

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาสแรกของปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มการฟื้นตัวช้ากว่าคาด จากภาคการบริโภคภาคเอกชนที่ยังอ่อนตัว โดยเฉพาะยอดขายรถยนต์ในประเทศในงวด 2 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 123,670 คัน อ่อนตัวลงร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นผลจากการกำลังซื้อครัวเรือนที่ยังคงไม่ฟื้นตัวประกอบกับภาระหนี้สินที่อยู่ในระดับสูง และความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจที่ลดลง ส่วนภาครัฐก็ยังคงชะลอการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนของการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและความคืบหน้าของการลงทุนภาครัฐ ขณะที่ภาคการส่งออกยังคงอ่อนตัวเนื่องจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าหลักยังฟื้นตัวไม่ชัดเจน ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบในไตรมาสแรก ตามการลดลงอย่างมากของราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) จากร้อยละ 2.00 ณ สิ้นปี 2557 เป็นร้อยละ 1.75 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งลดลงจากร้อยละ 1.30 ณ สิ้นปี 2557 เป็นร้อยละ 0.99 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 6.75 ณ สิ้นปี 2557 เป็นร้อยละ 6.63 ณ สิ้นไตรมาส

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2558 มีความผันผวนอย่างมาก โดยปัจจัยหลักที่กดดันตลาดทุนคือ ความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจในประเทศและราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างรุนแรง ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,505.94 จุด เพิ่มขึ้น 8.27 จุดเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 และเพิ่มขึ้น 129.68 จุดเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 ภายหลังการเมืองในประเทศมีแนวโน้มคลี่คลาย โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 49,345.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 29,895.53 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2558 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 1 ปี 2557

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 59.18 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มี การประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 1,192.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 257.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ไม่ใช่

ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก¹ ประกอบกับการลดลงของค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญจากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2557 ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถึงร้อยละ 50.6 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่เติบโตร้อยละ 38.9 จากการปรับตัวที่ดีขึ้นของภาวะตลาดทุนและการออกกองทุนที่ตอบรับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 เท่ากับ 1.49 บาท เทียบกับ 1.17 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ ไตรมาสนี้ เท่ากับร้อยละ 18.1 เทียบกับร้อยละ 15.9 ในไตรมาส 1 ปี 2557

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2558 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 2,399.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.62 ล้านบาท (ร้อยละ 5.9) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยที่มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,373.76 ล้านบาท ลดลง 542.74 ล้านบาท (ร้อยละ 11.0) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,974.23 ล้านบาท ลดลง 677.36 ล้านบาท (ร้อยละ 25.5) จากต้นทุนเงินฝากที่ลดลง สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยตั้งแต่ช่วงต้นปี 2557 และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.4 ลดจากร้อยละ 6.5 ในไตรมาส 1 ปี 2557 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 3.5 ในไตรมาส 1 ปี 2557 เป็นร้อยละ 2.9 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 3.5 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.1 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาส 1 ปี 2557

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 1,427.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338.83 ล้านบาท (ร้อยละ 31.1) โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 971.55 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับ 1,175.76 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 จากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ กอปรกับผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ในตลาดรถมือสองมีแนวโน้มลดลง

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,497.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 102.26 ล้านบาท (ร้อยละ 7.3) ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 84.00 ล้านบาท (ร้อยละ 50.6) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจจัดการกองทุนพื้นฐานเพิ่มขึ้นจำนวน 82.01 ล้านบาท (ร้อยละ 38.9) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลจากภาวะตลาดทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการออกกองทุนที่ตอบรับความต้องการของตลาดในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 84.86 ล้านบาท (ร้อยละ 8.8) ตามการชะลอตัวของการ

¹ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

ขยายสินเชื่อใหม่ นอกจากนี้ บริษัทบันทึกกำไรสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 106.11 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เทียบกับ 5.34 ล้านบาทในปีก่อนหน้า จากการขายเงินลงทุนในตราสารทุน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,500.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 213.61 ล้านบาท (ร้อยละ 16.6) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามการขยายธุรกิจตามผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตราร้อยละค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 37.9 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 35.4 ในไตรมาส 1 ปี 2557

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 291.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 19.6 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับในไตรมาส 1 ปี 2557

ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 302,206.99 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 ที่ร้อยละ 4.9 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อจาก 262,783.83 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 254,437.06 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) และการลดลงของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จาก 38,057.99 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 30,056.95 ล้านบาท (ร้อยละ 21.0)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 275,214.59 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.7 จากสิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวมจาก 213,090.11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 206,200.17 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) และการลดลงของหุ้นกู้จาก 57,699.90 ล้านบาทในปี 2557 มาเป็น 46,875.90 ล้านบาท (ร้อยละ 18.8) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัท ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 74.9 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 4.1 หุ้นกู้ร้อยละ 17.0 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.9

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 26,992.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,168.70 ล้านบาท (ร้อยละ 4.5) จากสิ้นปี 2557 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2558 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 33.71 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 32.25 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2557

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

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 254,437.06 ล้านบาท ลดลง 8,346.77 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) จากสิ้นปี 2557 ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว และการบริโภคที่ยังคงอ่อนตัว สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 69.4 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 19.7 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 9.0 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 1.8

สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 176,702.99 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 2.6 จากสิ้นปี 2557 โดยสินเชื่อรายย่อย ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 90.6 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 8.6 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.8 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 160,082.34 ล้านบาท ลดลง 5,012.67 ล้านบาท (ร้อยละ 3.0) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 ตามสภาวะเศรษฐกิจและการบริโภคที่ชะลอตัว ประกอบกับหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและกำลังซื้อที่ลดลงของผู้บริโภค โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 2 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ 123,670 คัน ลดลงร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับยอดขายรถช่วงเดียวกันในปี 2557 ที่ 140,188 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 2 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 7.4 ลดลงจากร้อยละ 7.9 ในปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 15,199.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111.55 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 50,038.59 ล้านบาท ลดลง 3,044.62 ล้านบาท (ร้อยละ 5.7) จากสิ้นปี 2557 จากการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และการชำระคืนสินเชื่อของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 23,006.53 ล้านบาท ลดลง 382.98 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) จากสิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing) ตามความต้องการสินเชื่อของผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลงตามยอดขายรถยนต์ภายในประเทศที่อ่อนตัว

สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 4,688.95 ล้านบาท ลดลงจำนวน 127.99 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) จากสิ้นปี 2557

เงินฝากรวม¹

เงินฝากรวมมีจำนวน 206,200.17 ล้านบาท ลดลง 6,889.93 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) จากสิ้นปี 2557 ตามการลดลงของสินเชื่อ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 กลุ่มทีเอสโกมีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 29,328 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 12,708 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 19.9 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท. กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 1 ปี 2558 สินเชื่อต่อคุณภาพของบริษัทเริ่มทรงตัว โดยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจำนวน 6,742.42 ล้านบาท ลดลง 7.78 ล้านบาท (ร้อยละ 0.1) จากสิ้นปี 2557 แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 5,932.86 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 809.56 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.65 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.57 ณ สิ้นปี 2557 ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรวมที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการหดตัวของยอดสินเชื่อรวมซึ่งได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของสภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วย อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยที่ร้อยละ 3.35 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจที่ร้อยละ 0.66 และอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ร้อยละ 1.16

บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 971.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.50 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย และลดลง 204.21 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 โดยการปรับลดอัตราการตั้งสำรองหนี้สูญเป็นไปตามคุณภาพสินเชื่อที่มีแนวโน้มดีขึ้นจากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกินเพิ่มขึ้น 170 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง โดยส่วนหนึ่งเกิดจากรายได้พิเศษจากการขายเงินลงทุนในไตรมาสที่ผ่านมา ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 7,096.03 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 6,513.73 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 3,471.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 187.62

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีเอสโก ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 เท่ากับ 2,468.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 1,562.09 ล้านบาทตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 250 ล้านบาทจาก 160 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของ บล.ทีเอสโกปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 1 ปี 2557 มาเป็นร้อยละ 2.5 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุทธศาสตร์ในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) จากร้อยละ 7.4 เป็นร้อยละ 7.2 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากแรงกดดันจากการแข่งขันด้านราคาค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก ประกอบด้วยลูกค้ายุทธศาสตร์ในประเทศร้อยละ 27.0 ลูกค้ายุทธศาสตร์ต่างประเทศร้อยละ 24.6 และลูกค้ายุทธศาสตร์ในประเทศร้อยละ 48.4

¹ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้ายุทธศาสตร์ของธนาคาร

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 174,243.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,527.22 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนของไตรมาส 1 ปี 2558 เท่ากับ 292.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82.01 ล้านบาท (ร้อยละ 38.9) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารในภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการออกกองทุนรวมที่เพิ่มมากขึ้น ได้แก่ กองทุนทีสโก้ ออยล์ ทริกเกอร์ 4 กอง กองทุนทีสโก้ ไชน่า อีควิตี้ ทริกเกอร์ 3 กอง กองทุนทีสโก้ เจแปน อีควิตี้ ทริกเกอร์ 1 กอง และกองทุนทีสโก้ ไทย อีควิตี้ ทริกเกอร์ 3 กอง ซึ่งตอบรับกับความต้องการของตลาดเป็นอย่างดี

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของบลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.0 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 17.0 และกองทุนรวมร้อยละ 19.0 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2558 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 4 คิดเป็นร้อยละ 13.1 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 5.7 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 0.9

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 25,126.90 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 8,834.03 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 84.02 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 16,292.87 ล้านบาทหรือร้อยละ 64.8 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตลดลง 125.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 เป็น 6,561.11 ล้านบาทเนื่องมาจากการลดลงของสินเชื่อรวมที่ร้อยละ 2.8 ระหว่างไตรมาสผ่านมา โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.58 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.65 เนื่องจากฐานสินเชื่อที่ลดลง

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้นจาก 163.92 ล้านบาท เป็น 205.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากการปรับตัวลดลงของมูลค่าหลักทรัพย์และความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของสถานะตลาดในช่วงที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงเป็น 0.98 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.40 ปี มาอยู่ที่ 1.39 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินอยู่ที่ 0.41 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 17.08 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 12.65 และร้อยละ 4.42 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6 สำหรับ บล.ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่อง

สุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 60.24 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2557		ไตรมาส 1 ปี 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	1,517.02	41.7	1,455.76	36.7	(4.0)
รายการระหว่างธนาคาร	236.27	6.5	140.40	3.5	(40.6)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	3,057.29	84.1	2,699.71	68.1	(11.7)
เงินลงทุน	105.92	2.9	77.89	2.0	(26.5)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,916.50	135.2	4,373.76	110.4	(11.0)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,651.59)	(72.9)	(1,974.23)	(49.8)	(25.5)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	2,264.91	62.3	2,399.53	60.6	5.9
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,283.72	35.3	1,302.50	32.9	1.5
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(48.48)	(1.3)	(58.40)	(1.5)	20.5
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,235.24	34.0	1,244.09	31.4	0.7
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม					
เพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	12.89	0.4	103.20	2.6	700.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	12.73	0.4	20.70	0.5	62.6
รายได้อื่นๆ	219.37	6.0	247.37	6.2	12.8
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	3,745.15	103.0	4,014.89	101.3	7.2
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(108.15)	(3.0)	(52.67)	(1.3)	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	3,637.00	100.0	3,962.22	100.0	8.9
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(1,286.96)		(1,500.57)		
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก					
การด้อยค่า	(1,175.76)		(971.55)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,174.28		1,490.10		26.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(230.69)		(291.67)		
กำไรสำหรับงวด	943.59		1,198.43		27.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(8.90)		(5.96)		
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	934.69		1,192.47		27.6

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2557 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
		ปี 2557 (ร้อยละ)	ปี 2557 (ร้อยละ)	ปี 2558 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.5	6.5	6.5	6.4
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.2	3.5	3.0	2.9
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.3	3.0	3.5	3.5

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,180.48	0.4	1,081.59	0.4	(8.4)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,057.99	12.0	30,056.95	9.9	(21.0)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	5.36	-	n.a.
เงินลงทุนในตราสารหนี้	13,119.50	4.1	13,934.66	4.6	6.2
เงินลงทุนในตราสารทุน	1,675.95	0.5	1,520.35	0.5	(9.3)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	207.23	0.1	217.90	0.1	5.2
สินเชื่อกู้ยืม	53,083.22	16.7	50,038.59	16.6	(5.7)
สินเชื่อรายย่อย	181,494.16	57.1	176,702.99	58.5	(2.6)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	23,389.51	7.4	23,006.53	7.6	(1.6)
สินเชื่ออื่น	4,816.94	1.5	4,688.95	1.6	(2.7)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6,950.42)	(2.2)	(7,096.03)	(2.3)	2.1
สินทรัพย์อื่น	7,598.94	2.4	8,049.14	2.7	5.9
รวมของบริษัท	317,673.50	100.0	302,206.99	100.0	(4.9)

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	18,862.96	7.2	17,508.95	6.9	(7.2)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	12,160.59	4.6	11,355.33	4.5	(6.6)
สาธารณูปโภคและการบริการ	21,802.94	8.3	20,922.52	8.2	(4.0)
การเกษตรและเหมืองแร่	256.73	0.1	251.79	0.1	(1.9)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	53,083.22	20.2	50,038.59	19.7	(5.7)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	23,389.51	8.9	23,006.53	9.0	(1.6)
สินเชื่อเช่าซื้อ	165,095.00	62.8	160,082.34	62.9	(3.0)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,310.82	0.5	1,420.76	0.6	8.4
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	15,088.34	5.7	15,199.89	6.0	0.7
รวมสินเชื่อรายย่อย	181,494.16	69.1	176,702.99	69.4	(2.6)
สินเชื่ออื่น	4,816.94	1.8	4,688.95	1.8	(2.7)
รวมของบริษัท	262,783.83	100.0	254,437.06	100.0	(3.2)

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557			ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.61	115.63	1.7	0.92	161.47	2.4	39.6
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.55	66.97	1.0	0.63	71.45	1.1	6.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.34	73.41	1.1	0.47	98.46	1.5	34.1
การเกษตรและเหมืองแร่	0.75	1.92	0.0	0.52	1.32	0.0	(31.4)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ	0.49	257.93	3.8	0.66	332.70	4.9	29.0
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	1.02	239.36	3.5	1.16	266.97	4.0	11.5
สินเชื่อเช่าซื้อ	3.35	5,533.19	82.0	3.36	5,380.94	79.8	(2.8)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	7.33	96.04	1.4	6.76	96.07	1.4	0.0
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	2.57	387.39	5.7	2.88	437.64	6.5	13.0
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย	3.32	6,016.62	89.1	3.35	5,914.66	87.7	(1.7)
สินเชื่ออื่น	4.91	236.29	3.5	4.86	228.10	3.4	(3.5)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท	2.57	6,750.20	100.0	2.65	6,742.42	100.0	(0.1)

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	213,090.11	73.0	206,200.17	74.9	(3.2)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	10,897.49	3.7	11,305.46	4.1	3.7
หุ้นกู้	57,699.90	19.8	46,875.90	17.0	(18.8)
อื่น ๆ	10,162.31	3.5	10,833.05	3.9	6.2
รวมของบริษัท	291,849.81	100.0	275,214.59	100.0	(5.7)

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	2,915.43	1.4	3,382.06	1.6	16.0
ออมทรัพย์	49,606.05	23.3	51,808.58	25.1	4.4
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	23,961.31	11.2	23,873.64	11.6	(0.4)
บัตรเงินฝาก	128,900.99	60.5	121,084.67	58.7	(6.1)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,706.32	3.6	6,051.22	2.9	(21.5)
เงินฝากรวม	213,090.11	100.0	206,200.17	100.0	(3.2)

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	110,451.63	65.1	111,539.58	64.0	1.0
กองทุนส่วนบุคคล	29,645.55	17.5	29,561.22	17.0	(0.3)
กองทุนรวม	29,619.55	17.5	33,143.14	19.0	11.9
รวม	169,716.73	100.0	174,243.95	100.0	2.7

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2557	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 มีนาคม 2558
สินทรัพย์	1.40	1.39	1,309.53	1,215.85
หนี้สิน*	0.37	0.41	(1,780.69)	(1,560.24)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	1.03	0.98	(471.16)	(344.39)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ