

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

### ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 3 ของปี 2557 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศยังคงชะลอตัว จากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังอ่อนแอ แม้ว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจจะมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐยังล่าช้า ทำให้ยังไม่สามารถขับเคลื่อนเศรษฐกิจได้อย่างเต็มที่ ส่วนภาคการส่งออกยังคงอ่อนตัว ตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ยังฟื้นตัวไม่ชัดเจน

ด้านตลาดเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 2.00 เพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งคงที่ที่ร้อยละ 1.32 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งอยู่ที่ร้อยละ 6.75 ไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2557 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาส 2 ปี 2557 จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น หลังจากรัฐบาลจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ระดับ 1,585.67 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 ที่ 1,485.75 จุด และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556 ที่ 1,383.16 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 48,511 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 42,493 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2556

### ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของไตรมาส 3 ปี 2557 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2556

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 3 ปี 2557 จำนวน 70.68 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีสโก้มีผลกำไรหลังผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในไตรมาส 3 ปี 2557 จำนวน 1,088.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ที่มีค่าใช้จ่าย และการตั้งสำรองหนี้สูญที่ลดลงจากคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.2 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.4 จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

จากธุรกิจหลัก<sup>1</sup> อยู่ที่ 1,452.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.48 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.7 และรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจจัดการกองทุนที่เติบโตร้อยละ 13.4 จากการปรับตัวที่ขึ้นของภาวะตลาดหุ้น และปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์<sup>1</sup> ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 10.9 ตามการอ่อนตัวของธุรกิจสินเชื่อ นอกจากนี้ ในไตรมาส 3 มีการรับรู้รายได้พิเศษจากเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 82.29 ล้านบาท

สำหรับผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2557 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2556 กลุ่มทีเอสโกมีกำไรสุทธิหลังผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 43.03 ล้านบาท (ร้อยละ 3.8) เป็นผลจากการตั้งสำรองหนี้สูญที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.1 ในไตรมาส 3 ปี 2556 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.4 จากต้นทุนเงินฝากที่รับลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ในขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้น 92.20 ล้านบาท (ร้อยละ 6.8) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ร้อยละ 14.9 ตามภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.8 ตามการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร และการออกกองทุนที่ตอบรับกับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 7.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการอ่อนตัวของธุรกิจสินเชื่อ

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 เท่ากับ 1.36 บาทต่อหุ้น และ 3.77 บาทต่อหุ้น เทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 1.40 บาทต่อหุ้น และ 4.57 บาทต่อหุ้นในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 18.1 และ 16.9 เทียบกับร้อยละ 21.8 และร้อยละ 23.2 สำหรับงวดไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2556

#### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2557 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 2,501.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.65 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,756.52 ล้านบาท ลดลง 101.31 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 2,254.64 ล้านบาท ลดลง 179.96 ล้านบาท (ร้อยละ 7.4) ในขณะที่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 185.19 ล้านบาท (ร้อยละ 8.0) โดยมีรายได้ดอกเบี้ยลดลง 187.02 ล้านบาท (ร้อยละ 3.8) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 372.22 ล้านบาท (ร้อยละ 14.2) จากต้นทุนเงินฝากที่ลดลง สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยตั้งแต่ช่วงต้นปี 2557

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.5 คงที่จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 3.3 ในไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นร้อยละ 3.1 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลง และบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับร้อยละ 3.2 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในไตรมาส 3 ปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 3.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาส 2 ปี 2557

เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2556 อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อลดลงจากร้อยละ 6.6 มาเป็นร้อยละ 6.5 ขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 3.5 ในไตรมาส 3 ปี 2556 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.1 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้

<sup>1</sup> รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับร้อยละ 3.1 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 3.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2556

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 3 ปี 2557 มีจำนวน 1,353.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149.61 ล้านบาท (ร้อยละ 12.4) จากไตรมาสก่อนหน้า และลดลง 185.51 ล้านบาท (ร้อยละ 12.1) จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,148.60 ล้านบาท ลดลงจาก 1,219.56 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 จากคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงสูงขึ้นเมื่อเทียบกับ 777.89 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2556

#### รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

กลุ่มทีเอสโกมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,452.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.48 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากภาวะตลาดทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 67.90 ล้านบาท (ร้อยละ 33.7) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 30.17 ล้านบาท (ร้อยละ 13.4) นอกจากนี้ รายได้จากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 82.17 ล้านบาท (ร้อยละ 593.8) อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 101.94 ล้านบาท (ร้อยละ 10.9) ตามการอ่อนตัวของธุรกิจสินเชื่อ

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้น 92.20 ล้านบาท (ร้อยละ 6.8) โดยมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 34.98 ล้านบาท (ร้อยละ 14.9) ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 50.61 ล้านบาท (ร้อยละ 24.8) จากการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ประกอบกับการออกกองทุนรวมทั้งที่ตอบรับกับความต้องการของตลาด อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 63.52 ล้านบาท (ร้อยละ 7.1) ตามการอ่อนตัวของธุรกิจสินเชื่อ

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,461.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.42 ล้านบาท (ร้อยละ 6.4) จากไตรมาส 2 ปี 2557 และเพิ่มขึ้น 59.95 ล้านบาท (ร้อยละ 4.3) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ ทั้งนี้กลุ่มทีเอสโกยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตราราคาส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 36.6 เมื่อเทียบกับร้อยละ 38.6 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2556

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทีเอสโกมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2557 จำนวน 276.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร ร้อยละ 20.0 เทียบกับอัตรากำไรร้อยละ 19.7 ในไตรมาสที่แล้ว และร้อยละ 20.1 ในไตรมาส 3 ปี 2556

**ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้**

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 กับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557

**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 317,658.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อ จาก 280,276.39 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 เป็น 274,778.79 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) และการลดลงของเงินลงทุน จาก 17,605.37 ล้านบาทในไตรมาส 2 เป็น 11,971.60 ล้านบาท (ร้อยละ 32.0) ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้

**หนี้สิน**

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 292,740.27 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น จาก 234,656.68 ล้านบาท เป็น 215,328.82 ล้านบาท (ร้อยละ 8.2) ในไตรมาสนี้ ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของกลุ่มทีสโก้ ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 73.6 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 6.2 หนี้กู้ยืมร้อยละ 16.9 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.3

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 24,917.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,275.81 ล้านบาท (ร้อยละ 5.4) จากไตรมาส 2 ปี 2557 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2557 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 31.12 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 29.53 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557

**ผลการดำเนินงานของกลุ่มทีสโก้****(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 274,778.79 ล้านบาท ลดลง 5,497.60 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากไตรมาส 2 ปี 2557 ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว และตลาดยานยนต์ที่ยังอ่อนตัว ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 70.3 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 20.0 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 8.8 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.9

**สินเชื่อรายย่อย**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 193,175.87 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.4 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 91.6 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 7.7 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 176,872.24 ล้านบาท ลดลง 3,074.98 ล้านบาท (ร้อยละ 1.7) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลจากตลาดยานยนต์ที่ยังคงอ่อนตัว โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 8 เดือนแรกของปี 2557 อยู่ที่ 579,273 คัน ลดลงร้อยละ 38.3 เมื่อเทียบกับยอดขายรถช่วงเดียวกันในปี 2556 ที่ 939,340 คัน ตามภาวะเศรษฐกิจและการบริโภคที่ชะลอตัว ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 8 เดือนแรกของปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 7.5 นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 14,855.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.66 ล้านบาท (ร้อยละ 1.7) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

**สินเชื่อธุรกิจ**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 54,951.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 349.68 ล้านบาท (ร้อยละ 0.6) จากไตรมาส 2 ปี 2557 จากการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ สอดคล้องกับการลงทุนภาคเอกชนที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น

**สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 24,060.57 ล้านบาท ลดลง 3,163.60 ล้านบาท (ร้อยละ 11.6) จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing) ตามความจำเป็นของการสต็อกสินค้าของผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลงตามยอดขายรถยนต์ภายในประเทศที่ลดลง ประกอบกับการที่สต็อกสินค้ายังคงปรับเข้าสู่ภาวะที่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานอย่างต่อเนื่อง

**สินเชื่ออื่นๆ**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 2,590.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 95.01 ล้านบาท (ร้อยละ 3.8) จากไตรมาส 2 ปี 2557

### เงินฝากรวม<sup>3</sup>

เงินฝากรวมมีจำนวน 215,328.82 ล้านบาท ลดลง 19,327.86 ล้านบาท (ร้อยละ 8.2) จากไตรมาส 2 ปี 2557 ตามแผนการปรับสัดส่วนโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสมกับการชะลอตัวของสินเชื่อ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 กลุ่มทีเอสไอมีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 25,280 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 13,033 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 15.8 ซึ่งมากกว่าที่เกณฑ์ที่ ธปท.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

### สินเชื่อด้วยคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 3 ปี 2557 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.35 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.27 ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 ทั้งนี้ จำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อยู่ในระดับทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลกระทบจากตลาดรถมือสองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มีแนวโน้มลดลง โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 3.02 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 0.64 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.87 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 6,470.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.45 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 5,609.20 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 861.13 ล้านบาท

กลุ่มทีเอสไอตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 1,148.60 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ ลดลงเมื่อเทียบกับ 1,219.56 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การตั้งสำรองหนี้สูญยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าภาวะปกติ โดยมีสาเหตุจากภาครถมือสองที่ยังอยู่ในระดับต่ำและยังคงไม่ฟื้นตัว จึงส่งผลให้การขาดทุนจากการขายรถยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสนี้ กลุ่มทีเอสไอมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 6,843.48 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 6,247.43 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 3,404.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 183.49 อนึ่งเนื่องจากการรับรู้รายได้พิเศษจากการขายเงินลงทุนระหว่างไตรมาส กลุ่มทีเอสไอจึงมีเงินสำรองส่วนเกินเกณฑ์ขั้นต่ำเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 152.58 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เพื่อรองรับความผันผวนทางธุรกิจ ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง

### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 3 ปี 2557 บล.ทีเอสไอมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 2,471.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,032.56 ล้านบาท (ร้อยละ 21.6) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2557 และเพิ่มขึ้นจาก 2,219.78 ล้านบาท (ร้อยละ 11.4) เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม บล.ทีเอสไอมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.8 (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ปรับลดลงจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาสที่แล้ว และร้อยละ 3.1 ในงวดเดียวกันของปี 2556 เป็นผลจากการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุโรปต่างประเทศ ทั้งนี้สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสไอ ประกอบด้วยลูกค้ายุโรปในประเทศร้อยละ 29.6 ลูกค้ายุโรปต่างประเทศร้อยละ 21.7 และลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 48.7

<sup>3</sup> เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

### (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 จำนวน 167,375.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,530.64 ล้านบาท (ร้อยละ 1.5) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนของไตรมาส 3 ปี 2557 เท่ากับ 254.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.17 ล้านบาท (ร้อยละ 13.4) จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 50.61 ล้านบาท (ร้อยละ 24.8) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารในภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการออกกองทุนที่หลากหลายที่สอดคล้องกับความต้องการของตลาด โดยในระหว่างไตรมาสมีกองทุนตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) ถึงเป้าหมายจำนวน 4 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิด ทีสโก้ ไทย อีควิตี้ ทริกเกอร์ 8% 2 กอง, กองทุนเปิด ทีสโก้ นอร์ธ เอเชีย อีควิตี้ ทริกเกอร์ 9% และกองทุนเปิด ทีสโก้ เจแปน อีควิตี้ ทริกเกอร์ 8% นอกจากนี้ ค่าธรรมเนียมผันแปรตามผลการดำเนินงานเติบโตตามภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวดีขึ้น

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของบลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.1 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 17.8 และกองทุนรวมร้อยละ 18.1 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอันดับ 4 คิดเป็นร้อยละ 13.0 ส่วนกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 6.5 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 13 คิดเป็น ร้อยละ 0.9

### การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 24,035.51 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 9,441.00 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 490.42 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 เนื่องจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิตและด้านตลาด ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 14,594.51 ล้านบาทหรือร้อยละ 60.7 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตลดลง 432.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 เป็น 7,380.95 ล้านบาทเนื่องมาจากการลดลงของสินเชื่อรวมที่ร้อยละ 2.0 ระหว่างไตรมาสผ่านมา โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้ที่ร้อยละ 2.4 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสที่แล้ว

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจาก 203.85 ล้านบาท เป็น 146.16 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์และความผันผวนที่ลดลงของสภาวะตลาดในช่วงที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงเป็น 1.09 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.50 ปี มาอยู่ที่ 1.45 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.40 ปี มาอยู่ที่ 0.36 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

(BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 16.19 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 12.15 และร้อยละ 4.04 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6 สำหรับ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 89.96 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00



ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีเอสโก

| ประเภทของรายได้  | ไตรมาส 3 ปี 2556       |                     | ไตรมาส 3 ปี 2557       |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|--|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| รายได้ดอกเบี้ย   |                        |                     |                        |                     |                         |
| เงินให้สินเชื่อ  | 1,527.93               | 42.0                | 1,565.00               | 39.2                | 2.4                     |
| รายการระหว่างธนาคาร                                    | 250.21                 | 6.9                 | 138.81                 | 3.5                 | (44.5)                  |
| เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน                     | 3,115.39               | 85.7                | 2,951.21               | 73.9                | (5.3)                   |
| เงินลงทุน  | 50.01                  | 1.4                 | 101.50                 | 2.5                 | 103.0                   |
| <b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>                               | <b>4,943.54</b>        | <b>136.0</b>        | <b>4,756.52</b>        | <b>119.0</b>        | <b>(3.8)</b>            |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย                                     | (2,626.85)             | (72.3)              | (2,254.64)             | (56.4)              | (14.2)                  |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>                             | <b>2,316.69</b>        | <b>63.7</b>         | <b>2,501.88</b>        | <b>62.6</b>         | <b>8.0</b>              |
| รายได้ค่าธรรมเนียม                                     |                        |                     |                        |                     |                         |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ                            | 1,275.47               | 35.1                | 1,330.25               | 33.3                | 4.3                     |
| ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ                        | (53.88)                | (1.5)               | (57.41)                | (1.4)               | 6.6                     |
| <b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>                | <b>1,221.59</b>        | <b>33.6</b>         | <b>1,272.84</b>        | <b>31.9</b>         | <b>4.2</b>              |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม               |                        |                     |                        |                     |                         |
| เพื่อค้าและบริวารตเงินตราต่างประเทศ                    | 11.33                  | 0.3                 | 98.53                  | 2.5                 | 769.4                   |
| รายได้อื่นๆ  | 247.38                 | 6.8                 | 205.17                 | 5.1                 | (17.1)                  |
| <b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>                        | <b>3,796.98</b>        | <b>104.5</b>        | <b>4,078.42</b>        | <b>102.1</b>        | <b>7.4</b>              |
| ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ         | (162.24)               | (4.5)               | (82.61)                | (2.1)               |                         |
| <b>รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ</b>                   | <b>3,634.75</b>        | <b>100.0</b>        | <b>3,995.80</b>        | <b>100.0</b>        | <b>9.9</b>              |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน                                    | (1,401.23)             |                     | (1,461.19)             |                     |                         |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก                  |                        |                     |                        |                     |                         |
| การด้อยค่า   | (777.89)               |                     | (1,148.60)             |                     |                         |
| <b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b> | <b>1,455.62</b>        |                     | <b>1,386.02</b>        |                     | <b>(4.8)</b>            |
| ภาษีเงินได้  | (292.72)               |                     | (276.77)               |                     |                         |
| <b>กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>               | <b>1,162.90</b>        |                     | <b>1,109.25</b>        |                     | <b>(4.6)</b>            |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย                              | (30.90)                |                     | (20.28)                |                     |                         |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                                       | <b>1,132.00</b>        |                     | <b>1,088.96</b>        |                     | <b>(3.8)</b>            |

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

|  | ปี 2556    | 9 เดือน    | 9 เดือน    | ไตรมาส 3   | ไตรมาส 3   |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | (ร้อยละ)   | ปี 2556    | ปี 2557    | ปี 2556    | ปี 2557    |
| อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans) | 6.6        | 6.6        | 6.5        | 6.6        | 6.5        |
| อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)                 | 3.5        | 3.5        | 3.3        | 3.5        | 3.1        |
| <b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>       | <b>3.1</b> | <b>3.0</b> | <b>3.2</b> | <b>3.1</b> | <b>3.4</b> |

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

| สินทรัพย์                              | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 |                     | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|--|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)    | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| เงินสด                                 | 1,094.28                  | 0.3                 | 1,012.43                 | 0.3                 | (7.5)                   |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน         | 29,444.70                 | 8.9                 | 29,439.87                | 9.3                 | (0.0)                   |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                | 23.71                     | 0.0                 | 41.89                    | 0.0                 | 76.7                    |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้                  | 15,880.66                 | 4.8                 | 10,058.03                | 3.2                 | (36.7)                  |
| เงินลงทุนในตราสารทุน                   | 1,724.70                  | 0.5                 | 1,913.58                 | 0.6                 | 11.0                    |
| สินเชื่อธุรกิจ                         | 54,601.79                 | 16.6                | 54,951.47                | 17.3                | 0.6                     |
| สินเชื่อรายย่อย                        | 195,954.56                | 59.5                | 193,175.87               | 60.8                | (1.4)                   |
| สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม      | 27,224.18                 | 8.3                 | 24,060.57                | 7.6                 | (11.6)                  |
| สินเชื่ออื่น                           | 2,495.86                  | 0.8                 | 2,590.87                 | 0.8                 | 3.8                     |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่า |                           |                     |                          |                     |                         |
| จากการปรับโครงสร้างหนี้                | (6,696.99)                | (2.0)               | (6,843.48)               | (2.2)               | 2.2                     |
| สินทรัพย์อื่น                          | 7,741.73                  | 2.3                 | 7,257.11                 | 2.3                 | (6.3)                   |
| <b>รวมของกลุ่มทีเอสโก</b>              | <b>329,489.18</b>         | <b>100.0</b>        | <b>317,658.22</b>        | <b>100.0</b>        | <b>(3.6)</b>            |

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

| ประเภทธุรกิจ                             | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 |                     | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|--|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)    | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| การผลิตและการพาณิชย์                     | 18,230.66                 | 6.5                 | 18,918.33                | 6.9                 | 3.8                     |
| อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง            | 13,330.89                 | 4.8                 | 13,453.36                | 4.9                 | 0.9                     |
| สาธารณูปโภคและการบริการ                  | 22,317.04                 | 8.0                 | 21,913.78                | 8.0                 | (1.8)                   |
| การเกษตรและเหมืองแร่                     | 723.21                    | 0.3                 | 666.01                   | 0.2                 | (7.9)                   |
| <b>รวมสินเชื่อธุรกิจ</b>                 | <b>54,601.79</b>          | <b>19.5</b>         | <b>54,951.47</b>         | <b>20.0</b>         | <b>0.6</b>              |
| <b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b> | <b>27,224.18</b>          | <b>9.7</b>          | <b>24,060.57</b>         | <b>8.8</b>          | <b>(11.6)</b>           |
| สินเชื่อเช่าซื้อ                         | 179,947.21                | 64.2                | 176,872.24               | 64.4                | (1.7)                   |
| สินเชื่อเพื่อการเคหะ                     | 1,397.83                  | 0.5                 | 1,448.46                 | 0.5                 | 3.6                     |
| สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค             | 14,609.52                 | 5.2                 | 14,855.18                | 5.4                 | 1.7                     |
| <b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>                | <b>195,954.56</b>         | <b>69.9</b>         | <b>193,175.87</b>        | <b>70.3</b>         | <b>(1.4)</b>            |
| สินเชื่ออื่น                             | 2,495.86                  | 0.9                 | 2,590.87                 | 0.9                 | 3.8                     |
| <b>รวมของกลุ่มทีเอสโก</b>                | <b>280,276.39</b>         | <b>100.0</b>        | <b>274,778.79</b>        | <b>100.0</b>        | <b>(2.0)</b>            |

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

| ประเภทธุรกิจ   | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 |                        |                     | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 |                        |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | ร้อยละของ<br>สินเชื่อ     | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | ร้อยละของ<br>สินเชื่อ    | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท) | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| การผลิตและการพาณิชย์   | 1.10                      | 200.36                 | 3.1                 | 1.02                     | 193.43                 | 3.0                 | (3.5)                   |
| อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง  | 0.51                      | 68.55                  | 1.1                 | 0.52                     | 69.93                  | 1.1                 | 2.0                     |
| สาธารณูปโภคและการบริการ  | 0.32                      | 70.52                  | 1.1                 | 0.31                     | 66.90                  | 1.0                 | (5.1)                   |
| การเกษตรและเหมืองแร่   | 2.80                      | 20.25                  | 0.3                 | 3.29                     | 21.90                  | 0.3                 | 8.1                     |
| <b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้<br/>ของสินเชื่อธุรกิจ</b>                 | <b>0.66</b>               | <b>359.67</b>          | <b>5.7</b>          | <b>0.64</b>              | <b>352.16</b>          | <b>5.4</b>          | <b>(2.1)</b>            |
| <b>หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ<br/>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b> | <b>1.00</b>               | <b>271.49</b>          | <b>4.3</b>          | <b>0.87</b>              | <b>209.56</b>          | <b>3.2</b>          | <b>(22.8)</b>           |
| สินเชื่อเช่าซื้อ   | 2.91                      | 5,228.29               | 82.1                | 3.05                     | 5,386.48               | 83.2                | 3.0                     |
| สินเชื่อเพื่อการเคหะ   | 5.38                      | 75.17                  | 1.2                 | 6.32                     | 91.58                  | 1.4                 | 21.8                    |
| สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค   | 2.43                      | 355.68                 | 5.6                 | 2.45                     | 363.93                 | 5.6                 | 2.3                     |
| <b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้<br/>ของสินเชื่อรายย่อย</b>                | <b>2.89</b>               | <b>5,659.14</b>        | <b>88.9</b>         | <b>3.02</b>              | <b>5,841.99</b>        | <b>90.3</b>         | <b>3.2</b>              |
| สินเชื่ออื่น   | 3.03                      | 75.58                  | 1.2                 | 2.57                     | 66.62                  | 1.0                 | (11.9)                  |
| <b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้</b>                         | <b>2.27</b>               | <b>6,365.88</b>        | <b>100.0</b>        | <b>2.35</b>              | <b>6,470.33</b>        | <b>100.0</b>        | <b>1.6</b>              |

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

| หนี้สิน                             | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 |                     | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                     | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)    | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| เงินฝากรวม                          | 234,656.68                | 76.7                | 215,328.82               | 73.6                | (8.2)                   |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ | 19,367.22                 | 6.3                 | 18,116.73                | 6.2                 | (6.5)                   |
| หุ้นกู้                             | 41,531.90                 | 13.6                | 49,504.70                | 16.9                | 19.2                    |
| อื่น ๆ                              | 10,291.24                 | 3.4                 | 9,790.02                 | 3.3                 | (4.9)                   |
| <b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>            | <b>305,847.04</b>         | <b>100.0</b>        | <b>292,740.27</b>        | <b>100.0</b>        | <b>(4.3)</b>            |

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

| ประเภทเงินฝาก             | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 |                     | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
|                           | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)    | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| จ่ายเงินเมื่อทวงถาม       | 3,286.29                  | 1.4                 | 2,994.90                 | 1.4                 | (8.9)                   |
| ออมทรัพย์                 | 46,035.96                 | 19.6                | 46,544.86                | 21.6                | 1.1                     |
| จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา | 30,697.01                 | 13.1                | 27,907.67                | 13.0                | (9.1)                   |
| บัตรเงินฝาก               | 146,717.11                | 62.5                | 129,627.47               | 60.2                | (11.6)                  |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น        | 7,920.32                  | 3.4                 | 8,253.92                 | 3.8                 | 4.2                     |
| <b>เงินฝากรวม</b>         | <b>234,656.68</b>         | <b>100.0</b>        | <b>215,328.82</b>        | <b>100.0</b>        | <b>(8.2)</b>            |

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

| ประเภทกองทุน         | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 |                     | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 |                     | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|----------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
|                      | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)    | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนเงิน<br>(ล้านบาท)   | สัดส่วน<br>(ร้อยละ) |                         |
| กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | 105,124.33                | 63.8                | 107,365.81               | 64.1                | 2.1                     |
| กองทุนส่วนบุคคล      | 32,058.35                 | 19.4                | 29,773.99                | 17.8                | (7.1)                   |
| กองทุนรวม            | 27,661.77                 | 16.8                | 30,235.30                | 18.1                | 9.3                     |
| <b>รวม</b>           | <b>164,844.45</b>         | <b>100.0</b>        | <b>167,375.09</b>        | <b>100.0</b>        | <b>1.5</b>              |

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

| ประเภทกองทุน                  | ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย<br>(ปี) |                 | การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี<br>ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1<br>(ล้านบาท) |                 |
|-------------------------------|--|-----------------|---|-----------------|
|                               | ณ วันที่   | ณ วันที่        | ณ วันที่  | ณ วันที่        |
|                               | 30 มิถุนายน 2557                                 | 30 กันยายน 2557 | 30 มิถุนายน 2557  | 30 กันยายน 2557 |
| สินทรัพย์                     | 1.50   | 1.45            | 1,275.69  | 1,193.11        |
| หนี้สิน*                      | 0.40   | 0.36            | (1,785.43)  | (1,802.50)      |
| <b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b> | <b>1.10</b>                                      | <b>1.09</b>     | <b>(509.74)</b>   | <b>(609.39)</b> |

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ