

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 3 ปี 2550 ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 day) 1 ครั้งจากร้อยละ 3.50 เป็นร้อยละ 3.25 เพื่อช่วยบรรเทาการแข็งตัวอย่างต่อเนื่องของค่าเงินบาทที่เกิดจากเงินทุนที่เข้ามาจากต่างประเทศ อีกทั้งเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากจากไตรมาสที่แล้ว มาปิดที่ระดับ 845.50 จุด เพิ่มขึ้น 68.71 จุด ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้น 6,804.57 ล้านบาท มาอยู่ที่ 21,917.34 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากปริมาณซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติและภาวะตลาดทุนโดยรวมที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจะได้รับผลกระทบเล็กน้อยจากวิกฤตตลาดซับไพร์ม ในประเทศสหรัฐอเมริกา แต่โดยรวมแล้วสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศคลี่คลายไปในทางที่ดีขึ้น เนื่องจากมีความชัดเจนเกี่ยวกับการรับร่างรัฐธรรมนูญและการเลือกตั้งที่กำหนดว่าจะมีขึ้นภายในปีนี้

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดไตรมาส 3 ของปี 2550 กับไตรมาส 2 ของปี 2550 และ ไตรมาส 3 ของปี 2549 ในขณะที่ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550

ผลประกอบการรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2550 จำนวน 440.23 ล้านบาท เทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2549 จำนวน 332.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.4 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.0 เป็นร้อยละ 3.7 ในไตรมาสนี้ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.5 ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.0 จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 51.1 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้จากธุรกิจประกันชีวิตธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุน และธุรกิจพาณิชย์

สำหรับผลประกอบการงวด 9 เดือนแรกของปี 2550 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 1,233.86 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2549 ที่มีจำนวน 1,227.56 ล้านบาท โดยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 จาก 2,156.96 ล้านบาท เป็น 2,526.28 ล้านบาท อันเป็นผลจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยอยู่ในระดับเดียวกันกับปีที่แล้ว เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจสินเชื่อได้เพิ่มขึ้นในระดับเดียวกับการลดลงของค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากเงินลงทุน ซึ่งลดลงตามสภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ซบเซาในครึ่งปีแรกของปี 2550 ค่าใช้จ่ายค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สงสัยจะสูญได้เพิ่มขึ้นจากการกันเงินสำรองสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้โดยมาจากการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจสินเชื่อซึ่งซื้อทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์เก่า และค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายขาดทุนจากการขายรถยัดซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นปกติตามการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ และค่าใช้จ่ายเงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูฯ ตามฐานเงินฝากที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายจากการลงทุนในการขยายสาขาธนาคารในช่วงปีที่ผ่านมา

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 0.54 บาท และ 1.50 บาท ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.39 บาท และ 1.49 บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 3 ปี 2550 เท่ากับร้อยละ 14.75 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.16 ในไตรมาส 2 ปี 2550

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 885.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 222.07 ล้านบาท (ร้อยละ 33.5) เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2549 โดยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจำนวน 240.32 ล้านบาท (ร้อยละ 16.6) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 18.25 ล้านบาท (ร้อยละ 2.3) ตามการขยายตัวของสินเชื่อที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เมื่อพิจารณาในช่วงไตรมาส 3 ปี 2550 เทียบกับไตรมาส 2 ปี 2550 อัตราดอกเบี้ยตลาดโดยรวมลดลง เป็นผลให้อัตราดอกเบี้ยจ่ายโดยเฉลี่ยลดลงจากร้อยละ 4.3 เป็น ร้อยละ 3.7 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อปรับลดในอัตราที่ต่ำกว่า จากการเพิ่มสัดส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เก่ามาโดยตลอดนับจากต้นปี ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 3.6 เป็นร้อยละ 3.7

ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 702.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2549 โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 182.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 179.53 ล้านบาท สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 54.8 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 56.5

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

ในไตรมาสนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย จำนวน 723.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2549 จำนวน 214.18 ล้านบาท (ร้อยละ 42.0) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน จำนวน 107.13 ล้านบาท (ร้อยละ 51.1) ประกอบกับรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น 68.27 ล้านบาท (ร้อยละ 51.7) และกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น 44.25 ล้านบาท (ร้อยละ 41.0) จากภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย

สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ มีจำนวน 820.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีที่แล้ว จำนวน 122.88 ล้านบาท (ร้อยละ 17.6) เนื่องจากเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานซึ่งผันแปรตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายขาดทุนจากการขายรถยนต์ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นปกติตามการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ และค่าใช้จ่ายเงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟู ตามฐานเงินฝากที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการลงทุนในการเปิดสาขาธนาคาร

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2550 จำนวน 166.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีย่อยร้อยละ 27.4 เทียบกับอัตราภาษีย่อยร้อยละ 28.5 ในไตรมาส 3 ปี 2549

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 มีจำนวน 98,940.60 ล้านบาท ลดลง 5,106.49 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 เนื่องจากการลดลงของหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน จำนวน 8,915.00 ล้านบาท (ร้อยละ 70.9) อันเป็นผลจากสภาพคล่องส่วนเกินระยะสั้นที่ลดลงในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากการออกหุ้นกู้ระยะยาวในไตรมาส 2 ปี 2550 เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาส 3 ปี 2550

หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 มีจำนวน 86,779.93 ล้านบาท ลดลง 5,561.15 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) เนื่องจากในไตรมาสนี้ มีหุ้นกู้ระยะยาวและระยะสั้นครบกำหนดไถ่ถอนทั้งสิ้นจำนวน 3,339.00 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 5 ปีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 4.83 จำนวน 3,000.00 ล้านบาท และหุ้นกู้ระยะสั้นอายุ 1 ปีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 5.10 จำนวน 339.00 ล้านบาท ทั้งนี้ในไตรมาส 2 ปี 2550 ธนาคารและบริษัทย่อยมีการออกหุ้นกู้ระยะยาวเพื่อมาทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า โดยหุ้นกู้ระยะยาวดังกล่าวประกอบด้วยหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 3 ปีจำนวน 3,000.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 และหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 5 ปี จำนวน 1,000.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.04

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 12,160.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11,706.02 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) สำหรับมูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 เท่ากับ 16.72 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 16.10 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2550

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ**(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 83,655.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,913.39 ล้านบาท (ร้อยละ 3.6) จากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อเช่าซื้อต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2549

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.3 สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 76.5 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 5.2

สินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 15,306.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 378.32 ล้านบาท (ร้อยละ 2.5) จากสิ้นไตรมาสก่อน เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างจำนวน 393.83 ล้านบาท (ร้อยละ 8.1) เป็น 5,252.46 ล้านบาท

สินเชื่อย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 97.0 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 3.0 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 62,067.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,149.86 ล้านบาท (ร้อยละ 3.6) จากสิ้นไตรมาส

ที่ผ่านมา โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2549 สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 8,763.01 ล้านบาท เติบโตขึ้น 894.95 ล้านบาท (ร้อยละ 11.4) แบ่งเป็นรถยนต์ใหม่ จำนวน 6,938.98 ล้านบาท และรถยนต์เก่า จำนวน 1,824.03 ล้านบาท และเมื่อพิจารณายอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 8 เดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 397,834 คัน ลดลงร้อยละ 9.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 438,912 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของธนาคารและบริษัทย่อยต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 8 เดือนแรกของปี 2550 อยู่ที่ร้อยละ 10.2 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปี 2549

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมมีจำนวน 71,377.63 ล้านบาท ลดลง 5,452.74 ล้านบาท (ร้อยละ 7.1) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากและเงินกู้ระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 12.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.8

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 117.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 105.1 ณ สิ้นไตรมาส 2 สืบเนื่องจากการทยอยลดลงของสภาพคล่องส่วนเกินระยะสั้นในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.3 ลดลงจากร้อยละ 4.5 ณ สิ้นไตรมาสก่อน สำหรับสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยเท่ากับร้อยละ 2.4 และสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ เท่ากับ ร้อยละ 7.8 ซึ่งทั้งหมดเป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 3,649.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.01 ล้านบาท (ร้อยละ 0.1) ซึ่งอยู่ในระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวของสินเชื่อ

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,799.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.7 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,451.07 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,315.44 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 135.62 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,156.55 ล้านบาท

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 3 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 845.50 จุด และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 21,917.34 ล้านบาทปรับตัวขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2550 ซึ่งปิดที่ 776.79 จุด และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 15,112.76 ล้านบาท เนื่องจากภาวะตลาดมีความคึกคักมากขึ้นจากการลงทุนจากต่างชาติ อันเป็นผลจากความแข็งแกร่งของค่าเงินบาท และภาวะเศรษฐกิจและการเมืองที่มีความมั่นคงและชัดเจนขึ้น

เมื่อพิจารณาไตรมาส 3 ปี 2550 เทียบกับไตรมาส 2 ปี 2550 ส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยคงที่ ณ ร้อยละ 2.9 โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีเอสโก้ เท่ากับ 1,305.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 909.75 ล้านบาท (ร้อยละ 43.5) ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 69.03 ล้านบาท (ร้อยละ 52.6) เป็น 200.29 ล้านบาท

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ธนกิจเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาส 2 ปี 2550 อันเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ที่เปลี่ยนไปในตลาดทุน โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 6.79 ล้านบาท (ร้อยละ 329.6) เป็น 8.85 ล้านบาท

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ธุรกิจจัดการกองทุนดำเนินการโดย บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม 103,026.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,439.98 ล้านบาท (ร้อยละ 7.8) จากไตรมาส 2 ปี 2550 แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 58.6 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 28.6 และกองทุนรวมร้อยละ 12.8 โดยที่บริษัทได้ออกกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลที่มีความหลากหลายอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น กองทุนเปิดตราสารหนี้ระยะสั้น รวมถึงกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศด้วย

รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนในไตรมาส 3 ปี 2550 เท่ากับ 143.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.47 ล้านบาท (ร้อยละ 17.5) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2550 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร และมูลค่าสินทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาตลาด

บลจ.ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2550 เป็นอันดับที่ 8 โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 4.8 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.9 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 16.8 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 17 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.8

การขยายเครือข่ายสาขาธนาคารในปี 2550

ในปี 2550 ธนาคารมีนโยบายชัดเจนในด้านการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายและอำนวยความสะดวกในการบริการแก่ลูกค้าทั่วประเทศให้ได้อย่างทั่วถึง โดยในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาธนาคารได้ดำเนินการเปิดสาขาธนาคารทั่วประเทศทั้งสิ้น 11 สาขา ได้แก่ สาขาอยุธยาเพชรบุรีตัดใหม่ สาขารัตนาธิเบศร์ สาขานครปฐม สาขาศรีนครินทร์ สาขาอยุธยาเซ็นทรัลเวิลด์ สาขารังสิต สาขาอยุธยาแฟชั่นไอส์แลนด์ สาขาอยุธยาดิโกลด์สยาม สาขาอยุธยาศรีราชา สาขาระยอง และสาขาอยุธยา

ปัจจุบัน ธนาคารได้เปิดดำเนินการสาขาทั่วประเทศทั้งสิ้น จำนวน 25 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่)

การบริหารความเสี่ยง

ในไตรมาส 3 ของปี 2550 ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยความเสี่ยงจากทางด้านเครดิต อยู่ที่ 7,329.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 411.86 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.95 ตามการขยายตัวของสินเชื่อเข้าซื้อโดยธนาคารมีส่วนของเงินกองทุนส่วนเกินอยู่ในระดับสูงถึงร้อยละ 37.55 เมื่อเทียบกับเงินกองทุนทั้งหมดที่ 12,160.68 ล้านบาท ซึ่งฐานะดังกล่าวแสดงถึงความแข็งแกร่งของฐานะเงินกองทุนในการขยายธุรกิจในอนาคต

โดยความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารประกอบด้วยเงินกองทุนที่สำรองรับความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้น 21.41 ล้านบาท จาก 2,154.89 ล้านบาท เป็น 2,176.30 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการปรับตัวลดลงเนื่องจากการทยอยขายทำกำไร ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ในไตรมาสที่ 3 และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยซึ่งความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) ได้เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสที่ 2 แต่ยังคงอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในขณะที่ความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน (Duration) ยังคงอยู่

ในช่วง 8-10 เดือน ทั้งนี้เนื่องจากการรับเงินฝากที่มีระยะเวลาไถ่ถอนโดยเฉลี่ยสั้นลงเมื่อเทียบกับทางด้านสินทรัพย์ที่มีระยะเวลาเฉลี่ยยาวขึ้นจากสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งเป็นผลให้ความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 367.76 ล้านบาท เป็น 4,395.48 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อเช่าซื้อทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์เก่า

นอกจากนี้การดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดยฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.54 มาอยู่ที่ร้อยละ 12.37 ตามการเพิ่มขึ้นของเงินกองทุนชั้นที่ 1 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.02 มาอยู่ที่ 11.85 โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 และ 4.25 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่ บล. ทีเอสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 119.09 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

คำอธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีที่สำคัญ

1. วิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน

ธนาคารและบริษัทย่อย มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบันทึกบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุนในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดใหม่ของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 44 โดยธนาคารและบริษัทย่อยได้ปรับปรุงย้อนหลังงบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบด้วย ทั้งนี้เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะธนาคารนั้น บันทึกโดยใช้ราคาทุนเดิม (Historical Cost) เป็นราคาทุนเริ่มต้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าวทำให้กำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะของธนาคารไม่เท่ากับกำไรสุทธิในงบการเงินรวม โดยงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 440.23 ล้านบาท แต่งบการเงินเฉพาะธนาคารมีกำไรสุทธิ 233.79 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้

1. งบกำไรขาดทุนเฉพาะธนาคารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 และ 2549 แสดงกำไรสุทธิลดลงจำนวน 206.44 ล้านบาท และ 24.92 ล้านบาท (ลดลง 0.28 บาทต่อหุ้น และ 0.03 บาทต่อหุ้น) ตามลำดับ เนื่องจากงบการเงินเฉพาะธนาคารไม่ได้รวมรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

2. งบดุลเฉพาะธนาคารสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 แสดงยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยลดลง 676.59 ล้านบาทและกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 224.19 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีนี้ได้แสดงไว้ใน “ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะธนาคาร” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะธนาคาร

การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อการจัดทำงบการเงินรวมและปัจจัยพื้นฐานการทำธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยแต่อย่างใด

2. ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรงจากการให้เช่าซื้อ

ธนาคารได้เปลี่ยนแปลงวิธีการบัญชีในการรับรู้ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรงเมื่อเริ่มแรกที่เกิดขึ้นจากการให้เช่าซื้อสำหรับสัญญาเช่าซื้อที่ทำขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 จากการรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทันทีที่เกิดรายการ เป็นการปันส่วนทยอยรับรู้ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง และแสดงหักจากรายได้ดอกเบี้ยตลอดอายุของสัญญาเช่าซื้อ รายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่า

ซื้อรอดตัดบัญชี แสดงสุทธิจากค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกิดขึ้นเมื่อเริ่มแรกจากการให้เข้าซื้อรอดตัดจ่าย โดยมีผลกระทบ
ในงบการเงิน ดังนี้

1. งบกำไรขาดทุน ของธนาคารและบริษัทย่อย แสดงรายได้ดอกเบี้ยจากการให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินและ
ค่าใช้จ่ายในหมวดของค่าธรรมเนียมและบริการลดลงในจำนวนเดียวกัน ซึ่งเท่ากับจำนวนค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรงใน
ส่วนที่ทยอยรับรู้แล้ว

2. งบดุล ของธนาคารและบริษัทย่อย แสดงจำนวนเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้เพิ่มขึ้น เท่ากับจำนวนค่านายหน้าและ
ค่าใช้จ่ายทางตรงรอดตัดจ่าย

อนึ่ง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่ได้มีการปรับปรุงย้อนหลังในปี 2549 เพื่อการเปรียบเทียบ

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2550		ไตรมาส 3 ปี 2549		เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	YoY (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	215.54	13.4	265.32	22.6	(18.8)
รายการระหว่างธนาคาร	77.82	4.8	101.28	8.6	(23.2)
เงินให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1316.85	81.8	1,024.56	87.4	28.5
เงินลงทุน	74.13	4.6	52.87	4.5	40.2
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1,684.34	104.7	1,444.02	123.1	16.6
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	799.09	49.7	780.84	66.6	2.3
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	885.25	55.0	663.18	56.5	33.5
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	200.29	12.4	132.02	11.3	51.7
กำไรจากเงินลงทุน	152.07	9.5	107.82	9.2	41.0
ค่าธรรมเนียม	316.88	19.7	209.75	17.9	51.1
อื่น ๆ	54.51	3.4	59.97	5.1	(9.1)
รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	723.74	45.0	509.56	43.5	42.0
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ					
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,608.99	100.00	1,172.74	100.0	37.2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(182.43)		(2.90)		
รายได้จากหนี้สูญ					
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ					
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,426.56		1,169.84		
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(820.23)		(697.35)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้					
และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	606.33		472.49		
ภาษีเงินได้	(166.10)		(134.85)		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.00		(5.25)		
กำไรสุทธิ	440.23		332.39		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 3 ปี 2550 (ร้อยละ)	ไตรมาส 2 ปี 2550 (ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2549 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.4	7.9	7.7
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.7	4.3	4.7
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.7	3.6	3.0

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	345.92	0.3	322.14	0.3	7.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,119.46	3.2	1,920.06	1.8	62.5
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	3,665.00	3.7	12,580.00	12.1	(70.9)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,354.67	1.4	1,010.32	1.0	34.1
เงินลงทุนในตราสารทุน	3,856.81	3.9	4,257.53	4.1	(9.4)
สินเชื่อธุรกิจ	15,306.77	15.5	14,928.45	14.3	2.5
สินเชื่อรายย่อย	63,988.60	64.7	61,873.91	59.5	3.4
สินเชื่ออื่น	4,360.62	4.4	3,940.24	3.8	10.7
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจาก การปรับโครงสร้างหนี้	(2,799.34)	(2.8)	(2,784.51)	(2.7)	0.5
สินทรัพย์อื่น	5,742.09	5.8	5,998.95	5.8	(4.3)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	98,940.60	100.0	104,047.10	100.0	(4.9)

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	71,377.63	82.3	76,830.37	83.2	(7.1)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,193.08	3.7	3,556.91	3.9	(10.2)
เงินกู้ยืมระยะยาว	8,192.30	9.4	8,162.56	8.8	0.4
อื่น ๆ	4,016.92	4.6	3,791.24	4.1	6.0
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	86,779.93	100.0	92,341.08	100.0	(6.0)

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,434.52	8.9	7,496.80	9.3	(0.8)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	5,252.46	6.3	4,858.63	6.0	8.1
สาธารณูปโภคและการบริการ	2,514.14	3.0	2,469.13	3.1	1.8
การเกษตรและเหมืองแร่	105.66	0.1	103.89	0.1	1.7
รวมสินเชื่อธุรกิจ	15,306.77	18.3	14,928.45	18.5	2.5
สินเชื่อเช่าซื้อ	62,067.77	74.2	59,917.91	74.2	3.6
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,920.83	2.3	1,955.99	2.4	(1.8)
รวมสินเชื่อรายย่อย	63,988.60	76.5	61,873.91	76.6	3.4
สินเชื่ออื่นๆ	4,360.62	5.2	3,940.24	4.9	10.7
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	83,655.99	100.0	80,742.60	100.0	3.6

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	4,875.88	6.8	1,745.41	2.3	179.4
ออมทรัพย์	3,957.63	5.5	1,980.19	2.6	99.9
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	42,756.60	59.9	36,274.56	47.2	17.9
บัตรเงินฝาก	1,119.71	1.6	797.14	1.0	40.5
ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน	2,487.75	3.5	2,798.43	3.6	(11.1)
เงินฝากรวม	55,197.57	77.3	43,595.74	56.7	26.6
เงินกู้ยืมระยะสั้น	16,180.06	22.7	33,234.63	43.3	(51.3)
รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	71,377.63	100.0	76,830.37	100.0	(7.1)

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2550			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน(ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน(ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	6.0	443.47	12.1	6.4	476.08	13.1	(6.9)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	13.6	714.79	19.6	14.6	711.68	19.5	0.4
สาธารณูปโภคและการบริการ	1.3	31.63	0.9	1.0	25.37	0.7	24.7
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	-	-	0.0	0.4	0.45	0.0	(100.0)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	7.8	1,189.88	32.6	8.1	1,213.58	33.3	(2.0)
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.1	1,273.77	34.9	2.1	1,264.10	34.7	0.8
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	12.9	247.16	6.8	11.9	231.98	6.4	6.5
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.4	1,520.92	41.7	2.4	1,496.08	41.0	1.7
อื่น ๆ	18.3	939.17	25.7	18.8	935.30	25.7	0.4
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	4.3	3,649.97	100.0	4.5	3,644.96	100.0	0.1

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	60,372.49	58.6	58,038.79	60.7	4.0
กองทุนส่วนบุคคล	29,446.76	28.6	26,272.82	27.5	12.1
กองทุนรวม	13,207.35	12.8	11,275.01	11.8	17.1
รวม	103,026.60	100.0	95,586.62	100.0	7.8

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาส 3 ปี 2550	ไตรมาส 2 ปี 2550	ไตรมาส 3 ปี 2550	ไตรมาส 2 ปี 2550
สินทรัพย์	1.37	1.23	317.51	406.73
หนี้สิน	0.57	0.65	(493.06)	(500.26)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.80	0.58	(175.55)	(93.53)