

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

### ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาสแรกของปี 2557 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจาก ณ สิ้นปี 2556 ตามอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนตัวและภาคการส่งออกที่ค่อยๆฟื้นตัว ประกอบกับปัญหาการเมืองในประเทศที่ยังไม่คลี่คลาย ทั้งนี้ ภาคการบริโภคนยังคงอ่อนตัวจากปัญหานี้สินภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และรายได้ภาคการเกษตรที่หดตัว ขณะที่ภาครัฐก็ยังคงชะลอการลงทุนเพื่อรอการฟื้นตัวของภาคธุรกิจ และความชัดเจนทางการเมือง นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1วัน) 1 ครั้งจากร้อยละ 2.25 ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 2.00 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของกำลังซื้อในประเทศ ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งลดลงจากร้อยละ 1.76 ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 1.18 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 6.84 ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 6.75 สิ้นไตรมาสนี้

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2557 ยังคงได้รับแรงกดดันจากปัจจัยภายในและภายนอกอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยหลักที่กดดันตลาดทุนคือ ปัญหาความไม่สงบทางการเมืองที่ยังคงยืดเยื้อ และการทยอยปรับลดมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ อย่างไรก็ดีดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,376.26 จุดเพิ่มขึ้น 77.55 จุดเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 และลดลง 184.80 จุดเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 29,895.53 ล้านบาท ลดลงจาก 61,542.45 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556

### ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของไตรมาส 1 ปี 2557 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 1 ปี 2556

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 77.73 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีมีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีสโก้มีผลกำไรสุทธิต่อหุ้นส่วนน้อยในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 934.69 ล้านบาท ลดลง 218.81 ล้านบาท (ร้อยละ 19.0) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นผลจากการลดลงของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก การตั้งสำรองหนี้สูญเพื่อรองรับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมถึงเงินให้สินเชื่อที่ลดลงร้อยละ 2.6 จาก ณ สิ้นปี 2556 อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบกับงวด

เดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้ดอกเบี้ยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 ตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อร้อยละ 6.7 โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 3.0 ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก<sup>1</sup> อยู่ที่ 1,404.98 ล้านบาท ลดลงจำนวน 291.99 ล้านบาท (ร้อยละ 17.2) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีการบันทึกรายได้พิเศษในไตรมาส 1 ปี 2556 ประกอบกับการชะลอตัวของค่าธรรมเนียมจากธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัย นอกจากนี้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 54.2 ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ลดลง

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2557 เท่ากับ 1.17 บาท เทียบกับ 1.58 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ ไตรมาสนี้ เท่ากับร้อยละ 15.9 เทียบกับ ร้อยละ 24.6 ในไตรมาส 1 ปี 2556

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2557 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 2,305.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 202.50 ล้านบาท (ร้อยละ 9.6) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,998.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 531.31 ล้านบาท (ร้อยละ 11.9) จากการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อ ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 328.81 ล้านบาท (ร้อยละ 13.9) เป็น 2,692.42 ล้านบาท ตามฐานเงินทุนที่ขยายตัวและต้นทุนดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากขยายฐานลูกค้าเงินฝาก

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.5 อยู่ในระดับเดียวกับไตรมาส 1 ปี 2556 ขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 3.4 ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นร้อยละ 3.5 จากการขยายฐานลูกค้าเงินฝากและการแข่งขันด้านเงินฝาก ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 3.0 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ที่ร้อยละ 3.1 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในไตรมาส 1 ปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 2.7 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาส 1 ปี 2556

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 1 ปี 2557 มีจำนวน 1,135.83 ล้านบาท ลดลง 27.43 ล้านบาท (ร้อยละ 2.4) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,170.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 940.09 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อและหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการตั้งสำรองเพื่อรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น

### รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

กลุ่มทีเอสไอมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,404.98 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 291.99 ล้านบาท (ร้อยละ 17.2) จากรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงจำนวน 53.25 ล้านบาท (ร้อยละ 5.2) จากการชะลอตัวของธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัยตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจในประเทศและส่วนหนึ่งจากการบันทึกรายได้พิเศษจากธุรกิจนายหน้าประกันภัยในไตรมาส 1 ปี 2556 ประกอบกับรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 196.80 ล้านบาท (ร้อยละ 54.2) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ลดลงอย่างมาก ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจจัดการกองทุนพื้นฐานลดลงจำนวน 12.65 ล้านบาท

<sup>1</sup> รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

(ร้อยละ 5.7) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากภาวะตลาดทุนที่รับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

#### *ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน*

ในไตรมาส 1 ปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,310.04 ล้านบาท ลดลง 138.61 ล้านบาท (ร้อยละ 9.6) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ ทั้งนี้กลุ่มทีสโก้ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้การเติบโตของรายได้ในอัตราที่สูง จึงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 35.6 เมื่อเทียบกับร้อยละ 37.5 ในไตรมาส 1 ปี 2556

#### *ภาษีเงินได้นิติบุคคล*

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 238.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาษีร้อยละ 19.9 เทียบกับอัตรากาษีร้อยละ 19.3 ในไตรมาส 1 ปี 2556

### **ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้**

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

#### **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 332,807.05 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 ร้อยละ 7.4 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อจาก 292,150.65 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 284,655.45 ล้านบาท (ร้อยละ 2.6) และการลดลงของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จาก 53,241.96 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 29,553.75 ล้านบาท (ร้อยละ 44.5)

#### **หนี้สิน**

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 308,606.48 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.2 จากสิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวมจาก 270,915.37 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 234,312.43 ล้านบาท (ร้อยละ 13.5) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของกลุ่มทีสโก้ ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 69.7 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 4.9 หุ้นกู้ร้อยละ 14.3 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.0

#### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 24,200.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 982.51 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2) จากสิ้นปี 2556 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2557 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 30.23 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 29.00 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2556

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

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 284,655.45 ล้านบาท ลดลง 7,495.21 ล้านบาท (ร้อยละ 2.6) จากสิ้นปี 2556 ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวและผลกระทบจากปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมือง ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 70.1 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.6 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 10.5 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.9

**สินเชื่อรายย่อย**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 199,498.98 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 จากสิ้นปี 2556 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 92.2 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 7.1 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 183,852.66 ล้านบาท ลดลง 4,484.66 ล้านบาท (ร้อยละ 2.4) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 ขณะที่ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 2 เดือนแรกของปี 2557 อยู่ที่ 140,188 คัน ลดลงร้อยละ 45.2 เมื่อเทียบกับยอดขายรถช่วงเดียวกันในปี 2556 ที่ 255,727 คัน เป็นผลจากสภาวะเศรษฐกิจและการบริโภคที่อ่อนตัว จากผลกระทบของสถานการณ์ทางการเมืองที่ยืดเยื้อ ประกอบกับหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและกำลังซื้อที่ลดลงของผู้บริโภค ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 2 เดือนแรกของปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 7.9 นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 14,234.96 ล้านบาท ลดลง 189.54 ล้านบาท (ร้อยละ 1.3) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 จากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจและการปรับนโยบายการให้สินเชื่อให้รัดกุมยิ่งขึ้น

**สินเชื่อธุรกิจ**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 52,806.63 ล้านบาท ลดลงจำนวน 873.14 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) จากสิ้นปี 2556 เนื่องจากการคืนเงินกู้ของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ตามกำหนดระยะเวลา

**สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 29,785.19 ล้านบาท ลดลง 2,249.26 ล้านบาท (ร้อยละ 7.0) จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing) ตามความจำเป็นของการสต็อกสินค้าของผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลง เนื่องจากตลาดปรับเข้าสู่ภาวะที่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานมากขึ้น

**สินเชื่ออื่นๆ**

กลุ่มทีสโก้มีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 2,564.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 318.22 ล้านบาท (ร้อยละ 14.2) จากสิ้นปี 2556

## เงินฝากรวม<sup>2</sup>

เงินฝากรวมมีจำนวน 234,312.43 ล้านบาท ลดลง 36,602.94 ล้านบาท (ร้อยละ 13.5) จากสิ้นปี 2556 ตามแผนการปรับลดสภาพคล่องส่วนเกินและการปรับสัดส่วนโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสมกับการเติบโตของสินเชื่อ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 กลุ่มทีสโก้มีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 28,498 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 14,459 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเปลี่ยนแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 16.3 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

## สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 1 ปี 2557 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 1.89 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.70 ณ สิ้นปี 2556 ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 2.37 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 0.60 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.83 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 5,365.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 399.60 ล้านบาท (ร้อยละ 8.0) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 4,603.92 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 762.07 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นจากการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อรวมและจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อที่เริ่มทรงตัว ซึ่งได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของสภาพเศรษฐกิจโดยรวม

กลุ่มทีสโก้ตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 1,170.02 ล้านบาท ในไตรมาส 1 เทียบกับ 940.09 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 1.62 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยอัตราการตั้งสำรองเพิ่มสูงขึ้น เพื่อรองรับความผันผวนของพอร์ตสินเชื่อในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตามอัตราการตั้งสำรองดังกล่าวมีอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจากคุณภาพสินเชื่อที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสนี้กลุ่มทีสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 6,476.64 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 5,914.50 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 3,275.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 182.07 ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้เงินสำรองส่วนเกินเพิ่มขึ้น 272.06 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2557

## (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 เท่ากับ 1,562.09 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 3,375.03 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของ บล. ทีสโก้ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นร้อยละ 2.5 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุโรปต่างประเทศจากร้อยละ 4.2 เป็นร้อยละ 3.0 และลูกค้ายุโรปในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) จากร้อยละ 8.2 เป็นร้อยละ 7.4 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากความกังวลของนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนจากปัญหาการเมือง ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้ายุโรปในประเทศร้อยละ 30.0 ลูกค้ายุโรปต่างประเทศร้อยละ 34.2 และลูกค้ายุโรปในประเทศร้อยละ 35.8

<sup>2</sup> เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้ายุโรปปกติของธนาคาร

### (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 157,830.98 ล้านบาท ลดลง 431.36 ล้านบาท (ร้อยละ 0.3) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนของไตรมาส 1 ปี 2557 เท่ากับ 210.95 ล้านบาท ลดลง 12.65 ล้านบาท (ร้อยละ 5.7) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นผลจากการลดลงของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของบลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 63.7 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 20.5 และกองทุนรวมร้อยละ 15.8 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2557 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.6 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 13.1 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 6.8 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 0.8

### การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 20,996.05 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 10,353.71 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 328.51 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2556 เนื่องจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 10,642.34 ล้านบาทหรือร้อยละ 50.7 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตลดลง 327.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 เป็น 8,221.65 ล้านบาทเนื่องมาจากการหดตัวของสินเชื่อในทุกสายธุรกิจที่ร้อยละ 2.6 ระหว่างไตรมาสผ่านมา โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.70 ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 1.89 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2557 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเช่าซื้อ

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจาก 334.05 ล้านบาท เป็น 328.31 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์และความผันผวนที่ลดลงของสภาวะตลาดในช่วงที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงเป็น 1.09 ปี ซึ่งยังอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ยังคงอยู่ที่ 1.53 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 0.37 ปี มาอยู่ที่ 0.44 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทั้งนี้ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 14.25 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 9.38 และร้อยละ 4.87 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6 สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุน

สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 39.7 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีสโก้

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	1,344.67	34.8	1,517.02	41.3	12.8
รายการระหว่างธนาคาร	215.24	5.6	236.28	6.4	9.8
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,865.38	74.1	3,139.05	85.4	9.6
เงินลงทุน	41.67	1.1	105.92	2.9	154.2
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,466.97</b>	<b>115.6</b>	<b>4,998.27</b>	<b>136.0</b>	<b>11.9</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,363.62)	(61.2)	(2,692.42)	(73.3)	13.9
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>2,103.35</b>	<b>54.4</b>	<b>2,305.85</b>	<b>62.7</b>	<b>9.6</b>
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,639.19	42.4	1,283.72	34.9	(21.7)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(66.31)	(1.7)	(48.48)	(1.3)	(26.9)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,572.89</b>	<b>40.7</b>	<b>1,235.24</b>	<b>33.6</b>	<b>(21.5)</b>
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม เพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	130.67	3.4	12.89	0.4	(90.1)
รายได้อื่นๆ	448.31	11.6	229.41	6.2	(48.8)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,255.21</b>	<b>110.1</b>	<b>3,783.39</b>	<b>102.9</b>	<b>(11.1)</b>
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ	(390.53)	(10.1)	(108.15)	(2.9)	
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>3,864.69</b>	<b>100.0</b>	<b>3,675.24</b>	<b>100.0</b>	<b>(4.9)</b>
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(1,448.65)		(1,310.04)		
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก การค้า	(940.09)		(1,170.02)		
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>1,475.95</b>		<b>1,195.18</b>		<b>(19.0)</b>
ภาษีเงินได้	(284.43)		(238.33)		
<b>กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>1,191.52</b>		<b>956.84</b>		<b>(19.7)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(38.02)		(22.15)		
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,153.50</b>		<b>934.69</b>		<b>(19.0)</b>

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2556 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
		ปี 2556 (ร้อยละ)	ปี 2556 (ร้อยละ)	ปี 2557 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.6	6.5	6.6	6.5
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.5	3.4	3.5	3.5
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>3.1</b>	<b>3.1</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>



ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,131.00	0.3	1,087.40	0.3	(3.9)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	53,241.96	14.8	29,553.75	8.9	(44.5)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	32.86	0.0	12.51	0.0	(61.9)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	9,840.22	2.7	14,708.92	4.4	49.5
เงินลงทุนในตราสารทุน	1,649.38	0.5	1,645.48	0.5	(0.2)
สินเชื่อธุรกิจ	53,679.77	14.9	52,806.63	15.9	(1.6)
สินเชื่อรายย่อย	204,190.01	56.8	199,498.98	59.9	(2.3)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	32,034.44	8.9	29,786.21	8.9	(7.0)
สินเชื่ออื่น	2,246.43	0.6	2,563.63	0.8	14.1
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่า					
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(6,354.34)	(1.8)	(6,476.64)	(1.9)	1.9
สินทรัพย์อื่น	7,570.78	2.1	7,620.18	2.3	0.7
<b>รวมของกลุ่มทีเอสโก</b>	<b>359,262.52</b>	<b>100.0</b>	<b>332,807.05</b>	<b>100.0</b>	<b>(7.4)</b>

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	19,375.50	6.6	18,227.90	6.4	(5.9)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,598.82	4.0	11,834.73	4.2	2.0
สาธารณูปโภคและการบริการ	21,921.31	7.5	21,997.07	7.7	0.3
การเกษตรและเหมืองแร่	784.14	0.3	746.93	0.3	(4.7)
<b>รวมสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>53,679.77</b>	<b>18.4</b>	<b>52,806.63</b>	<b>18.6</b>	<b>(1.6)</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>32,034.44</b>	<b>11.0</b>	<b>29,786.21</b>	<b>10.5</b>	<b>(7.0)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	188,337.32	64.5	183,852.66	64.6	(2.4)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,428.19	0.5	1,411.36	0.5	(1.2)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	14,424.50	4.9	14,234.96	5.0	(1.3)
<b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>204,190.01</b>	<b>69.9</b>	<b>199,498.98</b>	<b>70.1</b>	<b>(2.3)</b>
สินเชื่ออื่น	2,246.43	0.8	2,563.63	0.9	14.1
<b>รวมของกลุ่มทีเอสโก</b>	<b>292,150.65</b>	<b>100.0</b>	<b>284,655.45</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.6)</b>

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556			ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.81	157.05	3.2	0.98	178.14	3.3	13.4
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.42	48.29	1.0	0.52	61.62	1.1	27.6
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.34	75.31	1.5	0.28	60.94	1.1	(19.1)
การเกษตรและเหมืองแร่	2.22	17.41	0.4	2.50	18.69	0.3	7.3
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>0.56</b>	<b>298.07</b>	<b>6.0</b>	<b>0.60</b>	<b>319.39</b>	<b>6.0</b>	<b>7.2</b>
<b>หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>0.47</b>	<b>151.64</b>	<b>3.1</b>	<b>0.83</b>	<b>248.67</b>	<b>4.6</b>	<b>64.0</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.21	4,156.42	83.7	2.39	4,389.57	81.8	5.6
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	4.85	69.23	1.4	5.56	78.44	1.5	13.3
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	1.69	244.44	4.9	1.89	269.49	5.0	10.2
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>2.19</b>	<b>4,470.09</b>	<b>90.0</b>	<b>2.37</b>	<b>4,737.50</b>	<b>88.3</b>	<b>6.0</b>
สินเชื่ออื่น	2.07	46.59	0.9	2.36	60.43	1.1	29.7
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีเอสโก</b>	<b>1.70</b>	<b>4,966.39</b>	<b>100.0</b>	<b>1.89</b>	<b>5,365.99</b>	<b>100.0</b>	<b>8.0</b>

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	270,915.37	80.6	234,312.43	75.9	(13.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	16,702.69	5.0	16,418.87	5.3	(1.7)
หุ้นกู้	37,809.00	11.3	47,925.00	15.5	26.8
อื่น ๆ	10,617.40	3.2	9,950.18	3.2	(6.3)
<b>รวมของกลุ่มทีเอสโก</b>	<b>336,044.46</b>	<b>100.0</b>	<b>308,606.48</b>	<b>100.0</b>	<b>(8.2)</b>

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	2,480.90	0.9	3,118.34	1.3	25.7
ออมทรัพย์	40,751.44	15.0	42,714.58	18.2	4.8
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	34,056.54	12.6	33,242.46	14.2	(2.4)
บัตรเงินฝาก	187,351.86	69.2	148,535.84	63.4	(20.7)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,274.62	2.3	6,701.22	2.9	6.8
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>270,915.37</b>	<b>100.0</b>	<b>234,312.43</b>	<b>100.0</b>	<b>(13.5)</b>

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	102,694.50	64.9	100,585.72	63.7	(2.1)
กองทุนส่วนบุคคล	31,813.60	20.1	32,323.94	20.5	1.6
กองทุนรวม	23,754.24	15.0	24,921.32	15.8	4.9
<b>รวม</b>	<b>158,262.34</b>	<b>100.0</b>	<b>157,830.98</b>	<b>100.0</b>	<b>(0.3)</b>

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2556	31 มีนาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	31 มีนาคม 2557
สินทรัพย์	1.54	1.53	1,468.96	1,225.96
หนี้สิน*	0.37	0.44	(2,139.51)	(1,895.37)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>1.16</b>	<b>1.09</b>	<b>(670.55)</b>	<b>(669.42)</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ