

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 3 ปี 2559 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศปรับตัวดีขึ้น จากการขยายตัวของการลงทุนภาครัฐ และภาคการส่งออกเริ่มฟื้นตัว ประกอบกับภาคการท่องเที่ยวที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การบริโภคภาคครัวเรือนและการลงทุนภาคเอกชนยังคงเป็นไปอย่างช้าๆ ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 8 เดือนแรกของปี อยู่ในระดับเดียวกับปีก่อนหน้าที่ 492,884 คัน อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากราคาน้ำมันและอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 1.50 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งคงที่ที่ร้อยละ 0.93 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 6.26 จากไตรมาสก่อนหน้า

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2559 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนจากต่างประเทศ ก่อปรกับปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่ขยายตัว ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 44,909.51 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2559 มาเป็น 58,100.86 ล้านบาท ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,483.21 จุด เพิ่มขึ้น 38.22 จุด หรือร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อนหน้า

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2559 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2558

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 81.08 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 1,249.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 440.18 ล้านบาท (ร้อยละ 54.4) เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ และรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายประกอบกับค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่ลดลงจากปีก่อนหน้า รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากความสามารถในการรักษาอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อบริการ และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจากธุรกิจหลัก¹ ปรับตัว

¹ รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจด้านตลาดทุน โดยรายได้ คำนายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.3 จากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้น รายได้ ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตร้อยละ 30.0 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมที่ผันแปรตามผล ประกอบการของกองทุนในภาวะตลาดทุนที่ปรับตัวดีขึ้น และการออกกองทุนรวมตามความต้องการของตลาดที่มากขึ้นในช่วง ไตรมาสที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์จาก การเป็นผู้จัดการการดำเนินงานและรับประกัน การจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 1.7 ตาม การลดลงของการให้สินเชื่อ ในส่วนของการตั้งสำรองหนี้สูญในไตรมาสนี้ ลดลงร้อยละ 49.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หน้า ทั้งนี้ บริษัทยังคงตั้งสำรองหนี้สูญอยู่ในระดับที่ระมัดระวัง โดยส่วนหนึ่งมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกินเพื่อรองรับ ความผันผวนทางธุรกิจ อีกทั้ง มีการตั้งสำรองหนี้สูญสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อมที่เพิ่มสูงขึ้น

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 เท่ากับ 1.56 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 1.01 บาทต่อหุ้น ในไตรมาส 3 ปี 2558 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 17.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.2 ในช่วงเดียวกันของปี 2558

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2559 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 2,767.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150.45 ล้านบาท (ร้อยละ 5.7) จากช่วง เดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 3,975.44 ล้านบาท ลดลง 200.86 ล้านบาท (ร้อยละ 4.8) และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 1,208.08 ล้านบาท ลดลง 351.32 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง และการบริหารจัดการ ต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.7 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 6.5 ในไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า จากการ เปลี่ยนแปลงสัดส่วนสินเชื่อเข้าซื้อไปยังสินเชื่อประเภทประสงค์ ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ในขณะที่ต้นทุนเงินลงทุนปรับตัว ลดลงจากร้อยละ 2.5 ในไตรมาส 3 ปี 2558 เป็นร้อยละ 2.1 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่าง อัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 4.6 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 4.2 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 3.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 3 ปี 2559 มี จำนวน 1,666.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,214.76 ล้านบาท (ร้อยละ 269.1) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุน จากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 1,101.26 ล้านบาท เทียบกับ 2,165.57 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2558 จากการควบคุม คุณภาพสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพ

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,602.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 183.53 ล้านบาท (ร้อยละ 12.9) เมื่อ เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจด้านตลาดทุนในภาวะตลาดทุนที่ฟื้นตัว โดย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 54.21 ล้านบาท (ร้อยละ 28.3) ตามปริมาณการซื้อขายในตลาด หลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตจำนวน 78.17 ล้านบาท (ร้อยละ 30.0) ซึ่งส่วนใหญ่

เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมที่ผันแปรตามผลประกอบการของกองทุนภายใต้การบริหารในภาวะตลาดทุนที่ผันตัว และการออกกองทุนรวมตามความต้องการของตลาดที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ เป็นจำนวน 48.95 ล้านบาท จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 15.86 ล้านบาท (ร้อยละ 1.7) ตามการลดลงของการให้สินเชื่อ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,651.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 723.36 ล้านบาท (ร้อยละ 77.9) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ โดยบริษัท ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 38.2

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 316.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 20.1 เทียบกับร้อยละ 19.6 ในไตรมาส 3 ปี 2558

ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 กับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 265,922.35 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อ จาก 230,832.66 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า เป็น 226,436.74 ล้านบาท (ร้อยละ 1.9) และการลดลงของเงินลงทุน จาก 7,131.27 ล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า เป็น 7,045.41 ล้านบาท (ร้อยละ 1.2)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 235,904.81 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ซึ่งลดลงจาก 11,361.29 ล้านบาท มาอยู่ที่ 8,310.02 ล้านบาท (ร้อยละ 26.9) และการลดลงของหุ้นกู้ จาก 60,659.00 ล้านบาท เป็น 58,255.00 ล้านบาท (ร้อยละ 4.0) ส่วนเงินฝากรวมเพิ่มขึ้นจาก 158,388.15 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า มาเป็น 159,326.37 ล้านบาท (ร้อยละ 0.6) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัทประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 67.5 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 3.5 หุ้นกู้ร้อยละ 24.7 และ อื่นๆ ร้อยละ 4.2

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 30,017.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,293.81 ล้านบาท (ร้อยละ 4.5) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2559 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 37.49 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 35.88 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559

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

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 226,436.74 ล้านบาท ลดลง 4,395.92 ล้านบาท (ร้อยละ 1.9) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 ตามสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังคงอ่อนตัว และตลาดรถยนต์ภายในประเทศที่ยังชะลอตัว ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 72.3 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 19.5 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 8.0 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.2

สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 163,762.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 85.8 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 13.6 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.6 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 140,535.53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากภาคการอุปโภคบริโภคภายในประเทศยังคงอ่อนตัว ประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมถึงผลต่อเนื่องจากตลาดรถยนต์ที่ซบเซา โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 8 เดือนแรกของปี 2559 อยู่ที่ 492,884 คัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับยอดขายรถในช่วงเดียวกันของปี 2558 ที่ 491,963 คัน อย่างไรก็ตาม อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2559 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 8.4 จากร้อยละ 8.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้ บริษัทมีการซื้อพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ มูลค่า 762 ล้านบาท เพื่อขยายฐานธุรกิจและเสริมสร้างการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ส่วนสินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 22,205.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 832.48 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 44,196.14 ล้านบาท ลดลง 367.73 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนสินเชื่อของลูกค้าในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง และกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 18,083.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 34.59 ล้านบาท (ร้อยละ 0.2) จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยรวมเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing)

สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 394.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7.39 ล้านบาท (ร้อยละ 1.9) จากไตรมาส 2 ปี 2559

เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 217,581.37 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 159,326.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 938.22 ล้านบาท (ร้อยละ 0.6) ในขณะที่หุ้นกู้มีจำนวน 58,255.00 ล้านบาท ลดลง 2,404.00 ล้านบาท (ร้อยละ 4.0) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2559 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 33,621.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.5 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อด้อยอยู่ที่ย้อยละ 3.04 คงที่จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อด้อยอยู่ที่ย้อยละ 2.92 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจในอัตราส่วนร้อยละ 2.87 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราส่วนร้อยละ 4.64 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 6,886.30 ล้านบาท ลดลง 113.66 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 6,256.55 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 629.76 ล้านบาท ทั้งนี้ จำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า จากการปรับตัวดีขึ้นของคุณภาพสินเชื่อหลัก ซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจ จากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมปรับตัวสูงขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว

บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 1,101.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 1.93 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ลดลงเมื่อเทียบกับ 2,165.57 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น และเมื่อไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า มีการตั้งสำรองพิเศษให้แก่ลูกหนี้บริษัทขายใหญ่ อย่างไรก็ตาม การตั้งสำรองในไตรมาสนี้ยังคงอยู่ในระดับระมัดระวัง เป็นผลมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญสำหรับลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่สูงขึ้นตามระดับหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง ในไตรมาสนี้ บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกินเพิ่มขึ้น 361 ล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า เพื่อรองรับความผันผวนทางธุรกิจในอนาคต ทั้งนี้ หากไม่รวมการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกิน บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญคิดเป็นร้อยละ 1.30 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาสนี้ บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 7,365.19 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 6,859.45 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,496.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 152.54

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 3 ปี 2559 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล. ทีเอสโก้ เท่ากับ 2,549.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 1,946.15 ล้านบาท เป็นผลมาจากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บล.ทีเอสโก้มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เติบโตร้อยละ 28.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 มาอยู่ที่ 245.85 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีเอสโก้ลดลงจากร้อยละ 2.5 เป็นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าย่อยลดลงจากร้อยละ 1.8 เป็นร้อยละ 1.7 ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าย่อยในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ลดลงจากร้อยละ 7.2 เป็นร้อยละ 6.1 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าย่อยต่างประเทศลดลงจากร้อยละ 3.3 เป็นร้อยละ 2.6 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 28.8 ลูกค้าย่อยต่างประเทศร้อยละ 32.5 และลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 38.7

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 189,402.10 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการขยายตัวของทุกภาคธุรกิจ ทั้งนี้ บลจ.ทีเอสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 339.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมที่ผันแปรตามผล

ประกอบการของกองทุนภายใต้การบริหารในภาวะตลาดหุ้นที่ฟื้นตัว และการออกกองทุนรวมตามความต้องการของตลาดที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสไอ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 68.3 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 13.0 และกองทุนรวมร้อยละ 18.7 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2559 เป็นอันดับที่ 10 คิดเป็นร้อยละ 3.0 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 13.4 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.3 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 15 คิดเป็นร้อยละ 0.8

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสไอตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 28,280.69 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 9,909.94 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 7.74 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 2 ของปี 2559 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 18,370.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.0 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสไอที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 11.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.2 เป็น 7,398.06 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทีเอสไอลดลงร้อยละ 1.9 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีเอสไออยู่ที่ร้อยละ 3.0 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจากสิ้นไตรมาส 2 ที่ 215.56 ล้านบาทเป็น 211.60 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 0.78 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.52 ปีเป็น 1.49 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 0.70 ปี มาอยู่ที่ 0.71 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสไอ และบล. ทีเอสไอ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 19.87 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 9.125 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 15.22 และร้อยละ 4.65 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6.625 สำหรับ บล. ทีเอสไอ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 56.57 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2558		ไตรมาส 3 ปี 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	1,420.85	34.7	1,407.65	32.5	(0.9)
รายการระหว่างธนาคาร	141.00	3.4	108.13	2.5	(23.3)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,565.17	62.6	2,409.40	55.7	(6.1)
เงินลงทุน	49.28	1.2	50.26	1.2	2.0
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,176.30	102.0	3,975.44	91.8	(4.8)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,559.40)	(38.1)	(1,208.08)	(27.9)	(22.5)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	2,616.90	63.9	2,767.36	63.9	5.7
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,244.87	30.4	1,462.92	33.8	17.5
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(46.15)	(1.1)	(56.28)	(1.3)	21.9
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,198.72	29.3	1,406.64	32.5	17.3
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม					
เพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	83.14	2.0	(6.73)	(0.2)	(108.1)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	23.32	0.6	21.81	0.5	(6.5)
รายได้อื่นๆ	256.05	6.3	205.15	4.7	(19.9)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	4,178.14	102.0	4,394.21	101.5	5.2
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(81.74)	(2.0)	(65.36)	(1.5)	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	4,096.40	100.0	4,328.85	100.0	5.7
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(928.15)		(1,651.51)		
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก					
การด้อยค่า	(2,165.57)		(1,101.26)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,002.68		1,576.08		57.2
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(196.82)		(316.90)		
กำไรสำหรับงวด	805.86		1,259.18		56.3
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.92		(9.22)		
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	809.78		1,249.96		54.4

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2558 (ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2558 (ร้อยละ)	ไตรมาส 2 ปี 2559 (ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2559 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.5	6.5	6.6	6.7
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.6	2.5	2.2	2.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.9	4.1	4.4	4.6

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	974.37	0.4	1,015.55	0.4	4.2
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	28,869.59	10.7	30,272.15	11.4	4.9
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.00	0.0	0.00	0.0	n.a.
เงินลงทุนในตราสารหนี้	5,756.07	2.1	5,645.30	2.1	(1.9)
เงินลงทุนในตราสารทุน	1,375.21	0.5	1,400.11	0.5	1.8
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	346.44	0.1	369.45	0.1	6.6
สินเชื่อธุรกิจ	44,563.87	16.5	44,196.14	16.6	(0.8)
สินเชื่อรายย่อย	167,832.17	62.1	163,762.00	61.6	(2.4)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	18,049.16	6.7	18,083.75	6.8	0.2
สินเชื่ออื่น	387.46	0.1	394.85	0.1	1.9
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6,792.37)	(2.5)	(7,365.19)	(2.8)	8.4
สินทรัพย์อื่น	8,861.23	3.3	8,148.24	3.1	(8.0)
รวมของบริษัท	270,223.19	100.0	265,922.35	100.0	(1.6)

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	9,182.92	4.0	9,367.14	4.1	2.0
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,858.08	5.1	11,474.53	5.1	(3.2)
สาธารณูปโภคและการบริการ	23,159.14	10.0	22,974.81	10.1	(0.8)
การเกษตรและเหมืองแร่	363.73	0.2	379.66	0.2	4.4
รวมสินเชื่อธุรกิจ	44,563.87	19.3	44,196.14	19.5	(0.8)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	18,049.16	7.8	18,083.75	8.0	0.2
สินเชื่อเช่าซื้อ	145,380.10	63.0	140,535.53	62.1	(3.3)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,078.80	0.5	1,020.72	0.5	(5.4)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	21,373.27	9.3	22,205.75	9.8	3.9
รวมสินเชื่อรายย่อย	167,832.17	72.7	163,762.00	72.3	(2.4)
สินเชื่ออื่น	387.46	0.2	394.85	0.2	1.9
รวมของบริษัท	230,832.66	100.0	226,436.74	100.0	(1.9)

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559			ณ วันที่ 30 กันยายน 2559			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	11.00	1,010.49	14.4	10.96	1,026.38	14.9	1.6
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.70	82.76	1.2	0.67	76.64	1.1	(7.4)
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.57	132.61	1.9	0.65	149.77	2.2	12.9
การเกษตรและเหมืองแร่	3.69	13.43	0.2	3.92	14.88	0.2	10.7
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ	2.78	1,239.29	17.7	2.87	1,267.67	18.4	2.3
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	2.70	488.06	7.0	4.64	838.24	12.2	71.7
สินเชื่อเช่าซื้อ	3.18	4,618.03	66.0	2.96	4,153.06	60.3	(10.1)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	7.18	77.49	1.1	7.31	74.59	1.1	(3.7)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	2.69	574.40	8.2	2.48	550.64	8.0	(4.1)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย	3.14	5,269.92	75.3	2.92	4,778.30	69.4	(9.3)
สินเชื่ออื่น	0.69	2.68	0.0	0.53	2.10	0.0	(21.8)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท	3.03	6,999.96	100.0	3.04	6,886.30	100.0	(1.6)

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	158,388.15	65.6	159,326.37	67.5	0.6
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	11,361.29	4.7	8,310.02	3.5	(26.9)
หุ้นกู้	60,659.00	25.1	58,255.00	24.7	(4.0)
อื่น ๆ	11,091.02	4.6	10,013.41	4.2	(9.7)
รวมของบริษัท	241,499.46	100.0	235,904.81	100.0	(2.3)

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	3,121.38	2.0	2,945.57	1.8	(5.6)
ออมทรัพย์	48,330.18	30.5	53,129.71	33.3	9.9
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	16,270.34	10.3	14,171.29	8.9	(12.9)
บัตรเงินฝาก	84,279.33	53.2	83,242.89	52.2	(1.2)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,386.92	4.0	5,836.92	3.7	(8.6)
เงินฝากรวม	158,388.15	100.0	159,326.37	100.0	0.6

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	125,088.58	69.0	129,346.83	68.3	3.4
กองทุนส่วนบุคคล	23,066.18	12.7	24,656.90	13.0	6.9
กองทุนรวม	33,085.82	18.3	35,398.37	18.7	7.0
รวม	181,240.58	100.0	189,402.10	100.0	4.5

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	30 มิถุนายน 2559	30 กันยายน 2559	30 มิถุนายน 2559	30 กันยายน 2559
สินทรัพย์	1.52	1.49	981.87	982.82
หนี้สิน*	0.70	0.71	(1,085.71)	(1,050.55)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.82	0.78	(103.84)	(67.73)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ