

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

เหตุการณ์สำคัญในรอบปี

ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้ปรับสถานะจากบริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) โดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบจากกระทรวงการคลังตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นแห่งแรก และได้เริ่มประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2548 เป็นต้นมา พร้อมทั้งปรับสำนักงานอำนวยการ 14 แห่ง เป็นสาขาของธนาคาร

ปัจจุบัน ธนาคารอยู่ระหว่างการขอดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง โดยได้จัดตั้งบริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ขึ้นเป็นบริษัทโฮลดิ้ง เพื่อเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มทีสโก้แทนธนาคาร โดยจะเข้าถือหุ้นทั้งหมดในธนาคารและบริษัทย่อยอื่นๆ ตามสัดส่วนที่ธนาคารถืออยู่เดิม

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

เนื่องจากแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-14 day) ขึ้นร้อยละ 2.00 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.00 ณ สิ้นปี 2548 ขณะที่ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากปีก่อน โดยในปี 2548 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 16,454.04 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2547 ที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 20,507.75 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2548 ปิดที่ระดับ 713.73 จุด สูงกว่า ณ สิ้นปี 2547 ที่ปิดที่ระดับ 668.10 จุด

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวมของปี 2548 กับปี 2547 และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 4 ปี 2548 กับไตรมาส 4 ปี 2547

ผลประกอบการรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิประจำปี 2548 จำนวน 1,790.85 ล้านบาท ลดลง 433.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.5 จาก 2,224.27 ล้านบาทในปี 2547 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลงตามภาวะการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ และกำไรจากเงินลงทุน

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2548 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 366.06 ล้านบาท ลดลง 519.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.6 จาก 885.13 ล้านบาทในไตรมาสสุดท้ายของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 4 ปี 2547 ธนาคารได้จำหน่ายหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ผ่านการกระจายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และมีกำไรจากการลงทุนอื่นรวมจำนวน 567.10 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับปี 2548 เท่ากับ 2.20 บาท เปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 2.79 บาท สำหรับปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของปี 2548 เท่ากับร้อยละ 14.0 เปรียบเทียบกับปี 2547 ที่ร้อยละ 19.1

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ปี 2547		ปี 2548		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	701.05	12.6	589.70	11.4	(15.9)
รายการระหว่างธนาคาร	48.52	0.9	144.86	2.8	198.6
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,957.02	53.2	3,544.06	68.7	19.9
เงินลงทุน	206.77	3.7	288.78	5.6	39.7
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,082.98)	(19.5)	(1,464.16)	(28.4)	35.2
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	2,830.38	50.9	3,103.24	60.1	9.6
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(174.81)	(3.1)	186.22	3.6	(206.5)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2,655.57	47.8	3,289.46	63.7	23.9
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	902.78	16.2	621.95	12.1	(31.1)
กำไรจากเงินลงทุน	567.10	10.2	334.06	6.5	(41.1)
ค่าธรรมเนียม	1,098.65	19.8	876.86	17.0	(20.2)
อื่นๆ	160.93	2.9	224.19	4.3	39.3
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	2,729.46	49.1	2,057.06	39.9	(24.6)
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	5,559.84	100.0	5,160.30	100.0	7.2

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

ในปี 2548 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิจำนวน 3,103.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 272.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 และสำหรับไตรมาส 4 ปี 2548 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 737.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลในปี 2548 มีจำนวน 4,567.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 654.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.7 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินที่มีจำนวน 3,544.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 587.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.9 ตามการขายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ประกอบกับรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 198.6 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นปรับตัวสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของธนาคารและบริษัทย่อยในปีนี้มีจำนวน 1,464.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 381.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.2 โดยส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากจำนวน 1,049.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 726.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.6 ตามปริมาณเงินฝากระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นระหว่างปีและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 60.1 เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 50.9

ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 3,289.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 เนื่องจากธนาคารและบริษัทย่อยมีการรับคืนเงินจากรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นรายได้จากหนี้สูญในปี 2548 จำนวน 477.08 ล้านบาท

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย (ไม่รวมเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์)

	ปี 2547 (ร้อยละ) (ตามงบการเงิน)	ปี 2547 (ร้อยละ) (หักรายได้ดอกเบี้ยรับคืนออก)	ปี 2548 (ร้อยละ)
อัตราดอกเบี้ยรับ (Yield)	6.94	6.51	6.74
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.29	2.29	2.69
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Spread)	4.65	4.22	4.05

เนื่องจากในปี 2547 ธนาคารและบริษัทย่อยมีการรับคืนดอกเบี้ยที่บริษัทหยุดรับรู้รายได้เป็นรายได้ดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยรับที่แท้จริงในปี 2547 ควรจะปรับรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวออก ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.51 สำหรับปี 2548 ต้นทุนเงินทุนเพิ่มขึ้นเร็วกว่าอัตราดอกเบี้ยรับ ดังนั้น ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอ่อนตัวลงอยู่ที่ร้อยละ 4.05

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสำหรับปี 2548 มีจำนวน 2,057.06 ล้านบาท ลดลง 672.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.6 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ ซึ่งลดลงตามมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ และกำไรจากเงินลงทุนลดลง 233.03 ล้านบาท เป็น 334.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.1 เนื่องจากในปี 2547 ธนาคารมีกำไรจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจเช่าซื้อ และธุรกิจจัดการกองทุนยังคงเติบโตต่อเนื่อง ตามการขยายตัวของธุรกิจ

ในไตรมาส 4 ปี 2548 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเท่ากับ 391.00 ล้านบาท ลดลงจาก 749.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายการดำเนินงานเท่ากับ 2,892.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 246.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.3 แบ่งเป็น ค่าใช้จ่ายโดยตรงที่เกิดจากการประกอบธุรกิจ เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ และค่าใช้จ่ายในการจัดการและดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 เนื่องจากการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ ถ้าหากแยกค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ออก จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดการและดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานมีจำนวน 1,205.43 ล้านบาท ลดลง 53.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 ผันแปรตามปริมาณธุรกรรมและผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2548 ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานมีจำนวน 901.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร จากการจ่ายโบนัส และจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 56.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 47.6 ในปี 2547 จากการที่ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นน้อยกว่า

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2548 ธนาคารและบริษัทย่อยจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราปกติจำนวน 635.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 25.9 ซึ่งสูงกว่าปีก่อน เนื่องจากในปี 2547 ธนาคารและบริษัทย่อยยังคงมีการใช้ประโยชน์ของผลขาดทุนทางภาษียกมา

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีจำนวน 75,282.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,986.72 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.6 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินให้สินเชื่อ โดยเงินสด ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวน 203.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3.77 ล้านบาท และเงินให้สินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับ 65,223.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,238.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.5 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งมีจำนวน 45,074.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 จากสิ้นปี 2547

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
เงินสด	3.77	0.0	203.95	0.3	5,315.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,519.31	2.3	1,505.41	2.0	(0.9)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	2,105.00	3.2	2,000.00	2.7	(5.0)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	993.39	1.5	1,178.22	1.6	18.6
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,218.78	6.4	4,027.15	5.3	(4.5)
สินเชื่อธุรกิจ	10,924.18	16.5	12,704.69	16.9	16.3
สินเชื่อรายย่อย	40,971.27	61.8	47,248.89	62.8	15.3
สินเชื่ออื่น	5,089.28	7.7	5,270.11	7.0	3.6
ค่าเผื่อ	(4,288.37)	(6.5)	(3,484.73)	(4.6)	(18.7)
สินทรัพย์อื่น	4,759.43	7.1	4,629.07	6.1	(2.7)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	66,296.04	100.0	75,282.76	100.0	13.6

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 5.8 แม้ว่าเงินให้กู้ยืมของธนาคารและบริษัทย่อยได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 2,912.91 ล้านบาท (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,493.09 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 419.82 ล้านบาท) ลดลง 390.87 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่ธนาคารได้รักษาและบริหารคุณภาพของสินทรัพย์และเร่งปรับโครงสร้างหนี้ให้มีคุณภาพ

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สูงจะสูงและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 3,484.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 119.6 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 3,169.30 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,671.81 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 497.50 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,276.52 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน ธนาคารจะโอนกลับสำรองส่วนเกินนี้เป็นรายได้เมื่อมีความแน่ชัดว่าลูกหนี้สามารถปฏิบัติตามสัญญาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้อย่างสม่ำเสมอตลอดอายุสัญญา

ตารางที่ 4: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548			อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	
	ร้อยละ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	ร้อยละ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
สินเชื่อธุรกิจ	9.2	1,009.82	30.6	7.8	996.17	34.2	(1.4)
การผลิตและการพาณิชย์	7.6	417.24	12.6	5.6	379.22	13.0	(9.1)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	16.9	590.67	17.9	14.5	601.38	20.6	1.8
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.1	1.42	0.0	0.9	14.04	0.5	888.7
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	0.3	0.49	0.0	1.3	1.53	0.1	212.2
สินเชื่อรายย่อย	2.7	1,095.15	33.1	2.5	1,188.01	40.8	8.5
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.9	719.52	21.8	1.9	874.51	30.0	21.5
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	15.7	375.63	11.4	14.4	313.49	10.8	(16.5)
อื่น ๆ	23.6	1,198.81	36.3	13.1	728.73	25.0	(39.2)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	5.8	3,303.78	100.0	4.5	2,912.91	100.0	(11.8)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีจำนวน 62,201.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,485.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.8 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจำนวน 10,504.26 ล้านบาท เป็น 17,490.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 150.4 ขณะที่เงินฝากลดลงเป็น 34,450.80 ล้านบาท จาก 39,287.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 เนื่องจากธนาคารได้ออกหุ้นกู้ระยะสั้น ซึ่งเป็นการบริหารจัดการโครงสร้างแหล่งเงินทุนให้มีความยืดหยุ่นและหลากหลายมากยิ่งขึ้น อีกทั้งเป็นหนึ่งในทางเลือกการลงทุนสำหรับประชาชนทั่วไปและผู้ฝากเงินของธนาคาร

ตารางที่ 5: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
เงินฝาก	39,287.80	73.1	34,450.80	55.4	(12.3)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4,307.27	8.0	6,415.25	10.3	48.9
เงินกู้ยืม	6,986.28	13.0	17,490.54	28.1	150.4
อื่น ๆ	3,133.79	5.8	3,844.51	6.2	22.7
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	53,715.14	100.0	62,201.10	100.0	15.8

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 13,081.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 500.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 ส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรประจำปีจำนวน 1,790.85 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคมจำนวน 1,147.83 ล้านบาท สำหรับมูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 18.12 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 17.52 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2547

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคาร

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 63,948.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 จากสิ้นปี 2547 โดยแบ่งออกเป็นสินเชื่อธุรกิจร้อยละ 19.9 สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 73.9 และสินเชื่ออื่นๆร้อยละ 6.2

สินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 12,704.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ โดยมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อธุรกิจเท่ากับร้อยละ 7.8 ลดลงจากอัตราร้อยละ 9.2 ณ สิ้นปี 2547

สินเชื่อบริการย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ และสินเชื่อเคหะ โดยสินเชื่อเช่าซื้อทุกประเภทรวมทั้งรถยนต์และรถจักรยานยนต์คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.4 ของสินเชื่อรายย่อยทั้งหมด มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 45,074.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่ในปีนี้มีจำนวน 26,206.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2548 ธนาคารเห็นว่า ภาวะอัตราดอกเบี้ยมีความไม่แน่นอน และอยู่ในขาขึ้น จึงชะลอการขยายตัวของธุรกิจ เพื่อความแน่นอนของอัตราดอกเบี้ย ทำให้การเติบโตของธุรกิจต่ำกว่าเป้าหมายเล็กน้อย และอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ใน 11 เดือนแรกของปี 2548 ลดลงจากร้อยละ 7.3 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 7.0

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับร้อยละ 185.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 141.9 ณ สิ้นปี 2547 จากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อที่สูงกว่าเงินฝาก

ตารางที่ 6: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
สินเชื่อธุรกิจ	10,924.18	19.6	12,704.69	19.9	16.3
การผลิตและการพาณิชย์	5,525.07	9.9	6,779.39	10.6	22.7
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	3,500.24	6.3	4,148.82	6.5	18.5
สาธารณูปโภคและบริการ	1,744.45	3.1	1,655.62	2.6	(5.1)
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	154.43	0.3	120.86	0.2	(21.7)
สินเชื่อบริการย่อย	40,971.27	73.5	47,248.89	73.9	15.3
สินเชื่อเช่าซื้อ	38,573.79	69.2	45,074.07	70.5	16.9
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	2,397.48	4.3	2,174.82	3.4	(9.3)
อื่นๆ	3,864.39	6.9	3,994.84	6.2	3.4
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	55,759.84	100.0	63,948.41	100.0	14.7

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 26.7 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 26.0 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 47.3 โดยปริมาณการซื้อขายผ่าน บล. ทีสโก้ ลดลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2548 และไตรมาส 4 ลดลงร้อยละ 31.1 และร้อยละ 37.2 เป็น 621.95 ล้านบาท และ 133.13 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับส่วนแบ่งตลาดในปีนี้อยู่ที่ระดับร้อยละ 2.98 ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 3.52

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจปี 2548 และไตรมาส 4 เท่ากับ 27.95 และ 7.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 92.3 และร้อยละ 93.9 ตามลำดับ เนื่องจากสภาวะตลาดหุ้นที่ไม่เอื้ออำนวยทำให้บริษัทเอกชนชะลอการกระจายหุ้นผ่านตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งในปี 2547 บล. ทีสโก้มีรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่หลายบริษัท อาทิเช่น บริษัท ทีพีไอโพลีน จำกัด (มหาชน) บริษัท แปซิฟิกไพพ์ กัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยน็อคส์ สเตนเลส จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ธุรกิจจัดการกองทุนดำเนินการโดย บลจ. ทีสโก้ ให้บริการจัดการกองทุนประเภทต่างๆ ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนรวม และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารทั้งหมดมูลค่ารวม 82,109.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,405.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.3 ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ การลงทุนเพิ่มของลูกค้าและปริมาณลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2548 เท่ากับ 271.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เพิ่มขึ้นตามจำนวนกองทุนและลูกค้าที่เพิ่มขึ้น สำหรับไตรมาส 4 ปี 2548 บลจ. ทีสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเท่ากับ 52.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

ส่วนแบ่งตลาดโดยรวมของ บลจ. ทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับร้อยละ 6.52 หรือเป็นอันดับที่ 5 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.71 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.62 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 13 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.35

ตารางที่ 7: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	42,471.28	62.7	50,871.16	62.0	19.8
กองทุนส่วนบุคคล	18,458.16	27.3	20,843.48	25.4	12.9
กองทุนรวม	6,774.71	10.0	10,395.14	12.6	53.4
รวม	67,704.15	100.0	82,109.78	100.0	21.3

การบริหารความเสี่ยง

ในระหว่างปี 2548 เงินกองทุนของธนาคารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เป็น 13,081.66 ล้านบาท ในขณะที่ความต้องการใช้เงินกองทุนที่ประเมินจากความเสี่ยงโดยรวมของธนาคารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เป็น 6,344.32 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเติบโตทางการดำเนินธุรกิจของธนาคาร เงินกองทุนส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 51.5 แสดงถึงฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งและเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจในอนาคต เมื่อพิจารณาถึงเกณฑ์ของทางการ ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 18.6 ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 17.04 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.5 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และบล. ทีสโก้ จำกัด มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) เท่ากับร้อยละ 103.04 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

เงินกองทุนความเสี่ยงหรือความต้องการเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วยความเสี่ยงด้านตลาดด้านเครดิต และ ด้านการปฏิบัติงาน โดยประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในเพิ่มขึ้นจาก 6,055.16 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 6,344.32 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 ตามการขยายตัวอย่างสูงของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น

เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 ร้อยละ 11.2 มาอยู่ที่ 3,182.31 ล้านบาท จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โดยเฉพาะในส่วนของสินเชื่อรายย่อย โดยที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงจากสินเชื่อลูกค้ารายย่อยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 เป็น 2,734.37 ล้านบาท ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงจากสินเชื่อธุรกิจลดลงร้อยละ 3.0 เป็น 447.93 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตนั้นเป็นการขยายตัวตามปกติตามฐานสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี

เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดนั้นลดลงจากสิ้นปี 2547 ร้อยละ 5.7 มาอยู่ที่ 2,432.78 ล้านบาท จากการลดลงของฐานะการลงทุนในตราสารทุนและความผันผวนของราคาตลาดที่ลดลง สำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยนั้นระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ของสินทรัพย์และหนี้สินเปลี่ยนแปลงไปจาก 1.22 และ 0.72 เป็น 1.23 และ 0.48 ตามลำดับ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 6 เดือน เป็น 9 เดือน เนื่องจากภายหลังการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธนาคารสามารถรับฝากเงินในรูปแบบเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากเผื่อเรียกได้ ทำให้มีเงินฝากในส่วนนี้เพิ่มขึ้น เป็นผลให้ระยะเวลาการปรับอัตราดอกเบี้ยของหนี้สินโดยเฉลี่ยลดลง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่สามารถยอมรับและบริหารจัดการได้

ความคืบหน้าการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเป็นบริษัทโฮลดิ้ง

ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง ธนาคารได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้ง และเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มทีสโก้แทนธนาคาร โดยมีวัตถุประสงค์และเหตุผลในการปรับโครงสร้าง 3 ประการ ได้แก่ 1) ลดความเสี่ยงทางธุรกิจ 2) ลดความต้องการเงินกองทุน และ 3) เพิ่มโอกาสทางธุรกิจ ทั้งนี้ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นสอดคล้องกับร่างหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีกำหนดจะนำออกใช้ในปี พ.ศ. 2549 ซึ่งความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2548 ธนาคารได้ยื่นคำขอปรับโครงสร้างการถือหุ้นอย่างเป็นทางการต่อธนาคารแห่งประเทศไทย ภายหลังจากที่ธนาคารได้เข้าทำการปรึกษาในเบื้องต้นกับธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยได้ให้ความ

เห็นชอบในการจัดตั้งบริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้ง สำหรับความเห็นชอบในการปรับโครงสร้างยังอยู่ระหว่างการพิจารณาเพื่อนำเสนอกระทรวงการคลังต่อไป

เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2548 ธนาคารได้รับความเห็นชอบในเบื้องต้นเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2548 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 ครั้งที่ 1 มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง การขายหุ้นในบริษัทย่อย และการนำหุ้นของบริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2 มีมติอนุมัติการเพิกถอนหุ้นของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นที่กำหนดให้นำหุ้นของบริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแทนหุ้นของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) แต่เนื่องจากมติดังกล่าวยังไม่เป็นไปตามเกณฑ์การเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ จึงให้ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ดำเนินการเพิกถอนหุ้นตามเกณฑ์ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน ภายหลังจากที่บริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรียบร้อยแล้ว

เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2548 บริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นแบบคำขออนุญาต แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน สำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของธนาคาร ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และยื่นแบบคำขอและเอกสารประกอบคำขอให้รับหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติของธนาคารแห่งประเทศไทย กระทรวงการคลัง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย