

## บทที่ 4

### ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

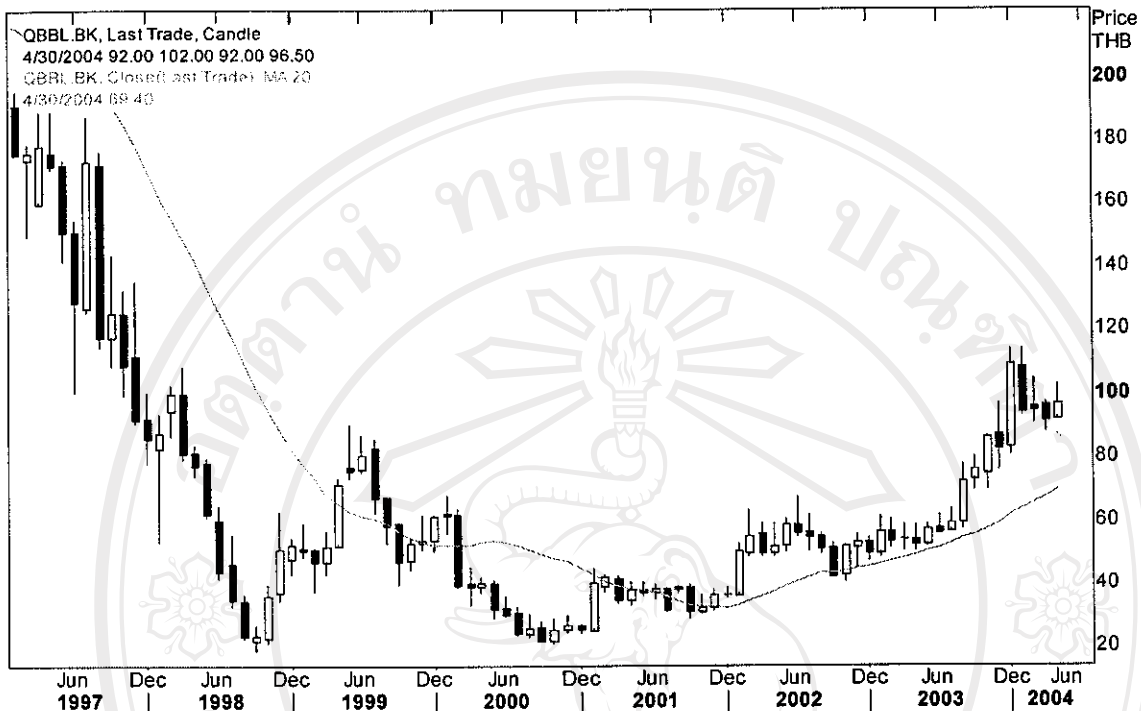
การศึกษาผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ได้ใช้ข้อมูลราคาปิดรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มาทำการคำนวณผลตอบแทน โดยได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์และทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

#### 4.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

##### 4.1.1 ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์มีแนวโน้มสูงขึ้น เนื่องจากผลประกอบการของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในปี 2546 ขยายตัวในอัตราสูง โดยมีผลกำไรสุทธิจำนวน 11,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,084 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.1 จากปี 2545 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนสุทธิ 5,287 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 2,076 ล้านบาท ส่งผลให้มีกำไรต่อหุ้น 7.69 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 4.28 บาทต่อหุ้นในปีก่อน และจากการเพิ่มขึ้นของส่วนต่างดอกเบี้ยจาก 1.9% ในปี 2546 เป็น 2.28% ในปี 2547 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการไถ่ถอน CAPS ทำให้ธนาคารกรุงเทพประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้ราว 5,000 ล้านบาท อีกทั้งยอด NPL ปรับตัวดีขึ้น โดยยอด NPL ล่าสุด ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ 2.46 แสนล้านบาทหรือคิดเป็น 28.83% มีแนวโน้มลดลงต่ำลง และเพื่อเป็นการเสริมสร้างเงินกองทุนและรองรับการขยายธุรกิจธนาคารได้ทำการเพิ่มทุนจำนวน 36,800 ล้านบาท เมื่อเดือนธันวาคม 2546 ทำให้เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูงขึ้นเป็นร้อยละ 15.9 จากร้อยละ 11.5 ในปีก่อน โดยธนาคารอาจพิจารณาจ่ายเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนบางส่วนไปไถ่ถอนหลักทรัพย์ทุนทวี (CAPS) เมื่อมีความเหมาะสมและในปี 2547 ธนาคารกรุงเทพ ในฐานะเป็นเจ้าหนี้ของ TPI ที่มียอดหนี้อยู่ 2.7 หมื่นล้านบาท ซึ่งทั้งหมดเป็น 12.81% ของยอด NPL ล่าสุด ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2547 ถ้ามีการปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จจะทำให้ TPI ได้เลื่อนเป็นหนี้ปกติและทำให้ NPL ลดลง และธนาคารกรุงเทพยังจะได้รับประโยชน์จากการโอน ซึ่งเป็นผลให้ ESP เพิ่มขึ้นราว 10.48 บาทจากเดิมที่คาดไว้ ซึ่งมีทิศทางการเคลื่อนไหวแสดงดังรูป 4.1

รูป 4.1 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ BBL



ที่มา: Reuters (2004: Online)

#### 4.1.2 ประวัติความเป็นมา

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2487 และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อปี 2518 ตามข้อมูลที่ได้มีการรายงานให้แก่ธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ธนาคารเป็นธนาคารพาณิชย์ที่ใหญ่อันดับหนึ่งของประเทศเมื่อพิจารณาจากมูลค่าสินทรัพย์และเงินฝาก โดยธนาคารมีสินทรัพย์รวม 1,358.8 พันล้านบาท และเงินฝากจำนวน 1,114.9 พันล้านบาท ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2546 ธนาคารมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) เป็นจำนวน 137,117 ล้านบาท (อ้างอิงข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าตลาดมากที่สุดเป็นอันดับที่สี่ และเป็นสถาบันการเงินที่มีมูลค่าตลาดเป็นอันดับแรก นอกจากนี้ ปี 2546 ธนาคารได้รับการเลือกให้เป็น "ธนาคารยอดเยี่ยมในประเทศไทย" ติดต่อกันเป็นปีที่ 3 จากนิตยสาร Euromoney และนิตยสาร Global Finance

#### 4.1.3 เครือข่ายของธนาคาร

ธนาคารเริ่มให้บริการลูกค้าผ่านสาขามาตั้งแต่ในช่วงประมาณปี 2493 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ธนาคารมี สาขา 628 แห่ง ประกอบด้วยสาขาเต็มรูปแบบ 527 แห่ง สาขาไมโคร 101 แห่ง ใน 76 จังหวัด ธนาคารยังเป็นผู้ริเริ่มสาขาไมโครในศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า อาคารสำนักงาน และจุดสะดวกซื้อต่าง ๆ ธนาคารมีระบบเครือข่ายเอทีเอ็มที่กว้างขวางที่สุด ธนาคารประสบความสำเร็จอย่างดีในการให้บริการผ่านธนาคารอัตโนมัติ 24 ชั่วโมง ผ่านทางเอทีเอ็ม อินเทอร์เน็ต โทรศัพท์ และโทรศัพท์มือถือ การปรับโครงสร้างการทำงานของสาขาโดยแยกงานปฏิบัติการไปอยู่ที่ศูนย์รวม ทำให้ธนาคารสามารถปรับปรุงการใช้พื้นที่ของสาขาในการให้บริการแก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

#### 4.1.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย จำแนกได้เป็น 2 ประเภท คือ

- รายได้ประเภทดอกเบี้ยและเงินปันผล (หลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.3 ของรายได้ทั้งหมด
- รายได้ที่มีโช่ดอกเบี้ย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.7 ของรายได้ทั้งหมด

#### 4.1.5 โครงสร้างเงินทุน

ธนาคารมีทุนจดทะเบียนจำนวน 40,000,000,000 บาท แบ่งเป็น

- หุ้นสามัญ 39,980,000,000 บาท จำนวน 3,998,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
- หุ้นบุริมสิทธิประเภท ก. 10,000,000 บาท จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
- หุ้นบุริมสิทธิประเภท ข. 10,000,000 บาท จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

เรียกชำระแล้ว จำนวน 19,088,428,940 บาท แบ่งเป็น

- หุ้นสามัญ 19,084,978,940 บาท จำนวน 1,908,497,894 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
- หุ้นบุริมสิทธิประเภท ก. 3,450,000 บาท จำนวน 345,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

#### 4.1.6 ภาวะการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ต่างต้องแข่งขันกันเองระหว่างธนาคารพาณิชย์ และต้องแข่งขันกับสถาบันการเงินทั้งที่เป็นเอกชนและของรัฐ และบริษัทเอกชนที่ให้บริการการเงินนอกกระบวนสูงชัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว ความคาดหวังที่ธนาคารจะเป็น

จุดช่วยส่งเสริมการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศมีสูงขึ้น แต่ในขณะเดียวกัน การประกอบธุรกิจต้องอยู่บนพื้นฐานของกรอบระเบียบของทางราชการมากขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นกับประเทศในอนาคต

ด้านสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ การขยายตัวยังไม่เด่นชัดเนื่องจากในหลายอุตสาหกรรมมีกำลังการผลิตส่วนเกินอยู่ จึงไม่ขยายการผลิต ขณะที่กิจการขนาดใหญ่ที่ต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นต่างมีโอกาสระดมทุนหรือออกหุ้นกู้โดยตรงกับผู้ที่มีเงินออมโดยไม่ต้องใช้สินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ จากภาวะดังกล่าวจึงส่งผลให้ภาวะการแข่งขันในตลาดสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ขนาดกลาง รายปลีกและสินเชื่อรายบุคคล ที่ทุกธนาคารต่างหันมาให้ความสนใจ มีความร้อนแรงมากยิ่งขึ้น

#### 4.1.7 ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อย สำหรับปี 2546 มีกำไรสุทธิจำนวน 11,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,084 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.1 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 6,271 ล้านบาท โดยในปีนี้ รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 6,953 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.1 ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้น 2,076 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 3,293 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.2

ธนาคารและบริษัทย่อยได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 4,788 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 509 ล้านบาท เป็นการบันทึกค่าเผื่อการขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จำนวน 5,872 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งได้ถูกชดเชยจากค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 1,084 ล้านบาท

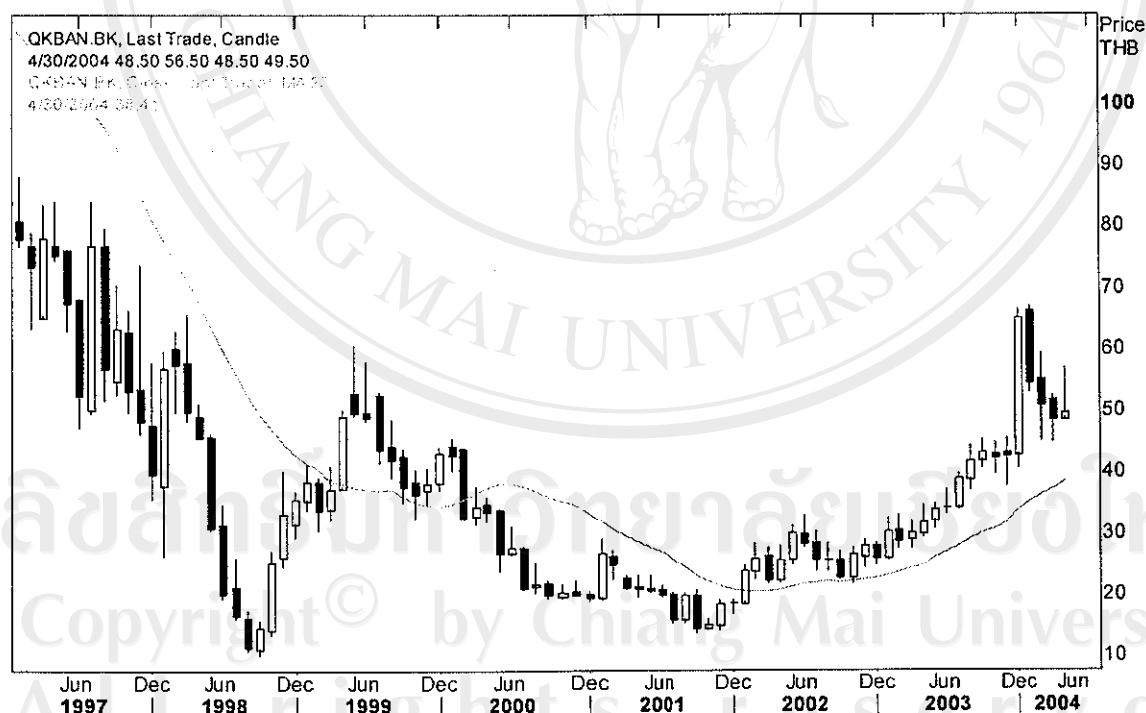
ในเดือนธันวาคม 2546 ธนาคารได้มีการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 442 ล้านหุ้น เป็นผลให้ธนาคารมีหุ้นสามัญที่จำหน่ายแล้ว ณ สิ้นปี 2546 จำนวน 1,908.5 ล้านหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2545 ที่มีจำนวน 1,466.5 ล้านหุ้น โดยจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในปี 2546 มีจำนวน 1,477.2 ล้านหุ้น กำไรสุทธิต่อหุ้นของธนาคารและบริษัทย่อยเท่ากับ 7.69 บาท เปรียบเทียบกับปี 2545 ที่แสดงผลกำไรสุทธิต่อหุ้น 4.28 บาท เพิ่มขึ้น 3.41 บาท หรือร้อยละ 79.7

## 4.2 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

### 4.2.1 ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์มีแนวโน้มสูงขึ้น อันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากปี 2545 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการกันสำรองค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง แม้ว่าจะมีบางธนาคารต้องกันสำรองเพิ่มตามข้อเสนอแนะของธนาคารแห่งประเทศไทยก็ตาม ประกอบกับปัจจัยเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ ส่งผลให้ธนาคารมีรายได้เพิ่มขึ้นทั้งรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิ และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย อีกทั้งธนาคารยังมีกำไรเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดในปี 2546 และโตอย่างต่อเนื่องประมาณ 30% ในปี 2547 โดยประมาณกำไรสุทธิปี 2546 ที่ 16,765 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตราว 150% เมื่อเทียบกับปี 2545 มีสาเหตุจากการได้ถอน SLIPS/CAPS ทำให้ธนาคารประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้ประมาณ 40,000 ล้านบาทต่อปี ซึ่งมีทิศทางการเคลื่อนไหวแสดงดังรูป 4.2

รูป 4.2 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ KBANK



ที่มา: Reuters (2004: Online)



#### 4.2.2 ประวัติความเป็นมา

ธนาคารก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2488 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 5 ล้านบาท บริการของธนาคารเมื่อเริ่มก่อตั้ง คือการรับฝากเงินและให้ดอกเบี่ยแก่ประชาชนรวมทั้งการให้กู้ยืมเพื่อประกอบธุรกิจ โดยคิดดอกเบี้ยตามความเหมาะสม ธนาคารได้นำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเริ่มเข้าทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2519 และได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อ พ.ศ. 2536

ในปี 2546 ธนาคารได้ดำเนินการปรับโครงสร้างฝ่ายงานต่าง ๆ ของธนาคาร ให้สอดคล้องกับยุทธศาสตร์เพื่อให้ธนาคารสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยปรับภารกิจ 11 ฝ่ายงาน จัดตั้งฝ่ายงานใหม่ 1 ฝ่าย และยุบฝ่ายงาน 1 ฝ่าย พร้อมกันนี้ธนาคารปรับโครงสร้างตำแหน่งงานของทุกฝ่ายงานใหม่ (Redefined Job Structure) โดยเปลี่ยนชื่อตำแหน่งหน้าที่ (Functional Title) เป็นตำแหน่งงาน (Job Title) เพื่อให้สะท้อนภารกิจที่แท้จริงและมีความเป็นสากล ตลอดจนเพื่อรองรับการดำเนินงานตามโครงการบริหารผลการปฏิบัติงานและผลตอบแทนของพนักงาน (Performance Rewards Opportunities : PRO)

#### 4.2.3 เครือข่ายของธนาคาร

ธนาคารมีสาขาอยู่ทั่วภูมิภาคในประเทศ 496 สาขา ในต่างประเทศ 4 สาขา และสำนักงานตัวแทน 4 แห่ง มีพนักงานจำนวน 9,912 คน นอกจากนี้ ธนาคารยังมีบริษัทย่อยและบริษัทร่วมรวม 21 บริษัท ซึ่งบริษัทเหล่านั้นส่วนใหญ่จะประกอบธุรกิจสนับสนุนงานภายในของธนาคาร หรือให้บริการด้านอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์แก่ลูกค้าของธนาคาร ธนาคารประสบความสำเร็จอย่างดีในการให้บริการผ่านธนาคารอัตโนมัติ 24 ชั่วโมง ผ่านทางเอทีเอ็ม อินเทอร์เน็ต โทรศัพท์ และโทรศัพท์มือถือ

#### 4.2.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย จำแนกได้เป็น 2 ประเภท คือ

- รายได้ประเภทดอกเบี้ยและเงินปันผล (หลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.99 ของรายได้ทั้งหมด

- รายได้ที่มีเสียดอกเบี่ย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.01 ของรายได้ทั้งหมด

#### 4.2.5 โครงสร้างเงินทุน

ธนาคารมีทุนจดทะเบียนจำนวน 26,900,946,900 บาท แบ่งเป็น

- หุ้นสามัญ 2,361,551,249 บาท จำนวน 2,690,094,690 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
  - หุ้นบุริมสิทธิประเภท ก. 5,473,450 บาท จำนวน 547,345 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

- หุ้นกู้

- หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน 200 ล้านเหรียญสหรัฐฯ จำนวน 2,000 หน่วย อายุ 20 ปี ชำระดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง อัตราดอกเบี้ย 8.25% ต่อปี วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน 21 สิงหาคม 2559
- หุ้นกู้ด้อยสิทธิ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ครั้งที่ 3 12,000,000,000 บาท ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ.2556 จำนวน 12,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท อายุ 10 ปี ธนาคารมีสิทธิขอไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนกำหนด โดยมีสิทธิไถ่ถอนเต็มจำนวนตามมูลค่าที่ตราไว้ และต้องได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยก่อน

#### 4.2.6 ภาวะการแข่งขัน

เนื่องจากการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจในปี 2547 จะเป็นผลบวกต่อการดำเนินงานของธนาคาร โดยการขยายสินเชื่อจะมีอัตราเร่งตัวมากขึ้น ในขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินในระบบจะเริ่มลดลง ประกอบกับการไถ่ถอน SLIPS มีส่วนช่วยลดต้นทุนของธนาคารลง อย่างไรก็ตามแนวทางการควบคุมและยกระดับสถาบันการเงินตามแผนแม่บทการเงิน จะทำให้ธนาคารต้องเผชิญการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งธนาคารกสิกรไทยตระหนักถึงความสำคัญในการเสริมศักยภาพการขยายตัวของธุรกิจ ด้วยการวางรากฐานระบบปฏิบัติการ เครดิตและการบริหารความเสี่ยง ตลอดจนเครือข่ายสื่อสารเพื่อความปลอดภัยของข้อมูลสารสนเทศลูกค้า ซึ่งจะเป็นพื้นฐานสำคัญในการสร้างโอกาสการเติบโตทางธุรกิจต่อไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ธนาคารมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับที่ 3 ในระบบธนาคารพาณิชย์ โดยมีส่วนแบ่งตลาดด้านสินทรัพย์ร้อยละ 12.03 ส่วนแบ่งตลาดเงินฝากร้อยละ 12.70 ของยอดเงินฝากรวม และมีส่วนแบ่งตลาดสินเชื่อคิดเป็นร้อยละ 11.22 ของยอดเงินให้สินเชื่อรวมทุกธนาคาร

#### 4.2.7 ผลการดำเนินงาน

ธนาคารและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ สำหรับปี 2546 จำนวน 14,814 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว จำนวน 8,130 ล้านบาท หรือร้อยละ 121.63 เนื่องจาก รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 5,698 ล้านบาท ทั้งนี้มีสาเหตุมาจาก ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากการโอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนจำนวน 2,578 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องโอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในลูกหนี้เฉพาะลูกหนี้ที่ได้ปรับ

โครงสร้างหนี้ มีผลทำให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ต้องรับรู้กำไรจากผลต่างของราคาทุนกับมูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้ที่ได้ปรับโครงสร้างหนี้ไปแล้วทั้งหมดในคราวเดียวกันที่ นอกจากนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 1,486 ล้านบาท ตามสถานะตลาดทุนที่ดีขึ้น รวมทั้งกำไรจากการปริวรรตเพิ่มขึ้นจำนวน 837 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นกำไรจากการปิดสาขาต่างประเทศ ขณะเดียวกัน ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลง จำนวน 1,309 ล้านบาท

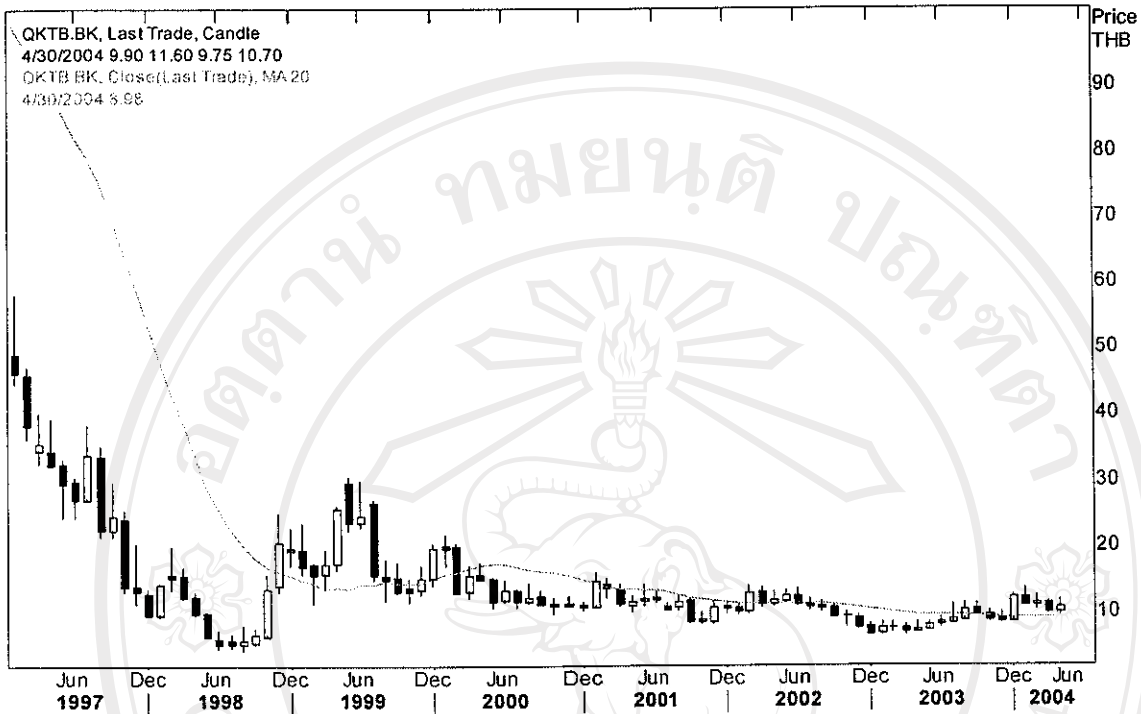
#### 4.3 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) : KTB

##### 4.3.1 ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์มีแนวโน้มสูงไม่มาก อันเนื่องมาจากในรอบปีที่ผ่านมา ธนาคารมีกำไรสุทธิ 8,705 ล้านบาท ซึ่งธนาคารได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2546 ในอัตรา 0.26 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญ และในอัตรา 0.4145 บาทต่อ 1 หุ้นบุริมสิทธิ นับเป็นธนาคารพาณิชย์แห่งแรกในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ที่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้นับตั้งแต่เกิดวิกฤตการณ์เศรษฐกิจ ปี 2540 นอกจากนี้ ธนาคารยังได้รับความเชื่อถือจากนักลงทุนไทยและต่างประเทศ ในโครงการกระจายหุ้นสามัญเพื่อลดสัดส่วนการถือหุ้นของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินที่ประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี โดยทำการจำหน่ายหุ้นสามัญ จำนวน 3,450 ล้านหุ้น ได้หมดภายในวันแรกที่เปิดให้มีการจองซื้อหุ้น อีกทั้งธนาคารมีคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้นต่อเนื่องและมีสำรองอยู่ในระดับสูง ณ สิ้น กันยายน 2546 ยอดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ 9.8 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 9.9% ของสินเชื่อรวม ลดลงจาก 10.03% ในเดือนมิถุนายนปีเดียวกัน ซึ่งมีทิศทางการเคลื่อนไหวแสดงดังรูป 4.3



รูป 4.3 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ KTB



ที่มา: Reuters (2004: Online)

#### 4.3.2 ประวัติความเป็นมา

ธนาคารกรุงไทยก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2509 จากการควบกิจการระหว่าง ธนาคารมณฑล จำกัด กับธนาคารเกษตร จำกัด โดยมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ทำให้ธนาคารกรุงไทยเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง สามารถคุ้มครองเงินฝาก และให้บริการทางธุรกรรมการเงินได้กว้างขวางมากขึ้น ในปี 2530 กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินได้เข้ามามีส่วนร่วมในการถือหุ้น โดยถือหุ้นเพิ่มทุนของธนาคาร ซึ่งปัจจุบัน กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยถือหุ้นรวมร้อยละ 56.38

ทั้งนี้ ธนาคารได้ดำเนินกิจกรรมที่สำคัญโดยสรุป ในช่วงปี 2530-2545 แสดงดังตาราง 4.1

Copyright © by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ตาราง 4.1 แสดงถึงกิจกรรมที่สำคัญโดยสรุป ในช่วงปี 2530-2545

ระยะเวลา	การดำเนินกิจกรรมที่สำคัญของธนาคารในช่วงปี 2530-2545
สิงหาคม 2530	ธนาคารได้รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินของธนาคารสยาม จำกัด มาดำเนินการ โดยมียอดหนี้สินสูงกว่าสินทรัพย์ จำนวน 7,371.60 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ธนาคารมีหนี้สินสูงกว่าสินทรัพย์ จำนวน 1,980 ล้านบาท และ 2,230 ล้านบาท) ซึ่งธนาคารได้ตั้งธนาคารสยาม จำกัด (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ทิพยสิน จำกัด) ไว้เป็นลูกหนี้ การดำเนินการดังกล่าวหากมีผลกระทบต่อฐานะของธนาคาร ทางกรมจะเข้ามาดูแลมิให้ธนาคารต้องได้รับความเสียหายตามนโยบายของทางการที่วางไว้
มิถุนายน 2532	ธนาคารได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นับเป็นรัฐวิสาหกิจแห่งแรกที่นำหุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2532 เป็นต้นมา และได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2537 ใช้ชื่อว่า "ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)" ชื่อย่อ KTB
สิงหาคม 2540	ธนาคารได้เข้าร่วมโครงการรับแลกเปลี่ยนตัวเงินและบัตรเงินฝากของบริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ 42 บริษัท ที่รัฐบาลมีคำสั่งระงับการดำเนินกิจการ ให้เป็นบัตรเงินฝากของธนาคารซึ่งมีกำหนดเวลาจ่ายคืน 6 เดือน 3 ปี หรือ 5 ปี และจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราที่ธนาคารกำหนด
พฤศจิกายน 2541	ธนาคารได้รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินของธนาคารมหานคร จำกัด (มหาชน) มาดำเนินการ โดยมียอดสินทรัพย์และหนี้สิน จำนวนที่เท่ากัน คือ 284,532.01 ล้านบาท และหากเจ้าหนี้เงินฝากหรือเจ้าหนี้อื่นที่ธนาคารรับโอนมีอัตราดอกเบี้ยหรือต้นทุนเงินอื่นสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยและต้นทุนเงินอื่นที่ธนาคารพึงจ่าย ธนาคารจะได้รับการชดเชยส่วนต่างดังกล่าว และนอกจากนี้หากการรับโอนกิจการสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวก่อให้เกิดภาระแก่ธนาคารหรือทำให้ธนาคารขาดผลประโยชน์อันพึงได้ ทางกรมจะชดเชยคืนให้ธนาคารจนครบถ้วน

ตาราง 4.1 (ต่อ)

ระยะเวลา	การดำเนินงานกิจกรรมที่สำคัญของธนาคารในช่วงปี 2530-2545
กันยายน 2543	ธนาคารได้ออกรายสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ให้กับบส. สุขุมวิท ซึ่งจัดตั้งตามกฎหมายกระทรวง (พ.ศ.2541) ออกตามความในพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2541 โดยเป็นการขายขาด จำนวน 519,378.17 ล้านบาท และ 198,126.15 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งได้รับชำระเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินมีอายุ 5 ปี ที่อวัลโดยกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ จำนวน 321,252.02 ล้านบาท ราคาที่โอนดังกล่าวธนาคารหรือ บส. สุขุมวิท มีสิทธิปรับปรุงเพิ่มขึ้นหรือตามที่ตกลงเป็นกรณี โดยกำหนดแจ้งใช้สิทธิปรับปรุง 3 ครั้ง โดยครั้งสุดท้ายสิ้นสุดวันที่ 15 พฤษภาคม 2544 เว้นแต่ทั้งสองฝ่ายจะตกลงขยายระยะเวลาออกไป และหลังการปรับราคาครั้งสุดท้าย ธนาคารและ บส. สุขุมวิท จะทำความเข้าใจตกลงปรับราคาโอนสินทรัพย์ได้อีกเป็นครั้งคราว
กันยายน 2545	ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2545 เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2545 ได้อนุมัติให้ธนาคารซื้อคืนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิ หมวด ก จำนวน 10,800,000,000 หน่วย จากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในราคาหน่วยละ 0.61 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 6,588,000,000 บาท และยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว เมื่อวันที่ 27 กันยายน 2545 รวมทั้งอนุมัติให้ลดทุนจด
กันยายน 2545	ทะเบียนของธนาคาร โดยการลดหุ้นบุริมสิทธิ หมวด ก ที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิ หมวด ก จำนวน 10,800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงิน 108,000,000,000 บาท และอนุมัติให้ลดทุนของธนาคารเพื่อลดผลขาดทุนสะสม

ที่มา: รายงานประจำปี (แบบ 56-1) (2004: Online)

### 4.3.3 เครือข่ายของธนาคาร

ธนาคารมีสาขารวมทั้งสิ้น 622 สาขา แบ่งเป็นสาขาในประเทศ 616 สาขา (รวมสำนักงานนาเหนือ) สาขาต่างประเทศ 6 สาขา

### 4.3.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของธนาคารประกอบด้วย 2 ส่วน คือ รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย รายได้หลักของธนาคารเป็นรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล (หลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและปรับโครงสร้างหนี้) มีสัดส่วนร้อยละ 82.33 ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีสัดส่วนร้อยละ 17.67 ของรายได้รวม

### 4.3.5 โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ธนาคารมีทุนจดทะเบียนจำนวน 57,664,098,087.50 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 11,191,412,250 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.15 บาท และหุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 5,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.15 บาท โดยมีทุนที่เรียกชำระแล้ว จำนวน 57,602,750,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 11,179,500,000 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 5,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.15 บาท รวมจำนวน 11,185,000,000 หุ้น นอกจากนี้ธนาคารมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 11,912,250 หน่วย ให้กับอดีตพนักงานของธนาคารที่ได้เข้าร่วมโครงการร่วมใจจากเพื่อขนาดองค์กรที่เหมาะสมที่มีอายุการทำงานตั้งแต่ 15 ปีขึ้นไป ซึ่งมีบุคคลที่ได้รับการจัดสรรจำนวน 1,486 คน โดยธนาคารได้ออกหุ้นสามัญ จำนวน 11,912,250 หุ้น เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว

### 4.3.6 ภาวะการแข่งขัน

จากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในช่วงต้นปี 2546 ที่ชะลอตัวอันเนื่องมาจากการได้รับผลกระทบจากภาวะสงครามในตะวันออกกลาง และปัจจัยด้านลบอื่นๆ จากภายนอก แต่กลับมาฟื้นตัวอย่างรวดเร็วภายหลังสถานการณ์ต่างๆ คลี่คลายไปในทางที่ดี ดังนั้น สภาพการแข่งขันในช่วงแรกของปี อยู่ในสภาวะชะลอคู่สถานการณ์ อย่างไรก็ตาม ธนาคารส่วนใหญ่หันมาให้ความสำคัญในการเรื่อง การวางกลยุทธ์และทิศทางธุรกิจที่ชัดเจน การเตรียมความพร้อมของระบบงาน รวมทั้งการปรับปรุงภาพลักษณ์ขององค์กร ปรับปรุงรูปแบบสาขา การพัฒนาบุคลากร โดยการให้การศึกษ ฝึกอบรม และการคัดเลือกบุคลากรที่มีคุณสมบัติเป็นผู้บริหารที่ดี ในอนาคตนำมาพัฒนาเพื่อรองรับการเจริญเติบโตของธนาคาร

ช่วงครึ่งปีหลัง หลังจากสถานการณ์ตึงเครียดของภาวะสงครามคลี่คลายลง รวมทั้งการควบคุมปัจจัยลบต่างๆ ได้ เศรษฐกิจของประเทศมีอัตราขยายตัว ความต้องการใช้บริการ

ธนาคารมีมากขึ้นตามลำดับ ส่งผลให้สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมเข้มข้นมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้ารายย่อย ซึ่งเป็นลูกค้าเป้าหมายแต่ละธนาคารจึงทำให้มีการแข่งขันกันนำเสนอ บริการรูปแบบใหม่ออกมาอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งใช้นโยบายราคาต่ำ พร้อมๆ กับการจัดกิจกรรม ส่งเสริมการขายเพื่อจูงใจลูกค้า รวมทั้งการทำกิจกรรมการตลาดที่มุ่งถึงผู้บริโภคโดยตรง

#### 4.3.7 ผลการดำเนินงาน

ในปี 2546 ธนาคารมีผลประกอบการกำไรสุทธิ จำนวน 8,705 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของปีก่อน จำนวน 8,009 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น ประกอบกับธนาคารมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น สำหรับการขยายสินเชื่อธนาคารได้พิจารณาด้วยความระมัดระวังอย่างรอบคอบและต่อเนื่อง แต่ภาวะการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ยของตลาดยังมีสูงมาก และธนาคารยังดำเนินการให้บริการด้านอื่นๆ ของธนาคารเพิ่มเติมเพื่อที่จะก่อรายได้ ประสิทธิภาพดอกเบี้ยแก่ธนาคาร สำหรับด้านต้นทุนเงินฝาก ธนาคารได้ทำการบริหารต้นทุน เนื่องจากสภาพคล่องด้านเงินฝากในระบบมีสูงมาก สำหรับปี 2546 ธนาคารทำการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 3,542 ล้านบาท เป็นการสำรองสำหรับความไม่แน่นอนของลูกหนี้รายที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ หากพิจารณาผลประกอบการก่อนการกันสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ธนาคารมีกำไรทั้งสิ้นจำนวน 12,247 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่กำไรจำนวน 10,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 สาเหตุหนึ่ง เนื่องจากปีนี้ธนาคารมีการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นจากปีก่อนค่อนข้างสูง และต้นทุนด้านเงินฝากของธนาคารลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

### 4.4 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) : SCB

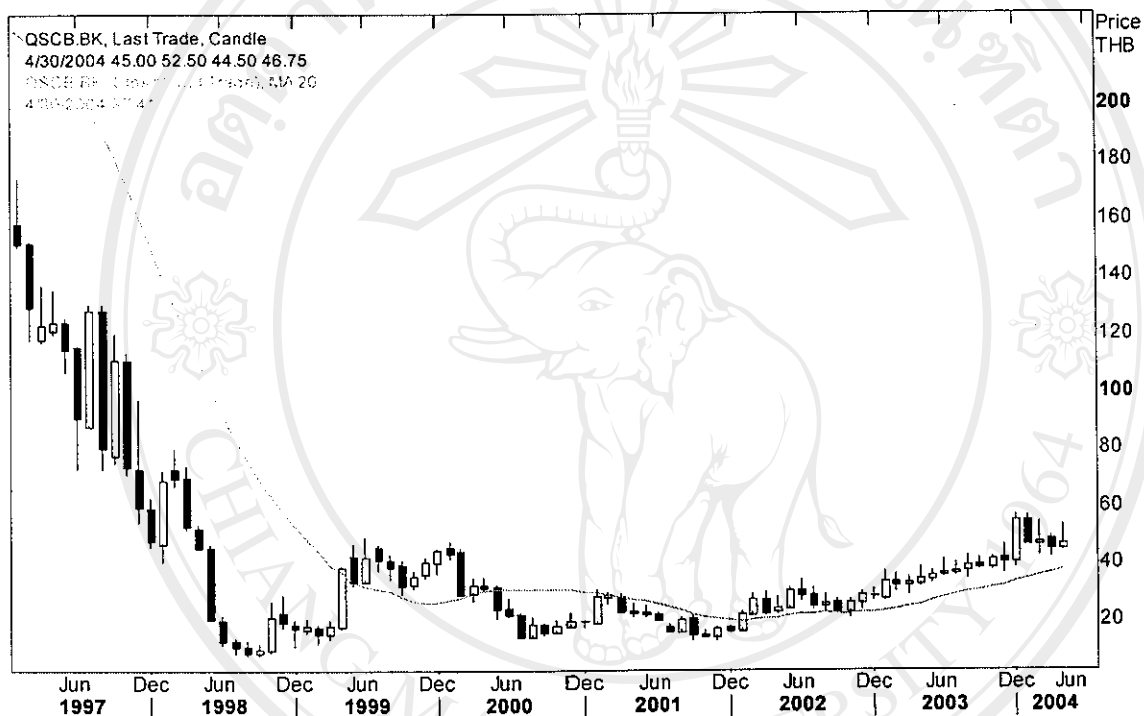
#### 4.4.1 ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ทิศทางการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์มีแนวโน้มสูงไม่มาก อันเนื่องมาจากปี 2546 อาจถือว่าเป็นปีแห่งความสำเร็จปีหนึ่งของธนาคารไทยพาณิชย์ นอกจากธนาคารจะได้ฟื้นตัวอย่างเต็มที่จากวิกฤตเศรษฐกิจที่เริ่มต้นตั้งแต่ปี 2540 แล้ว ธนาคารยังบรรลุระดับการดำเนินธุรกิจขั้นใหม่ในด้านสถานะทางการตลาด ความสามารถในการทำกำไร และการเจริญเติบโต ซึ่งผลประกอบการปี 2546 เป็นสถิติใหม่ทั้งในด้านกำไรสุทธิ ขนาดสินทรัพย์ และส่วนของผู้ถือหุ้น อันเป็นสถิติที่ดีกว่าสถิติสูงสุดในช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ความสำเร็จดังกล่าวข้างต้นเป็นผลจากการฟื้นตัวเต็มที่ของเศรษฐกิจไทยที่แม้จะถูกกระทบจากการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันในช่วงต้นปี ตลอดจนผลกระทบจากกระแสการทำสงครามกับการก่อการร้ายบ้างก็ตาม รวมทั้งยังเป็นผลจากการที่ธนาคารได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจและกระบวนการทำงาน



ที่เน้นให้เกิดการเติบโตอย่างมีคุณภาพ นอกจากนี้ การที่ธนาคารได้พัฒนาทักษะความสามารถของพนักงานมาเป็นลำดับได้เริ่มแสดงผลในปี 2546 ธนาคารมีกำไรสุทธิ 12,460 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสุทธิที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ อันเป็นผลส่วนใหญ่จากการเติบโตของธุรกิจของธนาคารและสถาบันการเงินในเครืออย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีทิศทางการเคลื่อนไหวแสดงดังรูป 4.4

รูป 4.4 ดัชนีราคาของหลักทรัพย์ SCB



ที่มา: Reuters (2004: Online)

#### 4.4.2 ประวัติความเป็นมา

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นธนาคารไทยแห่งแรก โดยได้รับพระมหากรุณาธิคุณจากพระบาทสมเด็จพระจุลจอมเกล้าเจ้าอยู่หัว ทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ พระราชทานพระราชอำนาจพิเศษในการจดทะเบียนจัดตั้งธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ขึ้น เมื่อ 30 มกราคม 2449 โดยกรมหมื่นมหิศรราชหฤทัย เป็นองค์ผู้สถาปนา

ปัจจุบันธนาคารมีทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 31,631 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนครั้งใหญ่ในปี 2542 ซึ่งธนาคารได้เข้าร่วมในโครงการ

ช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของกระทรวงการคลัง (โครงการ 14 สิงหาคม 2541) ทำให้ธนาคารมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และในปี 2546 ที่ผ่านมากกระทรวงการคลังได้จัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง มูลค่า 100,000 ล้านบาท และได้โอนหุ้นบางส่วนไปยังกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2546 ซึ่งภายหลังการโอนหุ้นดังกล่าวทำให้กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคาร ณ สิ้นปี 2546 กองทุนฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 24.8 และกระทรวงการคลังมีสัดส่วนร้อยละ 13.6 ทั้งนี้กระทรวงการคลังมีสิทธิซื้อคืนหุ้นดังกล่าวคืนจากกองทุนฯ เมื่อครบกำหนด 10 ปี

#### 4.4.3 เครือข่ายของธนาคาร

ธนาคารมีเครือข่ายในการให้บริการ โดยแบ่งเป็นสาขาในประเทศ มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 501 สาขา โดยแบ่งออกเป็น สาขาในเขตกรุงเทพ 157 สาขา สาขาในเขตปริมณฑล 50 สาขา สาขาในต่างจังหวัด 294 สาขา สาขาต่างประเทศมีจำนวนทั้งสิ้น 3 สาขา ได้แก่ สาขาฮ่องกง สาขาสิงคโปร์ สาขาเวียงจันทน์ มีธนาคารในเครือ คือ ธนาคารกัมพูชาพาณิชย์ จำกัด ที่ประเทศกัมพูชา และมีธนาคารร่วมทุน 1 แห่ง คือ ธนาคารวีนาสยาม จำกัด ที่ประเทศเวียดนาม มีสำนักงานธุรกิจ 40 แห่ง ศูนย์แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 79 แห่ง ศูนย์ธุรกิจต่างประเทศ 28 แห่ง เครื่องบริการเงินด่วน (ATM) ให้บริการทางการเงินแก่ผู้ถือบัตรของธนาคารและธนาคารอื่นจำนวนทั้งสิ้น 1,317 เครื่อง ทั่วประเทศ รวมทั้งศูนย์บริการลูกค้าไทยพาณิชย์ซึ่งมีจำนวนพนักงานกว่า 100 คน

#### 4.4.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย จำแนกได้เป็น 2 ประเภท คือ

- รายได้ประเภทดอกเบี้ยและเงินปันผล (หลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.6 ของรายได้ทั้งหมด

- รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.4 ของรายได้ทั้งหมด

#### 4.4.5 โครงสร้างเงินทุน

ทุนจดทะเบียนของธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 70,000 ล้านบาท

แบ่งเป็น 1. หุ้นสามัญจำนวน 1,384,012,603 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

2. หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 5,615,987,397 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ทุนที่เรียกชำระแล้วของธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 31,631 ล้านบาท แบ่งเป็น

1. หุ้นสามัญ จำนวน 1,385,427,261 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

2. หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 1,777,626,432 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

#### 4.4.6 ภาวะการแข่งขัน

ในปีที่ผ่านมา มีสัญญาณฟื้นตัวที่ดีของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยหลายธนาคารได้ประสบความสำเร็จในการปรับโครงสร้างเงินทุนทั้งการไถ่ถอนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่ออกมาในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ การเพิ่มทุนและการออกตราสารหนี้เพื่อรองรับการขยายตัวของภาคธนาคารพาณิชย์ในอนาคต รวมถึงการปรับโครงสร้างหนี้และการแก้ไขปัญหา NPLs มีแนวโน้มที่ดีตามภาวะเศรษฐกิจที่มีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวทำให้ต้นทุนในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ลดลง ซึ่งในปี 2546 ที่ผ่านมามีภาวะการแข่งขันมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ทั้งการแข่งขันด้านราคา การปรับปรุงบริการและการบริหารต้นทุน รวมถึงการนำเสนอบริการและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ นอกจากนี้สถาบันการเงินและที่มิใช่สถาบันการเงินต่างเร่งปรับโครงสร้างรายได้และต้นทุน พร้อมทั้งระดมปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินการให้สูงที่สุด และมุ่งเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด

นอกจากนี้เมื่อเดือนมกราคม 2547 คณะรัฐมนตรีอนุมัติแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Financial Sector Master Plan) ที่จัดทำขึ้นเพื่อปรับปรุงให้ระบบสถาบันการเงินมีประสิทธิภาพและเสถียรภาพ มีการแข่งขันของผู้ให้บริการ มีการกระจายบริการทางการเงินสู่ประชาชนที่มีศักยภาพทั่วประเทศอย่างทั่วถึง

#### 4.4.7 ผลการดำเนินงาน

ปี 2546 ธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 12,460 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิ 12,488 ล้านบาทในปีก่อน ซึ่งเป็นกำไรสุทธิที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ตั้งธนาคารมา ขณะเดียวกันขนาดสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และร้อยละ 45 เป็น 736,257 ล้านบาท และ 75,524 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นสถิติใหม่เช่นกัน และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 19.5 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540