



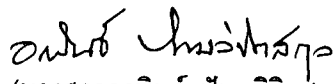
รายงานของผู้สอบบัญชี

เสนอ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง


สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บัญชีกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของทุนและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งผู้บริหารของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของทุนและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป


(นางสาวอรพินธ์ ปัทมลิขิตสกุล)

ผู้อำนวยการสำนักงาน


(นางพวงจันทร์ เหล่าสุทธีรวงษ์)

ผู้อำนวยการกลุ่ม

สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

Office of the Auditor General

วันที่ 8 มีนาคม 2550

ธนาคารแห่งประเทศไทย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

		2549	2548
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
เงินสดและเงินฝาก			
เงินสด		20,642,484,792	16,233,047,845
เงินฝากต่างประเทศ		<u>399,262,391,000</u>	<u>213,868,026,175</u>
		<u>419,904,875,792</u>	<u>230,101,074,020</u>
สิทธิซื้อส่วนสำรองและสิทธิพิเศษถอนเงิน	3	<u>5,201,689,404</u>	<u>7,749,476,253</u>
เงินลงทุน			
หลักทรัพย์ในประเทศ		140,821,220,625	116,053,971,938
หลักทรัพย์ต่างประเทศ		<u>649,549,137,095</u>	<u>468,794,986,313</u>
		<u>790,370,357,720</u>	<u>584,848,958,251</u>
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	5	416,447,967,945	591,705,846,516
เงินให้กู้ยืม	6	93,383,017,241	97,996,994,927
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	7	5,383,287,335	4,306,589,098
สินทรัพย์อื่น	8	<u>72,089,253,877</u>	<u>67,939,094,734</u>
รวมสินทรัพย์		<u>1,802,780,449,314</u>	<u>1,584,648,033,799</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้


ธนาคารแห่งประเทศไทย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

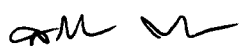
		2549	2548
	หมายเหตุ	บาท	บาท
หนี้สินและทุน			
เงินรับฝาก			
เงินรับฝากจากรัฐบาล		83,893,716,024	12,903,172,627
เงินรับฝากจากสถาบันการเงิน		56,483,814,906	59,456,683,625
เงินรับฝากอื่น	9	<u>5,397,844,815</u>	<u>14,167,875,533</u>
		145,775,375,745	86,527,731,785
สิทธิพิเศษถอนเงินที่ได้รับจัดสรร	10	4,590,220,297	4,969,203,456
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	5	550,116,732,167	610,023,786,504
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	11	886,769,252,085	593,457,768,399
หนี้สินอื่น	12	<u>285,294,134,799</u>	<u>260,484,466,169</u>
รวมหนี้สิน		<u>1,872,545,715,093</u>	<u>1,555,462,956,313</u>
ทุน			
ทุนประเดิม		20,000,000	20,000,000
เงินสำรองธรรมดา	13	7,687,252,029	9,429,978,660
เงินสำรองเพื่อรักษาระดับกำไรนำส่งรัฐ		624,075,747	624,075,747
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		(3,117,405,560)	(6,454,181,418)
กำไรสะสม		27,307,931,128	27,307,931,128
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด		<u>(102,287,119,123)</u>	<u>(1,742,726,631)</u>
รวมทุน		<u>(69,765,265,779)</u>	<u>29,185,077,486</u>
รวมหนี้สินและทุน		<u>1,802,780,449,314</u>	<u>1,584,648,033,799</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



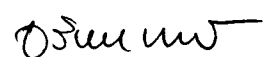
(นางธาริษา วัฒนเกส)

ผู้ว่าการ



(นางสว่างจิตต์ จัยวัฒน)

รองผู้ว่าการ ด้านบริหาร



(นางสาวจริญญา แก้วมณี)

ผู้อำนวยการ ฝ่ายการบัญชี

ธนาคารแห่งประเทศไทย
บัญชีกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

		2549	2548
	หมายเหตุ	บาท	บาท
รายได้			
ดอกเบี๋ยรับ		67,224,811,506	36,775,973,215
ค่าธรรมเนียม		517,361,222	419,346,816
รายได้อื่น		<u>331,777,000</u>	<u>350,640,037</u>
รวมรายได้		<u>68,073,949,728</u>	<u>37,545,960,068</u>
ค่าใช้จ่าย			
ดอกเบี๋ยจ่าย	11	62,110,937,621	26,684,184,561
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ		99,727,450,695	7,943,110,268
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		3,198,347,963	3,009,078,548
ค่าใช้จ่ายอื่น		<u>5,324,332,572</u>	<u>1,652,313,322</u>
รวมค่าใช้จ่าย		<u>170,361,068,851</u>	<u>39,288,686,699</u>
ขาดทุนสุทธิ	14	<u>(102,287,119,123)</u>	<u>(1,742,726,631)</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

	ทุนประเดิม	เงินสำรอง	เงินสำรอง	ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุน	กำไรสะสม	กำไร (ขาดทุน)	บาท
		ธรรมดา	เพื่อรักษาระดับ กำไรนำส่งรัฐ	จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน		สุทธิสำหรับงวด	
ยอดคงเหลือ ณ 1 มกราคม 2548	20,000,000	4,222,697,954	624,075,747	(47,909,609)	27,307,931,128	20,829,122,823	52,955,918,043
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นระหว่างงวด							
จัดสรรกำไรสุทธิเป็นเงินสำรองธรรมดา	-	5,207,280,706	-	-	-	(5,207,280,706)	-
จัดสรรกำไรสุทธินำส่งรัฐ	-	-	-	-	-	(15,621,842,117)	(15,621,842,117)
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	(6,406,271,809)	-	-	(6,406,271,809)
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด	-	-	-	-	-	(1,742,726,631)	(1,742,726,631)
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2548	20,000,000	9,429,978,660	624,075,747	(6,454,181,418)	27,307,931,128	(1,742,726,631)	29,185,077,486
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นระหว่างงวด							
โอนเงินสำรองธรรมดาขาดผลขาดทุน	-	(1,742,726,631)	-	-	-	1,742,726,631	-
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	3,336,775,858	-	-	3,336,775,858
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด	-	-	-	-	-	(102,287,119,123)	(102,287,119,123)
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2549	20,000,000	7,687,252,029	624,075,747	(3,117,405,560)	27,307,931,128	(102,287,119,123)	(69,765,265,779)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

	2549	2548
	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
ขาดทุนสุทธิ	(102,287,119,123)	(1,742,726,631)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน :		
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	298,393,976	261,975,958
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3,864,209)	(3,050,688)
(กำไร) ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	50,712,008,990	(7,907,267,922)
การตัดบัญชีส่วนเกินมูลค่าหลักทรัพย์	6,261,886,210	5,967,616,741
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้นสุทธิ	(6,079,055,990)	(736,206,755)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นสุทธิ	<u>3,630,660,053</u>	<u>1,125,484,019</u>
ขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง		
ในสินทรัพย์/หนี้สินดำเนินงาน	(47,467,090,093)	(3,034,175,278)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินฝากต่างประเทศ	(169,689,077,820)	(67,297,909,166)
สิทธิซื้อส่วนสำรองและสิทธิพิเศษถอนเงิน	(7,842,860)	13,510,874
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	176,488,258,926	(283,074,436,037)
เงินให้กู้ยืม	4,613,977,686	(43,729,453,365)
สินทรัพย์อื่น	(605,610,573)	(414,107,968)
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินรับฝาก	59,256,724,992	(27,443,460,171)
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(59,786,020,669)	226,682,733,653
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	287,292,125,920	318,005,573,688
หนี้สินอื่น	<u>22,321,472,541</u>	<u>10,134,530,003</u>
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>272,416,918,050</u>	<u>129,842,806,233</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

	2549	2548
	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศเพิ่มขึ้นสุทธิ	(25,200,407,119)	(2,140,836,387)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้นสุทธิ	(223,501,336,944)	(135,120,959,151)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ	(1,271,680,374)	(285,718,637)
เงินลงทุนในองค์กรอื่นเพิ่มขึ้นสุทธิ	(1,921,907)	(169,410,481)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	<u>(249,975,346,344)</u>	<u>(137,716,924,656)</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จัดสรรกำไรสุทธินำส่งรัฐ	-	(15,621,842,117)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-	(15,621,842,117)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในเงินสด	(279,872,826)	(4,649,546)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	22,161,698,880	(23,500,610,086)
เงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	<u>26,796,243,452</u>	<u>50,296,853,538</u>
เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	<u><u>48,957,942,332</u></u>	<u><u>26,796,243,452</u></u>
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
เงินสดจ่ายในระหว่างปี		
ดอกเบี้ยจ่าย	52,505,399,538	20,119,021,183
งบย่อยเงินสด		
เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย		
เงินสด	20,642,484,792	16,233,047,845
เงินฝากต่างประเทศ (ประเภทจ่ายคืนเมื่อทวงถาม)	<u>28,315,457,540</u>	<u>10,563,195,607</u>
รวม	<u><u>48,957,942,332</u></u>	<u><u>26,796,243,452</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทย
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

1. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้จัดทำขึ้นตามที่กำหนดไว้ในหมวด 5 แห่งพระราชกฤษฎีกากำหนดกิจการธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช 2485 ซึ่งเป็นงบการเงินของฝ่ายการธนาคาร โดยไม่รวมกิจการของฝ่ายออกบัตรธนาคาร ทุนสำรองเงินตรา ทุนรักษาระดับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา และกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 การรับรู้รายได้

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลา โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง ส่วนรายได้ที่มีใช้รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

2.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

2.3 เงินลงทุน

หลักทรัพย์ในประเทศ ซึ่ง ธปท. ถือไว้เพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินนโยบายการเงิน แสดงด้วยราคาทุนหลังปรับส่วนลดหรือส่วนเกินมูลค่าหลักทรัพย์ส่วนที่ตัดบัญชีแล้ว

หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่ง ธปท. ถือไว้เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารเงินสำรองระหว่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม กำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดจากการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์แสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของทุน และจะรับรู้ในบัญชีกำไรขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้น

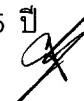
2.4 เงินให้กู้ยืม

เงินให้กู้ยืมแสดงตามยอดต้นเงินกู้คงค้าง

2.5 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน แสดงด้วยราคาทุน ส่วนอาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหลังจากหักค่าเสื่อมราคาสะสม อาคารและอุปกรณ์จะบันทึกเป็นสินทรัพย์ เมื่อมีอายุการใช้งานเกินกว่า 1 ปี และค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้

อาคาร	20 ปี
สิ่งปลูกสร้างชั่วคราวและการเสริมสร้างปรับปรุง	5 ปี
อุปกรณ์	3-15 ปี



สำหรับสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ร่วมกันระหว่างฝ่ายการธนาคาร ฝ่ายออกบัตรธนาคาร พุนสำรองเงินตรา ทุนรักษาระดับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา และกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินนั้น ส่วนงานผู้จัดหาสินทรัพย์จะจัดสรรต้นทุนสินทรัพย์ให้แก่แต่ละส่วนงานตามสัดส่วนการใช้งานของสินทรัพย์

2.6 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงด้วยราคาทุนหลังจากหักค่าตัดจำหน่ายสะสม และค่าตัดจำหน่ายคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้ประโยชน์ 5 ปี

2.7 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศบันทึกเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นเดือนก่อนผลต่างระหว่างอัตราบันทึกบัญชีกับอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงบันทึกเข้าบัญชีกำไรขาดทุน

สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นปีที่รายงาน กำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการแปลงค่าบันทึกเข้าบัญชีกำไรขาดทุน

2.8 การกันเงินไว้ชดเชยผลขาดทุนจากการรับขายฝากเงินตราต่างประเทศ

ธปท. รับขายฝากเงินตราต่างประเทศจากส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจโดยมีภาระต้องขายคืนในอนาคตตามอัตราที่ตกลงกันไว้ ทุกสิ้นปี ธปท. จะกันเงินไว้เผื่อผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นปี และพิจารณาเฉพาะสัญญาที่คำนวณแล้วเป็นผลขาดทุน

2.9 ตราสารอนุพันธ์

2.9.1 สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward)

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเป็นเครื่องมือทางการเงินที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งจะไม่รับรู้มูลค่าตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในงบการเงิน ณ วันทำสัญญา ทั้งนี้ จะรับรู้กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนเมื่อครบกำหนดชำระตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

2.9.2 สัญญาซื้อขายในอนาคต (Futures)

สัญญาซื้อขายในอนาคตเป็นเครื่องมือทางการเงินที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาและอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะไม่รับรู้มูลค่าตามสัญญาซื้อขายในอนาคตในงบการเงิน ณ วันทำสัญญา ทั้งนี้ จะรับรู้ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสัญญาในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีการตีราคาและชำระส่วนต่างที่เกิดขึ้น

2.10 เงินทุนเลี้ยงชีพ และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

2.10.1 เงินทุนเลี้ยงชีพ

ตามข้อบังคับธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยเงินทุนเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2539 รวมทั้งส่วนที่แก้ไขเพิ่มเติม ให้พนักงานที่เข้าทำงานก่อนวันที่ 1 ธันวาคม 2539 และมีได้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีสิทธิได้รับบำเหน็จบำนาญตามหลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ ธปท. ได้กันเงินในแต่ละปีไว้เพื่อจ่ายให้พนักงานตามข้อบังคับดังกล่าวแล้ว

2.10.2 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ตามข้อบังคับธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2539 ให้พนักงานที่เป็นสมาชิกจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุน และให้ ธปท. จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด กองทุนนี้ได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

3. สิทธิซื้อส่วนสำรองและสิทธิพิเศษถอนเงิน ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
สินทรัพย์ส่งสมทบกองทุนการเงินระหว่างประเทศ	58,665.6	63,509.2
หัก เงินรับฝากจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ บัญชีที่ 1	(28,932.2)	(31,089.2)
+ ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกให้กองทุนการเงินระหว่างประเทศ	(24,562.4)	(24,695.6)
สิทธิซื้อส่วนสำรอง	5,171.0	7,724.4
สิทธิพิเศษถอนเงิน	30.7	25.1
รวม	<u>5,201.7</u>	<u>7,749.5</u>

สิทธิซื้อส่วนสำรองถือเป็นเงินสำรองระหว่างประเทศ คำนวณมาจากสินทรัพย์ส่งสมทบกองทุนการเงินระหว่างประเทศทั้งสิ้นที่ส่งเป็นเงินตราต่างประเทศและเงินบาทเพื่อเป็นค่าสมาชิก หักด้วยเงินบาทที่กองทุนการเงินระหว่างประเทศมีอยู่กับ ธปท. ทั้งในรูปเงินรับฝากจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ บัญชีที่ 1 และตัวสัญญาใช้เงินที่ออกให้กองทุนการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นตัวที่ไม่จ่ายดอกเบี้ยและโอนเปลี่ยนมือไม่ได้

ทั้งนี้ สินทรัพย์ส่งสมทบกองทุนการเงินระหว่างประเทศส่วนที่เป็นเงินบาท แสดงอยู่ในสินทรัพย์อื่น (หมายเหตุข้อ 8) สำหรับเงินรับฝากจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ บัญชีที่ 1 และตัวสัญญาใช้เงินที่ออกให้กองทุนการเงินระหว่างประเทศดังกล่าว รวมทั้งเงินรับฝากจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ บัญชีที่ 2 ซึ่งฝากไว้ที่ ธปท. เพื่อจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ได้แสดงไว้ภายใต้หนี้สินอื่น (หมายเหตุข้อ 12)

สิทธิพิเศษถอนเงินเป็นสินทรัพย์ที่กองทุนการเงินระหว่างประเทศกำหนดขึ้น และถือเป็นเงินสำรองระหว่างประเทศได้

4. เงินลงทุน ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
หลักทรัพย์ในประเทศ		
มูลค่าหลักทรัพย์หลังปรับส่วนลดหรือส่วนเกิน	140,821.2	116,054.0
หลักทรัพย์ต่างประเทศ		
มูลค่าหลักทรัพย์หลังปรับส่วนลดหรือส่วนเกิน	652,666.5	475,249.2
หัก ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(3,117.4)	(6,454.2)
	<u>649,549.1</u>	<u>468,795.0</u>
รวม	<u>790,370.3</u>	<u>584,849.0</u>

หลักทรัพย์ต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ได้รวมเงินลงทุนในกองทุนพันธบัตรเอเชียตามโครงการความร่วมมือของกลุ่มธนาคารกลางในภูมิภาคเอเชียตะวันออกและแปซิฟิก (Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Banks หรือ EMEAP) เพื่อพัฒนาตลาดพันธบัตรในภูมิภาคเอเชีย จำนวน 342.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบเท่า 13,980.8 ล้านบาท ประกอบด้วยการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่ 1 (Asian Bond Fund 1) ในปี 2546 จำนวน 120.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบเท่า 4,936.2 ล้านบาท ซึ่งลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลของประเทศสมาชิกในสกุลดอลลาร์ สรอ. และการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่ 2 (Asian Bond Fund 2) ในปี 2548 จำนวน 222.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบเท่า 9,044.6 ล้านบาท ซึ่งลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลของประเทศสมาชิกในสกุลเงินท้องถิ่น โดยแบ่งเป็นการลงทุนในกองทุน Pan-Asian Bond Index Fund (PAIF) จำนวน 111.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. และกองทุน Fund of Bond Funds (FoBF) จำนวน 111.0 ล้านดอลลาร์ สรอ.

5. หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน และหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน		
- ในประเทศ	220,281.0	281,902.0
- ต่างประเทศ	<u>196,167.0</u>	<u>309,803.8</u>
รวม	<u>416,448.0</u>	<u>591,705.8</u>
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน		
- ในประเทศ	346,502.0	297,356.0
- ต่างประเทศ	<u>203,614.7</u>	<u>312,667.8</u>
รวม	<u>550,116.7</u>	<u>610,023.8</u>

6. เงินให้กู้ยืม ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
โครงการที่มีกระทรวงการคลังค้ำประกัน	15,407.3	19,877.9
โครงการที่มีตัวสัญญาใช้เงินของผู้ประกอบการ		
ที่สถาบันการเงินสลับหลังโอนให้ ธปท. เป็นประกัน	<u>77,975.7</u>	<u>78,119.1</u>
รวม	<u>93,383.0</u>	<u>97,997.0</u>

เงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นการให้กู้ยืมแก่ภาคเศรษฐกิจต่าง ๆ ผ่านสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธปท. มีการให้กู้ยืมจำนวน 12 โครงการ โดยเป็นโครงการที่มีกระทรวงการคลังค้ำประกัน 7 โครงการ และโครงการที่มีตัวสัญญาใช้เงินของผู้ประกอบการที่สถาบันการเงินสลับหลังโอนให้ ธปท. เป็นประกัน 5 โครงการ



7. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท			
	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2548	การเปลี่ยนแปลงราคาตามบัญชี		ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2549
		เพิ่มขึ้น	ลดลง	
ที่ดิน	2,464.8	-	-	2,464.8
อาคาร	1,836.8	38.6	-	1,875.4
สิ่งปลูกสร้างชั่วคราวและ การเสริมสร้างปรับปรุง	190.8	13.1	(0.8)	203.1
อุปกรณ์	753.3	119.6	(0.0)	872.9
สินทรัพย์ระหว่างทำ	<u>794.2</u>	<u>1,328.2</u>	<u>(223.3)</u>	<u>1,899.1</u>
รวม	6,039.9	1,499.5	(224.1)	7,315.3
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>(1,733.3)</u>	<u>(198.7)</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,932.0)</u>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	<u>4,306.6</u>	<u>1,300.8</u>	<u>(224.1)</u>	<u>5,383.3</u>
ค่าเสื่อมราคาประจำปี	195.0			198.7

ธปท. ได้ดำเนินการโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่หลังใหม่ รวมทั้งจัดทำผังแม่บท (Master Plan) เพื่อประโยชน์ในการพัฒนาอาคารสถานที่ในอนาคต โดยมีระยะเวลาการบริหารโครงการตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2544 ถึงเดือนพฤษภาคม 2550 วงเงินงบประมาณจำนวน 2,706.1 ล้านบาท ทั้งนี้ ตั้งแต่เริ่มโครงการจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธปท. ได้จ่ายเงินตามโครงการดังกล่าวจำนวน 1,633.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.34 ของวงเงินงบประมาณ

8. สินทรัพย์อื่น ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
สินทรัพย์ส่งสมทบกองทุนการเงินระหว่างประเทศ - เงินบาท	53,494.6	55,784.9
เงินลงทุนในองค์กรอื่น	1,782.1	1,926.8
เงินให้กู้แก่พนักงาน	2,457.3	2,227.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	317.2	338.7
อื่น ๆ	<u>14,038.0</u>	<u>7,661.4</u>
รวม	<u>72,089.2</u>	<u>67,939.1</u>



9. เงินรับฝากอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เงินรับฝากอื่น มีจำนวน 5,397.8 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เงินรับฝากอื่นได้รวมยอดคงค้างของ "บัญชีสะสมเพื่อการชำระคืนต้นเงินกู้ขาดใช้ความเสียหายของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน" ซึ่งจัดตั้งไว้ที่ ธปท. ตามพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินและจัดการเงินกู้เพื่อช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ระยะที่สอง พ.ศ. 2545 ไปด้วย จำนวน 9,411.4 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2549 ธปท. ได้รับโอนสินทรัพย์เข้าบัญชีดังกล่าว จำนวน 15,882.7 ล้านบาท และได้จ่ายเงินออกจากบัญชีเดียวกันเพื่อชำระคืนต้นเงินกู้ตามที่ระบุไว้ในพระราชกำหนด จำนวน 25,294.1 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ไม่มียอดคงค้างในบัญชีดังกล่าว

10. สิทธิพิเศษถอนเงินที่ได้รับจัดสรร

สิทธิพิเศษถอนเงินที่ได้รับจัดสรรเป็นสิทธิพิเศษถอนเงินที่กองทุนการเงินระหว่างประเทศจัดสรรให้ตามสัดส่วนโควต้าที่ประเทศไทยมีอยู่ในกองทุนการเงินระหว่างประเทศ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธปท. ได้รับจัดสรรสิทธิพิเศษถอนเงินรวม 84.7 ล้านหน่วยสิทธิพิเศษถอนเงิน เทียบเท่า 4,590.2 ล้านบาท

11. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
ประเภทอายุไม่เกิน 1 ปี	650,314.1	518,826.8
ประเภทอายุเกิน 1 ปี (ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2551)	<u>236,455.2</u>	<u>74,631.0</u>
รวม	<u>886,769.3</u>	<u>593,457.8</u>

ธปท. ด้วยความเห็นชอบของกระทรวงการคลัง ได้ออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท. ส่งผลให้ในปี 2549 ธปท. มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยพันธบัตร ธปท. จำนวน 31,305.8 ล้านบาท และแสดงรายการเป็นส่วนหนึ่งของดอกเบี้ยจ่าย

12. หนี้สินอื่น ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท	
	2549	2548
เจ้าหนี้ทุนสำรองเงินตราเพื่อธนบัตรออกใช้	225,000.0	200,000.0
เงินรับฝากจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ บัญชีที่ 1 และ 2	28,932.6	31,089.7
ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกให้กองทุนการเงินระหว่างประเทศ	24,562.4	24,695.6
อื่น ๆ	<u>6,799.1</u>	<u>4,699.2</u>
รวม	<u>285,294.1</u>	<u>260,484.5</u>

ยอดคงค้างของเจ้าหน้าที่ทุนสำรองเงินตราเพื่อธนบัตรออกใช้ เป็นรายการระหว่างฝ่ายการธนาคาร กับทุนสำรองเงินตรา เนื่องจากการโอนสินทรัพย์ในบัญชีสำรองพิเศษของทุนสำรองเงินตราเข้าเป็นสินทรัพย์ ในบัญชีทุนสำรองเงินตราเพื่อนำธนบัตรออกใช้ ตามพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติเงินตรา พ.ศ. 2501 (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2545

13. เงินสำรองธรรมดา

เงินสำรองธรรมดาสะสมขึ้นจากการจัดสรรกำไรสุทธิในแต่ละปี ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 2 แห่งพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2485 รายละเอียดการเปลี่ยนแปลงเงินสำรองธรรมดา ปรากฏในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

14. ขาดทุนสุทธิ

ในปี 2549 ธปท. มีดอกเบ็ญรับสุทธิเป็นจำนวน 5,113.9 ล้านบาท แต่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 99,727.5 ล้านบาท เมื่อรวมรายได้และรายจ่ายอื่นแล้ว ทำให้ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิเท่ากับ 102,287.1 ล้านบาท

การขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน มีสาเหตุ 2 ประการคือ

1. ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมาก เมื่อเทียบกับเงินตราต่างประเทศทุกสกุลที่เป็นส่วนประกอบของสินทรัพย์ ต่างประเทศ โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 13.9 เมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. และร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับเยนญี่ปุ่น
2. สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิเพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2548

15. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ธปท. มีภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

15.1 สัญญาซื้อขายเงินดอลลาร์ สรอ. ล่วงหน้า

เป็นสัญญาที่จะครบกำหนดในปี 2550 โดยมีภาวะผูกพันสุทธิต้องซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จำนวน 6,941.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หากคำนวณสัญญาล่วงหน้าดังกล่าวโดยเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 จะมีผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น 1,699.8 ล้านบาท ซึ่ง ธปท. จะบันทึกรับรู้ผลขาดทุน ในบัญชีกำไรขาดทุนประจำปีเมื่อสัญญาครบกำหนด

15.2 สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศสกุลล่วงหน้า

เป็นสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสกุลที่จะครบกำหนดในปี 2550 โดยมีภาวะผูกพันสุทธิ ต้องซื้อเงินเยนญี่ปุ่น จำนวน 189,282.2 ล้านเยน เงินยูโร จำนวน 2,991.0 ล้านยูโร เงินปอนด์สเตอร์ลิง จำนวน 838.8 ล้านปอนด์ และขายเงินดอลลาร์ สรอ. จำนวน 7,208.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หากคำนวณสัญญาล่วงหน้า ดังกล่าวด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 จะมีผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น 542.2 ล้านบาท ซึ่ง ธปท. จะบันทึกรับรู้ผลขาดทุนในบัญชีกำไรขาดทุนประจำปีเมื่อสัญญาครบกำหนด



15.3 สัญญาความตกลงว่าด้วยการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และความตกลงว่าด้วยการแลกเปลี่ยน (Swap) เงินก๊ากับเงินบาท

ธปท. มีสัญญาความตกลงทวิภาคีว่าด้วยการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Bilateral Swap Agreement - BSA) ภายใต้แนวคิดริเริ่มเชียงใหม่ (Chiang Mai Initiative) กับธนาคารกลางญี่ปุ่น วงเงิน 3,000.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. อายุสัญญา 2 ปี สิ้นสุดวันที่ 6 มีนาคม 2550 และธนาคารกลางสาธารณรัฐเกาหลี วงเงิน 1,000.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. อายุสัญญา 2 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดวันที่ 11 ธันวาคม 2550 โดยมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้าประกัน ซึ่งขณะนี้ ธปท. อยู่ระหว่างการเจรจาต่ออายุสัญญากับธนาคารกลางญี่ปุ่น

นอกจากนี้ ธปท. มีความตกลงว่าด้วยการแลกเปลี่ยน (swap) เงินก๊ากับและเงินบาทกับธนาคารแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว วงเงิน 500.0 ล้านบาท โดยมีอายุสัญญา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 16 สิงหาคม 2550

อย่างไรก็ดี ตั้งแต่ประเทศไทยได้มีสัญญาความตกลงทวิภาคีว่าด้วยการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศข้างต้น ยังไม่เคยมีการใช้เงินตามสัญญาดังกล่าว รวมทั้งยังไม่มีมีการแลกเปลี่ยนเงินก๊ากับและเงินบาทตามความตกลงว่าด้วยการแลกเปลี่ยนด้วย

15.4 คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ในการดำเนินธุรกิจตามปกติของ ธปท. ธปท. ถูกฟ้องร้องเป็นทุนทรัพย์รวมจำนวน 22,545.5 ล้านบาท ซึ่ง ธปท. ไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าผลของคดีจะมีค่าความเสียหายที่แท้จริงเท่าใด เนื่องจากคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล

16. การบริหารความเสี่ยงของ ธปท.

16.1 การบริหารความเสี่ยงทางการเงิน

16.1.1 ความเสี่ยงทางการเงินของ ธปท.

ความเสี่ยงหลักที่มีผลต่องบการเงินของ ธปท. มีดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) เกิดจากการที่สินทรัพย์ของ ธปท. ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งจำเป็นในการดำเนินนโยบายการเงินและดูแลเสถียรภาพค่าเงิน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นของสาธารณชนทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อความมั่นคงทางเศรษฐกิจ เมื่อแปลงค่าสินทรัพย์ต่างประเทศเหล่านี้เป็นเงินบาทจะส่งผลให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ แม้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวจะยังคงมีค่าที่เป็นเงินตราต่างประเทศในจำนวนเงินเท่าเดิมก็ตาม ยิ่งค่าเงินบาทมีความผันผวนมาก กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนก็มีความผันผวนมากเช่นเดียวกัน

2. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) เกิดจากการที่อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายการเงินอาจแตกต่างจากอัตราดอกเบี้ยที่ ธปท. ได้รับความจากการลงทุนในต่างประเทศได้มาก



16.1.2 การบริหารความเสี่ยงทางการเงินของเงินสำรองระหว่างประเทศ

การนำเงินสำรองระหว่างประเทศไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงทางการเงิน ทั้งความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ทั้งนี้ ความเสี่ยง 2 ประเภทหลังมีระดับความเสี่ยงต่ำกว่าความเสี่ยงด้านตลาดมาก เนื่องจาก ธปท. มีนโยบายให้ลงทุนเฉพาะสินทรัพย์ที่มีอันดับเครดิตสูงและจำกัดการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ

วัตถุประสงค์หลักในการบริหารความเสี่ยงทางการเงินเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารเงินสำรองระหว่างประเทศ มีดังนี้

1. รักษามูลค่าของเงินสำรองระหว่างประเทศเมื่อเทียบค่าเป็นเงินสกุลที่มีความมั่นคงสูง
2. ความเสี่ยงทางการเงินโดยรวมของเงินสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และมีการกระจายความเสี่ยงที่ดี

แนวทางการบริหารความเสี่ยงทางการเงินเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารเงินสำรองระหว่างประเทศ มีดังนี้

ก. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) ประกอบด้วยความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) ซึ่งเกิดจากการลงทุนในสินทรัพย์ และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ซึ่งเกิดจากการลงทุนในสกุลเงิน

ธปท. บริหารความเสี่ยงด้านตลาดโดยการกำหนดองค์ประกอบของสินทรัพย์และสกุลเงินของกองทุนที่ใช้เป็นดัชนีอ้างอิง (Benchmark Portfolio) และมีการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการเบี่ยงเบนจากดัชนีอ้างอิง (Tracking Error Limits) โดยแยกเป็นระดับการเบี่ยงเบนด้านสินทรัพย์และด้านสกุลเงิน รวมทั้งมีระบบการควบคุมดูแลไม่ให้มีการลงทุนที่เบี่ยงเบนไปจากระดับความเสี่ยงที่กำหนด

ในการจัดทำดัชนีอ้างอิงนั้น ได้ใช้หลักการสากล (Black-Litterman Asset Allocation Model) เพื่อให้ได้กองทุนที่มีการกระจายตัวของสินทรัพย์และสกุลเงินที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่งๆ ซึ่งเป็นค่าความเสี่ยงรวมของความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน นอกจากนี้ ธปท. ยังทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงโดยวิธี Stress Test เพื่อจำกัดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อเงินสำรองระหว่างประเทศภายใต้สภาวะตลาดต่างๆ

ข. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่ ธปท. อาจไม่ได้รับการชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือมีผลขาดทุนจากการที่คู่ค้าหรือผู้ออกตราสารไม่สามารถปฏิบัติตามข้อผูกพันที่มีกับ ธปท.

แนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของ ธปท. มีดังนี้

1. กำหนดอันดับเครดิตขั้นต่ำ (Minimum Credit Rating) ของคู่ค้าและผู้ออกตราสาร เพื่อจำกัดให้ระดับ Credit Value-at-Risk อยู่ในระดับที่ต่ำมาก



2. กำหนด Aggregate Credit Exposure Limits ของคู่ค้าในรูปของ Deposit equivalent exposure โดยพิจารณาจากอันดับเครดิตและจำนวนคู่ค้าที่เหมาะสม

3. กำหนด Sovereign Credit Limits โดยพิจารณาจากอันดับเครดิตของแต่ละประเทศ เป็นสำคัญ และเป็นข้อมูลที่น่าไปใช้ในการสร้างดัชนีอ้างอิง

ค. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) อาจเกิดได้จากการที่ ธปท. ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ภายในเวลาที่ต้องการโดยมีต้นทุนที่เหมาะสม

การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเน้นการกำหนดระดับสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ (Illiquid Assets) ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากความต้องการในด้านสภาพคล่อง และการเปรียบเทียบระหว่างประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องต่ำ (Liquidity Premium) และผลเสียทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ต้องขายสินทรัพย์นั้น

16.2 การบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

การดำเนินงานทางด้านการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการในปี 2549 มีดังนี้

1. การประเมินการควบคุมด้วยตนเอง (Control Self – Assessment :CSA) ในปี 2549 ธปท. ประเมินการควบคุมด้วยตนเองตามกรอบการประเมินของ Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission : COSO ต่อเนื่องจากปีก่อน โดยนับตั้งแต่เริ่มทำการประเมินการควบคุมด้วยตนเอง ตั้งแต่ปี 2546 กับส่วนงานต่าง ๆ ของ ธปท. จนถึงปัจจุบันทุกส่วนงานใน ธปท. ได้เคยประเมิน CSA มาแล้วอย่างน้อย 1 ครั้ง ทั้งนี้ ในเดือนกรกฎาคม 2549 ธปท. ได้ออกระเบียบเกี่ยวกับการประเมิน CSA ซึ่งกำหนดให้ทุกส่วนงานใน ธปท. ประเมิน CSA อย่างน้อยปีละครั้งตั้งแต่ปี 2550 เป็นต้นไป

2. การจัดทำและทดสอบแผนฉุกเฉินกรณีเกิดเหตุวินาศภัย ในปี 2549 ธปท. ได้ดำเนินการทดสอบแผนฉุกเฉินกรณีเกิดเหตุวินาศภัยขึ้นใน ธปท. โดยจำลองสถานการณ์การเกิดเหตุวินาศภัยที่บริเวณอาคารสำนักงานใหญ่ และศูนย์คอมพิวเตอร์หลักจนไม่สามารถปฏิบัติงานที่อาคารดังกล่าวได้ และมีการทดสอบความพร้อมของการปฏิบัติงานของระบบงานสำคัญต่าง ๆ ณ สถานที่ปฏิบัติงานสำรอง นอกจากนี้ได้มีการทดสอบแผนฉุกเฉินกรณีเกิดเหตุการณ์ประทุษร้ายต่อชีวิตและทรัพย์สินที่ศูนย์จัดการธนบัตรทุกแห่ง ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความมั่นใจในระดับหนึ่งว่า ธปท. มีความพร้อมที่จะรองรับสถานการณ์หากเกิดเหตุวินาศภัยขึ้น อีกทั้งยังได้ศึกษาและจัดทำแผนฉุกเฉินกรณีใช้หัวदनกระบาด ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในต้นปี 2550

17. เหตุการณ์สำคัญในระหว่างปี 2549

ธปท. ได้ออกมาตรการดำรงเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นตามประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงิน เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2549 เพื่อดูแลเงินทุนนำชำระระยะสั้น และดูแลค่าเงินบาทไม่ให้ผันผวนเกินกว่าพื้นฐานเศรษฐกิจของประเทศจะรับได้

