

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 เศรษฐกิจในประเทศสามารถขยายตัวได้ดี จากอุปสงค์ในประเทศที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งการบริโภคภาคเอกชนและการใช้จ่ายภาครัฐ ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 มีจำนวน 263,549 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ประกอบกับภาคการท่องเที่ยวยังคงทรงตัว ในขณะที่ภาคการส่งออกชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง และการลงทุนภาครัฐเริ่มอ่อนตัวลง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 0.75 จากราคาอาหารและราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 1.75 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ปรับเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้า จากร้อยละ 0.93 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.99 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 6.20 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2562 ปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,638.65 จุด เพิ่มขึ้น 74.77 จุด หรือร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ที่ 1,563.88 จุด จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นภายหลังการเลือกตั้ง ขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนเริ่มผ่อนคลายลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลดลง ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันจาก 45,308.36 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2561 มาเป็น 44,998.91 ล้านบาท จากการไหลออกของเงินลงทุนของนักลงทุนกลุ่มสถาบันต่างประเทศ

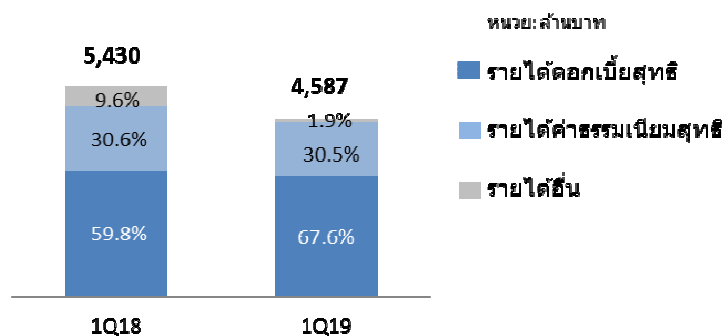
ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 1 ปี 2562 เปรียบเทียบกับข้อมูลงวดไตรมาส 1 ปี 2561

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 95.62 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 1,729.60 ล้านบาท ลดลง 36.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรพิเศษจากเงินลงทุนในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2561 ประกอบกับธุรกิจรายได้ค่าธรรมเนียมชะลอตัวลง ทั้งธุรกิจนายหน้าประกันภัยและธุรกิจที่เกี่ยวกับตลาดทุนตามสภาวะตลาดทุนที่ไม่เอื้ออำนวย ส่งผลให้รายได้รวมลดลงร้อยละ 15.5 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากการรับรู้ค่าใช้จ่ายอันเนื่องมาจากการปรับค่าขาดเชยกรณีพนักงานเกษียณและเลิกจ้างตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ในขณะที่การตั้งสำรองหนี้สูญลดลงร้อยละ 88.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นของการตั้งสำรองตามคุณภาพสินทรัพย์ของพอร์ตสินเชื่อ โดยบริษัทยังรักษาอัตราส่วนเงินสำรองรวมของธนาคารต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยสูงถึงร้อยละ 219.0 และรักษาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในระดับสูงที่ร้อยละ 17.9

สัดส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน



ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้ (ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561	% YoY
รายได้ดอกเบี้ย			
เงินให้สินเชื่อ	1,955.46	2,092.49	(6.5)
รายการระหว่างธนาคาร	210.15	159.48	31.8
เงินให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,171.62	2,196.07	(1.1)
เงินลงทุน	52.39	42.95	22.0
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,389.63	4,490.98	(2.3)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,287.18)	(1,243.83)	3.5
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,102.46	3,247.15	(4.5)
รายได้ค่าธรรมเนียม			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,459.99	1,722.21	(15.2)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(61.01)	(62.94)	(3.1)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,398.99	1,659.28	(15.7)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรมเพื่อค้า และปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	(23.5)	217.9	(110.8)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(37.2)	145.8	(125.5)
รายได้อื่นๆ	146.53	159.58	(8.2)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	4,587.28	5,429.65	(15.5)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,316.70)	(2,295.69)	0.9
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(108.21)	(914.28)	(88.2)
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,162.37	2,219.68	(2.6)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(430.90)	(403.28)	6.8
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,731.47	1,816.41	(4.7)
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	(37.35)	n.a.
กำไรสำหรับงวด	1,731.47	1,779.06	(2.7)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.88)	(13.24)	(85.8)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	1,729.60	1,765.82	(2.1)

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับ 2.16 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2.21 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2561 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 17.9

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2562 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,102.46 ล้านบาท ลดลง 144.69 ล้านบาท (ร้อยละ 4.5) จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,389.63 ล้านบาท ลดลง 101.35 ล้านบาท (ร้อยละ 2.3) และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1,287.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.34 ล้านบาท (ร้อยละ 3.5)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.9 ลดลงจากร้อยละ 7.0 ในไตรมาส 1 ปี 2561 จากการโอนขายสินเชื่อส่วนบุคคลตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2561 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 มาเป็นร้อยละ 2.1 จากการออกเงิน

ฝากที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อลดลงจากร้อยละ 5.0 มาเป็นร้อยละ 4.8 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ลดลงจากร้อยละ 4.4 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.1

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2561 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2561 (ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2561 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2562 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.9	7.0	6.8	6.9
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.0	2.0	2.1	2.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.9	5.0	4.8	4.8

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 2,994.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 661.38 ล้านบาท (ร้อยละ 28.4) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 108.21 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับ 914.28 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 1,484.82 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 32.0 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรพิเศษจากเงินลงทุนซึ่งรับรู้ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ประกอบกับการชะลอตัวของธุรกิจ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 72.33 ล้านบาท (ร้อยละ 6.4) มาอยู่ที่ 1,058.83 ล้านบาท จากการอ่อนตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัย ตามการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 88.47 ล้านบาท (ร้อยละ 33.9) มาอยู่ที่ 172.38 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนลดลงจำนวน 46.69 ล้านบาท (ร้อยละ 12.1) มาอยู่ที่ 338.35 ล้านบาท จากการออกกองทุนที่ชะลอตัวลงในสภาวะตลาดทุนที่ไม่เอื้ออำนวย อีกทั้ง รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ลดลง จากการบันทึกรายได้จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์เมื่อไตรมาส 1 ปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 2,316.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.01 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยในไตรมาสนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายอันเนื่องมาจากการปรับค่าขาดเชยกรณีพนักงานเกษียณและเลิกจ้างตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 เป็นจำนวน 213 ล้านบาท โดยบริษัทมีการปรับอัตราการตั้งสำรองตามหลัก Countercyclical Provisioning เพื่อรองรับผลกระทบดังกล่าว ในขณะที่บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายหนี้สูญอยู่ที่ร้อยละ 51.7

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 430.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.2 ในไตรมาส 1 ปี 2561

ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 297,899.70 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากสิ้นปี 2561 จากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ลดลงจาก 54,071.39 ล้านบาท มาเป็น 48,726.00 ล้านบาท (ร้อยละ 9.9) และเงินลงทุนที่ลดลงจาก 9,012.34 ล้านบาท มาเป็น 7,410.83 ล้านบาท (ร้อยละ 17.8) ในขณะที่เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจาก 240,654.34 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า มาเป็น 241,699.98 ล้านบาท (ร้อยละ 0.4)

ตารางที่ 3 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,359.79	0.5	1,191.80	0.4	14.1
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	48,726.00	16.4	54,071.39	17.9	(9.9)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.00	0.0	5.68	0.0	(100.0)
เงินลงทุนสุทธิ	7,410.83	2.5	9,012.34	3.0	(17.8)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	763.70	0.3	800.15	0.3	(4.6)
สินเชื่อธุรกิจ	32,948.20	11.1	31,804.90	10.5	3.6
สินเชื่อรายย่อย	192,269.89	64.5	192,232.74	63.5	0.0
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	14,370.07	4.8	14,865.66	4.9	(3.3)
สินเชื่ออื่น	2,111.82	0.7	1,751.05	0.6	20.6
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11,517.53)	(3.9)	(11,673.64)	(3.9)	(1.3)
สินทรัพย์อื่น	9,456.92	3.2	8,482.56	2.8	11.5
สินทรัพย์รวม	297,899.70	100.0	302,544.63	100.0	(1.5)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 258,269.90 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ลดลงจาก 4,374.67 ล้านบาท มาเป็น 4,277.05 ล้านบาท (ร้อยละ 2.2) และหุ้นกู้ที่ลดลงจาก 49,680.00 ล้านบาท มาเป็น 40,265.00 ล้านบาท (ร้อยละ 19.0) ในขณะที่เงินฝากรวมเพิ่มขึ้นจาก 198,985.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 มาเป็น 200,020.71 ล้านบาท (ร้อยละ 0.5) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัทประกอบด้วย เงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 77.4 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 1.7 หุ้นกู้ร้อยละ 15.6 และอื่นๆ ร้อยละ 5.3

ตารางที่ 4 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	200,020.71	77.4	198,985.23	75.2	0.5
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	4,277.05	1.7	4,374.67	1.7	(2.2)
หุ้นกู้	40,265.00	15.6	49,680.00	18.8	(19.0)
อื่น ๆ	13,707.14	5.3	11,675.28	4.4	17.4
หนี้สินรวม	258,269.90	100.0	264,715.18	100.0	(2.4)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 39,629.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,800.35 ล้านบาท (ร้อยละ 4.8) จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2562 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 49.50 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 47.25 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2561

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์¹

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 241,699.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,045.64 ล้านบาท (ร้อยละ 0.4) จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัทแบ่งออกเป็นสินเชื่อรายย่อยร้อยละ 79.5 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 13.6 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 5.9 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.9

สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 192,269.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.02 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 72.9 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 16.9 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 10.2 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 140,115.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 จากปีก่อนหน้า ตามอุปสงค์ในประเทศที่เติบโต โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 อยู่ที่ 263,549 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 ที่ 237,093 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.5 จากร้อยละ 7.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สินเชื่อจำนำทะเบียน ("Auto Cash") มีจำนวน 32,448.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 418.56 ล้านบาท (ร้อยละ 1.3) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 จากการปล่อยสินเชื่อทุกช่องทาง ทั้งสาขานานาชาติและสำนักอำนวยการสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายเครือข่ายสาขา โดยเฉพาะการขยายตัวของสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทางสาขา "สมหวัง เงินสั่งได้" ซึ่งมีปริมาณเพิ่มขึ้นจำนวน 741.44 ล้านบาท (ร้อยละ 5.2) จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 15,064.46 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.4 ต่อสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ "สมหวัง เงินสั่งได้" มีจำนวนทั้งสิ้น 252 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อการเคหะมีจำนวน 17,033.88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 และสินเชื่อบ้านแลกเงินมีจำนวน 2,672.10 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.8 ตามภาวะตลาดที่ยังคงมีความแข่งขันสูง

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 32,948.20 ล้านบาท เติบโต 1,143.30 ล้านบาท (ร้อยละ 3.6) จากสิ้นปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 14,370.07 ล้านบาท ลดลง 495.59 ล้านบาท (ร้อยละ 3.3) จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ในกลุ่มสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing)

¹ ในงวดไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงการจำแนกประเภทสินเชื่อให้เป็นไปตามประเภทของผลิตภัณฑ์

สินเชื่่อื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่่อื่นๆ จำนวน 2,111.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561

ตารางที่ 5 : เงินให้สินเชื่อ

ประเภทของสินเชื่อ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	2,460.91	1.0	3,031.19	1.3	(18.8)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,100.03	4.6	9,218.71	3.8	20.4
สาธารณูปโภคและการบริการ	19,387.26	8.0	19,554.99	8.1	(0.9)
สินเชื่อธุรกิจ	32,948.20	13.6	31,804.90	13.2	3.6
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	14,370.07	5.9	14,865.66	6.2	(3.3)
สินเชื่อเช่าซื้อ	140,115.78	58.0	139,785.06	58.1	0.2
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	17,033.88	7.0	17,581.10	7.3	(3.1)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	32,448.14	13.4	32,029.58	13.3	1.3
สินเชื่อบ้านแลกเงิน	2,672.10	1.1	2,836.99	1.2	(5.8)
สินเชื่อย่อย	192,269.89	79.5	192,232.74	79.9	0.02
สินเชื่่อื่น	2,111.82	0.9	1,751.05	0.7	20.6
สินเชื่่อรวม	241,699.98	100.0	240,654.34	100.0	0.4

เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 240,285.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.4 จากสิ้นปี 2561 โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 200,020.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,035.48 ล้านบาท (ร้อยละ 0.5) ในขณะที่หุ้นกู้มีจำนวน 40,265.00 ล้านบาท ลดลง 9,415.00 ล้านบาท (ร้อยละ 19.0) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 54,409.73 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6,007.63 ล้านบาท (ร้อยละ 9.9) จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 22.6 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

ตารางที่ 6 : โครงสร้างเงินฝาก

ประเภทของเงินฝาก	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,394.20	1.2	2,483.56	1.2	(3.6)
ออมทรัพย์	47,371.15	23.7	54,683.84	27.5	(13.4)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	49,529.70	24.8	40,074.74	20.1	23.6
บัตรเงินฝาก	100,688.75	50.3	95,866.17	48.2	5.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	0.0	5,876.92	3.0	(99.4)
เงินฝากรวม	200,020.71	100.0	198,985.23	100.0	0.5

สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ¹

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจำนวน 7,289.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 413.12 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุมาจากลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจรายหนึ่งในกลุ่มการผลิตและการพาณิชย์ที่ประสบปัญหาการชำระหนี้ ซึ่งสินเชื่อดังกล่าวมีการตั้งสำรองหนี้สูญรองรับเพียงพอ ประกอบกับผลกระทบของการจัดชั้นพิเศษที่เพิ่มขึ้นอีกบางส่วน โดยในจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 6,704.61 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 584.72 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อด้อยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.02 จากร้อยละ 2.86 ณ สิ้นปี 2561 โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อด้อยในอัตราร้อยละ 3.59 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจในอัตราร้อยละ 0.84 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.75

บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 108.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.18 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย และลดลงเมื่อเทียบกับ 914.28 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า โดยการตั้งสำรองหนี้สูญในไตรมาสนี้เป็นการตั้งสำรองในระดับปกติ สอดคล้องกับคุณภาพสินทรัพย์ของพอร์ตสินเชื่อ ประกอบกับบริษัทมีเงินสำรองทั่วไปเพียงพอเพื่อรองรับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น (Countercyclical Provisioning) ทั้งนี้ บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 11,517.53 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 10,960.33 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,991.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองรวมของธนาคารต่อสำรองฟังก์ชันตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 219.0 ทั้งนี้ เงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 158.0

ตารางที่ 7 : หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของสินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของสินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	11.29	277.82	3.8	-	-	0.0	100.0
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	-	-	0.0	-	-	0.0	n.a.
สาธารณูปโภคและการบริการ	-	-	0.0	-	-	0.0	n.a.
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ	0.84	277.82	3.8	-	-	0.0	n.a.
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	0.75	107.08	1.5	0.75	111.60	1.6	(4.0)
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.66	3,731.55	51.2	2.75	3,845.32	55.9	(3.0)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	6.12	1,043.05	14.3	6.06	1,066.00	15.5	(2.2)
สินเชื่อจำหน่ายทะเบียน	5.34	1,734.28	23.8	4.88	1,563.50	22.7	10.9
สินเชื่อบ้านแลกเงิน	14.50	387.50	5.3	9.82	278.52	4.1	39.1
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อด้อย	3.59	6,896.38	94.6	3.51	6,753.33	98.2	2.1
สินเชื่ออื่น	0.38	8.04	0.1	0.64	11.28	0.2	(28.7)
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม	3.02	7,289.32	100.0	2.86	6,876.21	100.0	6.0

¹ ในงวดไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงการจำแนกประเภทสินเชื่อให้เป็นไปตามประเภทของผลิตภัณฑ์

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 1 ปี 2562 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล.ทีสโก้ เท่ากับ 1,968.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ 2,996.03 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ลดลงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์อ่อนตัวลงร้อยละ 33.9 มาอยู่ที่ 172.38 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีสโก้ ยังคงอยู่ในระดับเดิมที่ร้อยละ 2.5 โดยมีส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ร้อยละ 6.1 ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 2.1 และส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ารายย่อยร้อยละ 1.8 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 31.7 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 39.2 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 29.1

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 255,085.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของทุกธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บลจ.ทีสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 338.35 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 จากการออกกองทุนที่น้อยลงในภาวะตลาดหุ้นที่ไม่เอื้ออำนวย นอกจากนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่องการรับรู้รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า บริษัทจึงทำการปรับปรุงการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน โดยจะรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นในรอบสิ้นปี จากเดิมที่รับรู้รายได้ตลอดระยะเวลาการบริหารกองทุน หากบริษัทรับรู้รายได้ตามวิธีเดิม ในงวดไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทจะมีรายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 24 ล้านบาท

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 63.9 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 17.6 และกองทุนรวมร้อยละ 18.5 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.5 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 14.1 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 4.4 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 0.9

ตารางที่ 8 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	163,121.58	63.9	162,127.22	65.1	0.6
กองทุนส่วนบุคคล	44,786.45	17.6	42,064.87	16.9	6.5
กองทุนรวม	47,177.11	18.5	44,869.71	18.0	5.1
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	255,085.14	100.0	249,061.80	100.0	2.4

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสโก้ได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 34,259.48 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 14,609.22 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 222.26 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2561 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต แสดงให้เห็นถึงระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 19,650.27 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 57.4 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 318.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.8 เป็น 11,807.37 ล้านบาท โดยสินเชื่อรวมของกลุ่มทีเอสโก้เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีเอสโก้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.8 เป็นร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจากสิ้นปีที่ 265.14 ล้านบาท มาอยู่ที่ 169.29 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.84 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.43 ปีมาอยู่ที่ 1.39 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.58 ปี มาอยู่ที่ 0.55 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสโก้ และบล. ทีเอสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 22.51 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 17.52 และร้อยละ 4.99 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับ บล. ทีเอสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 60.17 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 9 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์	1.39	1.43	1,367.06	1,398.00
หนี้สิน*	0.55	0.58	(1,264.96)	(1,198.29)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.84	0.85	102.11	199.72

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน