

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 2 ปี 2562 เศรษฐกิจในประเทศชะลอตัวลง เป็นผลมาจากภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวที่อ่อนตัว ตามภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศที่ผันผวน สืบเนื่องมาจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่ยังคงยืดเยื้อ ประกอบกับค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น นอกจากนี้ การใช้จ่ายภาครัฐยังคงชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัวได้ดี โดยยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 มีจำนวน 523,770 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 1.08

ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 1.75 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงอยู่ที่ร้อยละ 0.99 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 6.20 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อนหน้า

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 2 ปี 2562 ปรับตัวดีขึ้นจากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันจาก 44,998.91 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2562 มาเป็น 53,143.09 ล้านบาท จากเงินทุนไหลเข้าของนักลงทุนกลุ่มสถาบันต่างประเทศ ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับพอร์ตของดัชนี MSCI Thailand ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,730.34 จุด เพิ่มขึ้น 91.69 จุด หรือร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ 1,638.65 จุด

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทในงวดไตรมาส 2 ปี 2562

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 2 ปี 2562 จำนวน 83.29 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกิจการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

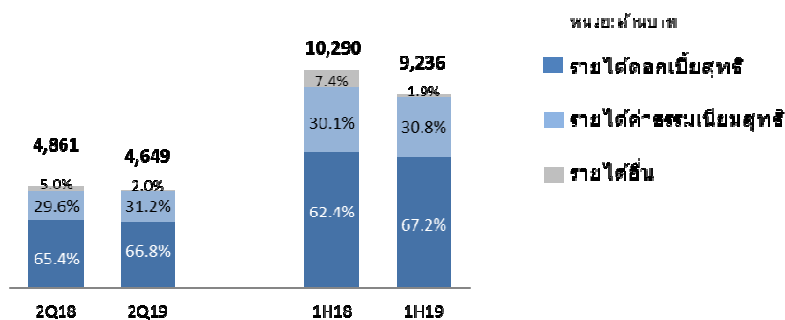
ผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 2 ปี 2562

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2562 จำนวน 1,798.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญที่ลดลง รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 2.2 ตามส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อที่ลดลงจากร้อยละ 5.0 มาเป็นร้อยละ 4.8 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการโอนขายสินเชื่อส่วนบุคคล ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักลดลงร้อยละ 1.7 จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับธุรกิจสินเชื่อ และค่าธรรมเนียมจากธุรกิจตลาดทุน ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากค่าใช้จ่ายสำรองผลประโยชน์ของพนักงานและค่าบริจจาคเงินการกุศล ในไตรมาสนี้ บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญลดลงร้อยละ 74.3 ซึ่งเป็นไปตามคุณภาพของสินเชื่อ ประกอบกับการปรับลดระดับสำรองส่วนเกินลงบางส่วน ทั้งนี้ บริษัทยังคงรักษาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในระดับสูงที่ร้อยละ 19.2

ผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2562

สำหรับงวดครึ่งปีแรกของปี 2562 กำไรสุทธิมีจำนวน 3,527.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญที่ลดลงร้อยละ 83.0 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 3.4 จากการโอนขายสินเชื่อส่วนบุคคล ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักลดลงร้อยละ 8.6 ตามภาวะตลาดทุนที่ผันผวน ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากการตั้งค่าใช้จ่ายอันเนื่องมาจากการปรับค่าชดเชยกรณีพนักงานเกษียณและเลิกจ้าง

สัดส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน



ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้ (ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 2 ปี 2561	% YoY	ครึ่งปี ปี 2562	ครึ่งปี ปี 2561	% YoY
รายได้ดอกเบี้ย						
เงินให้สินเชื่อ	1,999.38	2,012.54	(0.7)	3,954.84	4,105.03	(3.7)
รายการระหว่างธนาคาร	154.86	162.95	(5.0)	365.02	322.43	13.2
เงินให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,162.88	2,191.11	(1.3)	4,334.50	4,387.18	(1.2)
เงินลงทุน	62.95	44.67	40.9	115.34	87.62	31.6
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,380.07	4,411.28	(0.7)	8,769.70	8,902.26	(1.5)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,272.59)	(1,232.59)	3.2	(2,559.77)	(2,476.43)	3.4
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,107.48	3,178.68	(2.2)	6,209.94	6,425.83	(3.4)
รายได้ค่าธรรมเนียม						
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,525.29	1,502.64	1.5	2,985.28	3,224.86	(7.4)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(76.86)	(61.49)	25.0	(137.87)	(124.43)	10.8
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,448.42	1,441.15	0.5	2,847.41	3,100.43	(8.2)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรมเพื่อค้า และบริหารตราต่างประเทศ	(13.1)	65.2	(120.1)	(36.62)	283.06	(112.9)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	5.3	23.5	(77.5)	(31.91)	169.31	(118.8)
รายได้อื่นๆ	100.86	152.10	(33.7)	247.38	311.68	(20.6)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	4,648.93	4,860.65	(4.4)	9,236.20	10,290.30	(10.2)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,272.66)	(2,130.71)	6.7	(4,589.35)	(4,426.40)	3.7
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(137.54)	(534.31)	(74.3)	(245.75)	(1,448.59)	(83.0)
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,238.73	2,195.63	2.0	4,401.10	4,415.32	(0.3)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(437.98)	(434.15)	0.9	(868.88)	(837.43)	3.8
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,800.75	1,761.48	2.2	3,532.22	3,577.89	(1.3)
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	(45.07)	n.a.	-	(82.42)	n.a.
กำไรสำหรับงวด	1,800.75	1,716.41	4.9	3,532.22	3,495.47	1.1
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2.60)	(6.98)	(62.8)	(4.47)	(20.22)	(77.9)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	1,798.15	1,709.43	5.2	3,527.75	3,475.24	1.5

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 เท่ากับ 2.25 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 2.14 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 2 ปี 2561 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 19.2

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2562 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,107.48 ล้านบาท ลดลง 71.20 ล้านบาท (ร้อยละ 2.2) จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,380.07 ล้านบาท ลดลง 31.21 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1,272.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.00 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อคงที่อยู่ที่ร้อยละ 6.9 ลดลงจากร้อยละ 7.0 ในไตรมาส 2 ปี 2561 จากการโอนขายสินเชื่อส่วนบุคคล ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 มาเป็นร้อยละ 2.1 จากการออกเงินฝากที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อลดลงจากร้อยละ 5.0 มาเป็นร้อยละ 4.8 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ลดลงจากร้อยละ 4.3 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.2

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2561 (ร้อยละ)	ไตรมาส 2 ปี 2561 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2562 (ร้อยละ)	ไตรมาส 2 ปี 2562 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.9	7.0	6.9	6.9
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.0	2.0	2.1	2.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.9	5.0	4.8	4.8

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของไตรมาส 2 ปี 2562 มีจำนวน 2,969.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 325.57 ล้านบาท (ร้อยละ 12.3) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 137.54 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับ 534.31 ล้านบาทในไตรมาส 2 ของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปตามคุณภาพของสินเชื่อ ประกอบกับการปรับลดระดับสำรองส่วนเกินลงบางส่วน

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 1,626.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.7 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 18.25 ล้านบาท (ร้อยละ 1.7) มาอยู่ที่ 1,059.71 ล้านบาท จากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อ ในขณะที่ธุรกิจนายหน้าประกันภัยสามารถเติบโตได้ดีตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ในส่วนของค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตลาดทุนปรับตัวลดลง ตามภาวะตลาดทุนที่ยังคงมีความผันผวน ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 17.10 ล้านบาท (ร้อยละ 8.1) มาอยู่ที่ 192.85 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนลดลงจำนวน 4.16 ล้านบาท (ร้อยละ 1.2) มาอยู่ที่ 347.44 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 2,272.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.94 ล้านบาท (ร้อยละ 6.7) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ในไตรมาส 2 บริษัทมีการปรับปรุงสมมติฐานประมาณการผลประโยชน์ของพนักงานในอนาคตให้มีความเป็นปัจจุบันมากขึ้น จึงทำให้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 21 ล้านบาท รวมถึงการขึ้นเงินเดือนของพนักงานประจำปี และบริษัทได้มีการบริจาคเงินการกุศลให้แก่โครงการ Friends for Life ในวาระที่กลุ่มทีเอสโกมีอายุครบรอบ 50 ปี ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมหลังหักค่าใช้จ่ายหนี้สูญอยู่ที่ร้อยละ 50.4

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 จำนวน 437.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.6 ลดจากร้อยละ 19.8 ในไตรมาส 2 ปี 2561

ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวน 292,379.05 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.9 จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า จากเงินให้สินเชื่อที่ลดลงจาก 241,699.98 ล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า มาเป็น 241,215.12 ล้านบาท (ร้อยละ 0.2) และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ลดลงจาก 48,726.00 ล้านบาท มาเป็น 39,528.53 ล้านบาท (ร้อยละ 18.9)

ตารางที่ 3 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,136.02	0.4	1,359.79	0.5	(16.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	39,528.53	13.5	48,726.00	16.4	(18.9)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	29.35	0.0	-	-	n.a.
เงินลงทุนสุทธิ	11,954.45	4.1	7,410.83	2.5	61.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	769.09	0.3	763.70	0.3	0.7
สินเชื่อธุรกิจ	33,654.18	11.5	32,948.20	11.1	2.1
สินเชื่อรายย่อย	193,156.93	66.1	192,269.89	64.5	0.5
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	12,568.52	4.3	14,370.07	4.8	(12.5)
สินเชื่ออื่น	1,835.49	0.6	2,111.82	0.7	(13.1)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11,308.99)	(3.9)	(11,517.53)	(3.9)	(1.8)
สินทรัพย์อื่น	9,055.48	3.1	9,456.92	3.2	(4.2)
สินทรัพย์รวม	292,379.05	100.0	297,899.70	100.0	(1.9)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวน 256,730.25 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากเงินฝากรวมที่จาก 200,020.71 ล้านบาท มาเป็น 199,265.29 ล้านบาท (ร้อยละ 0.4) และหุ้นกู้ที่ลดลงจาก 40,265.00 ล้านบาท มาเป็น 32,815.00 ล้านบาท (ร้อยละ 18.5) ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 4,277.05 ล้านบาท มาเป็น 10,692.90 ล้านบาท (ร้อยละ 150.0)

ตารางที่ 4 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	199,265.29	77.6	200,020.71	77.4	(0.4)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	10,692.90	4.2	4,277.05	1.7	150.0
หุ้นกู้	32,815.00	12.8	40,265.00	15.6	(18.5)
อื่น ๆ	13,957.06	5.4	13,707.14	5.3	1.8
หนี้สินรวม	256,730.25	100.0	258,269.90	100.0	(0.6)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวน 35,648.80 ล้านบาท ลดลง 3,981.00 ล้านบาท (ร้อยละ 10.0) จากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2561 ในเดือนพฤษภาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 7.00 บาท สำหรับหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ รวมทั้งสิ้น 5,605 ล้านบาท คิดเป็นอัตรการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 79.9 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 44.52 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 49.50 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวน 241,215.12 ล้านบาท ลดลง 484.86 ล้านบาท (ร้อยละ 0.2) จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัทแบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 80.1 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 14.0 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 5.2 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.8

สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 193,156.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 73.0 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 17.3 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 9.7 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 141,085.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามอุปสงค์ในประเทศที่เติบโต โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 อยู่ที่ 523,770 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 6 เดือนแรกของปี 2561 ที่ 489,118 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.7 จากร้อยละ 7.1 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 33,332.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 884.73 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 จากการปล่อยสินเชื่อทุกช่องทาง ทั้งสาขานาครและสำนักอำนวยการสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายเครือข่ายสาขา โดยเฉพาะการขยายตัวของสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทางสาขา “สมหวัง เงินสั่งได้” ซึ่งมีปริมาณเพิ่มขึ้นจำนวน 732.70 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 15,797.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.4 ต่อสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 263 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยประกอบด้วย สินเชื่อเพื่อการเคหะจำนวน 16,246.20 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.6 และสินเชื่อบ้านแลกเงินจำนวน 2,492.17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.7 ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูง

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 33,654.18 ล้านบาท เติบโต 705.99 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 12,568.52 ล้านบาท ลดลง 1,801.55 ล้านบาท (ร้อยละ 12.5) จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ในกลุ่มสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing)

สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆ จำนวน 1,835.49 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.1 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อนหน้า

ตารางที่ 5 : เงินให้สินเชื่อ

ประเภทของสินเชื่อ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	2,353.73	1.0	2,460.91	1.0	(4.4)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	12,100.22	5.0	11,100.03	4.6	9.0
สาธารณูปโภคและการบริการ	19,200.23	8.0	19,387.26	8.0	(1.0)
สินเชื่อธุรกิจ	33,654.18	14.0	32,948.20	13.6	2.1
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	12,568.52	5.2	14,370.07	5.9	(12.5)
สินเชื่อเช่าซื้อ	141,085.69	58.5	140,115.78	58.0	0.7
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	16,246.20	6.7	17,033.88	7.0	(4.6)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	33,332.86	13.8	32,448.14	13.4	2.7
สินเชื่อบ้านแลกเงิน	2,492.17	1.0	2,672.10	1.1	(6.7)
สินเชื่อรายย่อย	193,156.93	80.1	192,269.89	79.5	0.5
สินเชื่ออื่น	1,835.49	0.8	2,111.82	0.9	(13.1)
สินเชื่อรวม	241,215.12	100.0	241,699.98	100.0	(0.2)

เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 232,080.29 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.4 จากไตรมาส 1 ปี 2562 โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 199,265.29 ล้านบาท ลดลง 755.42 ล้านบาท (ร้อยละ 0.4) และหุ้นกู้มีจำนวน 32,815.00 ล้านบาท ลดลง 7,450.00 ล้านบาท (ร้อยละ 18.5) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2562 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 48,135.83 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6,273.90 ล้านบาท (ร้อยละ 11.5) จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 20.7 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

ตารางที่ 6 : โครงสร้างเงินฝาก

ประเภทของเงินฝาก	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,424.24	1.2	2,394.20	1.2	1.3
ออมทรัพย์	40,282.07	20.2	47,371.15	23.7	(15.0)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	53,509.96	26.9	49,529.70	24.8	8.0
บัตรเงินฝาก	103,012.09	51.7	100,688.75	50.3	2.3
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	0.0	36.92	0.0	(0.0)
เงินฝากรวม	199,265.29	100.0	200,020.71	100.0	(0.4)

สินเชื่อด้อยคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจำนวน 7,690.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 401.62 ล้านบาท (ร้อยละ 5.5) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุมาจากผลกระทบต่อเนื่องซึ่งมาจากการเปลี่ยนแปลงการจัดชั้นสินเชื่อบริษัทเมื่อสิ้นปี 2561 ประกอบกับสินเชื่อเช่าซื้อได้รับผลกระทบจากพฤติกรรมชำระเงินล่าช้า โดยเป็นผลตามฤดูกาล ในช่วงไตรมาส 2 ของทุกปีที่มีวันหยุดยาวติดต่อกันหลายช่วง โดยในจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 7,072.83 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 618.10 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.19 จากร้อยละ 3.02 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อย่อยในอัตราร้อยละ 3.77 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 0.79 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 1.03

บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 137.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.23 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย และลดลงเมื่อเทียบกับ 534.31 ล้านบาทในไตรมาส 2 ของปีก่อนหน้า โดยการตั้งสำรองหนี้สูญในไตรมาสนี้เป็นไปตามคุณภาพของสินเชื่อ ประกอบกับการปรับลดระดับสำรองส่วนเกินลงบางส่วน เพื่อรอความชัดเจนของนโยบายของทางการเกี่ยวกับสำรองส่วนเกินตามแนวทางของมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ TFRS9 ที่จะมีการบังคับใช้ในปี 2563 ทั้งนี้ บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 11,308.99 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 10,680.50 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,947.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองรวมของธนาคารต่อสำรองเพียงกันตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 209.8 ทั้งนี้ เงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 147.0

ตารางที่ 7 : หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562			ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของสินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของสินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	11.34	266.80	3.5	11.29	277.82	3.8	(4.0)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	-	-	0.0	-	-	0.0	n.a.
สาธารณูปโภคและการบริการ	-	-	0.0	-	-	0.0	n.a.
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ	0.79	266.80	3.5	0.84	277.82	3.8	(4.0)
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	1.03	129.62	1.7	0.75	107.08	1.5	21.1
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.84	4,009.98	52.1	2.66	3,731.55	51.2	7.5
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	5.97	969.64	12.6	6.12	1,043.05	14.3	(7.0)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	5.59	1,862.66	24.2	5.34	1,734.28	23.8	7.4
สินเชื่อบ้านแลกเงิน	17.83	444.41	5.8	14.50	387.50	5.3	14.7
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อย่อย	3.77	7,286.69	94.7	3.59	6,896.38	94.6	5.7
สินเชื่ออื่น	0.43	7.83	0.1	0.38	8.04	0.1	(2.7)
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม	3.19	7,690.94	100.0	3.02	7,289.32	100.0	5.5

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 2 ปี 2562 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล.ทีเอสโก เท่ากับ 2,627.30 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2561 โดยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์อ่อนตัวลงร้อยละ 8.1 มาอยู่ที่ 192.85 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากสัดส่วนปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนกลุ่มสถาบันต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์และมีอัตราค่าธรรมเนียมในระดับต่ำ โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 26.0 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 46.0 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 28.0 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีเอสโก ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 2.6 มาเป็นร้อยละ 2.8 จากส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.6 และส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.2 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) อยู่ที่ร้อยละ 5.9

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 262,051.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการขยายตัวของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคล อย่างไรก็ตาม บลจ.ทีเอสโกมีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 347.44 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2561 จากการออกกองทุนใหม่ที่มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารลดลง

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.9 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 17.2 และกองทุนรวมร้อยละ 17.8 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.5 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 2 คิดเป็นร้อยละ 14.1 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 4 คิดเป็นร้อยละ 4.8 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 0.9

ตารางที่ 8 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก จำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	170,182.85	64.9	163,121.58	63.9	4.3
กองทุนส่วนบุคคล	45,146.95	17.2	44,786.45	17.6	0.8
กองทุนรวม	46,721.46	17.8	47,177.11	18.5	(1.0)
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	262,051.27	100.0	255,085.14	100.0	2.7

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสโกได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 34,891.23 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 14,933.69 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 320.46 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2562 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต แสดงให้เห็นถึงระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 19,957.55 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 57.2 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสโกที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 279.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 เป็น 12,090.76 ล้านบาท โดยสินเชื่อรวมของกลุ่มทีเอสโกลดลงร้อยละ 0.2 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีเอสโกเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.0 เป็นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจากสิ้นไตรมาสแรกที่ 169.29 ล้านบาทมาอยู่ที่ 168.01 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.84 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.39 ปีมาอยู่ที่ 1.40 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.58 ปี มาอยู่ที่ 0.56 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสโก และบล. ทีเอสโก ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 23.46 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 18.47 และร้อยละ 4.99 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับ บล. ทีเอสโก มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 76.49 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 9 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	30 มิถุนายน 2562	31 มีนาคม 2562	30 มิถุนายน 2562	31 มีนาคม 2562
สินทรัพย์	1.40	1.39	1,316.97	1,367.06
หนี้สิน*	0.56	0.58	(1,232.80)	(1,264.96)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.84	0.81	84.17	102.11

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน