

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
สำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551**

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมทั้งยังไม่ได้สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 3 ปี 2551 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2551 เนื่องมาจากการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศ และการส่งออกที่ชะลอตัวลง โดยอัตราเงินเฟ้อในไตรมาส 3 ปี 2551 ลดลงอยู่ที่ระดับร้อยละ 7.2 จากร้อยละ 7.5 ในไตรมาส 2 ปี 2551 ซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของตลาดเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) จำนวน 2 ครั้ง จากร้อยละ 3.25 เป็นร้อยละ 3.75 ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 เพื่อบรรเทาแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.95 จากสิ้นไตรมาส 2 เป็นร้อยละ 3.13 ณ สิ้นไตรมาส 3

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากสิ้นไตรมาสที่แล้วจากระดับ 768.59 จุด มาปิดที่ระดับ 596.54 จุด โดยปัจจัยหลักคือ วิกฤตการณ์การเงินในประเทศสหรัฐอเมริกาที่ส่งผลกระทบต่อตลาดทุนในทุกภูมิภาค ประกอบกับสถานการณ์การเมืองในประเทศที่ยังไม่มีแนวโน้มคลี่คลาย ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเทียบกับไตรมาสที่แล้วลดลงจาก 19,959.32 ล้านบาท มาอยู่ที่ 12,211.95 ล้านบาท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดไตรมาส 3 ของปี 2551 กับไตรมาส 3 ของปี 2550 ในขณะที่ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551

ผลประกอบการรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2551 จำนวน 397.92 ล้านบาท ลดลง 42.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2550 โดยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิของธนาคารและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 และการรักษาระดับของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อไว้ที่ร้อยละ 3.7 เทียบกับร้อยละ 3.8 ในช่วงเวลาเดียวกันในปีที่แล้ว รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยซึ่งไม่รวมกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2550 อย่างไรก็ตาม กำไรจากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 95.9 ตามภาวะตลาดทุนที่ซบเซา ส่งผลให้รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยโดยรวมลดลงร้อยละ 19.0

สำหรับผลประกอบการงวด 9 เดือนแรกของปี 2551 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 1,328.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 1,233.86 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิของธนาคารและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.6 ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยร้อยละ 16.9 และการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.4 เป็นร้อยละ 3.8 ในขณะเดียวกันรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 144.23 ล้านบาท (ร้อยละ 8.3) ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจประกันชีวิตธุรกิจ 105.32 ล้านบาท (ร้อยละ 39.6) รวมถึงรายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 35.98 ล้านบาท (ร้อยละ 138.6) และรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 23.03 ล้านบาท (ร้อยละ 7.0)

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2551 เท่ากับ 0.48 บาท และ 1.63 บาท ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.54 บาท และ 1.50 บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสำหรับงวดไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2551 เท่ากับร้อยละ 14.0 และร้อยละ 14.9 ตามลำดับ เทียบกับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยที่ร้อยละ 14.8 และร้อยละ 13.2 ในงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ มีจำนวน 1,048.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.03 ล้านบาท (ร้อยละ 18.4) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล มีจำนวน 1,938.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 253.96 ล้านบาท (ร้อยละ 15.1) ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 90.93 ล้านบาท (ร้อยละ 11.4) ตามการขยายตัวของสินเชื่อที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

แม้ว่าในไตรมาสนี้ อัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารและบริษัทย่อยสามารถรักษา ระดับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อไว้ที่ร้อยละ 3.7 เทียบกับร้อยละ 3.8 ในไตรมาส 3 ปี 2550 อันเป็นผลจากการดำเนิน กลยุทธ์ในการขยายตัวในธุรกิจสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี

ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 717.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยธนาคารและบริษัทย่อย มีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 330.97 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับปกติเพื่อรองรับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ เทียบกับ 249.26 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2550

รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีไขดอกเบี้ยซึ่งไม่รวมกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 7.21 ล้านบาท (ร้อยละ 1.3) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจหลัก ได้แก่ รายได้จากธุรกิจเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจำนวน 44.78 ล้านบาท (ร้อยละ 75.5) รายได้จากธุรกิจประกันชีวิตธุรกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 29.43 ล้านบาท (ร้อยละ 31.2) และรายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 3.38 ล้านบาท (ร้อยละ 28.0) โดยรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 93.35 ล้านบาท (ร้อยละ 46.6) อย่างไรก็ตาม กำไรจากเงินลงทุนลดลงจำนวน 145.79 ล้านบาท (ร้อยละ 95.9) ตามภาวะตลาดหุ้นที่ซบเซา ส่งผลให้ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีไขดอกเบี้ยโดยรวม จำนวน 589.95 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 138.58 ล้านบาท (ร้อยละ 19.0)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีไขดอกเบี้ยในไตรมาสนี้ มีจำนวน 755.12 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วที่จำนวน 758.19 ล้านบาท

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2551 จำนวน 154.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 27.9 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 27.4 ในไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีจำนวน 116,059.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,182.71 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551 จากการเติบโตของอย่างแข็งแกร่งของเงินให้สินเชื่อจาก 95,267.76 ล้านบาท เป็น 97,833.88 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีจำนวน 104,704.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,139.48 ล้านบาท (ร้อยละ 6.2) มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 8,392.67 ล้านบาท (ร้อยละ 9.9)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 11,355.15 ล้านบาท อยู่ในระดับเดียวกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551 ที่ 11,311.93 ล้านบาท สำหรับมูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เท่ากับ 15.59 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 15.54 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551 ทั้งนี้ ธนาคารมีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 728.15 ล้านหุ้น แบ่งเป็นเป็นหุ้นสามัญจำนวน 544.65 ล้านหุ้น และหุ้นบริมสิทธิจำนวน 183.50 ล้านหุ้น

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 97,833.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,566.12 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2551 ตามการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 75.1 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 19.4 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 5.5

สินเชื่อรายย่อย ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 97.6 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 2.4 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 71,658.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 595.58 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 9,299.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 536.39 ล้านบาท (ร้อยละ 6.1) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2550 ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 8 เดือนแรกของปี 2551 อยู่ที่ 412,186 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 397,834 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของธนาคารและบริษัทย่อยต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 8 เดือนแรกของปี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 9.9 ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ยในปี 2550 ที่ร้อยละ 9.4

สินเชื่อธุรกิจ ของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 18,998.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,487.57 ล้านบาท (ร้อยละ 8.5) จากสิ้นไตรมาสที่ผ่านมา โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคและบริการ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง กลุ่มการผลิตและการพาณิชย์ และกลุ่มการเกษตรและเหมืองแร่

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมมีจำนวน 93,565.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,392.67 ล้านบาท (ร้อยละ 9.9) จากสิ้นไตรมาสที่แล้ว โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากและเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.8 จากร้อยละ 6.7

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 104.6 ลดลงจากร้อยละ 111.9 ณ สิ้นไตรมาสที่แล้ว เป็นผลจากการเร่งระดมเงินฝากเพื่อรองรับการเติบโตของสินเชื่อในขนาด

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 3.9 ลดลงจากร้อยละ 4.1 ณ สิ้นไตรมาสที่ผ่านมา สำหรับสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยเท่ากับร้อยละ 2.5 และสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ เท่ากับ ร้อยละ 6.4 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 3,873.98 ล้านบาท (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 3,410.54 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 463.44 ล้านบาท) ลดลง 83.30 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) อันเป็นผลจากการบริหารจัดการหนี้ให้มีคุณภาพ

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,950.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.2 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,700.70 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,412.80 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 287.90 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,344.44 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 3 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 596.54 จุด ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ปิดที่ระดับ 845.50 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 12,211.95 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 21,917.34 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการที่บรรยากาศในการลงทุนที่ซบเซาตามภาวะการลงทุนของตลาดทุนทั่วโลก

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ เท่ากับ 669.31 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 1,305.36 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยลดลงจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาส 3 ของปี 2550 เป็นร้อยละ 2.7 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศจากร้อยละ 4.9 เป็น ร้อยละ 4.0 เนื่องจากลูกค้าสถาบันมีปริมาณการซื้อขายน้อยลงเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบล.ทีสโก้ เน้นการลงทุนระยะยาว จึงไม่ได้มีการซื้อขายบ่อยมากนัก ส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 106.94 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 200.29 ล้านบาท ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ภาวะตลาดทุนในประเทศปรับตัวดีขึ้นและยังไม่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตสินเชื่อการเคหะสำหรับผู้มีความน่าเชื่อถือต่ำ (ซัพไพร์ม) มากนัก โดยสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ในไตรมาสนี้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 31.4 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 26.1 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 42.5

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ธนกิจเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2550 ซึ่งเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาวะการณที่เปลี่ยนไปในตลาดทุน โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วที่จำนวน 3.38 ล้านบาท เป็น 15.43 ล้านบาท

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเท่ากับ 125.97 ล้านบาท ลดลง 15.67 ล้านบาท (ร้อยละ 11.1) จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนจำนวน 118.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.54 ล้านบาท (ร้อยละ 23.6) ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร อย่างไรก็ตามรายได้ค่าธรรมเนียมพิเศษลดลงจำนวน 38.21 ล้านบาท (ร้อยละ 82.9) ตามผลตอบแทนจากการลงทุนของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารซึ่งลดลงตามภาวะตลาดทุนโดยรวม

บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 จำนวน 113,870.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,843.50 ล้านบาท (ร้อยละ 10.5) จาก วันที่ 30 กันยายน 2550 แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 58.6 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 27.1 และกองทุนรวมร้อยละ 14.3 ทั้งนี้ ในไตรมาสนี้ บลจ. ทีสโก้ได้ออกกองทุนเพื่อสังคมกับดัชนีต่างประเทศ 4 กอง ได้แก่ กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรเกาหลี 2 กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตร 1 – 2 และ กองทุนเปิด ทีสโก้ ไข่นา ลิงค์ ฟันด์ 3 ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากผู้ลงทุนทั่วไป

บลจ. ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 เป็นอันดับที่ 8 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.7 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากเป็นอันดับ 1 ตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 เป็นต้นมา โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.2 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 17.8 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 16 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.3 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของกองทุนรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 ที่ร้อยละ 0.9 ซึ่งอยู่ในลำดับที่ 17 อันเป็นผลจากการดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกในธุรกิจนี้

การบริหารความเสี่ยง

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2551 ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยความเสี่ยงจากทางด้านเครดิต ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 8,657.33 ล้านบาท โดยลดลง 443.38 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.9 จากการลดลงอย่างต่อเนื่องของความเสี่ยงด้านตลาด โดยธนาคารยังมีส่วนของเงินกองทุนส่วนเกินอยู่ถึงร้อยละ 25.1 เมื่อเทียบกับเงินกองทุนทั้งหมดที่ 11,355.15 ล้านบาท ซึ่งฐานะดังกล่าวแสดงถึงความเพียงพอของฐานะเงินกองทุนในการขยายธุรกิจในอนาคต

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งลดลง 651.66 ล้านบาท จาก 3,539.92 ล้านบาท เป็น 2,888.26 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของความเสี่ยงด้านตลาดในส่วนของตราสารทุนและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย โดยความเสี่ยงด้านตลาดจากตราสารทุนนั้นปรับตัวลดลงตามฐานะเงินลงทุน และความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยลดลงตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นที่เริ่มผ่อนคลายลงตามลำดับ

เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 192.83 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งสิ้นเป็น 4,943.35 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น 595.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 มาอยู่ที่ 71,658.79 ล้านบาท ทั้งนี้สินเชื่อโดยคุณภาพของสินเชื่อเช่าซื้อคงที่อยู่ที่ร้อยละ 2.0 ของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อในไตรมาสที่ 3

นอกจากนี้การดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการขยายตัวในอนาคต จากการที่เงินให้สินเชื่อขยายตัวถึงร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่ผ่านมา ส่งผลให้ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 9.90* ทั้งนี้อัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่ บลจ. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 156.44 ณ สิ้นไตรมาส 3 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

หมายเหตุ : * ธนาคารไม่ได้รวมผลกำไรของปี 2551 เข้าในเงินกองทุน ซึ่งจะดำเนินการภายหลังจัดสรรเงินปันผลประจำปีของผลกำไรดังกล่าว

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2551		ไตรมาส 3 ปี 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	331.00	20.2	215.54	13.4	53.6
รายการระหว่างธนาคาร	83.80	5.1	77.81	4.8	7.7
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,423.24	86.9	1,316.85	81.6	8.1
เงินลงทุน	100.25	6.1	74.13	4.6	35.2
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1,938.30	118.3	1,684.34	104.4	15.1
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(890.02)	(54.3)	(799.09)	(49.5)	11.4
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,048.27	64.0	885.25	54.9	18.4
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	106.94	6.5	200.29	12.4	(46.6)
กำไรจากเงินลงทุน	6.28	0.4	152.07	9.4	(95.9)
ค่าธรรมเนียม	372.66	22.7	316.88	19.6	17.6
อื่น ๆ	104.08	6.4	59.29	3.7	75.5
รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	589.95	36.0	728.53	45.1	(19.0)
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	1,638.22	100.0	1,613.77	100.0	1.5
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(330.97)		(249.26)		32.8
รายได้จากหนี้สูญ	0.00		0.00		
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	1,307.25		1,364.52		(4.2)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(755.12)		(758.19)		(0.4)
กำไรก่อนภาษีเงินได้ และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	552.13		606.33		(8.9)
ภาษีเงินได้	(154.21)		(166.10)		(7.2)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.00		0.00		
กำไรสุทธิ	397.92		440.23		(9.6)

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 3 ปี 2551 (ร้อยละ)	ไตรมาส 2 ปี 2551 (ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2550 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.3	7.3	7.6
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.6	3.4	3.8
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.7	3.9	3.8

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	382.38	0.3	399.82	0.4	(4.4)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	8,423.10	7.3	5,148.66	4.7	63.6
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	3,387.62	2.9	3,800.40	3.5	(10.9)
เงินลงทุนในตราสารทุน	3,530.92	3.0	2,963.73	2.7	19.1
สินเชื่อธุรกิจ	18,998.44	16.4	17,510.86	15.9	8.5
สินเชื่อรายย่อย	73,432.58	63.3	72,861.01	66.3	0.8
สินเชื่ออื่น	5,402.86	4.7	4,895.89	4.5	10.4
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจาก การปรับโครงสร้างหนี้	(2,950.41)	(2.5)	(2,887.78)	(2.6)	2.2
สินทรัพย์อื่น	5,451.98	4.7	5,184.18	4.7	5.2
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	116,059.47	100.0	109,876.76	100.0	5.6

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	93,565.58	89.4	85,172.90	86.4	9.9
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,259.77	3.1	5,130.60	5.2	(36.5)
เงินกู้ยืมระยะยาว	4,407.90	4.2	4,425.09	4.5	(0.4)
อื่น ๆ	3,471.08	3.3	3,836.25	3.9	(9.5)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	104,704.32	100.0	98,564.84	100.0	6.2

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,301.13	7.5	7,206.25	7.6	1.3
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	8,239.02	8.4	7,243.51	7.6	13.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	3,339.23	3.4	2,948.06	3.1	13.3
การเกษตรและเหมืองแร่	119.06	0.1	113.04	0.1	5.3
รวมสินเชื่อธุรกิจ	18,998.44	19.4	17,510.86	18.4	8.5
สินเชื่อเช่าซื้อ	71,658.79	73.2	71,063.22	74.6	0.8
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,773.79	1.8	1,797.79	1.9	(1.3)
รวมสินเชื่อรายย่อย	73,432.58	75.1	72,861.01	76.5	0.8
สินเชื่ออื่นๆ	5,402.86	5.5	4,895.89	5.1	10.4
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	97,833.88	100.0	95,267.76	100.0	2.7

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทางถาม	3,843.72	4.1	2,775.64	3.3	38.5
ออมทรัพย์	4,361.00	4.7	2,896.38	3.4	50.6
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	4,043.79	4.3	4,148.61	4.9	(2.5)
บัตรเงินฝาก/ใบรับฝาก	30,407.90	32.5	26,278.38	30.9	15.7
ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน	4.40	0.0	596.89	0.7	(99.3)
เงินฝากรวม	42,660.82	45.6	36,695.90	43.1	16.3
เงินกู้ยืมระยะสั้น	50,904.75	54.4	48,477.01	56.9	5.0
รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	93,565.58	100.0	85,172.90	100.0	9.9

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2551			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	5.8	422.44	10.9	7.5	538.10	13.6	(21.5)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	8.8	727.59	18.8	10.0	722.55	18.3	0.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	1.8	61.73	1.6	2.1	60.96	1.5	1.3
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	0.4	0.49	0.0	1.0	1.14	0.0	0.0
รวมสินเชื่อธุรกิจ	6.4	1,212.25	31.3	7.6	1,322.74	33.4	(8.4)
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.3	1,653.79	42.7	2.3	1,625.47	41.1	1.7
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	12.2	216.93	5.6	12.1	217.90	5.5	(0.4)
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.5	1,870.72	48.3	2.5	1,843.37	46.6	1.5
อื่น ๆ	13.5	791.01	20.4	13.7	791.17	20.0	(0.0)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	3.9	3,873.98	100.0	4.1	3,957.28	100.0	(2.1)

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2551		ณ วันที่ 30 กันยายน 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	66,762.35	58.6	60,372.49	58.6	10.6
กองทุนส่วนบุคคล	30,879.11	27.1	29,446.76	28.6	4.9
กองทุนรวม	16,228.64	14.3	13,207.35	12.8	22.9
รวม	113,870.10	100.0	103,026.60	100.0	10.5

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตรา ดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาส 3 ปี 2551	ไตรมาส 2 ปี 2551	ไตรมาส 3 ปี 2551	ไตรมาส 2 ปี 2551
สินทรัพย์	1.38	1.41	392.60	348.42
หนี้สิน **	0.32	0.36	(698.18)	(648.77)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	1.06	1.05	(305.58)	(300.35)

หมายเหตุ : ** ไม่รวมเงินฝากที่เป็นบัญชีออมทรัพย์และกระแสรายวัน