

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

## ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2554 ภาพรวมเศรษฐกิจภายในประเทศขยายตัวขึ้นเล็กน้อย ตามการเติบโตของอุปสงค์ในประเทศจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ของรัฐบาล และการส่งออกที่เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2554 นั้นได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยเป็นวงกว้างโดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคการเกษตรและภาคอุตสาหกรรม ทั้งนี้แม้ปัญหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นจะรุนแรงกว่าที่ประเมินไว้ แต่คาดว่าเศรษฐกิจไทยส่วนใหญ่จะสามารถกลับสู่ระดับปกติได้ในภายในครั้งแรกของปี 2555

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 7 ครั้ง (Repo-1 วัน) จากร้อยละ 2.00 ณ สิ้นปี 2553 เป็นร้อยละ 2.25 และ 2.50 ในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2554 และได้ปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.75 และ 3.00 ในไตรมาส 2 ปี 2554 และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.25 และ 3.50 ในไตรมาส 3 ปี 2554 ตามภาวะเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากนั้นได้ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 3.25 ในไตรมาส 4 ปี 2554 เพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยจากเหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้น ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.10 เป็นร้อยละ 2.08 ณ สิ้นปี 2554 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.12 เป็นร้อยละ 7.25 ณ สิ้นปี 2554

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังทรงตัวอยู่ในระดับเดียวกับกับสิ้นปี 2553 โดยมีปัจจัยกดดันอย่างต่อเนื่องจากปัญหานี้ สาธารณะในกลุ่มประเทศยุโรปและแนวโน้มการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโลก โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากปีที่แล้วมาปิดที่ระดับ 1,025.32 จุด ลดลง 7.44 จุด ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 28,668.97 ล้านบาท มาอยู่ที่ 28,854.34 ล้านบาท

## ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวมของปี 2554 กับปี 2553

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการใน ปี 2554 จำนวน 1,757.44 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ และรายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อยในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีเอสโก้มีผลกำไรหลังผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในปี 2554 จำนวน 3,266.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 378.41 ล้านบาท (ร้อยละ 13.1) เมื่อเทียบกับปี 2553 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 457.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 จากปีก่อน โดยรายได้ดอกเบี้ยรวมปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 ตามการขยายตัวของสินเชื่อในทุกภาคส่วน อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวลดลงจากร้อยละ 4.8 ณ สิ้นปี 2553 เป็นร้อยละ 3.7 ในปี 2554 จากต้นทุนดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะตลาด ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักอยู่ที่ 4,300.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 545.23 ล้านบาท (ร้อยละ 14.5) เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสินเชื่อ และรายได้จากธุรกิจประกันภัยธุรกิจ ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 จากอัตราผลตอบแทนที่ดีขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร และการออกกองทุนที่หลากหลายตรงตามความต้องการลูกค้า ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องมาจากภาวะผันผวนของตลาดหุ้นในประเทศ

หนึ่งในปี 2554 กลุ่มทีเอสโก้มีการปรับลดมูลค่าภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ (Deferred Tax Asset - Net) ตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลใหม่ที่เริ่มใช้ในปี 2555 โดยได้รับรู้ค่าใช้จ่ายเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 127.36 ล้านบาท เข้าในงบกำไรขาดทุน ทั้งนี้กำไรสุทธิของกลุ่มก่อนผลกระทบจากรายการดังกล่าวสำหรับปี 2554 จะอยู่ที่ประมาณ 3,390 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตของกำไรจากปีก่อนหน้าในอัตราร้อยละ 17.4

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับปี 2554 เท่ากับ 4.49 บาท เทียบกับ จำนวน 3.97 บาท ในปี 2553 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับร้อยละ 21.0 เทียบกับ ร้อยละ 21.1 ของปีก่อน

#### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2554 รายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 12,376.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,943.33 ล้านบาท (ร้อยละ 31.2) จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อ ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 6,915.95 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2553 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2,888.77 ล้านบาท (ร้อยละ 112.3) เป็น 5,460.41 ล้านบาท ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.7 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 6.9 ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ขณะเดียวกัน ต้นทุนเงินทุนของกลุ่มทีเอสโก้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.9 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 3.1 ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น และการแข่งขันด้านเงินฝากที่รุนแรง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อปรับตัวลดลงจากร้อยละ 4.8 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 3.7 ในปี 2554

ทั้งนี้ แนวโน้มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มทีเอสโก้ได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 4.5 ในไตรมาส 4 ปี 2553 เป็นร้อยละ 2.7 ในไตรมาส 4 ปี 2554 ตามภาวะการแข่งขันที่รุนแรงทั้งในด้านสินเชื่อและเงินฝาก ประกอบกับในไตรมาส 4 ปี 2554 กลุ่มทีเอสโก้ ได้หยุดรับรายได้ดอกเบี้ยบางส่วนของลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัยจำนวนหนึ่ง ทั้งนี้คาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสถัดๆ ไป ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยตลาดที่เริ่มทรงตัว

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของปี 2554 มีจำนวน 5,624.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 710.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.5 โดยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 1,291.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 1,946.93 ล้านบาท ในปี 2553

### รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

กลุ่มทีเอสโก้มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 4,300.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 545.23 ล้านบาท (ร้อยละ 14.5) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์จำนวน 760.00 ล้านบาท (ร้อยละ 36.4) เป็น 2,845.43 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสินเชื่อรถยนต์และรายได้จากธุรกิจประกันภัยธุรกิจ ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 644.13 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับปี 2553 ขณะที่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 678.18 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากภาวะตลาดหุ้นที่ผันผวนในปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวมอยู่ที่ 4,378.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400.70 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.1 เมื่อเทียบกับปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อและรายได้จากธุรกิจประกันภัยธุรกิจ

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2554 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,934.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 416.38 ล้านบาท (ร้อยละ 9.2) เมื่อเทียบกับปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของธุรกิจและรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมในปี 2554 นี้อยู่ที่ร้อยละ 44.5 เทียบกับปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 42.5

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทีเอสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2554 มีจำนวน 1,562.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษี ร้อยละ 32.2 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 30.2 ในปีก่อน เนื่องจากในปี 2554 กลุ่มทีเอสโก้ได้ปรับลดมูลค่าภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ (Deferred Tax Asset - Net) เป็นจำนวน 127.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคลที่จะเริ่มบังคับใช้ในปี 2555 – 2556 ในอัตราร้อยละ 23 และ 20 ตามลำดับ ทั้งนี้ มูลค่าภาษีเงินได้รอตัดบัญชีทั้งหมด ได้ปรับลดให้เป็นอัตราภาษีที่ร้อยละ 20

### ผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัย

เหตุการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2554 ได้สร้างความเดือดร้อนต่อชีวิตประชาชนและความเสียหายต่อทรัพย์สินเป็นอย่างมาก ทั้งนี้กลุ่มทีเอสโก้ได้รับผลกระทบต่อสินทรัพย์เพื่อการประกอบการเพียงเล็กน้อยจากเหตุอุทกภัยครั้งนี้ โดยมีสาขาที่ได้รับผลกระทบในช่วงน้ำท่วมและหยุดการดำเนินงานมีทั้งสิ้น 10 สาขา ซึ่งสาขาทั้งหมดได้กลับมาเปิดดำเนินการตามปกติในช่วงปลายปี 2554 และมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมอาคารสถานที่เพียงเล็กน้อย

สำหรับผลกระทบที่เกิดขึ้นกับธุรกิจสินเชื่อนั้น ลูกค้ำส่วนใหญ่ที่ได้รับผลกระทบเป็นลูกค้ำของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ และธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียน ซึ่งผลกระทบที่เกิดขึ้น คือ ลูกค้ำส่วนใหญ่ขาดรายได้ชั่วคราว ส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลง โดยทรัพย์สินของลูกค้ำที่ได้รับความเสียหายจากภัยพิบัติครั้งนี้ เช่น รถยนต์ รถจักรยานยนต์ มีเพียงเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 5.0 – 10.0 ของลูกค้ำที่ได้รับผลกระทบทั้งหมด ซึ่งทรัพย์สินที่เสียหายกว่าร้อยละ 50 ได้รับการคุ้มครองจากบริษัทประกันภัยในเรื่องการชดเชยความเสียหาย ทั้งนี้ ลูกค้ำที่ตกลงขอพักชำระหนี้แล้ว มียอดรวมประมาณร้อยละ 2.0 - 3.0 เมื่อเทียบกับยอดสินเชื่อรวมทั้งหมดของกลุ่ม

เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนให้แก่ลูกค้ำที่ได้รับผลกระทบจากเหตุอุทกภัย กลุ่มทีเอสโก้ได้ออกมาตรการต่างๆ เพื่อช่วยผ่อนคลายภาระในการชำระหนี้ ได้แก่ การพักชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นเวลา 3 เดือน การยกเลิกหรือปรับลดค่าธรรมเนียมทาง

ธุรกรรมบางรายการ และการปรับโครงสร้างหนี้ต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้ได้ประเมินความเสี่ยงหายจากสินเชื่อที่ได้รับผลกระทบ (Credit loss) ประมาณ 300 – 500 ล้านบาท ซึ่งได้รับรู้ไปแล้วโดยการใช้สำรองส่วนเกินที่มีอยู่ โดยกลุ่มทีสโก้ได้ดำเนินการควบคุม ติดตามคุณภาพสินเชื่ออย่างใกล้ชิด เพื่อให้คุณภาพสินเชื่อยังคงอยู่ในระดับที่ดี และคาดว่าลูกค้าส่วนใหญ่จะสามารถกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติภายในไตรมาส 1 ของปี 2555

## ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวน 220,709.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้ว 49,301.53 ล้านบาทหรือร้อยละ 28.8 โดยสาเหตุหลักมาจากเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6 จาก 149,732.23 ล้านบาท เป็น 185,013.62 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของสินเชื่อในทุกภาคส่วน

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้ว 47,869.41 ล้านบาท (ร้อยละ 30.6) จาก 156,550.32 ล้านบาท มาเป็น 204,419.73 ล้านบาทเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 57,257.26 ล้านบาท (ร้อยละ 76.0) เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อ โดยสัดส่วนหนี้สินของกลุ่มทีสโก้ ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 84.0 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 7.1 เงินกู้ยืมระยะยาวร้อยละ 5.7 และหนี้สินอื่น ๆ ร้อยละ 3.2

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวน 16,289.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อนหน้าจำนวน 1,432.13 ล้านบาท (ร้อยละ 9.6) ตามผลกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง มูลค่าตามบัญชีของกลุ่ม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 22.38 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 20.41 บาทต่อหุ้น จากสิ้นปี 2553 ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 727.91 ล้านหุ้น แบ่งเป็นเป็นหุ้นสามัญจำนวน 727.88 ล้านหุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 0.04 ล้านหุ้น

## การดำเนินงานของกลุ่มทีสโก้

## (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

## เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ สิ้นปี 2554 มีจำนวน 185,013.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35,281.39 ล้านบาท (ร้อยละ 23.6) จากสิ้นปี 2553 ตามการเติบโตของสินเชื่อในทุกภาคส่วน ทั้งนี้สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของทั้งกลุ่ม แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 72.3 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 17.5 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 7.4 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 2.8

**สินเชื่อรายย่อย** มีมูลค่า 133,822.50 ล้านบาท ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 93.3 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 5.7 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 1.0 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 124,915.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18,868.64 ล้านบาท (ร้อยละ 17.8) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความสำเร็จในการขยายธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ในเครือ ฟอรัค มาสด้า และเซฟโรเล็ด โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 62,888.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,787.23 ล้านบาท (ร้อยละ 10.1) เมื่อเทียบกับปี 2553 ในขณะที่ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 11 เดือนของปี 2554 อยู่ที่ 739,506 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 707,235 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 11 เดือนแรกของปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 11.1 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับอัตราเฉลี่ยทั้งปี 2553 ที่ร้อยละ 11.2 นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์ มีจำนวน 7,539.93 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 2,171.51 ล้านบาท (ร้อยละ 40.4) เทียบกับปี 2553 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (TISCO Auto Cash)

**สินเชื่อธุรกิจ** ของกลุ่มทีสโก้มีจำนวน 32,348.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9,917.15 ล้านบาท (ร้อยละ 44.2) จากสิ้นปี 2553 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง และการผลิตและการพาณิชย์เป็นหลัก

**สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม** มีจำนวน 13,628.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,202.99 ล้านบาท (ร้อยละ 44.6) จากสิ้นปี 2553 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของสินเชื่อเพื่อผู้จำหน่ายรถยนต์

**สินเชื่ออื่นๆ** ของกลุ่มทีสโก้มีมูลค่า 5,214.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 178.14 ล้านบาท (ร้อยละ 3.5) จาก 5,035.86 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553

## เงินฝาก

เงินฝากรวม<sup>1</sup> มีจำนวน 171,625.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47,776.65 ล้านบาท (ร้อยละ 38.6) จากสิ้นปี 2553 ซึ่งมากกว่าการขยายตัวของสินทรัพย์ เพื่อเป็นการขยายฐานเงินฝากและลูกค้า และเพิ่มสินทรัพย์สภาพคล่อง โดย ณ สิ้นปี 2554 กลุ่มทีสโก้มีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 14,372 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของ ธปท. จำนวน 11,090 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 13.8 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท. กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0 ทั้งนี้สัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝาก

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

รวมอยู่ที่ร้อยละ 12.0 และสัดส่วนจำนวนเงินฝากรายย่อยที่มียอดเงินฝากไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อเงินฝากรวมแบ่งตามรายชื่อลูกค้า ณ ปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 23.4

### สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อด้อยรวมของกลุ่มทีสโก้ลดลงจากร้อยละ 1.8 ณ สิ้นปี 2553 เป็นร้อยละ 1.4 ในปี 2554 ด้วยการบริหารจัดการสินเชื่อด้อยคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพผ่านเครื่องมือการบริหารความเสี่ยงอันทันสมัย และมีการติดตามชำระหนี้ ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และตัดจำหน่ายหนี้สูญที่รัดกุม ทั้งนี้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อด้อยรายย่อยในอัตราร้อยละ 1.5 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจในอัตราร้อยละ 1.2 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.8 ทั้งนี้ มูลค่าหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 2,611.73 ล้านบาท ลดลง 42.35 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,215.13 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 396.60 ล้านบาท

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

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 1,291.07 ล้านบาท ในปี 2554 เทียบกับ 1,946.93 ล้านบาทใน 2553 ตามคุณภาพของสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งการตั้งสำรองดังกล่าวอยู่ในอัตราปกติเพื่อรองรับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ ซึ่งในปี 2554 กลุ่มทีสโก้ใช้สำรองส่วนเกินบางส่วน เพื่อรองรับผลกระทบที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์อุทกภัยและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยกลุ่มทีสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 4,428.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 169.6 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 4,346.46 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,039.18 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน ทั้งนี้ยอดเงินสำรองแบ่งเป็น ยอดสำรองหนี้สูญตามเกณฑ์ขั้นต่ำจำนวน 2,062.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 554.01 ล้านบาท ตามการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ และผลกระทบจากเหตุอุทกภัย และยอดสำรองหนี้สูญส่วนเกินจำนวน 2,054.36 ล้านบาท

### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2554 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปีก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกต่อความไม่แน่นอนของปัญหาเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรป และประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ผ่าน บล. ทีสโก้สำหรับ ปี 2554 เท่ากับ 1,361.82 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยของบล.ทีสโก้ลดลงจากร้อยละ 2.38 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 2.25 ในปี 2554 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ และสถาบันต่างประเทศ ทั้งนี้ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2554 ปรับตัวลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 4.0 จาก 706.28 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 678.18 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้

ประกอบด้วย ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 27.5 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 23.0 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 49.5 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ในปี 2554 อยู่ที่ 34.40 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 144.30 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2553 ธุรกิจวาณิชธนกิจมีรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจำหน่ายหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ให้กับกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

### (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2554 ภาวะตลาดโดยรวมของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 27,338.93 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0) โดย บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 135,880.35 ล้านบาท ลดลง 1,134.60 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2554 เป็นอันดับที่ 6 ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 4.9 โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีส่วนแบ่งตลาดในอันดับที่ 3 หรือ ร้อยละ 13.8 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 2 หรือ ร้อยละ 11.7 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 15 หรือ ร้อยละ 0.8

รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2554 เท่ากับ 644.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.72 ล้านบาท (ร้อยละ 8.2) เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายได้ค่าธรรมเนียมรวมนั้น ลดลงร้อยละ 5.5 เนื่องมาจากการลดลงของค่าธรรมเนียมผันแปรตามภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.5 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 27.1 และกองทุนรวมร้อยละ 10.4

### การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนภายในของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนทั้งสิ้น 13,700.40 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 และส่วนปรับปรุงเงินสำรองส่วนเกินเพื่อรองรับความเสี่ยง ซึ่งเงินกองทุนของกลุ่มมีความเพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงโดยรวมจำนวน 11,126.10 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในล่าสุด แสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 2,574.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.79 ของเงินกองทุนทั้งสิ้น ทั้งนี้ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในล่าสุดเพิ่มขึ้น 3,384.43 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้น ปี 2553 เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจระหว่างปีและเกิดจากผลกระทบจากน้ำท่วมที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2554

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 2,975.67 ล้านบาท เป็น 8,173.84 ล้านบาท ตามการขยายตัวของสินเชื่อโดยรวมและเป็นผลกระทบจากน้ำท่วม โดยส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.4 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.5 ณ สิ้นปี 2554 ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้น 177.11 ล้านบาท จาก 1,419.21 ล้านบาท เป็น 1,596.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนและมูลค่าสินทรัพย์รอการขาย

ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ โดยความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) ได้เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2553 เนื่องจากระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ ได้ลดลงจาก 1.57 ปี เป็น 1.53 ปี จากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อธุรกิจและ

สินทรัพย์สภาพคล่องซึ่งมีระยะเวลาในการปรับอัตราดอกเบี้ยสั้นกว่าเมื่อเทียบกับสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งเป็นสินเชื่อหลักของธนาคาร ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินลดลงจาก 0.86 ปี เป็น 0.65 ปี ทั้งนี้ส่งผลให้ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น แต่ยังคงอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน ยังทรงตัวอยู่ในช่วงประมาณ 11 เดือน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทั้งนี้ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB-โดยประมาณการฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ภายหลังการพิจารณาเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Capital Floor) อยู่ที่ร้อยละ 14.5 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ประมาณการเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารก่อนพิจารณาเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำอยู่ที่ร้อยละ 9.5 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 4.25 ในขณะที่ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 138.43 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00



ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีสโก้

ประเภทของรายได้	ปี 2553		ปี 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	1,632.44	15.4	3,221.33	29.1	97.3
รายการระหว่างธนาคาร	199.48	1.9	627.80	5.7	214.7
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	7,163.02	67.4	8,302.26	74.9	15.9
เงินลงทุน	438.1	4.1	225.0	2.0	(48.6)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	<b>9,433.03</b>	<b>88.8</b>	<b>12,376.36</b>	<b>111.7</b>	<b>31.2</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,571.64)	(24.2)	(5,460.41)	(49.3)	112.3
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>6,861.39</b>	<b>64.6</b>	<b>6,915.95</b>	<b>62.4</b>	<b>0.8</b>
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,923.10	27.5	3,066.99	27.7	4.9
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(214.97)	(2.0)	(212.82)	(1.9)	(1.0)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>2,708.14</b>	<b>25.5</b>	<b>2,854.17</b>	<b>25.8</b>	<b>5.4</b>
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรมเพื่อค่าและ					
ปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	221.69	2.1	77.17	0.7	(65.2)
รายได้อื่นๆ	832.53	7.8	1,233.87	11.1	48.2
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>10,623.75</b>	<b>100.0</b>	<b>11,081.16</b>	<b>100.0</b>	<b>4.3</b>
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(4,518.18)		(4,934.56)		
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(1,946.93)		(1,291.07)		
รายได้จากหนี้สูญ	-		-		
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>4,158.63</b>		<b>4,855.53</b>		
ภาษีเงินได้	(1,256.16)		(1,562.65)		
<b>กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>2,902.47</b>		<b>3,292.88</b>		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(14.23)		(26.23)		
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,888.25</b>		<b>3,266.65</b>		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2553 (ร้อยละ)	ปี 2554 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	6.7	6.9
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	1.9	3.1
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>4.8</b>	<b>3.7</b>

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	903.31	0.5	903.45	0.4	0.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	12,545.40	7.3	30,722.35	13.9	144.9
สินทรัพย์ตราสารหนี้	12.80	0.0	24.39	0.0	0.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	2,800.06	1.6	1,695.69	0.8	(39.4)
เงินลงทุนในตราสารทุน	3,680.94	2.1	2,010.57	0.9	(45.4)
สินเชื่อธุรกิจ	22,431.58	13.1	32,348.73	14.7	44.2
สินเชื่อรายย่อย	112,837.95	65.8	133,822.50	78.1	18.6
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	9,425.41	5.5	13,628.40	6.2	44.6
สินเชื่ออื่น	5,037.29	2.9	5,214.00	2.4	3.5
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจากการปรับ	(4,162.02)	(2.4)	(4,428.35)	(2.0)	6.4
โครงสร้างหนี้	5,894.83	3.4	4,767.37	2.2	(19.1)
สินทรัพย์อื่น					
<b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>171,407.55</b>	<b>100.0</b>	<b>220,709.08</b>	<b>100.0</b>	<b>28.8</b>

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	123,849.04	79.1	171,625.69	84.0	38.6
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10,842.76	6.9	14,478.65	7.1	33.5
เงินกู้ยืมระยะยาว	15,460.40	9.9	11,749.90	5.7	(24.0)
อื่น ๆ	6,398.11	4.1	6,565.48	3.2	2.6
<b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>156,550.32</b>	<b>100.0</b>	<b>204,419.73</b>	<b>100.0</b>	<b>30.6</b>

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	10,996.33	7.3	16,368.35	8.8	48.9
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	6,374.43	4.3	8,789.92	4.8	37.9
สาธารณูปโภคและการบริการ	4,905.58	3.3	6,862.20	3.7	39.9
การเกษตรและเหมืองแร่	155.24	0.1	328.26	0.2	111.5
<b>รวมสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>22,431.58</b>	<b>15.0</b>	<b>32,348.73</b>	<b>17.5</b>	<b>44.2</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>9,425.41</b>	<b>6.3</b>	<b>13,628.40</b>	<b>7.4</b>	<b>44.6</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	106,047.24	70.8	124,915.88	67.5	17.8
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,422.29	0.9	1,366.69	0.7	(3.9)
สินเชื่ออุปถัมภ์	5,369.86	3.6	7,539.93	4.1	40.4
<b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>112,839.38</b>	<b>75.4</b>	<b>133,822.50</b>	<b>72.3</b>	<b>18.6</b>
สินเชื่ออื่น	5,035.86	3.4	5,214.00	2.8	3.5
<b>รวมของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>149,732.23</b>	<b>100.0</b>	<b>185,013.62</b>	<b>100.0</b>	<b>23.6</b>

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	4,859.99	3.9	3,423.09	2.0	(29.6)
ออมทรัพย์	25,671.55	20.7	17,082.94	10.0	(33.5)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	1,169.53	0.9	2,049.15	1.2	75.2
บัตรเงินฝาก	16,832.16	13.6	15,423.82	9.0	(8.4)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	75,313.44	60.8	133,646.70	77.9	77.5
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>123,849.04</b>	<b>100.0</b>	<b>171,625.69</b>	<b>100.0</b>	<b>38.6</b>

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.9	99.65	3.8	0.4	71.50	2.7	(28.3)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	5.5	352.90	13.3	3.3	288.63	11.1	(18.2)
สาธารณูปโภคและการบริการ	1.6	76.76	2.9	0.5	30.99	1.2	(59.6)
การเกษตรและเหมืองแร่	4.0	6.24	0.2	0.7	2.34	0.1	(62.5)
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>2.4</b>	<b>535.55</b>	<b>20.2</b>	<b>1.2</b>	<b>393.46</b>	<b>15.1</b>	<b>(26.5)</b>
<b>หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาด กลางและขนาดย่อม</b>	<b>0.8</b>	<b>76.64</b>	<b>2.9</b>	<b>0.8</b>	<b>114.13</b>	<b>4.4</b>	<b>48.9</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.4	1,496.09	56.4	1.5	1,886.41	72.2	26.1
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	8.7	123.98	4.7	7.6	103.87	4.0	(16.2)
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>1.4</b>	<b>1,620.07</b>	<b>61.0</b>	<b>1.5</b>	<b>1,990.28</b>	<b>76.2</b>	<b>22.9</b>
สินเชื่ออื่น	6.7	421.82	15.9	1.7	113.87	4.4	(73.0)
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้</b>	<b>1.8</b>	<b>2,654.08</b>	<b>100.0</b>	<b>1.4</b>	<b>2,611.73</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.6)</b>

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	77,265.69	56.4	84,958.81	62.5	10.0
กองทุนส่วนบุคคล	42,027.46	30.7	36,814.50	27.1	(12.4)
กองทุนรวม	17,721.80	12.9	14,107.04	10.4	(20.4)
<b>รวม</b>	<b>137,014.95</b>	<b>100.0</b>	<b>135,880.35</b>	<b>100.0</b>	<b>(0.8)</b>

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ		การเปลี่ยนแปลงของรายได้	
	ณ วันที่ 31	ณ วันที่ 31	ณ วันที่ 31	ณ วันที่ 31
	ธันวาคม 2553	ธันวาคม 2554	ธันวาคม 2553	ธันวาคม 2554
สินทรัพย์	1.57	1.53	531.41	800.90
หนี้สิน*	0.86	0.65	(761.94)	(1,136.04)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.71</b>	<b>0.88</b>	<b>(230.53)</b>	<b>(335.14)</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ