

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

### ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 1 ปี 2560 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เป็นผลจากภาคการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการใช้จ่ายภาครัฐที่ยังคงเป็นปัจจัยในการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ อีกทั้ง การบริโภคภาคเอกชนตัวเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัว โดยเห็นได้จากยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 3 เดือนแรกของปี เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 210,490 คัน ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 1.3 จากราคาน้ำมันและราคาอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 1.50 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งคงที่ที่ร้อยละ 0.93 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 6.26 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคม 2560 ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ร้อยละ 0.25

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2560 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่ลดลง โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงจาก 52,452.72 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 มาเป็น 48,336.95 ล้านบาท จากการไหลออกของเงินลงทุนจากต่างประเทศ ตามภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงผันผวนทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,575.11 จุด เพิ่มขึ้น 32.17 จุด หรือร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559

### เหตุการณ์สำคัญ

ณ วันที่ 29 มีนาคม 2560 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ให้ความเห็นชอบการดำเนินการตามโครงการโอนและรับโอนกิจการลูกค้าย่อย ได้แก่ สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อธุรกิจรายย่อย สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย บริการธนบดีธนกิจ (Wealth Management) เงินฝากรายย่อย และอื่นๆ รวมทั้งสาขา ซึ่งเป็นกิจการบางส่วนที่สำคัญของธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ให้แก่ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และเห็นชอบให้ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) โอนกิจการบัตรเครดิต ซึ่งเป็นกิจการบางส่วนที่สำคัญ ให้แก่บริษัท ออล-เวย์ส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของบริษัท โดยให้ดำเนินการได้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2560 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ออล-เวย์ส จำกัด และธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) จะร่วมกันพิจารณากำหนดวันรับโอนธุรกิจลูกค้าย่อยดังกล่าวต่อไป โดยคาดว่าจะดำเนินการได้ภายในปี 2560

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2560 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 1 ปี 2559

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 74.80 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกรประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 1,490.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 235.73 ล้านบาท (ร้อยละ 18.8) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก<sup>1</sup> ประกอบกับค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากความสามารถในการรักษาสัดส่วนดอกเบี้ยของสินเชื่อบริษัท และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการเติบโตของทุกภาคธุรกิจ รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เติบโตร้อยละ 3.4 ในภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้น และการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งตลาดของ บล.ทีสโก้ ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนขยายตัวร้อยละ 20.1 จากการออกกองทุนที่ตอบสนองความต้องการของตลาดในช่วงตลาดหุ้นผันผวน อีกทั้ง บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา นอกจากนี้ การตั้งสำรองหนี้สูญในไตรมาสนี้ลดลงร้อยละ 23.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2559 จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น

ในส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจ ตามการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริษัทรวมใน ไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลงจากร้อยละ 2.54 ณ สิ้นปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 2.37 และสัดส่วนเงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 164.0

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 เท่ากับ 1.86 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 1.57 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2559 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ ไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 18.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2560 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 2,763.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.76 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 3,925.12 ล้านบาท ลดลง 141.48 ล้านบาท (ร้อยละ 3.5) และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน

<sup>1</sup> รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

1,161.15 ล้านบาท ลดลง 213.25 ล้านบาท (ร้อยละ 15.5) จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.7 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 6.6 ในไตรมาส 1 ปี 2559 จากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อไปยังสินเชื่อเนกประสงค์ ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.3 ในไตรมาส 1 ปี 2559 เป็นร้อยละ 2.0 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.3 ในช่วงไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 4.7 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 3.9 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 2,011.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300.73 ล้านบาท (ร้อยละ 17.6) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 752.51 ล้านบาท เทียบกับ 981.48 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2559 จากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพ

#### รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,680.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 197.14 ล้านบาท (ร้อยละ 13.3) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการเติบโตของทุกภาคธุรกิจ รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีจำนวน 1,006.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.66 ล้านบาท (ร้อยละ 3.4) ในภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 20.17 ล้านบาท (ร้อยละ 10.5) มาอยู่ที่ 213.11 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้นและการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีสโก้ รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 301.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 50.36 ล้านบาท (ร้อยละ 20.1) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า อีกทั้ง บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์จำนวน 114 ล้านบาท จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,798.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231.83 ล้านบาท (ร้อยละ 14.8) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ โดยบริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตราราคาส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 40.9

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 350.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.0 ลดลงจากร้อยละ 19.7 ในช่วงเดียวกันของปี 2559

**ฐานะการเงินของบริษัท**

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 266,850.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 จากสิ้นปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อ จาก 224,934.00 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า เป็น 220,522.70 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) และการลดลงของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จาก 38,067.42 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า เป็น 36,446.20 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2)

**หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 233,947.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.5 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวม จาก 161,034.44 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า มาเป็น 160,955.96 ล้านบาท (ร้อยละ 0.05) และหุ้นกู้ลดลงจาก 64,362.00 ล้านบาท เป็น 57,400.00 ล้านบาท (ร้อยละ 10.8) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัท ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 68.8 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 2.2 หุ้นกู้ร้อยละ 24.5 และ อื่นๆ ร้อยละ 4.4

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 32,902.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,577.13 ล้านบาท (ร้อยละ 5.0) จากสิ้นปี 2559 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 1 ปี 2560 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เท่ากับ 41.10 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 39.13 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2559

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

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 220,522.70 ล้านบาท ลดลง 4,411.31 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากสิ้นปี 2559 ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 71.9 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 21.5 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 6.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.3

**สินเชื่อรายย่อย**

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 158,485.05 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.9 จากสิ้นปี 2559 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 84.5 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 14.9 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.6 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 133,887.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังในสภาวะที่หนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูง ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 3 เดือนแรกของปี 2560 อยู่ที่ 210,490 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 เมื่อเทียบกับยอดขายรถในช่วงเดียวกันของปี 2559 ที่ 181,560 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2560 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 7.3 จากร้อยละ 9.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนสินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 23,648.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 420.41 ล้านบาท (ร้อยละ 1.8) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559

**สินเชื่อธุรกิจ**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 47,482.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 972.83 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) จากสิ้นปี 2559 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทมีการจัดกลุ่มลูกหนี้บางส่วนใหม่ โดยจัดกลุ่มลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมบางส่วน มาเป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ จำนวนประมาณ 2,100 ล้านบาท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินเชื่อ

**สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 13,864.04 ล้านบาท ลดลง 2,590.03 ล้านบาท (ร้อยละ 15.7) จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยรวมเป็นผลจากการลดลงของสินเชื่อกลุ่มธุรกิจการขนส่ง และการจัดกลุ่มลูกหนี้บางส่วนไปยังกลุ่มสินเชื่อธุรกิจ

**สินเชื่ออื่นๆ**

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 690.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 213.15 ล้านบาท (ร้อยละ 44.6) จากปี 2559

**เงินฝากและเงินกู้ยืม**

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 218,355.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 160,955.96 ล้านบาท ลดลง 78.48 ล้านบาท (ร้อยละ 0.05) ในขณะที่หุ้นกู้มีจำนวน 57,400.00 ล้านบาท ลดลง 6,962.00 ล้านบาท (ร้อยละ 10.8) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2560 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 40,222.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.4 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

### สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อด้อยอยู่ที่ร้อยละ 2.37 ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.54 โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อด้อยรายย่อยในอัตราร้อยละ 2.70 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจในอัตราร้อยละ 0.81 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 3.99 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 5,220.80 ล้านบาท ลดลง 489.35 ล้านบาท (ร้อยละ 8.6) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 4,683.68 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 537.12 ล้านบาท โดยจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหน้าจากการปรับตัวดีขึ้นของคุณภาพสินเชื่อโดยรวม และการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ

บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 752.51 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.35 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ลดลงเมื่อเทียบกับ 981.48 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า ตามคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 8,560.33 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 8,110.49 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,167.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 194.61 ทั้งนี้ การตั้งสำรองหนี้สูญในไตรมาสนี้เกือบทั้งหมดเป็นการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกิน ซึ่งเป็นไปตามหลักการระมัดระวัง เพื่อรองรับความผันผวนทางธุรกิจ ส่งผลให้สัดส่วนเงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นไตรมาสนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 164.0

### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 1 ปี 2560 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีเอสโก เท่ากับ 2,253.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 1,881.08 ล้านบาท เป็นผลมาจากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้นในภาวะตลาดหุ้นผันผวน และการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งตลาด โดยส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีเอสโกปรับตัวขึ้นจากร้อยละ 2.4 เป็นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ในปีก่อนหน้า โดยส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าย่อยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.7 เป็นร้อยละ 1.9 ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 เป็นร้อยละ 2.6 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าย่อยในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ลดลงจากร้อยละ 6.5 เป็นร้อยละ 5.6 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโกประกอบด้วยลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 27.8 ลูกค้าย่อยต่างประเทศร้อยละ 33.3 และลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 38.9 นอกจากนี้ บล.ทีเอสโกมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เติบโตร้อยละ 10.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 มาอยู่ที่ 213.11 ล้านบาท

### (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 211,910.16 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 9.7 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของทุกภาคธุรกิจ ทั้งนี้ บลจ.ทีเอสโกมีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 301.00 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 20.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 โดยในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา บลจ.ทีเอสโกออกกองทุนรวมที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่องในช่วงภาวะตลาดหุ้นผันผวน

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.0 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 17.7 และกองทุนรวมร้อยละ 18.4 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ

ละ 3.3 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 13.7 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 5.1 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 15 คิดเป็นร้อยละ 0.8

### การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 29,567.36 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 10,033.81 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 203.74 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 19,533.55 ล้านบาทหรือร้อยละ 66.1 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 255.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 เป็น 7,535.67 ล้านบาท จากการปรับปรุงประมาณการค่าความเสี่ยงให้ระมัดระวังยิ่งขึ้น โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทีสโก้ลดลงร้อยละ 2.0 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้ที่อยู่ร้อยละ 2.37 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 2.54 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจากสิ้นปี 2559 ที่ 204.62 ล้านบาทเป็น 152.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.81 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ยังคงอยู่ที่ 1.48 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.70 ปี มาอยู่ที่ 0.67 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 19.76 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 9.75 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 14.87 และร้อยละ 4.89 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 7.25 สำหรับ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 70.65 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00



ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2559		ไตรมาส 1 ปี 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	1,352.69	32.9	1,444.48	32.8	6.8
รายการระหว่างธนาคาร	140.51	3.4	119.23	2.7	(15.1)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,527.85	61.5	2,309.92	52.5	(8.6)
เงินลงทุน	45.54	1.1	51.48	1.2	13.0
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,066.60</b>	<b>98.9</b>	<b>3,925.12</b>	<b>89.2</b>	<b>(3.5)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,374.40)	(33.4)	(1,161.15)	(26.4)	(15.5)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>2,692.20</b>	<b>65.4</b>	<b>2,763.96</b>	<b>62.8</b>	<b>2.7</b>
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,338.82	32.5	1,512.06	34.4	12.9
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(57.85)	(1.4)	(60.67)	(1.4)	4.9
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,280.97</b>	<b>31.1</b>	<b>1,451.39</b>	<b>33.0</b>	<b>13.3</b>
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม					
เพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	(24.11)	(0.6)	(11.28)	(0.3)	(53.2)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	19.53	0.5	27.26	0.6	39.5
รายได้อื่นๆ	237.65	5.8	237.61	5.4	(0.0)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,206.23</b>	<b>102.3</b>	<b>4,468.94</b>	<b>101.6</b>	<b>6.2</b>
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(92.68)	(2.3)	(68.74)	(1.6)	
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>4,113.55</b>	<b>100.0</b>	<b>4,400.20</b>	<b>100.0</b>	<b>7.0</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(1,566.34)		(1,798.17)		
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก					
การด้อยค่า	(981.48)		(752.51)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,565.73		1,849.52		18.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(308.88)		(350.84)		
กำไรสำหรับงวด	1,256.85		1,498.68		19.2
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.82)		(7.91)		
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	1,255.03		1,490.76		18.8

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2559 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2559 (ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2559 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2560 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.6	6.6	6.7	6.7
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.2	2.3	2.1	2.0
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>4.5</b>	<b>4.3</b>	<b>4.6</b>	<b>4.7</b>



ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,149.00	0.4	1,097.16	0.4	(4.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,067.42	14.0	36,466.20	13.7	(4.2)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.00	0.0	0.00	0.0	n.a.
เงินลงทุนสุทธิ	7,188.84	2.7	8,766.12	3.3	21.9
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	442.75	0.2	469.44	0.2	6.0
สินเชื่อบริษัท	46,509.94	17.1	47,482.78	17.8	2.1
สินเชื่อรายย่อย	161,492.31	59.5	158,485.05	59.4	(1.9)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	16,454.07	6.1	13,864.04	5.2	(15.7)
สินเชื่ออื่น	477.68	0.2	690.83	0.3	44.6
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,983.64)	(2.9)	(8,560.33)	(3.2)	7.2
สินทรัพย์อื่น	7,474.02	2.8	8,089.11	3.0	8.2
<b>รวมของบริษัท</b>	<b>271,272.40</b>	<b>100.0</b>	<b>266,850.40</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.6)</b>

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	10,496.69	4.7	9,181.34	4.2	(12.5)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,696.34	5.2	13,847.56	6.3	18.4
สาธารณูปโภคและการบริการ	23,908.50	10.6	24,055.47	10.9	0.6
การเกษตรและเหมืองแร่	408.41	0.2	398.40	0.2	(2.5)
<b>รวมสินเชื่อธุรกิจ *</b>	<b>46,509.94</b>	<b>20.7</b>	<b>47,482.78</b>	<b>21.5</b>	<b>2.1</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม *</b>	<b>16,454.07</b>	<b>7.3</b>	<b>13,864.04</b>	<b>6.3</b>	<b>(15.7)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	137,285.30	61.0	133,887.68	60.7	(2.5)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	978.81	0.4	948.76	0.4	(3.1)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	23,228.20	10.3	23,648.61	10.7	1.8
<b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>161,492.31</b>	<b>71.8</b>	<b>158,485.05</b>	<b>71.9</b>	<b>(1.9)</b>
สินเชื่ออื่น	477.68	0.2	690.83	0.3	44.6
<b>รวมของบริษัท</b>	<b>224,934.00</b>	<b>100.0</b>	<b>220,522.70</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.0)</b>

\* หมายเหตุ: ในกรณีที่ไม่นรวมผลจากการจัดกลุ่มลูกหนี้บางส่วนจากกลุ่มลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมาเป็นสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมและสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.4 และร้อยละ 2.3 จากสิ้นปี 2559 ตามลำดับ

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	1.78	187.21	3.3	1.77	162.40	3.1	(13.3)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.70	81.57	1.4	0.57	78.75	1.5	(3.5)
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.52	123.39	2.2	0.52	124.65	2.4	1.0
การเกษตรและเหมืองแร่	4.85	19.83	0.3	4.24	16.91	0.3	(14.7)
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>0.89</b>	<b>412.01</b>	<b>7.2</b>	<b>0.81</b>	<b>382.71</b>	<b>7.3</b>	<b>(7.1)</b>
<b>หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>3.62</b>	<b>595.16</b>	<b>10.4</b>	<b>3.99</b>	<b>553.86</b>	<b>10.6</b>	<b>(6.9)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.94	4,042.75	70.8	2.72	3,636.95	69.7	(10.0)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	9.32	91.24	1.6	8.77	83.16	1.6	(8.9)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	2.44	567.17	9.9	2.38	562.50	10.8	(0.8)
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>2.91</b>	<b>4,701.16</b>	<b>82.3</b>	<b>2.70</b>	<b>4,282.62</b>	<b>82.0</b>	<b>(8.9)</b>
สินเชื่ออื่น	0.38	1.81	0.0	0.23	1.61	0.0	(10.9)
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท</b>	<b>2.54</b>	<b>5,710.14</b>	<b>100.0</b>	<b>2.37</b>	<b>5,220.80</b>	<b>100.0</b>	<b>(8.6)</b>

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	161,034.44	67.1	160,955.96	68.8	(0.0)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	5,196.60	2.2	5,242.05	2.2	0.9
หุ้นกู้	64,362.00	26.8	57,400.00	24.5	(10.8)
อื่น ๆ	9,353.81	3.9	10,349.71	4.4	10.6
<b>รวมของบริษัท</b>	<b>239,946.86</b>	<b>100.0</b>	<b>233,947.72</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.5)</b>

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	3,690.70	2.3	3,018.77	1.9	(18.2)
ออมทรัพย์	51,928.03	32.2	51,625.30	32.1	(0.6)
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	14,839.89	9.2	18,728.38	11.6	26.2
บัตรเงินฝาก	84,608.90	52.5	82,626.59	51.3	(2.3)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	5,966.92	3.7	4,956.92	3.1	(16.9)
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>161,034.44</b>	<b>100.0</b>	<b>160,955.96</b>	<b>100.0</b>	<b>(0.0)</b>

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	131,073.24	67.9	135,573.40	64.0	3.4
กองทุนส่วนบุคคล	26,732.95	13.8	37,411.98	17.7	39.9
กองทุนรวม	35,356.24	18.3	38,924.78	18.4	10.1
<b>รวม</b>	<b>193,162.42</b>	<b>100.0</b>	<b>211,910.16</b>	<b>100.0</b>	<b>9.7</b>

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2559	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 มีนาคม 2560
สินทรัพย์	1.48	1.48	1,075.50	1,052.36
หนี้สิน*	0.70	0.67	(1,065.21)	(1,043.40)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.78</b>	<b>0.81</b>	<b>10.29</b>	<b>8.96</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ