

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

การปรับโครงสร้างการถือหุ้น

ในปี 2551 กลุ่มทีสโก้¹ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และมีการจัดตั้งบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขึ้นเป็น บริษัทใหญ่ถือหุ้นในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจการเงินและธุรกิจสนับสนุนต่างๆ แทนธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") โดยบริษัทจะเข้าถือหุ้นทั้งหมดในธนาคารและบริษัทย่อยอื่นๆ ตามสัดส่วนที่ธนาคารถืออยู่เดิม ซึ่งบริษัทได้ทำการเสนอซื้อหลักทรัพย์ธนาคารเป็นผลสำเร็จเมื่อวันที่ 9 มกราคม 2552 โดยมีจำนวนหลักทรัพย์ที่มีผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของธนาคารทั้งสิ้นร้อยละ 99.51 ของจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดของธนาคาร และบริษัทจะเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแทนหลักทรัพย์ของธนาคารตั้งแต่วันที่ 15 มกราคม 2552 เป็นต้นไป อนึ่ง ผลการดำเนินงานของธนาคารและบริษัทย่อยทั้งหมดจะรวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2551 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นบริษัท โตเกียว ลีสซิ่ง (ไทยแลนด์) จำกัด ในอัตรา ร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทได้รวม บริษัท โตเกียว ลีสซิ่ง (ไทยแลนด์) เข้าเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มทีสโก้ และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทีสโก้ โตเกียว ลีสซิ่ง จำกัด ซึ่งผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของบริษัททีสโก้ โตเกียว ลีสซิ่ง จำกัด ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่สิ้นปี 2551 เป็นต้นไป

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ในปี 2551 ซึ่งมีบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ เทียบกับปี 2550 ซึ่งมีธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2551 ภาวะตลาดเงินในประเทศมีความผันผวนค่อนข้างมาก ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) จากร้อยละ 3.25 ณ สิ้นปี 2550 เป็นร้อยละ 3.5 และ 3.75 ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2551 เพื่อเป็นการลดแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2551 อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 2.75 ในเดือนธันวาคม 2551 ตามแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลงตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 2551ซึ่งสอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก อีกทั้งยังเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปีเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยมีการปรับตัวตามสภาพเศรษฐกิจโดยปรับขึ้นจากร้อยละ 2.5 ณ สิ้นปี 2550 เป็นร้อยละ 3.0 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2551 และปรับลดลงเป็นร้อยละ ณ 2.0 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2551

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2550 มาปิดที่ระดับ 449.96 จุด ณ สิ้นปี 2551 ลดลง 408.14 จุด ตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาที่ขยายตัวส่งผลกระทบต่อในทางลบไปยังเศรษฐกิจทั่วโลก ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศทำให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่น โดยนักลงทุนต่างชาติมีการเทขายตลอดทั้งปี 2551 ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเทียบกับปีที่แล้วลดลงจำนวน 1,227.11 ล้านบาท มาอยู่ที่ 15,869.94 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้

เนื่องจากบริษัท ทีสโก้ ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็น

¹ ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จ กลุ่มทีสโก้จะประกอบด้วยบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ และมีบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจทางการเงินและธุรกิจสนับสนุน รวม 6 บริษัท ได้แก่ ธนาคารทีสโก้จำกัด (มหาชน) บริษัท ไฮเวย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด บริษัท ทีสโก้ อินฟอร์เมชัน เทคโนโลยี จำกัด และบริษัท ทีสโก้ โตเกียว ลีสซิ่ง จำกัด

งบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีสโก้มีกำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในปี 2551 จำนวน 1,720.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 69.43 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2) โดยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 และการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ²จากร้อยละ 3.5 เป็นร้อยละ 3.7 สำหรับรายได้ที่มีใบดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักของกลุ่มทีสโก้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจสินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.6 รายได้จากธุรกิจประกันชีวิตธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8 รายได้จากค่าธรรมเนียมจากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.4 และรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 16.9 ตามภาวะการลงทุนที่ซบเซา อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีใบดอกเบี้ยโดยรวมลดลงร้อยละ 12.7 เนื่องจากมีผลขาดทุนจากเงินลงทุนจำนวน 222.61 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับปี 2551 เท่ากับ 2.11 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 2.01 บาทในปี 2550 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของปี 2551 เท่ากับร้อยละ 14.39 เทียบกับปี 2550 ที่ร้อยละ 13.18

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ มีจำนวน 4,161.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 673.82 ล้านบาท (ร้อยละ 19.3) เมื่อเทียบกับปี 2550 โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล มีจำนวน 7,585.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 641.63 ล้านบาท (ร้อยละ 9.2) ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 32.18 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9) เป็น 3,424.19 ล้านบาท ตามการขยายตัวของสินเชื่อที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มทีสโก้สามารถเพิ่มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.5 เป็นร้อยละ 3.7 ได้จากความสามารถในการปรับสัดส่วนของสินทรัพย์ และหนี้สิน ให้สอดคล้องกับภาวะอัตราดอกเบี้ย โดยกลุ่มทีสโก้มีกลยุทธ์ในการขยายตัวในธุรกิจสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี ในขณะที่ต้นทุนเงินลงทุนลดลงจากการขยายฐานเงินฝากลูกค้ารายย่อยผ่านการออกผลิตภัณฑ์เงินฝากซึ่งหลากหลายตรงกับความต้องการของลูกค้า โดยมีอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก³สูงถึงร้อยละ 46.9

กลุ่มทีสโก้มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3,107.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.2 เมื่อเทียบกับปี 2550 โดยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 1,054.50 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับปกติเพื่อรองรับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ เทียบกับ 719.25 ล้านบาท ในปี 2550

รายได้ที่มีใบดอกเบี้ย

กลุ่มทีสโก้มีรายได้ที่มีใบดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก จำนวน 2,356.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 310.76 ล้านบาท (ร้อยละ 15.2) ประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสินเชื่อจำนวน 171.98 ล้านบาท (ร้อยละ 76.6) รายได้จากธุรกิจประกันชีวิตธุรกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 121.72 ล้านบาท (ร้อยละ 30.8) รายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 30.06 ล้านบาท (ร้อยละ 61.4) และรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 10.72 ล้านบาท (ร้อยละ 2.4) ในขณะที่ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 106.13 ล้านบาท (ร้อยละ 16.9) ตามภาวะการลงทุนที่ซบเซา อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีใบดอกเบี้ยโดยรวมลดลงจำนวน 310.08 ล้านบาท (ร้อยละ 12.7) เนื่องจากมีผลขาดทุนจากเงินลงทุนจำนวน 222.61 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีใบดอกเบี้ยในปี 2551 มีจำนวน 3,233.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 285.42 ล้านบาท (ร้อยละ 13.7) ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานซึ่งผันแปรตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์จากการลงทุนในระบบสารสนเทศและการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2551 จำนวน 361.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 17.3 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 27.9 ในปี 2550

² หลังหักค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรงจากการให้สินเชื่อ

³ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีจำนวน 126,173.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27,220.04 ล้านบาท (ร้อยละ 27.5) จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของเงินให้สินเชื่อจาก 86,420.41 ล้านบาท เป็น 103,109.71 ล้านบาท (ร้อยละ 19.3) และการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องระยะสั้นจำนวน 12,540.82 ล้านบาท จากการระดมทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีจำนวน 114,637.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28,057.61 ล้านบาท (ร้อยละ 32.4) จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากจำนวน 32,132.08 ล้านบาท (ร้อยละ 46.9)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 11,536.04 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชีของกลุ่มทีสโก้เท่ากับ 15.92 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 724.61 ล้านหุ้น แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 541.18 ล้านหุ้น และหุ้นบริวารจำนวน 183.50 ล้านหุ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ธนาคารเป็นผลสำเร็จ โดยมีผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของธนาคารทั้งสิ้น ร้อยละ 99.51 ของจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดของธนาคาร ประกอบกับ บริษัทได้เข้าถือหุ้นในบริษัท ทีสโก้ โดเกียว ลีสซิ่ง จำกัด ในอัตราร้อยละ 49 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ทำให้บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเป็นจำนวน 118.04 ล้านบาท

การดำเนินงานของกลุ่มทีสโก้**(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ สิ้นปี 2551 มีจำนวน 103,109.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,689.30 ล้านบาท (ร้อยละ 19.3) ตามการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของทั้งกลุ่ม แบ่งออกเป็นสินเชื่อรายย่อยร้อยละ 76.6 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.9 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 4.5

สินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 97.8 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 2.2 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 77,287.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,602.71 ล้านบาท (ร้อยละ 19.5) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2550 โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 41,448.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,432.18 ล้านบาท (ร้อยละ 12.0) เมื่อเทียบกับปี 2550 ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 11 เดือนแรกของปี 2551 อยู่ที่ 555,078 คัน ลดลงร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 566,906 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 11 เดือนแรกของปี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 10.2 ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ยในปี 2550 ที่ร้อยละ 9.4

สินเชื่อธุรกิจของกลุ่มทีสโก้มีมูลค่า 19,488.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,871.52 ล้านบาท (ร้อยละ 24.8) จากสิ้นปี 2550 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง กลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณสุขและบริการ และกลุ่มการเกษตรและเหมืองแร่

เงินฝาก

เงินฝากรวมมีจำนวน 100,591.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32,132.08 ล้านบาท (ร้อยละ 46.9) จากสิ้นปี 2550 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 11.5 จากร้อยละ 6.2

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากเท่ากับร้อยละ 102.5 ลดลงจากร้อยละ 126.2 ณ สิ้นปี 2550 จากการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของฐานเงินฝากลูกค้ารายย่อยและการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องระยะสั้น

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

กลุ่มทีสโก้มีการบริหารจัดการสินเชื่อต่อคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพด้วยเครื่องมือการบริหารความเสี่ยง อันทันสมัย และมีการติดตามชำระหนี้ ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และตัดจำหน่ายหนี้สูญที่รัดกุม จึงส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริการรวมของกลุ่มทีสโก้ลดลงจากร้อยละ 4.3 ณ สิ้นปี 2550 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.9 โดยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราเท่ากับร้อยละ 2.4 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 3.1 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 2,984.42 ล้านบาท (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,566.08 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 418.34 ล้านบาท) ลดลง 766.99 ล้านบาท (ร้อยละ 20.4)

กลุ่มทีสโก้ใช้วิธีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ตามหลักเกณฑ์ Basel II ด้วยวิธี Collective Approach ซึ่งจะตั้งสำรอง ตามค่าประมาณการความสูญเสียที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากข้อมูลสถิติหนี้เสียของพอร์ตสินเชื่อในอดีตประกอบกับการปรับปรุงข้อมูลให้เข้ากับสถานการณ์ล่าสุดในปัจจุบัน โดยกลุ่มทีสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 1,854.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.1 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 1,604.48 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 1,337.89 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 266.59 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 1,270.58 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นปี 2551 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 449.96 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2550 ที่ปิดที่ระดับ 858.10 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 15,869.94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 17,097.05 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากบรรยากาศในการลงทุนที่ซบเซาตามภาวะการลงทุนของตลาดทุนทั่วโลก

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ เท่ากับ 845.01 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 1,049.24 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยลดลงจากร้อยละ 3.03 ณ สิ้นปี 2550 เป็นร้อยละ 2.64 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศจากร้อยละ 5.60 เป็น ร้อยละ 4.11 เนื่องจากลูกค้าสถาบันมีปริมาณการซื้อขายน้อยลงเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบล.ทีสโก้ เน้นการลงทุนระยะยาว จึงไม่ได้มีการซื้อขายบ่อยมากนัก ส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 521.21 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2550 ที่ 627.34 ล้านบาท โดยสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 30.5 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 26.4 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 43.1

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์เงินฝากเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2550 ซึ่งเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาวะการที่เปลี่ยนแปลงไปในตลาดทุน โดยในปี 2551 รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์เงินฝากเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมามีจำนวน 30.06 ล้านบาท (ร้อยละ 61.4) เป็น 78.99 ล้านบาท

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเท่ากับ 464.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.72 ล้านบาท (ร้อยละ 2.4) โดยแบ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนจำนวน 447.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82.2 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมพิเศษลดลงจำนวน 71.48 ล้านบาท (ร้อยละ 80.5) ตามผลตอบแทนจากการลงทุนของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารซึ่งลดลงตามภาวะตลาดทุนโดยรวม

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2551 ภาวะตลาดโดยรวมของธุรกิจจัดการกองทุนลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 282,101.98 ล้านบาท (ร้อยละ 12.7) แม้ว่าในปี 2551 บลจ. ทีสโก้ประสบความสำเร็จในการออกกองทุนต่างๆ ในระหว่างปี 2551 แต่เนื่องจากภาวะการลงทุนที่ซบเซาในช่วงครึ่งปีหลัง จึงส่งผลให้สินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2550 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร จำนวน 106,985.17 ล้านบาท ลดลง 728.14 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.1 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 22.3 และกองทุนรวมร้อยละ 13.7 ทั้งนี้ ในปี 2551 บลจ. ทีสโก้ได้ออกกองทุนเพื่อลูกค้ากับดัชนีต่างประเทศ 4 กอง ได้แก่ กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรเกาหลี 2 กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตร 1 – 2 และ กองทุนเปิด ทีสโก้ ไชน่า ลิงค์ ฟันด์ 3 ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากผู้ลงทุนทั่วไป

บลจ. ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2551 เป็นอันดับที่ 8 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.30 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากเป็นอันดับ 1 ตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 เป็นต้นมา โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.71 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 3 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.76 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 15 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.05 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาด

ของกองทุนรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2550 ที่ร้อยละ 0.91 ซึ่งอยู่ในลำดับที่ 17 อันเป็นผลจากการดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกในธุรกิจนี้

นอกจากนี้ ในปี 2551 บลจ.ทีสโก้ ประสบความสำเร็จในการบริหารกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ที่เน้นลงทุนหุ้นในกลุ่มเอเชีย-แปซิฟิกยกเว้นญี่ปุ่น คือ กองทุนทีสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจเนอเรชั่น 15% ซึ่งสามารถสร้างผลตอบแทนตามเป้าหมายได้ภายในเวลา 3 เดือน

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีจำนวนทั้งสิ้น 11,535.60 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงโดยรวมของกลุ่มทั้งหมดซึ่งพิจารณาจากความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่ม จำนวน 8,467.50 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน แสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึงร้อยละ 24.5 ทั้งนี้ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 788.39 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 10.27 ตามการขยายตัวของธุรกิจในรอบปีที่ผ่านมา

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 49.78 ล้านบาท จาก 2,538.59 ล้านบาท เป็น 2,588.37 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นระหว่างปี ในขณะที่มูลค่าตราสารทุนปรับตัวลดลงจากความผันผวนของปัจจัยด้านตลาดการเงินโลกและปัจจัยด้านการเมืองภายในประเทศ นอกจากนี้เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นตลอดทั้งปีอยู่ที่ 735.05 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งสิ้นเป็น 5,104.70 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเช่าซื้อโดยเพิ่มขึ้น 19.50% จากสิ้นปี 2550 มาอยู่ที่ 77,287.11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551

ในขณะเดียวกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยรวมเพิ่มสูงขึ้นซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มสูงขึ้นของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) ได้เพิ่มสูงขึ้นจากสิ้นปี 2550 และความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน (Duration) เพิ่มสูงขึ้นอยู่ในช่วงประมาณ 12 เดือน ซึ่งยังอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ฐานะความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นประโยชน์กับกลุ่มบริษัท ในทิศทางของดอกเบี้ยขาลงในภาวะปัจจุบัน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ยังอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการขยายตัวในอนาคต โดยฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเมื่อคิดคำนวณตามเกณฑ์ของ Basel II ได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 12.81 ณ สิ้นปี 2550 มาอยู่ที่ร้อยละ 11.75 ณ สิ้นปี 2551 ตามการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเงินให้สินเชื่อ โดยเงินกองทุนขั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารลดลงจากร้อยละ 12.41 ณ สิ้นปี 2550 มาอยู่ที่ร้อยละ 11.20 ณ สิ้นปี 2551 โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 และ 4.25 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 115.86 ณ สิ้นปี 2551 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00 อนึ่งในช่วงไตรมาสแรกของปี 2552 กลุ่มทีสโก้มีแผนการออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิในวงเงิน 2,000 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินกองทุนขั้นที่สอง ซึ่งการออกหุ้นกุดังกล่าวจะเพิ่มอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวมได้มากกว่าร้อยละ 2.0

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีสโก้

ประเภทของรายได้	ปี 2550		ปี 2551		เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	YoY (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	1,044.30	17.6	1,214.90	19.3	16.3
รายการระหว่างธนาคาร	441.71	7.4	333.89	5.3	(24.4)
เงินให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,173.01	87.2	5,679.67	90.2	9.8
เงินลงทุน	285.17	4.8	357.37	5.7	25.3
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	6,944.19	117.1	7,585.82	120.5	9.2
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,456.38)	(58.3)	(3,424.19)	(54.4)	(0.9)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	3,487.81	58.8	4,161.63	66.1	19.3
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	627.34	10.6	521.21	8.3	(16.9)
กำไรจากเงินลงทุน	398.23	6.7	(222.61)	(3.5)	n.a.
ค่าธรรมเนียม	1,194.33	20.1	1,439.24	22.9	20.5
อื่น ๆ	224.50	3.8	396.49	6.3	76.6
รวมรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	2,444.41	41.2	2,134.33	33.9	(12.7)
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	5,932.22	100.0	6,295.96	100.0	6.1
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(719.25)		(1,054.50)		
รายได้จากหนี้สูญ	24.19		74.00		
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	5,237.15		5,315.46		
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(2,948.39)		(3,233.81)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้ และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,288.77		2,081.65		
ภาษีเงินได้	(637.58)		(361.04)		
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,651.18		1,720.61		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0.07)		(8.38)		
กำไรสุทธิ	1,651.11		1,712.23		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2550 (ร้อยละ)	ปี 2551 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.6	7.3
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	4.1	3.6
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.5	3.7

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	439.90	0.4	595.57	0.5	35.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,050.15	1.1	13,590.97	10.8	1,194.2
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	2,400.00	2.4	0.00	0.0	(100.0)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,390.83	1.4	2,712.75	2.2	95.0
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,389.73	4.4	2,642.72	2.1	(39.8)
สินเชื่อธุรกิจ	15,616.55	15.8	19,488.07	15.4	24.8
สินเชื่อรายย่อย	66,572.29	67.3	78,993.14	62.6	18.7
สินเชื่ออื่น	4,231.56	4.3	4,628.50	3.7	9.4
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่า					
จาก					
การปรับโครงสร้างหนี้	(2,805.96)	(2.8)	(1,854.53)	(1.5)	(33.9)
สินทรัพย์อื่น	5,668.02	5.7	5,375.94	4.3	(5.2)
รวมของกลุ่มทีสโก้	98,953.09	100.0	126,173.13	100.0	27.5

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	68,458.96	79.1	100,591.04	87.7	46.9
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,852.19	6.8	5,727.88	5.0	(2.1)
เงินกู้ยืมระยะยาว	8,005.05	9.2	4,899.30	4.3	(38.8)
อื่น ๆ	4,263.29	4.9	3,418.88	3.0	(19.8)
รวมของกลุ่มทีสโก้	86,579.49	100.0	114,637.10	100.0	32.4

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,821.51	9.1	7,342.21	7.1	(6.1)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	5,041.33	5.8	8,807.72	8.5	74.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	2,648.16	3.1	3,212.80	3.1	21.3
การเกษตรและเหมืองแร่	105.55	0.1	125.35	0.1	18.8
รวมสินเชื่อธุรกิจ	15,616.55	18.1	19,488.07	18.9	24.8
สินเชื่อเช่าซื้อ	64,684.40	74.8	77,287.11	75.0	19.5
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,887.89	2.2	1,706.03	1.7	(9.6)
รวมสินเชื่อรายย่อย	66,572.29	77.0	78,993.14	76.6	18.7
สินเชื่ออื่นๆ	4,231.56	4.9	4,628.50	4.5	9.4
รวมของกลุ่มทีสโก้	86,420.41	100.0	103,109.71	100.0	19.3

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,089.34	3.1	6,414.46	6.4	207.0
ออมทรัพย์	2,157.76	3.2	5,140.40	5.1	138.2
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	28,089.72	41.0	4,043.74	4.0	(85.6)
บัตรเงินฝาก	994.30	1.5	43,221.62	43.0	4,246.9
ตัวสัญญาใช้เงินและตัว แลกเงิน	2,383.05	3.5	2.40	0.0	(99.9)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	32,744.79	47.8	41,768.42	41.5	27.6
เงินฝากรวม	68,458.96	100.0	100,591.04	100.0	46.9

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละ ของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละ ของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์ อสังหาริมทรัพย์และการ ก่อสร้าง	5.6	435.13	11.6	1.4	102.22	3.4	(76.5)
สาธารณูปโภคและการ บริการ	14.2	717.70	19.1	4.9	435.09	14.6	(39.4)
บริการ	1.2	32.33	0.9	2.1	68.93	2.3	113.2
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	0.3	0.35	0.0	0.2	0.25	0.0	(30.0)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	7.6	1,185.51	31.6	3.1	606.49	20.3	(48.8)
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.2	1,413.36	37.7	2.2	1,719.79	57.6	21.7
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	12.1	229.07	6.1	11.0	187.94	6.3	(18.0)
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.5	1,642.43	43.8	2.4	1,907.73	63.9	16.2
อื่นๆ	16.4	923.46	24.6	8.9	470.19	15.8	(49.1)
รวมของกลุ่มทีสโก้	4.3	3,751.41	100.0	2.9	2,984.42	100.0	(20.4)

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	62,702.81	58.2	68,524.87	64.1	9.3
กองทุนส่วนบุคคล	30,416.85	28.2	23,848.51	22.3	(21.6)
กองทุนรวม	14,593.65	13.5	14,611.79	13.7	0.1
รวม	107,713.31	100.0	106,985.17	100.0	(0.7)

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตรา ดอกเบี้ย (ปี)*		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้าน บาท)*	
	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2550	ปี 2551
	สินทรัพย์	1.41	1.35	312.28
หนี้สิน	0.52	0.34	(520.50)	(709.93)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.89	1.01	(208.22)	(236.58)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ