

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## สำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

## ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 3.00 ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 เป็นร้อยละ 3.25 และ 3.50 ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2554 ตามอัตราเงินเฟ้อที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง และอยู่ที่ร้อยละ 2.07 และร้อยละ 7.33 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.76 ร้อยละ 6.95 ในไตรมาสที่แล้ว

ในไตรมาส 3 ปี 2554 ตลาดทุนปรับตัวลดลงอย่างมาก ตามภาวะตลาดทุนทั่วโลก เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกกังวลต่อความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจโลก ดัชนีหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจาก 1,041.48 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่แล้ว มาอยู่ที่ 916.21 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 29,438.92 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2554 มาอยู่ที่ 32,218.90 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการแรงเทขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติในระหว่างไตรมาสนี้

## ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมไตรมาส 3 ปี 2554 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2553

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 3 ปี 2554 จำนวน 744.24 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ และรายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อยในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มี การประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีสโก้มีผลกำไรหลังผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในไตรมาส 3 ปี 2554 จำนวน 898.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168.29 ล้านบาท (ร้อยละ 23.0) เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553 เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยรวมที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 ตามการขยายตัวของสินเชื่อในทุกภาคส่วน อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวลดลงจากร้อยละ 4.8 ในไตรมาส 3 ปี 2553 เป็นร้อยละ 3.5 ในไตรมาสนี้ ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักอยู่ที่ 1,108.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.10 ล้านบาท (ร้อยละ 9.0) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสินเชื่อ และธุรกิจประกันภัยชนก

สำหรับผลประกอบการงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 กลุ่มทีเอสโก้มีกำไรสุทธิหลังผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 2,590.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 384.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 2,205.78 ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวลดลงจากร้อยละ 4.9 เป็นร้อยละ 4.0 นอกจากนี้ รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้น 313.29 ล้านบาท (ร้อยละ 11.1) มาอยู่ที่ 3,130.22 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 24.2 ตามการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อทุกภาคส่วนและธุรกิจประกันภัยชนก ี ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 ตามการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร และการออกกองทุนที่หลากหลายตรงตามความต้องการลูกค้า นอกจากนี้ รายได้ค่านายหน้าธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2553 ตามปริมาณการซื้อขายของตลาดที่สูงขึ้น

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2554 เท่ากับ 1.23 บาท และ 3.56 บาท ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 1.00 บาท และ 3.03 บาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสำหรับงวดไตรมาส 3 และ งวด 9 เดือนแรกของปี 2554 เท่ากับร้อยละ 23.9 และร้อยละ 22.8 ตามลำดับ เทียบกับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยที่ร้อยละ 21.4 และร้อยละ 22.1 ในงวดเดียวกันของปีก่อน

#### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2554 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 1,741.41 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2553 โดยที่รายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 3,311.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 904.25 ล้านบาท (ร้อยละ 37.6) จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 916.24 ล้านบาท (ร้อยละ 140.1) เป็น 1,570.39 ล้านบาท ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับสูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.8 ในไตรมาส 3 ปี 2553 เป็นร้อยละ 6.9 ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ขณะเดียวกัน ต้นทุนเงินทุนของกลุ่มทีเอสโก้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาส 3 ปี 2553 เป็นร้อยละ 3.4 ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น และการแข่งขันด้านเงินฝากที่รุนแรง เป็นผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวลดลงจากร้อยละ 4.8 เป็นร้อยละ 3.5 ในไตรมาสนี้

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 3 ปี 2554 มีจำนวน 1,439.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 290.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.3 โดยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 301.79 ล้านบาท เทียบกับ 604.48 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2553 ซึ่งอยู่ในอัตราปกติเพื่อรองรับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ การตั้งสำรองตามอัตราปกติดังกล่าว ยังคงทำให้มียอดสำรองทั่วไปเพิ่มขึ้นจำนวน 45.65 ล้านบาท เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

#### รายได้ที่มีใช่ดอกเบี้ย

กลุ่มทีเอสโก้มีรายได้ที่มีใช่ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,108.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 91.10 ล้านบาท (ร้อยละ 9.0) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีใช่ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์จำนวน 164.22 ล้านบาท (ร้อยละ 29.2) เป็น 727.05 ล้านบาทในไตรมาสนี้ ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจ

ประกันภัยธุรกิจ ประกอบกับ รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 158.64 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าภาวะตลาดทุนปรับตัวลดลงในระหว่างไตรมาสนี้ ขณะที่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 188.03 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 11.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ รายได้ที่มีโชดอกเบี่ยรวมอยู่ที่ 1,147.18 ล้านบาท ลดลง 14.08 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก ในไตรมาส 3 ปี 2553 กลุ่มทีสโก้บันทึกกำไรสุทธิจากการลงทุน และธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศจำนวน 143.99 ล้านบาท เทียบกับ 38.81 ล้านบาทในไตรมาสนี้

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2554 ค่าใช้จ่ายที่มีโชดอกเบี่ยมีจำนวน 1,257.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.55 ล้านบาท (ร้อยละ 8.8) เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของธุรกิจและรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 44.4 เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 40.4

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2554 จำนวน 370.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาษีร้อยละ 29.1 เทียบกับอัตรากาษีร้อยละ 33.4 ในไตรมาส 3 ปี 2553

### **ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้**

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้ เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 กับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554

#### **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 มีจำนวน 206,869.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 8,447.61 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.3 โดยสาเหตุหลักมาจากเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 จาก 174,979.44 ล้านบาท เป็น 181,738.37 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อในทุกภาคส่วน

#### **หนี้สิน**

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 7,623.81 ล้านบาท (ร้อยละ 4.1) จาก 183,759.82 ล้านบาท มาเป็น 191,383.63 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นจำนวน 6,724.08 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) และเงินฝาก 2,896.12 ล้านบาท (ร้อยละ 8.3) เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อ โดยสัดส่วนหนี้สินของกลุ่มทีสโก้ ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 83.9 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ร้อยละ 6.5 เงินกู้ยืมระยะยาวร้อยละ 6.1 และหนี้สินอื่น ๆ ร้อยละ 3.5

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 มีจำนวน 15,485.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าจำนวน 823.78 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) ตามผลกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง มูลค่าตามบัญชีของกลุ่ม ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 21.27 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 20.14 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 727.91 ล้านหุ้น แบ่งเป็นเป็นหุ้นสามัญจำนวน 727.88 ล้านหุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 0.04 ล้านหุ้น

**การดำเนินงานของกลุ่มทีสโก้****(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2554 มีจำนวน 181,738.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,758.93 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 32,007.57 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.4 จากสิ้นปี 2553 ตามการเติบโตของสินเชื่อในทุกภาคส่วน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของทั้งกลุ่ม แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 72.6 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 16.8 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 7.6 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 3.0

**สินเชื่อรายย่อย** มีมูลค่า 132,018.39 ล้านบาท ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 93.7 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 5.3 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 1.0 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 123,609.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,822.59 ล้านบาท (ร้อยละ 4.1) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 16,167.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,880.77 ล้านบาท (ร้อยละ 13.2) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2553 ในขณะที่ ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศของปี 2554 อยู่ที่ 583,957 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 488,088 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 8 เดือนแรกของปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 11.3 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับอัตราเฉลี่ยทั้งปี 2553 ที่ร้อยละ 11.2 นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (TISCO Auto Cash) มีจำนวน 7,024.54 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 556.40 ล้านบาท (ร้อยละ 8.6) เทียบกับไตรมาส 2 ปี 2554

**สินเชื่อธุรกิจ** ของกลุ่มทีสโก้มีจำนวน 30,493.11 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย จำนวน 391.69 ล้านบาท (ร้อยละ 1.3) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2554

**สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม** มีจำนวน 13,865.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,925.04 ล้านบาท (ร้อยละ 16.1) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของสินเชื่อเพื่อผู้จำหน่ายรถยนต์

**สินเชื่ออื่นๆ** ของกลุ่มทีสโก้มีมูลค่า 5,361.61 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 จำนวน 173.98 ล้านบาท (ร้อยละ 3.1) จาก 5,535.59 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2554

## เงินฝาก

เงินฝากรวม<sup>1</sup>มีจำนวน 160,578.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,620.20 ล้านบาท (ร้อยละ 6.4) จากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 โดยมีสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากรวมอยู่ที่ร้อยละ 11.8 และสัดส่วนจำนวนเงินฝากรายย่อยที่มียอดเงินฝากไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อเงินฝากรวมแบ่งตามรายชื่อลูกค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2553 อยู่ที่ร้อยละ 18.5

## สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริการรวมของกลุ่มทีสโก้ลดลงจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาส 2 ปี 2554 เป็นร้อยละ 1.2 ในไตรมาส 3 ปี 2554 สาเหตุหลักมาจากการตัดหนี้สูญลูกหนี้เข้าชื่อตามคำพิพากษาเพิ่มเติม ประกอบกับการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจจำนวน 276.35 ล้านบาท (แบ่งเป็น เงินต้น 210.78 ล้านบาท และ ดอกเบี้ยรับ 65.56 ล้านบาท) ทั้งนี้ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 1.1 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจในอัตราร้อยละ 1.6 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.6 ทั้งนี้ มูลค่าหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 2,274.04 ล้านบาท ลดลง 560.63 ล้านบาท (ร้อยละ 19.8) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,008.79 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 265.25 ล้านบาท

กลุ่มทีสโก้ใช้วิธีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ตามหลักเกณฑ์ Basel II ด้วยวิธี Collective Approach ซึ่งจะตั้งสำรองตามประมาณค่าความสูญเสียที่น่าจะเกิดขึ้นในอนาคตอีก 12 เดือนข้างหน้า (Expected Loss) จากพอร์ตสินเชื่อดังกล่าว โดยใช้ข้อมูลสถิติหนี้เสียของพอร์ตสินเชื่อในอดีตประกอบการปรับปรุงข้อมูลให้เข้ากับสถานการณ์ล่าสุดในปัจจุบัน และคำนึงถึงวัฏจักรทางเศรษฐกิจ

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 301.79 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ เทียบกับ 604.48 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2554 ซึ่งการตั้งสำรองดังกล่าวอยู่ในอัตราปกติ แต่เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น จึงทำให้ยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปเพิ่มขึ้นจำนวน 45.65 ล้านบาท โดยกลุ่มทีสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 4,616.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 203.0 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 4,346.45 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 1,704.31 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน ทั้งนี้ ยอดเงินสำรองแบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 1,727.25 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 2,619.21 ล้านบาท

<sup>1</sup> เงินฝากรวม หมายถึง เงินฝาก และตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนปกติของกลุ่มทีสโก้

## (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ไตรมาส 3 ปี 2554 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกต่อความไม่แน่นอนของปัญหาเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรป และประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ผ่าน บล. ทีสโก้ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2554 เท่ากับ 1,362.98 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยของบล.ทีสโก้ ลดลงจากร้อยละ 2.27 ในไตรมาส 3 ปี 2553 เป็นร้อยละ 1.92 ในไตรมาสนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ายุโรปในประเทศ และสถาบันต่างประเทศ ทั้งนี้ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในไตรมาส 3 ปี 2554 ปรับตัวลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 11.6 จาก 212.77 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เป็น 188.03 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ประกอบด้วย ลูกค้ายุโรปในประเทศ ร้อยละ 26.3 ลูกค้ายุโรปต่างประเทศร้อยละ 20.9 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 52.8 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 อยู่ที่ 30.35 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 161.55 ล้านบาท เนื่องจากในเวลาดังกล่าว ธุรกิจวาณิชธนกิจมีรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจำหน่ายหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ให้กับกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

## (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 ภาวะตลาดโดยรวมของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจากวันที่ 30 มิถุนายน 2554 จำนวน 46,556.15 ล้านบาท (ร้อยละ 1.7) โดย บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 จำนวน 131,793.85 ล้านบาท ลดลง 4,502.09 ล้านบาท (ร้อยละ 3.3) เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่แล้ว และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 เป็นอันดับที่ 6 ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.0 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอันดับ 3 โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.5 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.5 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 15 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.9

รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนในไตรมาส 3 ปี 2554 เท่ากับ 158.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.43 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน แม้ว่าภาวะตลาดหุ้นปรับตัวลดลง ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 61.3 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 27.4 และกองทุนรวมร้อยละ 11.3

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนภายในของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 มีจำนวนทั้งสิ้น 13,579.34 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 และส่วนปรับปรุงเงินสำรองส่วนเกินเพื่อรองรับความเสี่ยง ซึ่งเงินกองทุนของกลุ่มมีความเพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงโดยรวมจำนวน 9,901.52 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในล่าสุด แสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 3,677.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.1 ของเงินกองทุนทั้งสิ้น ทั้งนี้ ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในล่าสุดเพิ่มขึ้น 917.32 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2554 หรือ ร้อยละ 10.2 ตามการขยายตัวของธุรกิจที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 983.88 ล้านบาท เป็น 7,185.29 ล้านบาท ตามการขยายตัวของสินเชื่อโดยรวม โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อกลุ่มได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.6 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.2 ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลง 66.56 ล้านบาท จาก 1,609.20 ล้านบาท เป็น 1,542.64 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงในบัญชีเพื่อการธนาคารและการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในตราสารทุน

ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ โดยความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) ได้เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 เนื่องจากระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ ได้เพิ่มขึ้นจาก 1.54 ปี เป็น 1.56 ปี จากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อที่มีระยะการผ่อนชำระยาวขึ้น ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินคงที่อยู่ที่ 0.64 ปี ทั้งนี้ส่งผลให้ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น แต่ยังคงอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน ยังทรงตัวอยู่ในช่วงประมาณ 11 เดือน อย่างไรก็ตามความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของธนาคารได้ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากสถานะที่อัตราดอกเบี้ยขึ้นนั้นได้เริ่มชะลอตัวลงในไตรมาสที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทั้งนี้ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามกฎหมายการดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB-โดยประมาณการฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามกฎหมายภายหลังการพิจารณาเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Capital Floor) อยู่ที่ร้อยละ 14.13 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ประมาณการเงินกองทุนขั้นต่ำ และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารก่อนพิจารณาเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำอยู่ที่ร้อยละ 10.07 และร้อยละ 5.83 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 4.25 ในขณะที่ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 75.37 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีสโก้

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2553		ไตรมาส 3 ปี 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	437.26	15.3	923.44	32.6	111.2
รายการระหว่างธนาคาร	47.86	1.7	178.96	6.3	274.0
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,826.37	63.8	2,155.17	76.1	18.0
เงินลงทุน	96.1	3.4	54.2	1.9	(43.5)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>2,407.55</b>	<b>84.1</b>	<b>3,311.80</b>	<b>116.9</b>	<b>37.6</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(654.15)	(22.8)	(1,570.39)	(55.4)	140.1
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>1,753.40</b>	<b>61.2</b>	<b>1,741.41</b>	<b>61.5</b>	<b>(0.7)</b>
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	805.43	28.1	782.97	27.6	(2.8)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(51.84)	(1.8)	(54.83)	(1.9)	5.8
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>753.60</b>	<b>26.3</b>	<b>728.14</b>	<b>25.7</b>	<b>(3.4)</b>
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตรา	143.99	5.0	38.81	1.4	(73.0)
รายได้อื่นๆ	211.83	7.4	325.40	11.5	53.6
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>2,862.83</b>	<b>100.0</b>	<b>2,833.77</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.0)</b>
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(1,156.24)		(1,257.79)		
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และ ขาดทุนจากการด้อยค่า	(604.48)		(301.79)		
รายได้จากหนี้สูญ	-		-		
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>1,102.11</b>		<b>1,274.19</b>		
ภาษีเงินได้	(368.05)		(370.43)		
<b>กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>734.06</b>		<b>903.77</b>		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3.43)		(4.84)		
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>730.63</b>		<b>898.93</b>		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2553	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	9 เดือน	9 เดือน
	(ร้อยละ)	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2553	ปี 2554
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	6.7	6.8	6.9	6.8	6.8
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	1.9	2.0	3.4	1.9	2.9
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>4.8</b>	<b>4.8</b>	<b>3.5</b>	<b>4.9</b>	<b>4.0</b>

ตารางที่ 3 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	849.35	0.4	980.22	0.5	15.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	16,881.86	8.5	18,749.19	9.1	11.1
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	4.78	0.0	18.40	0.0	0.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,857.12	0.9	2,358.29	1.1	27.0
เงินลงทุนในตราสารทุน	2,563.72	1.3	2,123.29	1.0	(17.2)
สินเชื่อธุรกิจ	30,884.81	15.6	30,493.11	14.7	(1.3)
สินเชื่อรายย่อย	126,618.82	63.8	132,018.39	66.5	4.3
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	11,940.22	6.0	13,865.26	6.7	16.1
สินเชื่ออื่น	5,535.59	2.8	5,361.61	2.6	(3.1)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับ					
มูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(4,605.18)	(2.3)	(4,616.21)	(2.2)	0.2
สินทรัพย์อื่น	5,890.40	3.0	5,517.55	2.7	(6.3)
<b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>198,421.49</b>	<b>100.0</b>	<b>206,869.10</b>	<b>100.0</b>	<b>4.3</b>



ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	150,958.36	82.1	160,578.56	83.9	6.4
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13,377.75	7.3	12,501.51	6.5	(6.5)
เงินกู้ยืมระยะยาว	12,330.84	6.7	11,625.60	6.1	(5.7)
อื่น ๆ	7,092.88	3.9	6,677.97	3.5	(5.8)
<b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>183,759.82</b>	<b>100.0</b>	<b>191,383.63</b>	<b>100.0</b>	<b>4.1</b>

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	16,428.16	9.4	15,834.88	8.7	(3.6)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	8,313.44	4.8	7,958.07	4.4	(4.3)
สาธารณูปโภคและการบริการ	5,944.22	3.4	6,452.79	3.6	8.6
การเกษตรและเหมืองแร่	198.99	0.1	247.37	0.1	24.3
<b>รวมสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>30,884.81</b>	<b>17.7</b>	<b>30,493.11</b>	<b>16.8</b>	<b>(1.3)</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาด</b>	<b>11,940.22</b>	<b>6.8</b>	<b>13,865.26</b>	<b>7.6</b>	<b>16.1</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	118,787.17	67.9	123,609.76	68.0	4.1
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,363.50	0.8	1,384.09	0.8	1.5
สินเชื่อเอกประสงค์	6,468.15	3.7	7,024.54	3.9	8.6
<b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>126,618.82</b>	<b>72.4</b>	<b>132,018.39</b>	<b>72.6</b>	<b>4.3</b>
สินเชื่ออื่น	5,535.59	3.2	5,361.61	3.0	(3.1)
<b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>174,979.44</b>	<b>100.0</b>	<b>181,738.37</b>	<b>100.0</b>	<b>3.9</b>

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	3,653.30	2.4	3,452.19	2.1	(5.5)
ออมทรัพย์	16,482.71	10.9	15,474.24	9.6	(6.1)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	998.02	0.7	1,750.81	1.1	75.4
บัตรเงินฝาก	13,883.79	9.2	17,236.71	10.7	24.1
เงินกู้ยืมระยะสั้น	115,940.53	76.8	122,664.61	76.4	5.8
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>150,958.36</b>	<b>100.0</b>	<b>160,578.56</b>	<b>100.0</b>	<b>6.4</b>

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554			ณ วันที่ 30 กันยายน 2554			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.6	94.83	3.3	0.5	78.52	3.5	(17.2)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	4.2	352.04	12.4	4.3	338.23	14.9	(3.9)
สาธารณูปโภคและการบริการ	1.1	67.03	2.4	0.9	56.55	2.5	(15.6)
การเกษตรและเหมืองแร่	2.3	4.50	0.2	0.0	0.03	0.0	(99.3)
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อ ธุรกิจ</b>	<b>1.7</b>	<b>518.39</b>	<b>18.3</b>	<b>1.6</b>	<b>473.33</b>	<b>20.8</b>	<b>(8.7)</b>
<b>หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อ ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>2.2</b>	<b>261.52</b>	<b>9.2</b>	<b>0.6</b>	<b>80.63</b>	<b>3.5</b>	<b>(69.2)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.3	1,486.99	52.5	1.1	1,354.67	59.6	(8.9)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	8.5	115.98	4.1	8.5	117.61	5.2	1.4
<b>รายย่อย</b>	<b>1.3</b>	<b>1,602.98</b>	<b>56.5</b>	<b>1.1</b>	<b>1,472.29</b>	<b>64.7</b>	<b>(8.2)</b>
สินเชื่ออื่น	6.6	451.78	15.9	3.7	247.79	10.9	(45.2)
<b>กลุ่มทีสโก้</b>	<b>1.6</b>	<b>2,834.67</b>	<b>100.0</b>	<b>1.2</b>	<b>2,274.04</b>	<b>100.0</b>	<b>(19.8)</b>

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554		ณ วันที่ 30 กันยายน 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	79,823.68	58.6	80,858.31	61.4	1.3
กองทุนส่วนบุคคล	39,301.75	28.8	36,033.86	27.3	(8.3)
กองทุนรวม	17,170.51	12.6	14,901.68	11.3	(13.2)
<b>รวม</b>	<b>136,295.94</b>	<b>100.0</b>	<b>131,793.85</b>	<b>100.0</b>	<b>(3.3)</b>

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ		การเปลี่ยนแปลงของรายได้	
	ณ วันที่ 30	ณ วันที่ 30	ณ วันที่ 30	ณ วันที่ 30
	มิถุนายน 2554	กันยายน 2554	มิถุนายน 2554	กันยายน 2554
สินทรัพย์	1.54	1.56	647.97	654.17
หนี้สิน*	0.64	0.64	(1,141.01)	(1,174.64)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.90</b>	<b>0.92</b>	<b>(493.04)</b>	<b>(518.47)</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ