

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมทั้งที่สอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 1 ปี 2550 ภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยยังคงชะลอตัวต่อเนื่องมาจากสิ้นปี 2549 ประกอบกับผลกระทบจากความไม่มั่นคงของสถานการณ์ทางการเมือง รวมถึงการประกาศลาออกจากตำแหน่งของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ส่งผลให้ภาวะการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนมีทิศทางชะลอลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสนี้ได้มีการปรับลดค่าประมาณการผลิตภัณฑรวมภายในประเทศจากร้อยละ 4.0 – 5.0 เป็น ร้อยละ 4.0 – 4.5 และในเดือนมกราคม 2550 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการเปลี่ยนการกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก อัตราดอกเบี้ยซื้อคืน 14 วัน เป็น อัตราดอกเบี้ยซื้อคืน 1 วัน และได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้งจากร้อยละ 4.94 เป็น ร้อยละ 4.75 และ ร้อยละ 4.50 ตามลำดับ

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากปลายปีที่แล้วเล็กน้อย 6.13 จุด มาปิดที่ระดับ 673.71 จุด ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเทียบกับสิ้นปีที่แล้วลดลงจำนวน 4,480.83 ล้านบาท มาอยู่ที่ 11,800.08 ล้านบาทอันมีสาเหตุมาจากผู้ลงทุนยังขาดความเชื่อมั่นที่จะลงทุนในขณะนี้

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดไตรมาส 1 ของปี 2550 กับ ไตรมาส 1 ของปี 2549 ในขณะที่ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 เปรียบเทียบกับ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

ผลประกอบการรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2550 จำนวน 355.84 ล้านบาท เทียบกับ 544.00 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ลดลง 188.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.6 แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่จำนวน 317.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9

ในปีนี้ กำไรลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เป็นเหตุจากภาวะอัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงสูงขึ้นในไตรมาส 2 ปีที่แล้ว และภาวะการนำเงินในตลาดหลักทรัพย์ซบเซาลงในปี

ทั้งนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลก่อนหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 342.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หากแต่สภาวะดอกเบี้ยที่แตกต่างกันอย่างมากระหว่างไตรมาสแรกของปีนี้และของปีที่แล้ว ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น 378.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.7 ซึ่งทำให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ ลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้เนื่องจากธนาคารเล็งเห็นถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ยและได้ปรับกลยุทธ์ โดยชะลอการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อในไตรมาสแรกของปี 2549 และเร่งขยายสินเชื่อเข้าซื้อในไตรมาส 2 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1 ของปีนี้ เห็นได้จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2549 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาส 4 ของปี 2549 เป็นร้อยละ 3.2 ในไตรมาส 1 ปีนี้ ในขณะที่ภาวะตลาดซบเซา ส่งผลให้กำไรจากเงินลงทุนลดลงจาก 274.01 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2549 มาอยู่ที่ 98.5 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบกับรายได้ค่านายหน้าที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 500.01 ล้านบาท ลดลงจาก 755.15 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 0.42 บาท เปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.50 บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 1 ปี 2550 เท่ากับร้อยละ 11.0

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิมีจำนวน 756.36 ล้านบาท ลดลง 36.42 ล้านบาท (ร้อยละ 4.6) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจะเพิ่มขึ้นถึง 342.12 ล้านบาท (ร้อยละ 25.5) อย่างไรก็ตามดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นมาตลอดในช่วงปีที่ผ่านมา ประกอบกับฐานเงินฝากที่เพิ่มขึ้นอย่างมากเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต ทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 378.55 ล้านบาท (ร้อยละ 68.7) โดยส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยสำหรับเงินฝากจำนวน 628.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 200.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.7

เมื่อพิจารณาในช่วงไตรมาส 1 ปี 2550 เทียบกับไตรมาส 4 ปี 2549 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อได้รับปรับตัวขึ้นเนื่องจากต้นทุนเงินทุนได้ปรับลดลงจากร้อยละ 5.0 เหลือ ร้อยละ 4.7 อันมีสาเหตุมาจากธนาคารได้ทยอยประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอย่างต่อเนื่องนับจากต้นปี 2550

ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 658.82 ล้านบาท ลดลง 63.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.7 โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 97.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.6 สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 60.2 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 51.2

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในไตรมาสนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่าย จำนวน 500.01 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 255.15 ล้านบาท (ร้อยละ 33.8) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนจำนวน 175.51 ล้านบาท (ร้อยละ 64.1) จาก 274.01 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2549 เป็น 98.50 ล้านบาทในไตรมาสนี้ ประกอบกับรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลง 71.67 ล้านบาท (ร้อยละ 37.4) ตามภาวะการณ์ลงทุนที่ซบเซาของตลาดหลักทรัพย์

ค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่าย

สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ มีจำนวน 663.53 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 95.35 ล้านบาท (ร้อยละ 12.6) เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานซึ่งผันแปรตามรายได้ และการลดลงของค่าใช้จ่ายของธุรกิจเช่าซื้อซึ่งปรับลดลงจากการเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีที่เริ่มใช้เป็นปีแรก จากเดิมที่บันทึกค่าใช้จ่ายของธุรกิจเช่าซื้อเต็มจำนวน เป็นการทยอยรับรู้ค่าใช้จ่ายตามรายได้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจริง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2550 จำนวน 139.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 28.1

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 มีจำนวน 105,090.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20,309.34 ล้านบาท (ร้อยละ 24.0) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนจำนวน 13,282.00 ล้านบาท (ร้อยละ 773.1) โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องระยะสั้นที่ธนาคารเตรียมไว้เพื่อการขยายตัวของสินเชื่อ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่เติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง จำนวน 3,649.49 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) ทั้งนี้ ในเดือนมีนาคม ธนาคารได้รับโอนสินเชื่อเช่าซื้อจากบริษัทไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มทีสโก้ จำนวน 1,086.00 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นเงินลงทุนตามมาตรฐานบัญชี อย่างไรก็ตาม ถ้านับรวมเงินลงทุนที่รับโอนส่วนนี้เป็นสินเชื่อ จะทำให้ยอดสินเชื่อเพิ่มขึ้นจำนวน 4,735.49 ล้านบาท (ร้อยละ 6.3)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 มีจำนวน 92,069.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,970.63 ล้านบาท (ร้อยละ 27.7) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น เป็นผลจากการที่ธนาคารได้ระดมฐานเงินฝากไว้เพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต ทั้งนี้เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 3,630.99 ล้านบาท เนื่องจากธนาคารได้ออกหุ้นกู้ระยะยาวอายุเฉลี่ย 1 – 3 ปี เพื่อมาทดแทนหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 5 ปี ที่จะครบกำหนดชำระในปี 2550

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 13,021.57 ล้านบาท และ 4,070.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 12,682.86 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) และ 3,715.08 ล้านบาท (ร้อยละ 9.6) ตามลำดับ

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

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 78,290.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,649.49 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากสิ้นปี 2549 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อเช่าซื้อต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2549

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.5 สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 76.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 5.2

สินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 14,453.28 ล้านบาท ลดลง 120.36 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) จากสิ้นปี 2549 เนื่องมาจากการลดลงของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคและบริการ

สินเชื่อย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 96.7 และสินเชื่อเพื่อการเคหะ ร้อยละ 3.3 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อ มีจำนวน 57,765.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,520.43 ล้านบาท (ร้อยละ 6.5) โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 10,776.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,375.45 ล้านบาท (ร้อยละ 144.9) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกัน

ของปี 2549 ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 2 เดือนแรกของปี 2550 อยู่ที่ 82,248 คัน ลดลงร้อยละ 20.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 103,901 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของธนาคารและบริษัทย่อยต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 2 เดือนแรกของปี 2550 อยู่ที่ร้อยละ 18.1 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบในงวดเดียวกันของปี 2549

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมมีจำนวน 81,560.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,271.99 ล้านบาท (ร้อยละ 23.0) เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2549 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากและเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 11.0 จากร้อยละ 4.3 ณ สิ้นปี 2549 โดยธนาคารได้ระดมเงินฝากระยะสั้นมากขึ้นเนื่องจากเล็งเห็นว่าดอกเบี้ยเริ่มปรับตัวลดลงอย่างมาก

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 96.0 ลดจากร้อยละ 112.6 ณ สิ้นปี 2549 สืบเนื่องจากการที่ธนาคารได้รักษาระดับสภาพคล่องเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อ ในภาวะที่เงินให้สินเชื่อขยายตัวอย่างมาก

สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ลดลงจากสิ้นปี 2549 ที่อัตราร้อยละ 4.6 สำหรับสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยเท่ากับร้อยละ 2.2 และสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ เท่ากับ ร้อยละ 9.2 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 3,573.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.65 ล้านบาท (ร้อยละ 3.6) ซึ่งเป็นภาวะปกติตามการขยายตัวของสินเชื่อ

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,807.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.6 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,496.54 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,156.80 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 339.74 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 1,932.14 ล้านบาท

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 1 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 673.71 จุด และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 11,800.08 ล้านบาท ชะลอตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 20,916.46 ล้านบาท เนื่องจากภาวะความไม่มั่นคงทางการเมืองยังคงมีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ลงทุน

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2550 ส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 3.3 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ที่ร้อยละ 2.8 โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทิสโก้ เท่ากับ 786.48 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 1,168.10 ล้านบาท (ร้อยละ 32.7) ซึ่งเป็นสัดส่วนลดลงที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง 71.67 ล้านบาท (ร้อยละ 37.4) เป็น 119.74 ล้านบาท

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนอันเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ธุรกิจให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไปในตลาดลงทุนโดยเพิ่มขึ้นจำนวน 3.45 ล้านบาท (ร้อยละ 270.40) เป็น 4.72 ล้านบาทในไตรมาสนี้

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ธุรกิจจัดการกองทุนดำเนินการโดย บลจ.ทีเอสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม 88,938.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,201.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 จากสิ้นปี 2549 แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.1 กองทุนส่วนบุคคล ร้อยละ 28.8 และกองทุนรวมร้อยละ 9.1 โดยที่บริษัทออกกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความไว้วางใจจากธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยให้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมูลค่ารวม ประมาณ 300 ล้านบาท

รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนในไตรมาส 1 เท่ากับ 77.06 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วง เดียวกันของปีก่อน อ่อนตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากสินทรัพย์ที่ลงทุนมีมูลค่าลดลงตามราคาตลาด

บลจ. ทีเอสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ สิ้นเดือน กุมภาพันธ์ 2550 เป็นอันดับที่ 8 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.3 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.7 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาด ร้อยละ 17.0 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 17 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.7

การบริหารความเสี่ยง

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2550 ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคาร ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยความเสี่ยงจากทางด้านเครดิต อยู่ที่ 6,362.60 ล้านบาท ลดลง 104.63 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.62 โดยธนาคารมีส่วนของเงินกองทุนส่วนเกินอยู่ในระดับสูงถึงร้อยละ 48.94 เมื่อเทียบกับเงินกองทุนทั้งหมดที่ 13,021.57 ล้านบาท ซึ่งฐานะดังกล่าวแสดงถึงความแข็งแกร่งของฐานะเงินกองทุนในการขยายธุรกิจในอนาคต

โดยความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งลดลง 216.68 ล้านบาท จาก 2,214.77 ล้านบาท เป็น 1,998.09 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของฐานะการลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบกับความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ อัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน (Duration) ปรับตัวลดลงจาก 10 เดือน มาอยู่ในระดับ 8 เดือนเนื่องจากการรับเงินฝาก ที่มีระยะเวลาที่ถ่วงโดยเฉลี่ยนานขึ้น ซึ่งลดความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์ และหนี้สินลงได้ นอกจากนี้ภาวะอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันมีแนวโน้มที่จะลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 126.82 ล้านบาท เป็น 3,643.90 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อโดยเฉพาะ สินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อรวมได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2549

นอกจากนี้การดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดยฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร ได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 13.42 มาอยู่ที่ร้อยละ 12.07 ตามการขยายตัวของยอดสินเชื่อเช่าซื้อของธนาคาร ประกอบกับเงินกองทุนขั้นที่ 2 ลดลงเนื่องจากการลดลงของเงินสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นของลูกหนี้ปกติ และเงินกองทุนขั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร ลดลงจากร้อยละ 12.73 มาอยู่ที่ 11.86 ซึ่งอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 และ 4.25 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังมีกำไรสะสมจากผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ของปี 2550 อีกจำนวน 355.84 ล้านบาท ซึ่งยังไม่ได้จัดสรรเข้าไปในการคำนวณเงินกองทุน ขณะที่ บลจ. ทีเอสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ลดลงจากร้อยละ 181.18 มาอยู่ที่ร้อยละ 126.11 ซึ่งเป็นผลจากการที่ บลจ. ทีเอสโก้ อนุมัติการจ่ายเงินปัน

ผลจำนวน 240.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตามยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

คำอธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุน

ธนาคารและบริษัทย่อย ขอเรียนชี้แจงเพิ่มเติมถึงผลกระทบจากนโยบายบัญชีการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังนี้

ธนาคารและบริษัทย่อย มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบันทึกบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุนในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดใหม่ของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 44 โดยธนาคารและบริษัทย่อยได้ปรับปรุงย้อนหลังงบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบกับ ทั้งนี้ เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะธนาคารนั้น บันทึกโดยใช้ราคาทุนเดิม (Historical Cost) เป็นราคาทุนเริ่มต้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าวทำให้กำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะของธนาคารไม่เท่ากับกำไรสุทธิในงบการเงินรวม โดยงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 355.84 ล้านบาท แต่งบการเงินเฉพาะธนาคารมีกำไรสุทธิ 533.36 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้

1. งบกำไรขาดทุนเฉพาะธนาคารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 และ วันที่ 31 มีนาคม 2549 แสดงกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 177.52 ล้านบาท และ ลดลง 158.94 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 0.24 บาทต่อหุ้น และ ลดลง 0.22 บาทต่อหุ้น) ตามลำดับ เนื่องจากงบการเงินเฉพาะธนาคารไม่ได้รวมรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

2. งบดุลเฉพาะธนาคารสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 แสดงยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยลดลง 325.32 ล้านบาทและกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 586.42 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีนี้ได้แสดงไว้ใน “ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะธนาคาร” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะธนาคาร

การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่อการจัดทำงบการเงินรวมและปัจจัยพื้นฐานการทำธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยแต่อย่างใด

ความคืบหน้าการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเป็นบริษัทโฮลดิ้ง

ตามที่ธนาคารได้ยื่นคำขออนุญาตปรับโครงสร้างการถือหุ้นเป็นแบบบริษัทโฮลดิ้ง โดยจัดตั้งบริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้งและเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มทีสโก้แทนธนาคาร ต่อธนาคารแห่งประเทศไทยแล้วตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2548 โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้เห็นชอบแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว และได้เสนอเรื่องต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณาเมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2549 นั้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยมีหนังสือ ที่ ธปท.ฝกต. (21) 84/2550 เรื่อง การขอจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินและขอผ่อนผันในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ลงวันที่ 18 มกราคม 2550 แจ้งว่าธนาคารแห่งประเทศไทยขอยุติการพิจารณาแผนการดังกล่าว เนื่องจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังไม่ผ่อนผันให้บริษัท ทีสโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในธนาคาร เกินร้อยละ 5

ด้วยเหตุนี้ ธนาคารจึงกลับมาใช้โครงสร้างปัจจุบันที่มีธนาคารเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มทีสโก้ ถือหุ้นในบริษัทย่อยต่างๆ ซึ่งธนาคารได้ดำเนินการยื่นขออนุญาตจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินต่อธนาคารแห่งประเทศไทยตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision) เสร็จเรียบร้อยในเดือนมีนาคม 2550

การกลับมาใช้โครงสร้างปัจจุบันดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อความสามารถของธนาคารในการบริหารความเสี่ยงและจัดการเงินกองทุนแต่อย่างใด ซึ่งหมายถึงธนาคารยังสามารถดำเนินธุรกิจและดำรงนโยบายการจ่ายเงินปันผลได้ตามแผนงานที่ธนาคารได้วางไว้ในการจัดกลุ่มแบบบริษัทโฮลดิ้ง

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2550		ไตรมาส 1 ปี 2549		เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	YoY (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	253.13	20.1	192.68	12.4	31.4
รายการระหว่างธนาคาร	117.48	9.4	79.61	5.1	47.6
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่า					
การเงิน	1251.34	99.6	963.35	62.2	29.9
เงินลงทุน	63.73	5.1	107.91	7.0	(40.9)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	1,685.67	134.2	1,343.55	86.8	25.5
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	929.32	74.0	550.77	35.6	68.7
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	756.36	60.2	792.78	51.2	(4.6)
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	119.74	9.5	191.41	12.4	(37.4)
กำไรจากเงินลงทุน	98.50	7.8	274.01	17.7	(64.1)
ค่าธรรมเนียม	232.30	18.5	243.95	15.8	(4.8)
อื่น ๆ	49.47	3.9	45.78	3.0	8.0
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	500.01	39.8	755.15	48.8	(33.8)
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ					
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,256.36	100.00	1,547.93	100.0	(18.8)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(97.54)		(70.90)		
รายได้จากหนี้สูญ					
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ					
และหนี้สงสัยจะสูญ	1,158.82		1,477.03		
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(663.53)		(758.88)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้					
และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	495.30		2,235.91		
ภาษีเงินได้	139.39		166.89		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0.07)		(7.26)		
กำไรสุทธิ	355.84		544.00		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 1 ปี 2550 (ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2549 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2549 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.9	7.7	7.1
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	4.7	5.0	3.0
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.2	2.7	4.1

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	251.90	0.2	210.22	0.2	19.8
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,139.47	3.0	1,024.24	1.2	206.5
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	15,000.00	14.3	1,718.00	2.0	773.1
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,321.49	1.3	1,168.58	1.4	13.1
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,088.43	3.9	3,224.62	3.8	26.8
สินเชื่อธุรกิจ	14,453.28	13.8	14,573.64	17.2	(0.8)
สินเชื่อรายย่อย	59,765.63	56.9	56,249.53	66.3	6.3
สินเชื่ออื่น	4,071.82	3.9	3,818.06	4.5	6.6
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับ					
มูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(2,807.54)	(2.7)	(2,793.63)	(3.3)	0.5
สินทรัพย์อื่น	5,806.30	5.5	5,588.16	6.6	3.9
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	105,090.76	100.0	84,781.42	100.0	24.0

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	81,560.13	88.6	66,288.14	91.9	23.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,044.21	3.3	2,156.98	3.0	41.1
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,992.69	4.3	361.7	0.5	1,003.9
อื่นๆ	3,472.16	3.8	3,291.74	4.6	5.5
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	92,069.19	100.0	72,098.56	100.0	27.7

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,487.23	9.6	7,329.45	9.8	2.2
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	4,891.54	6.2	4,808.79	6.4	1.7
สาธาณูปโภคและการบริการ	1,967.45	2.5	2,337.48	3.1	(15.8)
การเกษตรและเหมืองแร่	107.06	0.1	97.91	0.1	9.3
รวมสินเชื่อธุรกิจ	14,453.28	18.5	14,573.64	19.5	(0.8)
สินเชื่อเช่าซื้อ	57,765.08	73.8	54,244.65	72.7	6.5
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	2,000.55	2.6	2,004.88	2.7	(0.2)
รวมสินเชื่อรายย่อย	59,765.63	76.3	56,249.53	75.4	6.3
สินเชื่ออื่นๆ	4,071.82	5.2	3,818.06	5.1	6.6
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	78,290.72	100.0	74,641.23	100.0	4.9

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	5,629.38	6.9	1,389.98	2.1	305.0
ออมทรัพย์	3,305.97	4.1	1,464.16	2.2	125.8
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	48,542.81	59.5	32,194.22	48.6	50.8
บัตรเงินฝาก	851.95	1.0	547.1	0.8	55.7
ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน	3,454.61	4.2	4,972.40	7.5	(30.5)
เงินฝากรวม	61,784.73	75.8	40,567.86	61.2	52.3
เงินกู้ยืมระยะสั้น	19,775.40	24.2	25,720.28	38.8	(23.1)
รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	81,560.13	100.0	66,288.14	100.0	23.0

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ	จำนวนเงิน	สัดส่วน	ร้อยละของ	จำนวนเงิน	สัดส่วน	
	สินเชื่อ	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	สินเชื่อ	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	6.5	487.94	13.7	5.8	423.46	12.3	15.2
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	16.7	817.14	22.9	16.9	813.06	23.6	0.5
สาธารณูปโภคและการบริการ	1.2	24.09	0.7	0.5	12.62	0.4	90.9
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	0.8	0.83	0.0	0.9	0.86	0.0	(3.2)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	9.2	1,330.00	37.2	8.6	1,250.00	36.2	6.4
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.8	1,050.85	29.4	1.8	997.96	28.9	5.3
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	12.6	251.37	7.0	13.1	263.31	7.6	(4.5)
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.2	1,302.22	36.4	2.2	1,261.27	36.6	3.2
อื่น ๆ	19.0	941.69	26.3	20.9	938	27.2	0.4
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	4.5	3,573.92	100.0	4.6	3,449.27	100.0	3.6

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	55,227.98	62.1	53,016.04	62.6	4.2
กองทุนส่วนบุคคล	25,599.03	28.8	24,392.50	28.8	4.9
กองทุนรวม	8,111.15	9.1	7,328.23	8.6	10.7
รวม	88,938.17	100.0	84,736.77	100.0	5.0

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาส 1 ปี 2550	ไตรมาส 4 ปี 2549	ไตรมาส 1 ปี 2550	ไตรมาส 4 ปี 2549
สินทรัพย์	1.18	1.30	428.28	279.82
หนี้สิน	0.51	0.40	(517.71)	(431.05)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.67	0.90	(89.43)	(151.23)