบริษัท

ลักษณะของการให้บริการของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยสามารถแบ่งออกเป็นประเภทใหญ่ ๆ ได้ 4 ประเภท ได้แก่ การให้บริการเงินกู้ การเข้าร่วมทุน การให้บริการวานิชธนกิจ และการให้บริการด้านต่าง ๆ โดยบริษัทในกลุ่มของบริษัทซึ่งสรุปได้ดังนี้

การให้บริการเงินกู้ : ให้บริการเงินกู้แก่กิจการอุตสาหกรรมส่วนบุคคลหลายรูปแบบ ได้แก่ เงินกู้ระยะยาว เงินกู้เงินทุนหมุนเวียน โดยมีนโยบายให้เงินกู้แก่โครงการที่ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ และมีความสอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาล รวมถึงการให้บริการค้าประกันเงินกู้ คำประกันเลตเตอร์ออฟเครดิต และบริการการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับปัจจัยชำระเงินต่างประเทศ

การเข้าร่วมทุน : มีนโยบายเข้าร่วมทุนในกิจการอุตสาหกรรมต่าง ๆ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับกิจการที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ

การให้บริการวานิชธนกิจ : ให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่บริษัทที่มีความประสงค์จะระดมทุนด้วยการออกตราสารทุนและตราสารทางการเงินต่าง ๆ รวมทั้งให้บริการรับเป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ การแปรรูปรัฐวิสาหกิจ และการจัดหาผู้ร่วมทุนให้กับบริษัทต่าง ๆ

4.1.2 โครงสร้างเงินทุน

1) หลักทรัพย์ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2545

หุ้นสามัญ : บริษัทมีทุนจดทะเบียน 12,000 ล้านบาท ออกจำหน่ายและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว 1,161,624,281 หุ้น หรือ 11,616 ล้านบาท

2) ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น 5 เมษายน 2545

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	%
1. Thailand Securities Depository Company Limited for Depositors	258,990,040	22.30
2. กระทรวงการคลัง	169,676,139	14.61
3. ธนาคารออมสิน	118,752,260	10.22
4. Sumitomo Mitsui Banking Corporation	60,616,740	5.22
5. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	58,608,589	5.05
6. HSBC Bank Plc.	30,693,000	2.64
7. DEG- Deutsche Investitions-UND Entwicklungsgesellschaft MBH	28,790,950	2.48
8. HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd.	17,468,008	1.50
9. State Street Bank and Trust Company	12,849,868	1.11
10. The Industrial Bank of Japan, Ltd.	11,707,067	1.01
รวม	536,906,575	46.23

3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่จะพยายามให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนในอัตราที่สมควรแก่การลงทุน แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและข้อปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดสรรเงินสำรองต่าง ๆ ของบริษัท นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัททยอยเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับบริษัทสำหรับปี 2545 บริษัทไม่มีการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากมีผลการดำเนินงานขาดทุน

4.2 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED) ชื่อย่อ BAY ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. การธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งประกอบกิจการอย่างอื่น ๆ ที่เป็นกิจการซึ่งธนาคารพาณิชย์พึงประกอบ การได้ตามประเพณีการค้าของธนาคารพาณิชย์ โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่เลขที่ 1222 ถนนพระราม ที่ 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร ปัจจุบันธนาคารมีทุนจดทะเบียน 55,503.25 ล้านบาท ทุนเรียกชำระแล้ว 18,503.25 ล้านบาท

4.2.1 ลักษณะการให้บริการและประกอบธุรกิจ

ลักษณะการประกอบธุรกิจ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2488 และเปิดดำเนินการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์อย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 1 เมษายน ในปีเดียวกัน ธนาคารได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2520 และจดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2536 ฐานะการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ธนาคารมียอดสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 468,520 ล้านบาท ยอดเงินฝากรวมทั้งสิ้น 395,435 ล้านบาท เงินให้สินเชื่อ ทั้งสิ้น 378,836 ล้านบาท มีส่วนแบ่งตลาดสำหรับเงินให้สินเชื่อและส่วนแบ่งตลาดด้านเงินฝากร้อยละ 7.98 และร้อยละ 9.63 ตามลำดับ

ลักษณะการให้บริการ เป็นการให้บริการในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ใน พ.ร.บ.การธนาคารพาณิชย์ และที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ผ่านเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ 388 สาขา และสาขาต่างประเทศ 3 สาขา รวมทั้งสิ้น 391 สาขา

รูปที่ 4.2 ข้อมูลพื้นฐานและผลประกอบการในรอบระยะเวลา 5 ปี ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ช่วงเวลาดังตั้ง 31 ธ.ค 42 ถึง 31 มี.ค. 46

BAY : BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED					
As of	2003	2002	2001	2000	1999
	31/03/2003	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999
Assets	483,744.41	468,520.03	443,565.51	435,112.12	446,532.05
Liabilities	466,081.97	451,433.69	428,263.41	419,640.30	423,602.68
Equity	17,476.56	16,905.71	15,157.74	15,354.44	22,929.37
Paid-up Capital	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00
Revenue	6,430.10	23,980.68	21,957.76	24,337.35	29,616.41
Net Profit	934.32	2,118.78	-2,667.43	-8,529.75	-21,973.12
EPS (Baht)*	2.04	1.15	-1.44	-4.61	-15.06
ROA(%)*	0.78	0.46	-0.61	-1.93	-4.92
ROE(%)*	21.74	13.22	-17.48	-44.56	-95.83
Net Profit Margin(%)	14.53	8.84	-12.15	-35.05	-74.19
	15/06/2003	27/12/2002	20/12/2001	20/12/2000	10/12/1999
P/E	6.74	N.A.	11.61	N.A.	N.A.
P/BV	0.97	0.72	0.57	0.68	1.10
Dvd. Yield(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Last Price (Baht)	9.20	6.45	5.30	5.30	15.25
Market Cap.	17,020.00	11,932.50	9,805.00	9,805.00	28,212.50
* - Annualized					

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2546: ออนไลน์)

4.2.2 โครงสร้างเงินทุน

1) หลักทรัพย์ของธนาคาร ณ 31 ธันวาคม 2545

ธนาคารมีทุนจดทะเบียนจำนวนเงิน 55,503.25 ล้านบาท ทุนที่เรียกชำระแล้ว 18,503.25 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

ทุนจดทะเบียน

หุ้นสามัญจำนวน 5,550.0 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 55,550.00 ล้านบาท

หุ้นบริมสิทธิจำนวน 0.325 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 3.25 ล้านบาท

ทุนที่เรียกชำระแล้ว

หุ้นสามัญจำนวน 1,850.0 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 18,500.00 ล้านบาท

หุ้นบุริมสิทธิจำนวน 0.325 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 3.25 ล้านบาท

2) ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นสามัญ 10 รายแรก ณ วันปิดทะเบียนผู้ถือหุ้น วันที่ 23 มีนาคม 2544

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ของจำนวน หุ้นทั้งหมด
1.	THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED FOR DEPOSITORS	110,549,039	5.98
2.	บริษัท ทูนมหาลาก จำกัด	91,992,000	4.97
3.	บริษัท ทูนรุ่งเรือง จำกัด	91,381,800	4.94
4.	บริษัท ทูนมหาโชค จำกัด	90,930,650	4.92
5.	HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	73,058,395	3.95
6.	บริษัท ซี. เค. อาร์. จำกัด	54,994,674	2.97
7.	บริษัท จี แอล แอสเซทส์ จำกัด	49,900,000	2.70
8.	บริษัท มหากิจโฮลดิ้ง จำกัด	40,969,900	2.21
9.	PICTET & CIE	31,575,200	1.71
10.	บริษัท รัตนรักษ์ จำกัด	29,786,850	1.61

3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของธนาคาร

ธนาคารจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราที่เหมาะสม แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและผลกำไรจากการดำเนินงานของธนาคาร และในกรณีที่ธนาคารยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

การจ่ายเงินปันผลทุกครั้ง บริษัทต้องจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองอย่างน้อยหนึ่งในสี่สิบของเงินกำไรสุทธิ จนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนถึงหนึ่งในสิบของจำนวนทุนของบริษัทหรือมากกว่านั้น นอกจากนี้การจ่ายเงินปันผลของบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้นด้วย

4.3 ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (THE THAI MILITARY BANK PUBLIC COMPANY LIMITED) ชื่อย่อ TMB ประกอบธุรกิจหลักด้านธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ ตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ และประกอบกิจการประเภทอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางการเงินที่ธนาคารพาณิชย์สามารถดำเนินการได้ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น การประกอบธุรกิจด้านหลักทรัพย์ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการดำเนินการของธนาคารมุ่งให้บริการแก่ลูกค้าประเภทต่าง ๆ ทั่วประเทศ ผ่านระบบสาขาทั่วประเทศ รวมทั้งสิ้น 363 สาขา และผ่านสาขาต่างประเทศ 3 สาขา

ฐานะทางการเงินของธนาคารทหารไทยในปี 2545 ตามงบการเงินเฉพาะของธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ธนาคารมียอดสินทรัพย์รวม 391,296 ล้านบาท มีส่วนของหนี้สินรวม 377,010 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 14,286 ล้านบาท สำหรับการให้บริการธุรกิจด้านธนาคารพาณิชย์ที่สำคัญ คือ ปริมาณธุรกรรมด้านสินเชื่อและเงินฝากเพิ่มขึ้นจากปี 2544 ดังนี้ ธนาคารมียอดเงินให้สินเชื่อ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) จำนวน 302,111 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 29,403 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.78 และมียอดเงินฝากจำนวน 322,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 21,176 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.03 นอกจากนี้ ยอดเงินให้สินเชื่อของธนาคารที่เป็นเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ มีจำนวน 43,197 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.30 ของเงินให้สินเชื่อ (ไม่รวมเงินให้สินเชื่อที่ให้แก่ธนาคารและตลาดเงิน) ในขณะที่ธนาคารมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,605 ล้านบาท

สำหรับงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2545 ธนาคารทหารไทยมียอดสินทรัพย์รวม 391,265 ล้านบาท มีส่วนของหนี้สินรวม 376,979 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 14,286 ล้านบาท โดยธนาคารมียอดสินเชื่อจำนวน 297,757 ล้านบาท (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) เพิ่มขึ้นจากปี

2544 จำนวน 29,094 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.82 และมียอดเงินฝากจำนวน 322,021 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 21,281 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.07

ผลประกอบการของธนาคารทหารไทย ตามงบการเงินเฉพาะของธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 (งบกำไร-ขาดทุน) ในภาพรวมธนาคารมีผลประกอบการดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2544 กล่าวคือ รายได้ดอกเบี้ยและ เงินปันผลสุทธิมีจำนวน 5,650 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 1,914 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.23 นอกจากนี้ ธนาคารยังมีรายได้อื่นที่มีใช้ดอกเบี้ย จำนวน 4,188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 697 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.97 ซึ่งทำให้ผลการดำเนินงานในปี 2545 ของธนาคารมีกำไรจากการดำเนินการจำนวน 2,491 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้ได้หักค่าใช้จ่ายโครงการร่วมใจจาก (MSP) จำนวน 575 ล้านบาทแล้ว แต่เนื่องจาก ธนาคารมีการตั้งสำรองฯ เพิ่มขึ้น 2,605 ล้านบาท และค่าภาษีเงินได้จำนวน 46 ล้านบาท ทำให้ ธนาคารแสดงผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 160 ล้านบาท

รูปที่ 4.3 แสดงข้อมูลพื้นฐานและผลประกอบการในรอบระยะเวลา 5 ปี ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ช่วงเวลาดังแต่ 31 ธ.ค 42 ถึง 31 มี.ค. 46

TMB : THE THAI MILITARY BANK PUBLIC COMPANY LIMITED					
ปี	2005	2006	2007	2008	2009
ปี	31/03/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/03/2009
Assets	386,964.65	391,265.11	366,670.20	336,556.88	335,002.33
Liabilities	372,033.90	376,979.34	353,051.18	323,524.19	326,143.05
Equity	14,930.74	14,285.78	13,619.01	13,032.69	8,859.28
Paid-up Capital	20,108.68	20,108.68	20,108.68	20,108.68	10,148.68
Revenue	5,117.84	20,698.76	19,638.77	18,035.13	21,444.21
Net Profit	961.29	-160.32	655.46	-25,063.83	-11,623.72
EPS (Baht)*	1.92	-0.08	0.33	-15.35	-11.45
ROA(%)*	0.99	-0.04	0.19	-7.46	-3.47
ROE(%)*	26.32	-1.15	4.92	-228.98	-131.20
Net Profit Margin(%)	18.78	-0.77	3.34	-138.97	-54.20
P/E	19.26	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
P/BV	0.58	0.67	0.85	0.81	1.37
Dvd. Yield(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Last Price (Baht)	4.28	4.12	5.05	5.50	15.75
Market Cap.	8,606.51	8,284.77	10,154.88	11,059.77	15,984.16
* - Annualized					

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2546: ออนไลน์)

4.3.1 ลักษณะการให้บริการและประกอบธุรกิจของบริษัท

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง โดยได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย และประกอบธุรกิจด้านหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง โดยความเห็นชอบคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

1. ธุรกิจธนาคารพาณิชย์
2. ธุรกิจวิเทศธนกิจ
3. ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ
4. ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5. ธุรกิจการค้าและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ อันเป็นตราสารแห่งหนี้
6. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการจำหน่ายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

ทุนรวม

โดยมีเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2544 จำนวน 363 สาขา ซึ่งเป็นสาขาในเขตกรุงเทพ 115 สาขา และสาขาในต่างจังหวัด 248 สาขา โดยมีสาขาในต่างประเทศ 3 สาขา ได้แก่ สาขานครหลวงเวียงจันทน์ สาขามูเกะเคย์แมน และสาขาฮ่องกง

4.3.2 โครงสร้างเงินทุน

1) หลักทรัพย์ของธนาคาร ณ 31 ธันวาคม 2545

ธนาคารมีทุนจดทะเบียน 50,649.67 ล้านบาท แบ่งเป็น

- หุ้นสามัญ 2,064,867,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็น 20,648.68 ล้านบาท
- หุ้นบุริมสิทธิ 3,000,099,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็น 30,000.99 ล้านบาท

เรียกชำระแล้ว 40,029.67 ล้านบาท แบ่งเป็น

- หุ้นสามัญ 2,010,867,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็น 20,108.68 ล้านบาท
- หุ้นบุริมสิทธิ หมวด ก. 99,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็น 0.99 ล้านบาท
- หุ้นบุริมสิทธิ หมวด ข. 1,992,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็น 19,920 ล้านบาท

2) ผู้ถือหุ้น

กลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ตามจำนวนและสัดส่วนการถือหุ้น

กลุ่มผู้ถือหุ้น	4 เม.ย. 44		
	จำนวนหุ้นที่ถือ		
	หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ หมวด ข.	%
1. กระทรวงการคลัง	3,191,463	1,991,994,600	49.84
2. กองทัพบก	301,347,293	-	7.53
3. บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	152,400,040	-	3.81
4. นายพานทองแท้ ชินวัตร	150,000,000	-	3.75
5. บริษัท ททบ.5 จำกัด	142,041,694	-	3.55
6. บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด	119,872,460	-	2.99
7. กองทัพเรือ	43,981,709	-	1.10
8. กองทัพอากาศ	37,823,682	-	0.94
9. บริษัท ที.ซี.ซี. ร่วมทุน จำกัด	26,295,400	-	0.66
10. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	19,168,766	-	0.48

3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ธนาคารทหารไทย ยังไม่มีการกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากธนาคารยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับของทางการส่วนบริษัทย่อยไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล

4.4 ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) (THE BANK OF ASIA PUBLIC COMPANY LIMITED)

ชื่อย่อ BOA ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ทุกประเภทตามพระราชบัญญัติการธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 ณ 31 ธันวาคม 2544 ธนาคารมีการลงทุนในบริษัทต่างๆ ซึ่งสามารถแบ่งได้ตามลักษณะกลุ่มธุรกิจได้ 6 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจจัดการกองทุนรวม ธุรกิจบริการ ธุรกิจลีสซิ่ง ธุรกิจประกันวินาศภัย ธุรกิจคลังสินค้า และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2544 ธนาคารและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 3,812 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 4,118 ล้านบาท ผลประกอบการที่ดีขึ้นนั้นเนื่องจากธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้น 579 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.4 และหากพิจารณาผล

การดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย ก่อนหักสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและสำรองการเสื่อมค่าของทรัพย์สินแล้ว ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 866 ล้านบาท โดยในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ มีจำนวน 982 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 จากปี 2543 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายการดำเนินงานของธนาคารที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์และบริการที่สร้างรายได้ค่าธรรมเนียมให้แก่ธนาคาร ณ สิ้นปี 2544 สินทรัพย์รวมของธนาคาร และบริษัทย่อยเท่ากับ 159,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,158 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.0 จากสิ้นปี 2543 โดยเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์รวมถึงรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และมีเงินให้สินเชื่อลดลงจาก 111,569 ล้านบาท เป็น 108,438 ล้านบาท เนื่องจากธนาคารได้ออนสินเชื่อให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยประมาณ 6,200 ล้านบาท

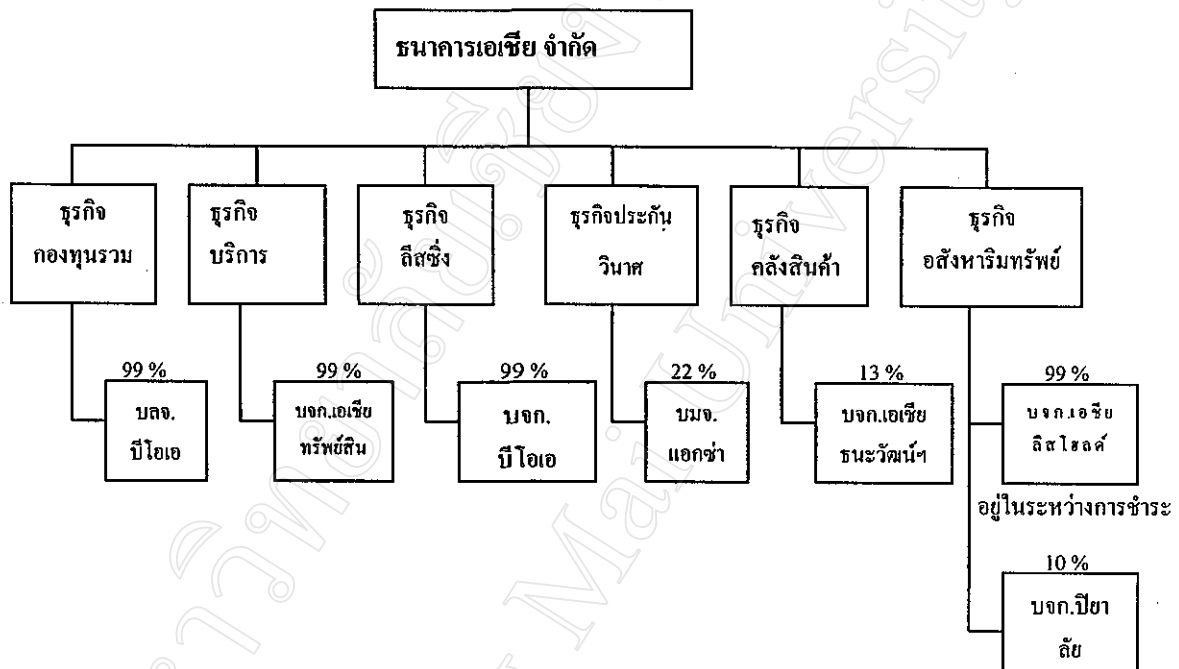
รูปที่ 4.4 ข้อมูลพื้นฐานและผลประกอบการในรอบระยะเวลา 5 ปี ของธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) ช่วงเวลาดังแต่ 31 ธ.ค 42 ถึง 31 มี.ค. 46

BOA : THE BANK OF ASIA PUBLIC COMPANY LIMITED					
USD	2005	2002	2004	2003	2000
	31/03/2005	31/12/2002	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2000
Assets	162,640.24	161,270.90	159,022.16	155,931.41	156,951.02
Liabilities	150,677.97	149,541.91	150,380.69	144,155.92	145,259.85
Equity	11,962.27	11,728.99	8,641.48	11,739.00	11,647.13
Paid-up Capital	50,954.47	50,954.47	38,275.80	31,060.81	31,055.06
Revenue	2,144.14	9,137.06	8,895.99	9,739.59	9,911.49
Net Profit	381.13	-3,029.51	-3,812.03	-4,117.88	-11,218.47
EPS (Baht)*	0.28	-0.66	-1.00	-1.31	-5.59
ROA(%)*	0.94	-1.89	-2.42	-2.63	-7.15
ROE(%)*	12.87	-29.74	-37.41	-35.22	-96.32
Net Profit Margin(%)	17.78	-33.16	-42.85	-42.28	-113.19
As at					
P/E	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
P/BV	2.17	2.07	2.33	3.29	9.18
Dvd. Yield(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Last Price (Baht)	5.10	4.66	4.98	6.70	22.25
Market Cap.	25,986.78	23,744.78	19,061.35	20,810.74	69,097.50
* - Annualized					

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2546: ออนไลน์)

4.4.1 ลักษณะการให้บริการและประกอบธุรกิจของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ธนาคารฯ มีการประกอบธุรกิจโดยลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ซึ่งสามารถแบ่งตามลักษณะ กลุ่มธุรกิจได้ 6 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจจัดการกองทุนรวม ธุรกิจบริการ ธุรกิจลีสซิ่ง ธุรกิจประกันวินาศภัย ธุรกิจค้ำประกันสินเชื่อ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์



4.4.2 โครงสร้างเงินทุน

1) หลักทรัพย์ของบริษัท

- (ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ธนาคารมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 53,828.45 ล้านบาท เรียกชำระแล้ว 50,954.47 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญ 5,095,446,713 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
- (ข) ธนาคารมีการออกหุ้นกู้ ดังต่อไปนี้

การออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพจัดจำหน่ายให้ผู้ลงทุนในต่างประเทศ

ในปี 2537 ธนาคารได้จำหน่ายหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพ อายุ 10 ปี ให้กับผู้ลงทุนต่างประเทศ

เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 75 ล้านเหรียญสหรัฐ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 ต่อปี ครอบคลุมปี 2547 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ได้มีการใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพดังกล่าวแล้ว จำนวน 39,623 หุ้น คงเหลือจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพคงค้าง 35,377 หุ้น โดยมีจำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรเพื่อรองรับการแปลงสภาพคงค้าง จำนวน 53,727,766 หุ้น สำหรับความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนนั้น ธนาคารมีการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนคงที่ไว้แล้วในอัตรา 25.45 บาท เท่ากับ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ไม่มีความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

การออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพจัดจำหน่ายให้กับผู้บริหารของธนาคาร

ในปี 2536 ธนาคารได้จำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพประเภทที่ไม่มีหลักประกัน ให้แก่กลุ่มผู้บริหารของธนาคาร เป็นจำนวน 14,000 หุ้น คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 140 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี อายุหุ้นกู้ 10 ปี ครอบคลุมปี 2546 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ได้มีการใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวแล้วจำนวน 13,185 หุ้น คงเหลือจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพคงค้าง 815 หุ้น โดยมีจำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรเพื่อรองรับการแปลงสภาพคงค้างจำนวน 1,536,275 หุ้น

การออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิจัดจำหน่ายให้ผู้ลงทุนในประเทศ

เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2542 ธนาคารได้จำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 1 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.15 ต่อปี อายุหุ้นกู้ 7 ปี จำนวน 2,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 1,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 2,000 ล้านบาทให้แก่ธนาคาร เอบีเอ็น แอมโร เอ็นวี สาขากรุงเทพฯ ทั้งจำนวน ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 25 มิถุนายน 2549

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2544 ธนาคารได้จำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 2 อัตราดอกเบี้ยลอยตัว เท่ากับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำประเภท 1 ปี โดยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 ธนาคาร และธนาคารเอเชีย บวกด้วย 2.50% ต่อปี และธนาคารประกันอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำเท่ากับร้อยละ 6.50 อายุหุ้นกู้ 7 ปี จำนวน 2 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยละ 1,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 2,000 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุนประเภทเฉพาะเจาะจง ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 15 สิงหาคม 2551

2) ผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2545

	จำนวนหุ้น	%ของหุ้น
1.ABN AMRO HOLDINGS (THAILAND) LIMITED.	3,018,231,096	78.85
2.นางนงลักษณ์ ภัทรประสิทธิ์	63,849,566	1.67
3.นายสุภชัย อัมพูช	44,488,753	1.16
4.ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	25,702,400	0.67
5. นางวิไลพรรณ เอื้อชูเกียรติ	21,890,380	0.57
6.นายทรงศักดิ์ จิตเจริญ	20,300,000	0.53
7.บริษัท เอื้อชูเกียรติ จำกัด	20,229,753	0.53
8.บริษัท ภัทรประสิทธิ์โฮลดิ้ง จำกัด	20,000,000	0.52
9.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	13,152,290	0.34
10.นางลักขณา นะวิโรจน์	11,799,700	0.31

3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของธนาคาร

ธนาคารมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่า 40% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษี ขณะเดียวกันก็จะเน้นให้อัตรากำไรผลตอบแทนจากการลงทุน และมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มสูงขึ้นด้วย สำหรับปี 2545 นั้นธนาคารไม่มีการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากธนาคารมีผลขาดทุนสะสม

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

จากผลการดำเนินงานประจำปี 2545 บริษัทย่อยของธนาคารไม่มีการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละปีเป็นสำคัญ