

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2552

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

การปรับโครงสร้างการถือหุ้น

ตามแผนการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นของกลุ่มทีสโก้¹ ซึ่งได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2551 และการอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2551 บริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มทีสโก้ได้แลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) โดยการออกหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันเพื่อแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ของธนาคาร บัดนี้ การปรับโครงสร้างการถือหุ้นได้เสร็จสิ้นโดยภายหลังการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ บริษัทมีฐานะเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มทีสโก้ โดยเข้าถือหุ้นธนาคารในอัตราร้อยละ 99.51 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของธนาคาร และเข้าถือหุ้นในบริษัทย่อยอื่นๆ ตามสัดส่วนที่ธนาคารถืออยู่เดิม และรับโอนสินทรัพย์จากบริษัทย่อยตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว รวมถึงการเข้าถือหุ้นในบริษัท ทีสโก้ ไทเกียว ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตราร้อยละ 49 โดยผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท ไทเกียว ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2552 เป็นต้นไป ทั้งนี้ หลักทรัพย์ของบริษัทได้เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แทนหลักทรัพย์ของธนาคารตั้งแต่วันที่ 15 มกราคม 2552 เป็นต้นมา

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2552 บริษัทได้เข้าซื้อกิจการ บริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด ผู้ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในเครือฟอร์ด มาสด้า วอลโว่ ซึ่งมีสินทรัพย์ประมาณ 7 พันล้านบาท การซื้อกิจการครั้งนี้เป็นความสำเร็จอีกขั้นหนึ่งในการขยายธุรกิจของกลุ่มแม่ในภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปี 2552 ส่งผลให้กลุ่มทีสโก้เป็นบริษัทคู่ค้าที่ให้บริการสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ และสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อลูกค้าของรถยนต์เพียงรายเดียวในประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทได้รวม บริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด เข้าเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มธุรกิจทางการเงินทีสโก้ ซึ่งผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของบริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่เดือนมีนาคมปี 2552 เป็นต้นไป

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดไตรมาส 1 ของปี 2552 ซึ่งมีบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ เทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2551 ซึ่งมีธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ ในขณะที่ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

¹ ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จ กลุ่มทีสโก้จะประกอบด้วยบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ และมีบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจทางการเงินและธุรกิจสนับสนุน รวม 6 บริษัท ได้แก่ ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไฮเวย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด บริษัท ทีสโก้ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด และบริษัท ทีสโก้ ไทเกียว ลีสซิ่ง จำกัด

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงปิดที่ 431.50 จุด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2552 ลดลง 18.46 จุดจากสิ้นปี 2551 ตามตลาดทุนทั่วโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาที่ขยายตัวส่งผลกระทบต่อในทางลบไปยังเศรษฐกิจทั่วโลก โดยนักลงทุนมีการเทขายอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของไตรมาส 1 ปี 2551 อยู่ที่ 8,659.71 ล้านบาท ลดลง 4,011.40 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2551

อย่างไรก็ตาม รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายอย่างเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายและการลงทุนของประชาชนในไตรมาสนี้ รวมถึงการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2552 จากร้อยละ 2.0 เป็นร้อยละ 1.5 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.6 ณ สิ้นปี 2551 เป็นร้อยละ 0.8 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2552

ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้

เนื่องจากบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีสโก้มีกำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2552 จำนวน 457.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 28.81 ล้านบาท (ร้อยละ 6.7) โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 และการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ² จากร้อยละ 4.0 ของไตรมาส 1 ปี 2551 เป็นร้อยละ 4.2 ของไตรมาส 1 ปี 2552 สำหรับรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วร้อยละ 20.5 เนื่องมาจากการเติบโตของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 50.2 ตามภาวะการลงทุนที่ซบเซา ส่งผลให้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวมลดลงร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 เท่ากับ 0.56 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.53 บาทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2551 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 1 ปี 2552 เท่ากับร้อยละ 15.5 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2551 ที่ร้อยละ 13.7

² หลังหักค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรงจากการให้สินเชื่อ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ มีจำนวน 1,245.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201.17 ล้านบาท (ร้อยละ 19.3) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2551 โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล มีจำนวน 2,075.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 270.79 ล้านบาท (ร้อยละ 15.0) ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 69.62 ล้านบาท (ร้อยละ 9.2) เป็น 829.94 ล้านบาท

กลุ่มทีสโก้สามารถเพิ่มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 4.0 เป็นร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2551 ได้จากความสามารถในการปรับสัดส่วนของสินทรัพย์ และหนี้สิน ให้สอดคล้องกับภาวะอัตราดอกเบี้ย โดยกลุ่มทีสโก้มีกลยุทธ์ในการขยายตัวในธุรกิจสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงตามภาวะอัตราดอกเบี้ยของตลาดและการเติบโตอย่างต่อเนื่องของฐานลูกค้าเงินฝากรายย่อย

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ของไตรมาส 1 ปี 2552 มีจำนวน 952.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2551 โดยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสุญรวมจำนวน 292.94 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับปกติเพื่อรองรับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ เทียบกับ 232.28 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2551

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

กลุ่มทีสโก้มีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ จำนวน 346.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.01 ล้านบาท (ร้อยละ 20.5) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2551 เนื่องมาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อร้อยละ 18.9 เมื่อเทียบกับยอดสินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2551 อย่างไรก็ตาม รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง 67.95 ล้านบาท (ร้อยละ 50.2) ตามภาวะการลงทุนที่ซบเซา ส่งผลให้รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ยในไตรมาส 1 ปี 2552 มีจำนวน 839.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.74 ล้านบาท (ร้อยละ 7.5) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2551 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์จากการลงทุนในระบบสารสนเทศและการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานและการขยายสาขาเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยปัจจุบัน ธนาคารมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 36 สาขา เทียบกับ 28 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2551

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2552 จำนวน 182.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 28.5 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 28.0 ในไตรมาส 1 ปี 2551

ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 มีจำนวน 130,466.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,293.68 ล้านบาท (ร้อยละ 3.4) จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของเงินให้สินเชื่อจาก 103,109.71 ล้านบาท เป็น 107,336.07 ล้านบาท (ร้อยละ 4.1) และการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนจำนวน 3,539.93 ล้านบาท (ร้อยละ 66.1) เนื่องมาจากการรับโอนสินเชื่อเข้าซื้อจากบริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด ในไตรมาส 1 ของปีนี้จำนวน 4,877.12 ล้านบาทซึ่งบันทึกเป็นเงินลงทุนตามมาตราฐานบัญชี

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 มีจำนวน 118,569.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,932.48 ล้านบาท (ร้อยละ 3.4) จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากจำนวน 2,049.91 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,652.90 ล้านบาท (ร้อยละ 33.7) เนื่องจากธนาคารได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated debenture) จำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2562

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 11,897.22 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชีของกลุ่มทีสโก้เท่ากับ 16.42 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 724.61 ล้านหุ้น แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 541.18 ล้านหุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 183.43 ล้านหุ้น ทั้งนี้ จากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม บริษัทได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ธนาคารเป็นผลสำเร็จ โดยมีผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของธนาคารทั้งสิ้น ร้อยละ 99.51 ของจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดของธนาคาร ประกอบกับ บริษัทได้เข้าถือหุ้นในบริษัท ทีสโก้ โดเกีย ลีสซิ่ง จำกัด ในอัตราร้อยละ 49 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ทำให้บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเป็นจำนวน 120.72 ล้านบาท

การดำเนินงานของกลุ่มทีสโก้

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2552 มีจำนวน 107,336.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,226.36 ล้านบาท (ร้อยละ 4.1) ตามการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อรายย่อย โดยเมื่อรวมกับสินเชื่อเข้าซื้อที่ ได้รับโอนมาจากบริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด ซึ่งบันทึกเป็นเงินลงทุนตามมาตราฐานบัญชี เงินให้สินเชื่อจะเติบโตถึงร้อยละ 8.8 ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของทั้งกลุ่ม แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 75.0 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 20.8 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 4.3

สินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 98.0 และสินเชื่อเพื่อการเคหะ ร้อยละ 2.0 โดยมูลค่าของสินเชื่อเข้าซื้อที่มีจำนวน 78,866.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,579.86 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) เมื่อเทียบกับสิ้น

ปี 2551 โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 9,341.40 ล้านบาท ลดลง 917.83 ล้านบาท (ร้อยละ 8.9) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2551 ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 2 เดือนแรกของปี 2552 อยู่ที่ 66,446 คัน ลดลงร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 94,679 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 2 เดือนแรกของปี 2552 อยู่ที่ร้อยละ 13.7 ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 2551 ที่ร้อยละ 10.1

สินเชื่อบริการของกลุ่มทีสโก้มีมูลค่า 22,272.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,784.27 ล้านบาท (ร้อยละ 14.3) จากสิ้นปี 2551 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มการผลิตและการพาณิชย์และกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคและบริการเป็นหลัก

เงินฝาก

เงินฝากรวมมีจำนวน 102,640.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,049.91 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากสิ้นปี 2551 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15.8 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2552 เมื่อเทียบกับร้อยละ 11.5 ณ สิ้นไตรมาสที่แล้ว การขยายตัวของฐานเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกเป็นผลจากการที่ธนาคารได้ออกผลิตภัณฑ์บัญชีเงินฝากในรูปแบบที่หลากหลาย

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

แม้ในภาวะเศรษฐกิจซบเซา กลุ่มทีสโก้สามารถลดอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของกลุ่มทีสโก้จากร้อยละ 2.9 ณ สิ้นปี 2551 เป็นร้อยละ 2.8 ณ สิ้นไตรมาสนี้ ด้วยการบริหารจัดการสินเชื่อต่อคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพผ่านเครื่องมือการบริหารความเสี่ยงอันทันสมัย และมีการติดตามชำระหนี้ ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และตัดจำหน่ายหนี้สูญที่รัดกุม โดยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราเท่ากับร้อยละ 2.3 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 3.0 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 3,036.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.22 ล้านบาท (ร้อยละ 1.7) (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,633.02 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 403.62 ล้านบาท)

กลุ่มทีสโก้ใช้วิธีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ตามหลักเกณฑ์ Basel II ด้วยวิธี Collective Approach ซึ่งจะตั้งสำรอง ตามค่าประมาณการความสูญเสียที่น่าจะเกิดขึ้นจากข้อมูลสถิติหนี้เสียของพอร์ตสินเชื่อในอดีตประกอบกับการปรับปรุงข้อมูลให้เข้ากับสถานการณ์ล่าสุดในปัจจุบัน โดยกลุ่มทีสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 1,852.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.0 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 1,613.26 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 1,382.71 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 230.55 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 1,325.43 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 1 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 431.50 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2551 ที่ปิดที่ระดับ 449.96 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 8,659.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 54.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 18,846.24 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากภาวะตลาดซบเซาทั่วโลก

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ เท่ากับ 423.77 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.84 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 861.97 ล้านบาท บล.ทีสโก้มีส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.3 ในไตรมาส 1 ของปี 2551 เป็นร้อยละ 2.4 ในไตรมาสนี้ ซึ่งประกอบไปด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกค้านักลงทุนต่างประเทศและลูกค้ารายย่อย อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยของลูกค้าสถาบันภายในประเทศลดลง เนื่องจาก บล. ทีสโก้ไม่มีการทำการลงทุนในบัญชีของบริษัท (Proprietary Trading) ในขณะที่บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งทำการลงทุนในบัญชีของบริษัท เพื่อเพิ่มรายได้จากการลงทุน ท่ามกลางภาวะการซื้อขายในตลาดที่เบาบาง

ส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 67.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.2 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 135.32 ล้านบาทตามสภาวะการลงทุนที่ซบเซา โดยสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 24.8 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 27.4 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 47.8

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8.02 ล้านบาท (ร้อยละ 45.1) จาก 17.77 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2551 มาเป็น 9.75 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เนื่องจากสภาวะการลงทุนที่ซบเซาของตลาดหุ้นในประเทศ

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ภาวะตลาดโดยรวมของธุรกิจการจัดการกองทุนในไตรมาส 1 ปี 2552 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากวันที่ 31 ธันวาคม 2551 จำนวน 44,729.23 ล้านบาท (ร้อยละ 2.3) อันเนื่องมาจากทิศทางดอกเบี้ยเงินฝากขาลง ทำให้นักลงทุนเริ่มมองหาทางเลือกอื่นในการลงทุน เช่น การลงทุนผ่านกองทุนมากขึ้น โดย บลจ. ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2552 เป็นอันดับที่ 8 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 4.56 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอันดับ 5 โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 12.35 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 3 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.02 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 14 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.03

ในไตรมาส 1 ปี 2552 บลจ. ทีสโก้มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 จำนวน 93,574.74 ล้านบาท ลดลง 13,410.43 ล้านบาท (ร้อยละ 12.5) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2551 เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอันเป็นผลจากการแข่งขันด้านราคา อย่างไรก็ตาม บลจ.ทีสโก้ สามารถรักษาระดับรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนให้อยู่ในระดับเดิมเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องมาจากการปรับกลยุทธ์ของ บลจ. ทีสโก้ ที่เน้นการเพิ่มกองทุนที่มีอัตราค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนที่สูงขึ้น โดยในไตรมาส 1 ปี 2551 บลจ. ทีสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนเท่ากับ 108.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมพิเศษลดลงจำนวน 6.71 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) ตามผลตอบแทนจากการลงทุนของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารซึ่งลดลงตามภาวะตลาดหุ้นโดยรวม

ทั้งนี้ จำนวนสินทรัพย์แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.0 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 22.4 และกองทุนรวมร้อยละ 15.7 ทั้งนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2552 บลจ. ทีสโก้ได้ออกกองทุนที่หลากหลายเพื่อตอบรับกับความต้องการของตลาดกองทุนที่เริ่มกระเตื้องขึ้น ได้แก่ ทีสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน ทริเกอร์ 15% #3 ทีสโก้ สเปนเชี่ยล เซฟวิง ฟันด์ กองทุนทีสโก้ สเปนเชี่ยล พลัส #6 - #10 และทีสโก้ ออยล์ ฟันด์ ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากผู้ลงทุนทั่วไป

นอกจากนี้ บลจ.ทีสโก้ ประสบความสำเร็จในการบริหารกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ที่เน้นลงทุนหุ้นในกลุ่มเอเชีย-แปซิฟิกยกเว้นญี่ปุ่น คือ กองทุนทีสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน ทริเกอร์ 15 #3 ซึ่งสามารถสร้างผลตอบแทนตามเป้าหมายได้ภายในเวลา 3 เดือน

การบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ มีจำนวนทั้งสิ้น 10,921.93 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงโดยรวมของกลุ่มทั้งหมดซึ่งพิจารณาจากความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่ม จำนวน 5,450.12 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 228.67 ล้านบาท ตามการขยายตัวของธุรกิจ ทั้งนี้ระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 5,471.82 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 50.1 ของเงินกองทุนแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการรองรับการเติบโตของธุรกิจต่อไปอีกในอนาคต

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งลดลงเล็กน้อย 50.82 ล้านบาท จาก 1,833.94 ล้านบาท เป็น 1,783.11 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 299.67 ล้านบาท โดยมีความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งสิ้นเป็น 3,046.44 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเป็นผลจากการซื้อกิจการของบริษัท ไพรมัส ลิสซึ่ง ระหว่างไตรมาส ทั้งนี้ ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นเพียง 113.37 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.2 เป็น 2,294.67 ล้านบาท เปรียบเทียบกับสินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 8.4 เป็นผลมาจากการปรับตัวที่ดีขึ้นของคุณภาพสินเชื่อเช่าซื้อ โดยสินเชื่อด้วยคุณภาพของสินเชื่อเช่าซื้อลดลงจากร้อยละ 2.2 เป็นร้อยละ 2.1

ในขณะเดียวกัน จากการออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิระยะเวลา 10 ปี ในวงเงิน 2,000 ล้านบาทในระหว่างไตรมาส ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยรวมปรับตัวลดลง ทั้งนี้ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) ได้ลดลงจากไตรมาสก่อน และความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน (Duration) ลดลงอยู่ในช่วงประมาณ 10 เดือน ซึ่งยังอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ฐานะความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นประโยชน์กับกลุ่มบริษัท ในทิศทางของดอกเบี้ยขาลงในภาวะปัจจุบัน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ยังอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการขยายตัวในอนาคต โดยประมาณการฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร เมื่อคิดคำนวณตามเกณฑ์ของ Basel II อยู่ที่ร้อยละ 12.54 ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2552 ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเงินให้สินเชื่อและการเพิ่มขึ้นของเงินกองทุนชั้นที่ 2 จากการออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิระยะยาว โดยประมาณการเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร อยู่ที่ร้อยละ 10.16 โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 และ 4.25 ที่กำหนดโดยธนาคาร

แห่งประเทศไทย ในขณะที่ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 111.65 ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2552 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีสโก้

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2551		ไตรมาส 1 ปี 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	268.74	16.7	317.21	17.9	18.0
รายการระหว่างธนาคาร	64.74	4.0	68.68	3.9	6.1
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่า					
การเงิน	1,381.64	85.8	1,555.66	87.8	12.6
เงินลงทุน	89.13	5.5	133.49	7.5	49.8
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงิน					
 ปันผล	1,804.25	112.1	2,075.04	117.1	15.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(760.32)	(47.2)	(829.94)	(46.8)	9.2
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,043.93	64.9	1,245.10	70.2	19.3
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	135.32	8.4	67.38	3.8	(50.2)
กำไรจากเงินลงทุน	9.02	0.6	(5.23)	(0.3)	(158.0)
ค่าธรรมเนียม	340.57	21.2	330.56	18.6	(2.9)
อื่น ๆ	80.57	5.0	134.98	7.6	67.5
รวมรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	565.49	35.1	527.68	29.8	(6.7)
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ และหนี้					
สงสัยจะสูญ	1,609.42	100.0	1,772.78	100.0	10.2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(232.28)		(292.94)		
รายได้จากหนี้สูญ	0.00		0.00		
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ					
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,377.14		1,479.84		
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(780.78)		(839.52)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้					
และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	596.36		640.32		
ภาษีเงินได้	(167.27)		(182.42)		
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	429.09		457.90		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.00		(3.93)		
กำไรสุทธิ	429.09		453.97		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 1 ปี 2551 (ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2551 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2552 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.5	7.2	7.2
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.5	3.7	3.0
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.0	3.5	4.2

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	595.57	0.5	491.03	0.4	(17.6)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13,590.97	10.8	10,094.26	7.7	(25.7)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	2,712.75	2.2	1,760.15	1.3	(35.1)
เงินลงทุนในตราสารทุน	2,642.72	2.1	7,135.25	5.5	170.0
สินเชื่อธุรกิจ	19,488.07	15.4	22,272.34	17.1	14.3
สินเชื่อรายย่อย	78,993.14	62.6	80,789.62	61.9	2.3
สินเชื่ออื่น	4,628.50	3.7	4,274.11	3.3	(7.7)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับ มูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(1,854.53)	(1.5)	(1,852.70)	(1.4)	(0.1)
สินทรัพย์อื่น	5,375.94	4.3	5,502.75	4.2	2.4
รวมของกลุ่มทีสโก้	126,173.13	100.0	130,466.80	100.0	3.4

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝาก	100,591.04	87.7	102,640.95	86.6	2.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,727.88	5.0	5,717.12	4.8	(0.2)
เงินกู้ยืมระยะยาว	4,899.30	4.3	6,552.20	5.5	33.7
อื่น ๆ	3,418.88	3.0	3,659.31	3.1	7.0
รวมของกลุ่มทีสโก้	114,637.10	100.0	118,569.58	100.0	3.4

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,342.21	7.1	10,054.02	9.4	36.9
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	8,807.72	8.5	8,658.74	8.1	(1.7)
สาธารณูปโภคและการบริการ	3,212.80	3.1	3,436.27	3.2	7.0
การเกษตรและเหมืองแร่	125.35	0.1	123.31	0.1	(1.6)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	19,488.07	18.9	22,272.34	20.8	14.3
สินเชื่อเช่าซื้อ	77,287.11	75.0	78,866.97	73.5	2.0
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,706.03	1.7	1,622.65	1.5	(4.9)
รวมสินเชื่อรายย่อย	78,993.14	76.6	80,489.62	75.0	1.9
สินเชื่ออื่นๆ	4,628.50	4.5	4,574.11	4.3	(1.2)
รวมของกลุ่มทีสโก้	103,109.71	100.0	107,336.07	100.0	4.1

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทางถาม	6,414.46	6.4	7,634.73	7.4	19.0
ออมทรัพย์	5,140.40	5.1	8,586.23	8.4	67.0
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	4,043.74	4.0	3,264.05	3.2	(19.3)
บัตรเงินฝาก	43,221.62	43.0	44,326.22	43.2	2.6
ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน	2.40	0.0	2.38	0.0	0.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	41,768.42	41.5	38,827.34	37.8	(7.0)
เงินฝากรวม	100,591.04	100.0	102,640.95	100.0	2.0

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551			ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน(ร้อย ละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน(ร้อย ละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	1.4	102.22	3.4	1.4	140.67	4.6	37.6
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	4.9	435.09	14.6	5.1	437.43	14.4	0.5
สาธารณูปโภคและการบริการ	2.1	68.93	2.3	2.8	94.77	3.1	37.5
การเกษตรและเหมืองแร่	0.2	0.25	0.0	0.9	1.11	0.0	350.9
รวมสินเชื่อธุรกิจ	3.1	606.49	20.3	3.0	673.98	22.2	11.1
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.2	1,719.79	57.6	2.1	1,692.52	55.7	(1.6)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	11.0	187.94	6.3	11.8	192.16	6.3	2.2
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.4	1,907.73	63.9	2.3	1,884.68	62.1	(1.2)
อื่นๆ	10.2	470.19	15.8	10.4	477.98	15.7	1.7
รวมของกลุ่มทีสโก้	2.9	2,984.42	100.0	2.8	3,036.64	100.0	1.7

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	68,524.87	64.1	58,005.56	62.0	(15.4)
กองทุนส่วนบุคคล	23,848.51	22.3	20,923.13	22.4	(12.3)
กองทุนรวม	14,611.79	13.7	14,646.05	15.7	0.2
รวม	106,985.17	100.0	93,574.74	100.0	(12.5)

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ อัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับ อัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาส 4 ปี 2551	ไตรมาส 1 ปี 2552	ไตรมาส 4 ปี 2551	ไตรมาส 1 ปี 2552
	สินทรัพย์	1.35	1.37	473.35
หนี้สิน	0.34	0.55	(709.93)	(689.71)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	1.01	0.82	(236.58)	(238.02)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ