

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

### ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศยังคงฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด และยังไม่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก การบริโภคภาคครัวเรือนยังคงชะลอตัว โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและรายได้จากผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่อ่อนตัว ส่งผลให้มีความระมัดระวังในการใช้จ่าย ทั้งนี้ ได้ส่งผลกระทบต่อขยายรถยนต์ในประเทศในงวด 11 เดือนแรกของปี ซึ่งอ่อนตัวลงร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 698,168 คัน นอกจากนี้ การลงทุนภาคเอกชนยังคงชะลอตัวจากการอ่อนตัวของอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ โดยภาคการส่งออกลดลงอย่างต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัวและการลดลงของราคาน้ำมันโลกและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก นอกจากนี้ การกระตุ้นค่าใช้จ่ายภาครัฐ โดยเฉพาะจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานยังเป็นไปอย่างล่าช้า นอกจากนี้ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงจากแรงกดดันจากเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ -0.9

ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ลง 2 ครั้ง จากร้อยละ 2.00 มาเป็นร้อยละ 1.75 ในไตรมาส 1 และจากร้อยละ 1.75 มาเป็นร้อยละ 1.50 ในไตรมาส 2 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งลดลงจากร้อยละ 1.30 ณ สิ้นปี 2557 เป็นร้อยละ 1.01 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งลดลงจากร้อยละ 6.75 เป็นร้อยละ 6.51

ภาวะตลาดทุนในปี 2558 ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงกดดันจากปัจจัยภายในและภายนอกตลอดช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งเศรษฐกิจภายในประเทศที่ฟื้นตัวช้า ประกอบกับสถานการณ์ความไม่สงบที่เกิดขึ้นระหว่างปี และภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซาทั้งในยุโรปและเอเชีย ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอ่อนตัวลง ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,288.02 จุด ลดลง 209.65 จุด เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 41,141.45 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 41,604.81 ล้านบาท ในปี 2557

### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทในปี 2558 เปรียบเทียบกับข้อมูลปี 2557

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2558 จำนวน 2,263.59 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในปี 2558 จำนวน 4,250.12 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2557 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากความสามารถในการรักษาอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อบริษัทรวม จากการขยายสัดส่วนของสินเชื่อเนกประสงค์เพื่อการอุปโภคบริโภค ประกอบกับต้นทุนเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก<sup>1</sup> ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่ร้อยละ 21.0 ซึ่งเป็นผลจากการออกกองทุนที่หลากหลายตอบสนองความต้องการของตลาดตามภาวะตลาดทุนที่เอื้ออำนวย รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่อยู่ในระดับสูง อีกทั้ง บริษัทได้รับรู้รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในเดือนพฤษภาคม 2558 อย่างไรก็ดี รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์อ่อนตัวลงร้อยละ 12.0 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ลดลง

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับปี 2558 เท่ากับ 5.31 บาทต่อหุ้น คงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 15.8 เทียบกับร้อยละ 17.4 ในปี 2557

#### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2558 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 10,129.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 590.07 ล้านบาท (ร้อยละ 6.2) จากปีก่อน โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 16,887.55 ล้านบาท ลดลง 2,003.31 ล้านบาท (ร้อยละ 10.6) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 6,757.70 ล้านบาท ลดลง 2,593.38 ล้านบาท (ร้อยละ 27.7) จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.5 คงที่จากปีก่อนหน้า ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 3.2 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 2.6 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.3 ในปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 3.9 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.4 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 2.9 ในปี 2557

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของปี 2558 มีจำนวน 4,852.44 ล้านบาท ลดลง 260.89 ล้านบาท (ร้อยละ 5.1) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 5,277.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 4,426.46 ล้านบาทในปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญเต็มจำนวนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยแก่ลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) และบริษัทย่อย สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK)

#### รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 5,838.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 161.53 ล้านบาท (ร้อยละ 2.8) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 195.57 ล้านบาท (ร้อยละ 21.0) เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการออกกองทุนที่ตอบสนองความต้องการของตลาด รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นจำนวน 174.38 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จำนวน 44.86 ล้านบาท จากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาส 2

<sup>1</sup> รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

อย่างไรก็ตาม รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 109.07 ล้านบาท (ร้อยละ 12.0) เมื่อเทียบกับปี 2557 ตามปริมาณการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อ่อนตัวลง

*ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน*

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 5,527.02 ล้านบาท ลดลง 77.92 ล้านบาท (ร้อยละ 1.4) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นผลจากการปรับลดค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ โดยบริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 34.3 เมื่อเทียบกับร้อยละ 36.5 ในปี 2557

*ภาษีเงินได้นิติบุคคล*

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2558 จำนวน 1,032.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.5 เทียบกับร้อยละ 19.6 ในปี 2557

**ฐานะการเงินของบริษัท**

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 280,293.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.8 จากสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อ จาก 262,783.83 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 238,259.84 ล้านบาท (ร้อยละ 9.3) การลดลงของเงินลงทุน จาก 14,795.46 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 8,332.42 ล้านบาท (ร้อยละ 43.7) และการลดลงของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จาก 38,057.99 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า เป็น 31,162.64 ล้านบาท (ร้อยละ 18.1)

**หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 252,099.35 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.6 จากปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวม จาก 213,090.11 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เป็น 165,062.10 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) และการลดลงของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จาก 10,897.49 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 10,249.07 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัทประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 65.5 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 4.1 หนี้กู้ยืมร้อยละ 26.8 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.7

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 28,194.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,370.64 ล้านบาท (ร้อยละ 9.2) จากปี 2557 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในปี 2558 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 35.21 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 32.25 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2557

**ผลการดำเนินงานของบริษัท****(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 238,259.84 ล้านบาท ลดลง 24,523.99 ล้านบาท (ร้อยละ 9.3) จากสิ้นปี 2557 ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนตัว และภาคการบริโภคที่ซบเซา โดยเห็นได้จากตลาดรถยนต์ที่อ่อนตัวลงตลอดทั้งปี ประกอบกับการชำระหนี้คืนก่อนกำหนดของลูกค้าในกลุ่มสินเชื่อธุรกิจบางราย รวมถึงการตัดหนี้สูญของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 71.4 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.2 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 8.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 2.1

**สินเชื่อรายย่อย**

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 170,118.84 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 6.3 จากสิ้นปี 2557 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 89.9 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 9.4 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 152,907.78 ล้านบาท ลดลง 12,187.23 ล้านบาท (ร้อยละ 7.4) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากภาวะการชะลอตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมถึงผลต่อเนื่องจากตลาดรถยนต์ที่ยังคงอยู่ในช่วงปรับตัวเข้าสู่ภาวะสมดุลย์ของอุปสงค์และอุปทานจากผลกระทบของมาตรการรถคันแรก โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 11 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ 698,168 คัน ลดลงร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับยอดขายรถในช่วงเดียวกันของปี 2557 ที่ 792,328 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 11 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 8.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.5 ในปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 15,986.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 898.17 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557

**สินเชื่อธุรกิจ**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 43,327.30 ล้านบาท ลดลง 9,755.91 ล้านบาท (ร้อยละ 18.4) จากสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการชำระหนี้คืนก่อนกำหนดของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และกลุ่มสาธารณูปโภคและบริการ และการตัดหนี้สูญของยอดหนี้ บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK)

**สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 19,888.60 ล้านบาท ลดลง 3,500.91 ล้านบาท (ร้อยละ 15.0) จากปีก่อนหน้า โดยรวมเป็นผลจากการชะลอตัวของสินเชื่อตามภาวะเศรษฐกิจ และภาวะการอ่อนตัวของยอดขายรถยนต์ภายในประเทศ

**สินเชื่ออื่นๆ**

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 4,925.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 108.15 ล้านบาท (ร้อยละ 2.2) จากปี 2557

## เงินฝากรวม<sup>1</sup>

เงินฝากรวมมีจำนวน 165,062.10 ล้านบาท ลดลง 48,028.01 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) จากสิ้นปี 2557 ตามการลดลงของสินเชื่อ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 25,773 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 9,935 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 21.6 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท. กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

## สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2558 บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวม จำนวน 5,277.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 850.95 ล้านบาท (ร้อยละ 19.2) เมื่อเทียบกับปี 2557 คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.11 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการการตั้งสำรองพิเศษในงวดนี้ การกันสำรองของธุรกิจปกติมีแนวโน้มลดลง โดยระดับการตั้งสำรองที่จำเป็นของธุรกิจปกติในปี 2558 จะอยู่ในระดับที่ร้อยละ 1.3 -1.4 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ยโดยรวม

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ดำเนินการจัดชั้นหนี้ของลูกหนี้ บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) และบริษัทย่อย สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) โดยมีการตั้งสำรองหนี้สูญเต็มจำนวน 100% โดยหักหลักประกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และบริษัทได้ดำเนินการตัดลูกหนี้ บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) เป็นหนี้สูญออกจากบัญชีตามนโยบายของบริษัท ทั้งนี้ จากการจัดชั้นมูลหนี้ในส่วนของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) จำนวน 821 ล้านบาท เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ประกอบกับการปรับตัวลดลงของยอดสินเชื่อรวม ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.23 จากร้อยละ 2.57 ณ สิ้นปี 2557 โดยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 7,700.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 950.64 ล้านบาท (ร้อยละ 14.1) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 6,905.83 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 795.00 ล้านบาท ซึ่งหากไม่รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจะมีจำนวน 6,879.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมที่ร้อยละ 2.89

บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 6,168.27 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 5,570.49 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินสำรองพียงกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,422.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองพียงกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 125.96 ทั้งนี้ ระดับเงินสำรองลดลงจากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการตัดหนี้สูญของเงินสำรองทั้งจำนวนของลูกหนี้ บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) โดยในไตรมาส 4 ธนาคารมีสำรองทั่วไปเพิ่มขึ้นจำนวน 354.81 ล้านบาท

<sup>1</sup> เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

## (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีเอสโก ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 2,112.53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 2,196.03 ล้านบาท เป็นผลจากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ชะลอตัวลงในสภาวะเศรษฐกิจที่มีความผันผวนสูง โดยเฉพาะเศรษฐกิจในต่างประเทศ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอ่อนตัวลง ส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีเอสโก ในปี 2558 ลดลงจากร้อยละ 2.9 เป็นร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ารายย่อยลดลงจากร้อยละ 2.0 เป็นร้อยละ 1.9 และส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ลดลงจากร้อยละ 7.7 เป็นร้อยละ 7.0 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศคงที่ที่ร้อยละ 3.3 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 27.6 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 30.6 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 41.7

## (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 178,490.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,774.04 ล้านบาท (ร้อยละ 5.2) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการออกกองทุนรวมที่เพิ่มขึ้นในภาวะตลาดหุ้นที่เอื้ออำนวย และการเพิ่มขึ้นของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 195.57 ล้านบาท (ร้อยละ 21.0) มาอยู่ที่ 1,129.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยตลอดปี 2558 บลจ.ทีเอสโกออกกองทุนรวมที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ กองทุนรวมตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) ทั้งไทยและต่างประเทศ กองทุนรวมน้ำมัน กองทุนรวมด้านเฮลท์แคร์ กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นยั่งยืน (ESG) และกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพต่างๆ ทั้งนี้ ในช่วงปีที่ผ่านมา บลจ.ทีเอสโก มีการออกกองทุนรวมตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) จำนวนทั้งสิ้น 29 กองทุน โดยมีกองทุนที่ถึงเป้าหมายในระหว่างปี จำนวน 20 กองทุน

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 66.5 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 14.8 และกองทุนรวมร้อยละ 18.7 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.3 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 13.4 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 5.5 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 0.9

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสโกทำตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 25,582.88 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 9,504.92 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 811.10 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตและด้านตลาด ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 16,077.96 ล้านบาทหรือร้อยละ 62.9 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสโกที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 260.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 เป็น 6,722.47 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริษัทในกลุ่มทีเอสโกลดลงร้อยละ 9.3 ระยะเวลาที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการชำระหนี้สินก่อนกำหนดของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และการตัดหนี้สูญของยอดหนี้ บริษัท สหวิริยาเอสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ของกลุ่มทีสโก้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.2 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจัดชั้นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้แก่ลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI)

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 ที่ 163.92 ล้านบาทเป็น 495.33 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสียหายจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของสภาวะตลาดในช่วงปีที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงจาก 1.03 ปี มาอยู่ที่ 0.91 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.40 ปีเป็น 1.47 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 0.37 ปี มาอยู่ที่ 0.56 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 17.86 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 13.86 และร้อยละ 4.00 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6 สำหรับ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 84.03 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00



ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้	ปี 2557		ปี 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	6,157.31	40.1	5,681.85	35.3	(7.7)
รายการระหว่างธนาคาร	674.76	4.4	540.42	3.4	(19.9)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	11,654.05	75.9	10,409.47	64.7	(10.7)
เงินลงทุน	404.75	2.6	255.82	1.6	(36.8)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>18,890.87</b>	<b>123.1</b>	<b>16,887.55</b>	<b>104.9</b>	<b>(10.6)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(9,351.08)	(60.9)	(6,757.70)	(42.0)	(27.7)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>9,539.79</b>	<b>62.2</b>	<b>10,129.86</b>	<b>62.9</b>	<b>6.2</b>
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,187.25	33.8	5,255.97	32.7	1.3
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(211.64)	(1.4)	(198.93)	(1.2)	(6.0)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>4,975.61</b>	<b>32.4</b>	<b>5,057.03</b>	<b>31.4</b>	<b>1.6</b>
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม					
เพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	291.33	1.9	225.10	1.4	(22.7)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	52.13	0.3	97.66	0.6	87.3
รายได้อื่นๆ	764.93	5.0	979.28	6.1	28.0
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>15,623.79</b>	<b>101.8</b>	<b>16,488.93</b>	<b>102.5</b>	<b>5.5</b>
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(274.76)	(1.8)	(396.30)	(2.5)	
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>15,349.02</b>	<b>100.0</b>	<b>16,092.62</b>	<b>100.0</b>	<b>4.8</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(5,604.95)		(5,527.02)		
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจาก					
การด้อยค่า	(4,426.46)		(5,277.42)		
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>5,317.62</b>		<b>5,288.19</b>		<b>(0.6)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,043.44)		(1,032.46)		
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>4,274.17</b>		<b>4,255.72</b>		<b>(0.4)</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(24.66)		(5.60)		
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>4,249.51</b>		<b>4,250.12</b>		<b>0.0</b>

ตารางที่ 2: ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2557 (ร้อยละ)	ปี 2558 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.5	6.5
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.2	2.6
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>3.3</b>	<b>3.9</b>

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,180.48	0.4	1,101.29	0.4	(6.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,057.99	12.0	31,162.64	11.1	(18.1)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.00	0.0	0.00	0.0	n/a
เงินลงทุนในตราสารหนี้	13,119.50	4.1	6,998.30	2.5	(46.7)
เงินลงทุนในตราสารทุน	1,675.95	0.5	1,334.14	0.5	(20.4)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	207.23	0.1	284.11	0.1	37.1
สินเชื่อกู้ยืม	53,083.22	16.7	43,327.30	15.5	(18.4)
สินเชื่อรายย่อย	181,494.16	57.1	170,118.84	60.7	(6.3)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	23,389.51	7.4	19,888.60	7.1	(15.0)
สินเชื่ออื่น	4,816.94	1.5	4,925.09	1.8	2.2
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6,950.42)	(2.2)	(6,168.27)	(2.2)	(11.3)
สินทรัพย์อื่น	7,598.94	2.4	7,321.65	2.6	(3.6)
<b>รวมของบริษัท</b>	<b>317,673.50</b>	<b>100.0</b>	<b>280,293.68</b>	<b>100.0</b>	<b>(11.8)</b>

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	18,862.96	7.2	12,126.50	5.1	(35.7)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	12,160.59	4.6	11,987.70	5.0	(1.4)
สาธารณูปโภคและการบริการ	21,802.94	8.3	18,837.43	7.9	(13.6)
การเกษตรและเหมืองแร่	256.73	0.1	375.67	0.2	46.3
<b>รวมสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>53,083.22</b>	<b>20.2</b>	<b>43,327.30</b>	<b>18.2</b>	<b>(18.4)</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>23,389.51</b>	<b>8.9</b>	<b>19,888.60</b>	<b>8.3</b>	<b>(15.0)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	165,095.00	62.8	152,907.78	64.2	(7.4)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,310.82	0.5	1,224.55	0.5	(6.6)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	15,088.34	5.7	15,986.52	6.7	6.0
<b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>181,494.16</b>	<b>69.1</b>	<b>170,118.84</b>	<b>71.4</b>	<b>(6.3)</b>
สินเชื่ออื่น	4,816.94	1.8	4,925.09	2.1	2.2
<b>รวมของบริษัท</b>	<b>262,783.83</b>	<b>100.0</b>	<b>238,259.84</b>	<b>100.0</b>	<b>(9.3)</b>

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.61	115.63	1.7	8.08	979.54	12.7	747.2
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.55	66.97	1.0	0.79	94.42	1.2	41.0
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.34	73.41	1.1	0.57	107.26	1.4	46.1
การเกษตรและเหมืองแร่	0.75	1.92	0.0	2.09	7.86	0.1	308.3
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>0.49</b>	<b>257.93</b>	<b>3.8</b>	<b>2.74</b>	<b>1,189.08</b>	<b>15.4</b>	<b>361.0</b>
<b>หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>1.02</b>	<b>239.36</b>	<b>3.5</b>	<b>2.03</b>	<b>404.66</b>	<b>5.3</b>	<b>69.1</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	3.35	5,533.19	82.0	3.55	5,427.69	70.5	(1.9)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	7.33	96.04	1.4	6.67	81.62	1.1	(15.0)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	2.57	387.39	5.7	2.76	441.14	5.7	13.9
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>3.32</b>	<b>6,016.62</b>	<b>89.1</b>	<b>3.50</b>	<b>5,950.45</b>	<b>77.3</b>	<b>(1.1)</b>
สินเชื่ออื่น	4.91	236.29	3.5	3.18	156.64	2.0	(33.7)
<b>รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท</b>	<b>2.57</b>	<b>6,750.20</b>	<b>100.0</b>	<b>3.23</b>	<b>7,700.83</b>	<b>100.0</b>	<b>14.1</b>

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	213,090.11	73.0	165,062.10	65.5	(22.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	10,897.49	3.7	10,249.07	4.1	(6.0)
หุ้นกู้	57,699.90	19.8	67,582.00	26.8	17.1
อื่น ๆ	10,162.31	3.5	9,206.18	3.7	(9.4)
<b>รวมของบริษัท</b>	<b>291,849.81</b>	<b>100.0</b>	<b>252,099.35</b>	<b>100.0</b>	<b>(13.6)</b>

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	2,915.43	1.4	2,903.03	1.8	(0.4)
ออมทรัพย์	49,606.05	23.3	48,272.47	29.2	(2.7)
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	23,961.31	11.2	17,734.17	10.7	(26.0)
บัตรเงินฝาก	128,900.99	60.5	89,215.51	54.0	(30.8)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,706.32	3.6	6,936.92	4.2	(10.0)
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>213,090.11</b>	<b>100.0</b>	<b>165,062.10</b>	<b>100.0</b>	<b>(22.5)</b>

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	110,451.63	65.1	118,645.68	66.5	7.4
กองทุนส่วนบุคคล	29,645.55	17.5	26,413.25	14.8	(10.9)
กองทุนรวม	29,619.55	17.5	33,431.84	18.7	12.9
<b>รวม</b>	<b>169,716.73</b>	<b>100.0</b>	<b>178,490.77</b>	<b>100.0</b>	<b>5.2</b>

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปี ต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
	สินทรัพย์	1.40	1.47	1,309.53
หนี้สิน*	0.37	0.56	(1,780.69)	(1,323.43)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>1.03</b>	<b>0.91</b>	<b>(471.16)</b>	<b>(287.99)</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ