

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 2 ของปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศยังอยู่ในภาวะอ่อนตัว และฟื้นตัวช้ากว่าคาด ทั้งจากภาคการบริโภคภาคเอกชนที่ซบเซา ตามการระมัดระวังการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและหนี้สินที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับภาคการส่งออกที่ยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยยอดขายรถยนต์ในประเทศในงวด 5 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 308,787 คัน อ่อนตัวลงร้อยละ 15.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังคงติดลบในไตรมาส 2 ตามการลดลงของราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) อีกครั้งในไตรมาส 2 ปี 2558 จากร้อยละ 1.75 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 เป็นร้อยละ 1.50 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งลดลงจากร้อยละ 0.99 ณ ไตรมาส 1 ปี 2558 เป็นร้อยละ 0.93 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 6.63 ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2558 เป็นร้อยละ 6.51 ณ สิ้นไตรมาสนี้

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 2 ปี 2558 ซบเซาจากแรงกดดันในตลาดทุน ทั้งจากความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจในประเทศและความผันผวนจากเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,504.55 จุด ทรงตัวเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 และเพิ่มขึ้น 18.80 จุดเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 37,797.08 ล้านบาท ลดลงจาก 38,918.20 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2558 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 2 ปี 2557

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 110.21 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 1,003.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย และการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ไม่ใช่

ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก¹ ทั้งนี้ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงตามการปรับลดของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงครึ่งปีแรก ขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่เติบโตร้อยละ 38.6 จากการออกกองทุนที่ตอบสนองความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทได้รับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในเดือนพฤษภาคม 2558 อย่างไรก็ดี ในไตรมาสนี้ มีการตั้งสำรองหนี้สูญพิเศษเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความผันผวนและความไม่แน่นอนของทางเศรษฐกิจ

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับ 1.25 บาท เทียบกับ 1.24 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ ไตรมาสนี้ เท่ากับร้อยละ 15.1 เทียบกับร้อยละ 16.8 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2557

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2558 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 2,448.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.09 ล้านบาท (ร้อยละ 3.0) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยที่มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,263.15 ล้านบาท ลดลง 510.12 ล้านบาท (ร้อยละ 10.7) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,814.88 ล้านบาท ลดลง 581.21 ล้านบาท (ร้อยละ 24.3) จากต้นทุนเงินฝากที่ลดลง สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยตั้งแต่ช่วงต้นปี และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.4 ลดจากร้อยละ 6.5 ในไตรมาส 2 ปี 2557 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 3.3 ในไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นร้อยละ 2.8 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 3.7 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.3 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาส 2 ปี 2557

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 2 ปี 2558 มีจำนวน 1,204.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.74 ล้านบาท (ร้อยละ 4.0) โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 1,243.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 1,219.56 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญ เพื่อรองรับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,444.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 10.71 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 86.65 ล้านบาท (ร้อยละ 38.6) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการออกกองทุนที่ตอบสนองความต้องการของตลาด นอกจากนี้ มีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์จำนวน 44.86 ล้านบาท จากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ดี รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 59.61 ล้านบาท (ร้อยละ 6.4) ตามการชะลอตัวของธุรกิจสินเชื่อ อีกทั้ง รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 6.90 ล้านบาท (ร้อยละ 3.4) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ลดลง

¹ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,433.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.48 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการติดตามหนี้และค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 36.5 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 35.6 ในไตรมาส 2 ปี 2557

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 243.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.4 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับในไตรมาส 2 ปี 2557

ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 297,278.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 จากไตรมาส 1 ปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อ จาก 254,437.06 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 เป็น 249,340.60 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) และการลดลงของเงินลงทุน จาก 15,455.01 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า เป็น 9,050.57 ล้านบาท (ร้อยละ 41.4)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 270,832.97 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 จากไตรมาสแรกของปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวมจาก 206,200.17 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า เป็น 191,749.56 ล้านบาท (ร้อยละ 7.0) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัท ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 70.8 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 4.8 หนี้กู้ยืมร้อยละ 20.4 และ อื่นๆ ร้อยละ 4.0

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 26,445.97 ล้านบาท ลดลง 546.43 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากไตรมาสแรกปี 2558 เนื่องจากกลุ่มทีสโก้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2557 ในเดือนพฤษภาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท สำหรับหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ รวมทั้งสิ้น 1,601.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 37.7 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 33.03 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 33.71 บาทต่อหุ้น ณ ไตรมาส 1 ปี 2558

ผลการดำเนินงานของบริษัท**(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 249,340.60 ล้านบาท ลดลง 5,096.46 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากสิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 ตามสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังอ่อนตัว และการบริโภคที่ยังซบเซา สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 69.3 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 20.6 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 8.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 1.9

สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 172,817.23 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 2.2 จากสิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 90.3 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 8.9 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 156,094.36 ล้านบาท ลดลง 3,987.98 ล้านบาท (ร้อยละ 2.5) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ตามสภาวะเศรษฐกิจและการบริโภคที่ยังคงชะลอตัว ประกอบกับหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 5 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ 308,787 คัน ลดลงร้อยละ 15.9 เมื่อเทียบกับยอดขายรถในช่วงเดียวกันของปี 2557 ที่ 367,112 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 5 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 8.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.6 ในปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 15,445.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158.91 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0) เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 1 ปี 2558

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 51,265.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,226.53 ล้านบาท (ร้อยละ 2.5) จากไตรมาส 1 ปี 2558 จากการขายตัวของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 20,630.12 ล้านบาท ลดลง 2,376.41 ล้านบาท (ร้อยละ 10.3) จากไตรมาสก่อนหน้า โดยรวมเป็นผลจากการชะลอตัวของสินเชื่อตามภาวะเศรษฐกิจ โดยสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing) ชะลอตัวตามความต้องการสินเชื่อที่ลดลงตามยอดขายรถยนต์ภายในประเทศที่ยังอ่อนตัว

สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 4,628.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.57 ล้านบาท (ร้อยละ 0.6) จากไตรมาสแรก ปี 2558

เงินฝากรวม¹

เงินฝากรวมมีจำนวน 191,749.56 ล้านบาท ลดลง 14,450.61 ล้านบาท (ร้อยละ 7.0) จากสิ้นไตรมาสแรกปี 2558 ตามการลดลงของสินเชื่อ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 กลุ่มทีเอสโกมีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 30,141 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 11,856 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 21.3 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.86 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.65 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 สาเหตุหลักมาจากสินเชื่อที่ยังคงหดตัวและการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ และสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยสินเชื่อเช่าซื้อได้รับผลกระทบจากพฤติกรรมชำระเงินล่าช้า ซึ่งเกิดขึ้นเป็นประจำ โดยเป็นผลจากฤดูกาลในช่วงไตรมาสที่สองของทุกปีที่มีวันหยุดยาวติดต่อกันหลายช่วง ซึ่งโดยปกติจะมีการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติในไตรมาสถัดไป นอกจากนี้ เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องยาวนาน สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมบางรายที่เคยประสบปัญหาและได้รับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไปแล้ว ยังคงได้รับผลกระทบต่อเนื่องจนไม่สามารถชำระเงินได้และต้องทบทวนเพื่อหาแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่อีกครั้ง อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วย อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยที่ร้อยละ 3.60 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจที่ร้อยละ 0.61 และอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ร้อยละ 2.01 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 7,137.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 395.05 ล้านบาท (ร้อยละ 5.9) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 6,317.44 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 820.04 ล้านบาท

ทั้งนี้ จากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวและมีความไม่แน่นอนสูง กอปรกับบริษัทยังคงความสามารถในการสร้างรายได้ในระดับที่ดีและจากนโยบายที่จะเพิ่มความระมัดระวังอย่างสูงภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว บริษัทได้พิจารณาเพิ่มสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญพิเศษซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One Time) เพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ โดยบริษัทตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 1,243.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.35 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.98 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ซึ่งหากพิจารณาภาวะการกันสำรองของธุรกิจตามปกติ โดยเฉพาะสำหรับพอร์ตสินเชื่อรายย่อยที่มีสินเชื่อรถยนต์เป็นหลัก ภาวะการกันสำรองมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่มีแนวโน้มลดลงอย่างชัดเจน ทั้งนี้หากไม่รวมรายการตั้งสำรองพิเศษระดับเงินสำรองที่จำเป็นต้องตั้งในไตรมาสที่ 2 จะอยู่ในระดับร้อยละ 1.4 - 1.5 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย

บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 7,649.84 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 7,023.92 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินสำรองพียงกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,341.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 161.80 ทั้งนี้ เงินสำรองพียงกันของธนาคารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าจำนวน 820.74 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการกันเงินสำรองเป็นสำรองพียงกันของสินเชื่อธุรกิจ

¹ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับ 2,160.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 2,032.56 ล้านบาท จากการปรับตัวดีขึ้นของส่วนแบ่งตลาดของ บล.ทีสโก้ จากร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 2 ปี 2557 มาเป็นร้อยละ 2.9 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุทธศาสตร์ในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) จากร้อยละ 6.8 เป็นร้อยละ 8.1 และส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุทธศาสตร์ต่างประเทศ จากร้อยละ 3.1 เป็นร้อยละ 3.8 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุทธศาสตร์ลดลงจากร้อยละ 2.1 เป็นร้อยละ 1.8 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้ายุทธศาสตร์ในประเทศร้อยละ 32.3 ลูกค้ายุทธศาสตร์ต่างประเทศร้อยละ 34.6 และลูกค้ายุทธศาสตร์ในประเทศร้อยละ 33.1

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 177,080.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,836.94 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2558 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนของไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับ 311.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.65 ล้านบาท (ร้อยละ 38.6) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารตามการออกกองทุนรวมที่เพิ่มมากขึ้น ได้แก่ กองทุนทีสโก้ ไซน่า อิคิวิตี้ ทริกเกอร์ 3 กอง กองทุนทีสโก้ เฮอร์มัน อิคิวิตี้ ทริกเกอร์ 2 กอง กองทุนทีสโก้ อินเดียน อิคิวิตี้ ทริกเกอร์ 1 กอง และกองทุนทีสโก้ โกลบอล เฮลท์แคร์ สตาร์ พลัส ซึ่งตอบรับกับความต้องการของตลาดเป็นอย่างดี

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.4 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 16.6 และกองทุนรวมร้อยละ 19.0 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2558 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 4 คิดเป็นร้อยละ 13.1 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 5.9 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 0.9

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 27,329.55 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 8,755.61 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 5.95 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาสแรกของปี 2558 เนื่องจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 18,573.94 ล้านบาทหรือร้อยละ 68.0 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตลดลง 195.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.0 เป็น 6,293.30 ล้านบาทเนื่องมาจากการลดลงของสินเชื่อรวมที่ร้อยละ 2.0 ระหว่างไตรมาสที่ผ่านมา โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.65 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.86 เนื่องจากฐานสินเชื่อที่ลดลง

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้นจาก 205.23 ล้านบาทเป็น 266.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของสถานะตลาดในช่วงที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงเป็น 0.91 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่

สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ยังอยู่ที่ 1.39 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 0.41 ปี มาอยู่ที่ 0.48 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 17.54 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 13.13 และร้อยละ 4.41 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6 สำหรับ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 57.19 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 2 ปี 2557		ไตรมาส 2 ปี 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	1,543.94	40.6	1,416.01	36.0	(8.3)
รายการระหว่างธนาคาร	162.71	4.3	142.58	3.6	(12.4)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,952.07	77.6	2,627.61	66.9	(11.0)
เงินลงทุน	114.55	3.0	76.95	2.0	(32.8)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,773.27	125.5	4,263.15	108.5	(10.7)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,396.09)	(63.0)	(1,814.88)	(46.2)	(24.3)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	2,377.18	62.5	2,448.27	62.3	3.0
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,299.36	34.2	1,347.73	34.3	3.7
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(47.77)	(1.3)	(45.90)	(1.2)	(3.9)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,251.59	32.9	1,301.83	33.1	4.0
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม เพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	26.61	0.7	47.78	1.2	79.6
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	13.32	0.4	35.20	0.9	164.3
รายได้อื่นๆ	214.93	5.7	231.43	5.9	7.7
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	3,883.62	102.1	4,064.52	103.4	4.7
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(80.59)	(2.1)	(134.76)	(3.4)	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	3,803.02	100.0	3,929.77	100.0	3.3
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก การค้าขาย	(1,219.56)		(1,243.91)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,228.42		1,252.34		1.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(239.16)		(243.26)		
กำไรสำหรับงวด	989.27		1,009.08		2.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.52		(5.12)		
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	991.78		1,003.96		1.2

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2557	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2
	(ร้อยละ)	ปี 2557 (ร้อยละ)	ปี 2558 (ร้อยละ)	ปี 2558 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.5	6.5	6.4	6.4
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.2	3.3	2.9	2.8
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.3	3.2	3.5	3.7

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,081.59	0.4	1,021.58	0.3	(5.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	30,056.95	9.9	37,003.33	12.4	23.1
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	5.36	0.0	0.00	0.0	(100.0)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	13,934.66	4.6	7,431.29	2.5	(46.7)
เงินลงทุนในตราสารทุน	1,520.35	0.5	1,619.31	0.5	6.5
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	217.90	0.1	247.46	0.1	13.6
สินเชื่อกู้ยืม	50,038.59	16.6	51,265.13	17.2	2.5
สินเชื่อรายย่อย	176,789.39	58.5	172,817.23	58.1	(2.2)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	23,006.53	7.6	20,630.12	6.9	(10.3)
สินเชื่ออื่น	4,602.55	1.5	4,628.12	1.6	0.6
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,096.03)	(2.3)	(7,649.84)	(2.6)	7.8
สินทรัพย์อื่น	8,048.96	2.7	8,265.23	2.8	2.7
รวมของบริษัท	302,206.80	100.0	297,278.94	100.0	(1.6)

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	17,508.95	6.9	17,574.09	7.0	0.4
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,355.33	4.5	12,061.55	4.8	6.2
สาธารณูปโภคและการบริการ	20,922.52	8.2	21,352.54	8.6	2.1
การเกษตรและเหมืองแร่	251.79	0.1	276.94	0.1	10.0
รวมสินเชื่อธุรกิจ	50,038.59	19.7	51,265.13	20.6	2.5
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	23,006.53	9.0	20,630.12	8.3	(10.3)
สินเชื่อเช่าซื้อ	160,082.34	62.9	156,094.36	62.6	(2.5)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,420.76	0.6	1,277.67	0.5	(10.1)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	15,286.29	6.0	15,445.20	6.2	1.0
รวมสินเชื่อรายย่อย	176,789.39	69.5	172,817.23	69.3	(2.2)
สินเชื่ออื่น	4,602.55	1.8	4,628.12	1.9	0.6
รวมของบริษัท	254,437.06	100.0	249,340.60	100.0	(2.0)

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.92	161.47	2.4	0.74	130.06	1.8	(19.4)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.63	71.45	1.1	0.63	76.04	1.1	6.4
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.47	98.46	1.5	0.48	101.72	1.4	3.3
การเกษตรและเหมืองแร่	0.52	1.32	0.0	1.20	3.31	0.0	150.8
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ	0.66	332.70	4.9	0.61	311.14	4.4	(6.5)
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	1.16	266.97	4.0	2.01	414.35	5.8	55.2
สินเชื่อเช่าซื้อ	3.36	5,380.94	79.8	3.63	5,669.63	79.4	5.4
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	6.76	96.07	1.4	7.61	97.25	1.4	1.2
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	2.86	437.64	6.5	2.91	449.01	6.3	2.6
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย	3.35	5,914.66	87.7	3.60	6,215.88	87.1	5.1
สินเชื่ออื่น	4.96	228.10	3.4	4.24	196.11	2.7	(14.0)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท	2.65	6,742.42	100.0	2.86	7,137.48	100.0	5.9

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	206,200.17	74.9	191,749.56	70.8	(7.0)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	11,305.46	4.1	12,917.28	4.8	14.3
หุ้นกู้	46,875.90	17.0	55,337.80	20.4	18.1
อื่น ๆ	10,832.87	3.9	10,828.33	4.0	(0.0)
รวมของบริษัท	275,214.40	100.0	270,832.97	100.0	(1.6)

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	3,382.06	1.6	3,391.57	1.8	0.3
ออมทรัพย์	51,808.58	25.1	52,906.51	27.6	2.1
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	23,873.64	11.6	23,428.58	12.2	(1.9)
บัตรเงินฝาก	121,084.67	58.7	104,627.48	54.6	(13.6)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,051.22	2.9	7,395.42	3.9	22.2
เงินฝากรวม	206,200.17	100.0	191,749.56	100.0	(7.0)

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	111,539.58	64.0	114,013.02	64.4	2.2
กองทุนส่วนบุคคล	29,561.22	17.0	29,452.61	16.6	(0.4)
กองทุนรวม	33,143.14	19.0	33,615.25	19.0	1.4
รวม	174,243.95	100.0	177,080.88	100.0	1.6

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 มีนาคม 2558	30 มิถุนายน 2558	31 มีนาคม 2558	30 มิถุนายน 2558
สินทรัพย์	1.39	1.39	1,215.85	1,209.70
หนี้สิน*	0.41	0.48	(1,560.24)	(1,434.81)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.98	0.91	(344.39)	(225.11)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ