

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2549

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ได้สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 3 ของปี 2549 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝากมากขึ้น ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยทั้งระบบปรับตัวสูงขึ้นทั้งด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและสินเชื่อ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินนโยบาย (Repo-14 day) ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 5.0 ขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ยังคงซบเซา โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเทียบกับไตรมาสที่แล้วลดลง 2,441.45 ล้านบาท มาอยู่ที่ 12,997.00 ล้านบาท และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้น 7.97 จุด มาปิดที่ระดับ 686.10 จุด

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดไตรมาส 3 ของปี 2549 กับงวดไตรมาส 2 ของปี 2549 และงวดไตรมาส 3 ของปี 2548 ในขณะที่ฐานะทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549

ผลประกอบการรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ในไตรมาส 3 ของปี 2549 ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจการจัดการกองทุนของธนาคารและบริษัทย่อยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องรวมทั้งมีการขยายตัวของสินเชื่ออย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีการชะลอตัวซึ่งเป็นไปตามภาวะการถ่วงดุลซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ยังคงซบเซา โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2549 จำนวน 332.39 ล้านบาท ลดลง 18.78 ล้านบาท (ร้อยละ 5.4) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายภาษีที่สูงขึ้น จากอัตราภาษีที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย มีจำนวน 472.49 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2548 กำไรสุทธิลดลง 175.24 ล้านบาท (ร้อยละ 34.5) โดยมีสาเหตุจากกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงและการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 3 ของปี 2549 และงวด 9 เดือนแรกของปีเท่ากับ 0.39 บาท และ 1.49 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.63 บาท และ 1.77 บาท สำหรับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 3 ปี 2549 เท่ากับร้อยละ 10.90

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิในไตรมาสนี้มีจำนวน 663.18 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 37.82 ล้านบาท (ร้อยละ 5.4) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้เงินปันผลและดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคาร รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้นตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อที่ร้อยละ 4.0 และอัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยยังคงเพิ่มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน เนื่องจากมีการขยายฐานเงินฝากเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคตและการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

ในไตรมาสนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีการรับคืนเงินจากรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นรายได้จากหนี้สูญจำนวน 80.00 ล้านบาท ทำให้รายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 2.90 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา มีการรับคืนเงินจากรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นรายได้ จำนวน 126.92 ล้านบาท ทำให้รายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 11.32 ล้านบาท

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2548 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิก่อนตัวลง 119.84 ล้านบาท (ร้อยละ 15.3) เนื่องจากต้นทุนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ

แนวโน้มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 7.40 เป็นร้อยละ 7.76 รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยจ่ายเริ่มคงที่หลังจากปรับตัวขึ้นสูงที่สุดในเดือนกรกฎาคม อย่างไรก็ตามส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อที่เริ่มมีการปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่เดือนสิงหาคมยังมีผลกระทบเพียงเล็กน้อย ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยโดยรวมของงวดไตรมาสลดลงมาอยู่ที่ ร้อยละ 2.95

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2549 มีจำนวน 509.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.05 ล้านบาท (ร้อยละ 11.9) จากงวดไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2548 รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลง 174.51 ล้านบาท (ร้อยละ 25.5) โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนและค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง ตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายการดำเนินงานจำนวน 697.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 4.57 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม ปรับตัวลดลง 16.25 ล้านบาท (ร้อยละ 2.3) เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานในส่วนที่ผันแปรตามปริมาณธุรกรรมและผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง เป็นผลให้อัตราร้อยละค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2549 เท่ากับร้อยละ 44.8 ลดลงจากร้อยละ 50.3 ในไตรมาสที่ผ่านมา

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2549 จำนวน 134.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 28.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2549 จำนวน 117.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.8

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 มีจำนวน 82,628.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,934.26 ล้านบาท (ร้อยละ 6.4) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 สาเหตุหลักมาจากการการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อย เนื่องจากธนาคารได้กลับมารุกปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ ประกอบกับผลตอบแทนอัตราเงินให้สินเชื่อปรับตัวสูงขึ้น และการเพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน เป็นผลจากสภาพคล่องระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของเงินฝาก

หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 มีจำนวน 70,267.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,599.42 ล้านบาท (ร้อยละ 7.0) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น เป็นผลจากการที่ธนาคารได้ระดมฐานะเงินฝากไว้เพื่อรองรับกับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 12,361.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 334.84 ล้านบาท (ร้อยละ 2.8) ประกอบด้วยกำไรสุทธิในไตรมาสนี้ ส่งผลให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 3,474.40 ล้านบาท สำหรับมูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 เท่ากับ 17.02 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 16.57 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2549

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ**(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 67,790.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,595.37 ล้านบาท (ร้อยละ 4.0) จากสิ้นไตรมาส 2 และเพิ่มขึ้น 3,842.19 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) จากสิ้นปี 2548 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเช่าซื้อจากการที่ธนาคารได้เริ่มรุกปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อตั้งแต่ไตรมาส 2 เมื่อธนาคารเล็งเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยได้ปรับตัวสูงขึ้นมากแล้ว และมีแนวโน้มคงที่ ทั้งนี้ การเติบโตของเงินให้สินเชื่อ เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 2 ปี 2549 คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.0 หรือคิดเป็นร้อยละ 16.0 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมาก

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 20.2 สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 74.1 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 5.7

สินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 13,667.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 367.45 ล้านบาท (ร้อยละ 2.8) จากสิ้นไตรมาส 2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคและบริการ และอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง สำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2549 เท่ากับ 1,188.08 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ

8.7 ของสินเชื่อธุรกิจรวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.9 ณ สิ้นไตรมาส 2 เนื่องจากอัตราการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อน

สินเชื่อรายย่อย ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 96.0 และสินเชื่อเพื่อการเคหะ ร้อยละ 4.0 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 48,240.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,476.52 ล้านบาท (ร้อยละ 5.4) โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 7,868.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,163.97 ล้านบาท (ร้อยละ 37.9) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของธนาคารและบริษัทย่อยต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 8 เดือนแรกของปี 2549 อยู่ที่ร้อยละ 7.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.0 ณ สิ้นปีก่อน สำหรับสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรายย่อยเท่ากับร้อยละ 2.4

ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศในเดือนสิงหาคมเป็นเดือนแรกที่ขยายตัวเมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว หลังจากหดตัวอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่เดือนมีนาคม โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 8 เดือนแรกของปี 2549 อยู่ที่ 438,912 คัน ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 449,606 คัน

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมมีจำนวน 62,267.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,061.93 ล้านบาท (ร้อยละ 19.3) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2549 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.0 เป็นร้อยละ 5.5 ของยอดเงินฝากรวม โดยในไตรมาส 3 ปี 2549 ธนาคารได้ออกเงินฝากประจำพิเศษ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.125 ระยะเวลาฝาก 9 เดือน ฝากขั้นต่ำ 1 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายทุกไตรมาส หรือเมื่อครบกำหนด

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 108.9 ลดลงจากร้อยละ 124.9 ณ สิ้นไตรมาส 2 เป็นผลจากเงินฝากขยายตัวมากกว่าเงินให้สินเชื่อ

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.9 ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 3,348.48 ล้านบาท (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,868.79 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 497.53 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 69.85 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1)

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 3,169.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.7 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,873.87 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,326.64 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 547.23 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,055.57 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 33 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 12 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 55 ทั้งนี้ ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในไตรมาส 3 ปี 2549 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 686.10 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นไตรมาส 2 ที่ปิดที่ระดับ 678.13 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 12,997.00 ล้านบาท ลดลงมาจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 15,865.35 ล้านบาท และลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2549 ซึ่งเท่ากับ 15,438.45 ล้านบาท เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองทำให้ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ชะลอตัวลง

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ เท่ากับ 870.41 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 880.65 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 132.02 ล้านบาท ลดลง 18.52 ล้านบาท (ร้อยละ 12.3) จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยร้อยละ 3.34 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 3.46 ที่มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีสโก้ เท่ากับ 1,071.82 ล้านบาท

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ณ สิ้นไตรมาส 3 บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม 81,896.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 999.50 ล้านบาท (ร้อยละ 1.2) จากไตรมาสก่อน โดยแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.6 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 28.8 และกองทุนรวมร้อยละ 8.6 ทั้งนี้ บลจ. ทีสโก้ ได้รับมอบหมายให้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ต่อเป็นครั้งที่สอง ทั้งกองทุนตราสารหนี้และตราสารทุน มูลค่ารวม 9,355.00 ล้านบาท

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเท่ากับ 70.63 ล้านบาท ลดลง 24.86 ล้านบาท (ร้อยละ 26.0) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากผลการดำเนินงานของกองทุนที่สูงกว่าเป้าหมายลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2549 จำนวน 2.54 ล้านบาท (ร้อยละ 3.7) ตามจำนวนกองทุนและปริมาณลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

บลจ. ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2549 เป็นอันดับที่ 6 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.80 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.48 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 17.25 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 16 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.03

การบริหารความเสี่ยง

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2549 ฐานะเงินกองทุนยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 12,361.34 ล้านบาทเทียบกับ 12,026.50 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ขณะที่ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากความเสี่ยงโดยรวมของธนาคารเท่ากับ 6,041.89 ล้านบาท ลดลง 164.46 ล้านบาท (ร้อยละ 2.65) จากไตรมาส 2 ปี 2549 เป็นผลมาจากการลดลงของความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากความเสี่ยงทางด้านตลาด เนื่องจากการปรับตัวลดลงของฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์ และการแกว่งตัวที่ลดลงของปัจจัยทางตลาดระหว่างไตรมาส นอกจากนี้ เงินกองทุนส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 51.96 เมื่อเทียบกับเงินกองทุน ฐานะดังกล่าวแสดงถึงความแข็งแกร่งของฐานะเงินกองทุนในการขยายธุรกิจในอนาคต ในส่วนของการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องตามเกณฑ์ ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร ได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 15.21 มาอยู่ที่ร้อยละ 15.05 ในขณะที่เงินกองทุนขั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.28 มาอยู่ที่ 14.29 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 และ 4.25 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยตามลำดับ ขณะที่ บล. ทีสโก้ มี

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ลดลงจากร้อยละ 121.54 มาอยู่ที่ร้อยละ 94.60 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2549 เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงโดยรวมลดลงจาก 6,206.35 ล้านบาท เป็น 6,041.89 ล้านบาท โดยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดนั้นลดลง 245.84 ล้านบาทจากไตรมาส 2 ปี 2549 จาก 2,123.38 ล้านบาท เป็น 1,877.53 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์ และการแกว่งตัวที่ลดลงของปัจจัยทางตลาด อย่างไรก็ตามเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 86.56 ล้านบาทจากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2549 เป็น 3,418.99 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ในขณะที่ความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน (Duration) เพิ่มขึ้น โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน เพิ่มขึ้นจาก 9.22 เดือน เป็น 9.50 เดือน เป็นผลสืบเนื่องมาจากกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ อย่างไรก็ตาม ภาวะอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มคงที่ หรือปรับตัวลดลง ทำให้ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่ลดลง

ความคืบหน้าการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเป็นบริษัทโฮลดิ้ง

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

ในการนี้ ธนาคารได้ยื่นคำขออนุญาตปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการต่อธนาคารแห่งประเทศไทยแล้วตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2548 โดยธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นชอบกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว และได้เสนอเรื่องต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณาเมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2549 ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลัง

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2549		เปลี่ยนแปลง		9 เดือน ปี 2549		เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	QoQ (ร้อยละ)	YoY (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	YoY (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล							
เงินให้สินเชื่อ	265.32	22.6	18.5	79.0	681.96	17.6	58.0
รายการระหว่างธนาคาร	101.28	8.6	(33.7)	110.3	333.63	8.6	271.5
เงินให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,024.55	87.4	5.8	13.1	2,956.02	76.2	13.5
เงินลงทุน	52.87	4.5	(29.2)	(27.3)	235.48	6.1	(10.4)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	1,444.02	123.1	1.7	22.9	4,207.09	108.5	24.1
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	780.84	66.6	8.7	99.0	2,050.13	52.9	100.3
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	663.18	56.6	(5.4)	(15.3)	2,156.96	55.6	(8.8)
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย							
ค่านายหน้า	132.02	11.3	(14.7)	(12.3)	478.19	12.3	(2.2)
กำไรจากเงินลงทุน	107.82	9.2	547.3	(44.1)	398.49	10.3	23.7
ค่าธรรมเนียม	209.75	17.9	9.9	(14.3)	644.51	16.6	(2.8)
อื่นๆ	59.97	5.1	(35.7)	(37.4)	199.03	5.1	3.6
รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	509.56	43.5	11.9	(25.5)	1,720.22	44.4	3.3
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ							
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,172.74	100.0	1.4	(20.1)	3,877.18	100.0	(3.8)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	82.90		(28.3)	23.2	272.63		(10.0)
รายได้จากหนี้สูญ	80.00		(37.0)	100.0	210.16		14.9
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ							
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,169.84		0.2	(16.4)	3,814.71		(2.5)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	697.35		0.7	(2.3)	2,149.01		7.9
กำไรก่อนภาษีเงินได้							
และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	472.49		(0.5)	(31.1)	1,665.69		(13.2)
ภาษีเงินได้	134.85		14.4	(20.8)	419.62		(11.2)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5.25		(12.5)	(36.2)	18.51		(17.2)
กำไรสุทธิ	332.39		(5.3)	(34.5)	1,227.56		(13.8)

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 3 ปี 2549 (ร้อยละ)	ไตรมาส 2 ปี 2549 (ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2548 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.76	7.40	7.01
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	4.81	4.28	2.68
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	2.95	3.12	4.33

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	265.76	0.3	255.47	0.3	4.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,353.99	4.1	3,983.85	5.1	(15.8)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	4,100.00	5.0	1,740.00	2.3	135.6
เงินลงทุนในตราสารหนี้	692.78	0.8	947.76	1.2	18.0
เงินลงทุนในตราสารทุน	3,372.40	4.1	3,188.04	4.1	(5.0)
สินเชื่อธุรกิจ	13,667.51	16.5	13,300.06	17.1	2.8
สินเชื่อรายย่อย	50,250.95	60.8	47,746.31	61.5	5.2
สินเชื่ออื่น	3,872.14	4.7	4,148.86	5.3	(6.7)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจาก การปรับโครงสร้างหนี้	(3,169.45)	(3.8)	(3,395.01)	(4.4)	(6.6)
สินทรัพย์อื่น	6,222.90	7.5	5,779.38	7.5	7.7
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	82,628.98	100.0	77,694.72	100.0	6.4

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	62,267.95	88.6	52,206.02	79.5	19.3
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	2,255.98	3.2	4,627.30	7.1	(51.3)
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,144.20	3.1	5,144.20	7.8	(58.3)
อื่น ๆ	3,599.52	5.1	3,690.70	5.6	(2.5)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	70,267.65	100.0	65,668.22	100.0	7.0

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	6,934.01	10.2	7,235.79	11.1	(4.2)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	4,621.26	6.8	4,323.41	6.6	6.9
สาธารณูปโภคและการบริการ	2,010.70	3.0	1,638.16	2.5	22.7
การเกษตรและเหมืองแร่	101.54	0.2	102.70	0.2	(1.1)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	13,667.51	20.2	13,300.06	20.4	2.8
สินเชื่อเช่าซื้อ	48,240.98	71.1	45,764.45	70.2	5.4
สินเชื่อเพื่อการเกษตร	2,009.97	3.0	1,981.85	3.0	1.4
รวมสินเชื่อรายย่อย	50,250.95	74.1	47,746.30	73.2	5.2
สินเชื่ออื่นๆ	3,872.14	5.7	4,148.86	6.4	(6.7)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	67,790.60	100.0	65,195.22	100.0	4.0

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,032.46	3.6	840.93	2.3	141.7
ออมทรัพย์	1,064.10	1.9	612.60	1.7	73.7
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	39,481.75	70.2	25,236.55	70.0	56.4
บัตรเงินฝาก	6,797.70	12.1	925.50	2.6	634.5
ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน	6,845.83	12.2	8,415.89	23.4	(18.7)
เงินฝากรวม	56,221.84	100.0	36,031.47	100.0	56.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,046.11		16,174.55		(62.6)
รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	62,267.95		52,206.02		19.3

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2549			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	6.4	441.62	13.2	5.7	409.46	12.5	7.9
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง.	15.8	731.14	21.8	14.6	629.74	19.2	16.1
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.7	14.94	0.4	0.8	12.80	0.4	16.7
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	0.4	0.38	0.0	2.1	2.20	0.1	(82.7)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	8.7	1,188.08	35.4	7.9	1,054.20	32.2	12.7
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.0	956.98	28.6	2.1	968.94	29.5	(1.2)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	13.0	260.78	7.8	12.0	237.29	7.2	9.9
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.4	1,217.76	36.4	2.5	1,206.23	36.7	1.0
อื่น ๆ	19.2	942.64	28.2	18.6	1,018.20	31.1	(7.4)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	4.9	3,348.48	100.0	4.9	3,278.63	100.0	2.1

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2549		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	51,220.77	62.6	49,295.46	60.9	3.9
กองทุนส่วนบุคคล	23,598.51	28.8	22,583.50	27.9	4.5
กองทุนรวม	7,076.93	8.6	9,017.75	11.2	(21.5)
รวม	81,896.21	100.0	80,896.71	100.0	1.2

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาส 3 ปี 2549	ไตรมาส 2 ปี 2549	ไตรมาส 3 ปี 2549	ไตรมาส 2 ปี 2549
สินทรัพย์	1.16	1.13	301.01	282.79
หนี้สิน	0.37	0.37	(437.14)	(414.01)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.79	0.76	(136.13)	(131.22)