

ส่วนที่ 3

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ได้แก่ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3734 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3734 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท ทีเอสไคไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
สินทรัพย์			
เงินสด	903,450	1,046,330	1,131,004
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	30,722,345	31,196,279	53,241,962
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	45,374	41,863	32,857
เงินลงทุนสุทธิ	3,706,257	7,015,518	11,489,596
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ			
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	203,429,925	273,311,973	320,767,368
ดอกเบี้ยค้างรับ	258,374	352,769	535,851
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	203,688,299	273,664,742	321,303,219
หัก: รายได้รอตัดบัญชี	(18,416,303)	(24,996,296)	(28,616,716)
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4,420,351)	(5,121,518)	(6,354,337)
หัก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(3)	(3)	-
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	180,851,642	243,546,925	286,332,166
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	257,869	272,533	124,757
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	952	304	16,856
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1,450,901	1,384,381	2,511,745
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	182,317	126,709	111,964
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	355,401	306,126	245,383
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	724,650	2,223,792	1,546,662
สินทรัพย์อื่น	1,516,412	3,336,175	2,477,567
รวมสินทรัพย์	220,717,570	290,496,935	359,262,519

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เงินรับฝาก	37,978,994	219,823,339	264,640,753
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	14,478,653	13,970,608	16,702,692
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	448,049	652,310	344,864
ภาระในการส่งคืนหลักทรัพย์	-	163	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	276,056	747	315,668
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	145,396,598	27,877,250	44,083,619
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	205,141	324,357	334,539
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	61,339	158,583	159,797
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	469,540	1,523,645	1,511,017
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,396,455	1,773,793	1,710,574
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	137,821	428,307	470,457
หนี้สินอื่น	3,557,332	5,583,583	5,770,481
รวมหนี้สิน	204,405,978	272,116,685	336,044,461
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	11,002,000	11,002,000	8,007,033
หุ้นบุริมสิทธิ 33,858 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	339	339	339
หุ้นสามัญ 800,621,625 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	7,278,782	7,278,782	8,006,216
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7,279,121	7,279,121	8,006,555
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	1,018,408
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	999,037	1,040,375	1,570,190
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	297,900	405,200	496,200
ยังไม่ได้จัดสรร	7,634,389	9,471,665	11,895,567
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,210,447	18,196,361	22,986,920
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	101,145	183,889	231,138
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,311,592	18,380,250	23,218,058
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	220,717,570	290,496,935	359,262,519

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ณ วันที่

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
รายได้ดอกเบี้ย	12,368,668	15,210,612	19,271,733
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(5,461,341)	(8,166,146)	(10,303,571)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,907,327	7,044,466	8,968,162
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,066,989	4,407,551	5,415,720
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(212,818)	(278,919)	(225,870)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	2,854,171	4,128,632	5,189,850
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารเงินตราต่างประเทศ	42,905	167,256	74,647
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	34,266	120,532	353,774
ผลกำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรม	-	-	16,850
รายได้เงินปันผลรับ	83,257	82,856	99,144
ค่าปรับที่เกี่ยวข้องเนื่องจากเงินให้สินเชื่อ	220,532	256,662	285,288
รายได้ค่าส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	538,092	1,259,511	736,858
โอนกลับค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย	248,232	-	-
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	143,759	122,972	76,997
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	11,072,541	13,182,887	15,801,570
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ	598,701	1,422,668	900,370
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	10,473,840	11,760,219	14,901,200
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,722,316	3,223,511	3,449,241
ค่าตอบแทนกรรมการ	13,231	13,345	13,095
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	685,086	843,452	915,649
ค่าภาษีอากร	224,067	174,668	216,185
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	691,158	769,330	746,010
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	4,335,858	5,024,306	5,340,180
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	1,283,075	1,922,244	4,141,224
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	4,854,907	4,813,669	5,419,796
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,561,908	1,080,661	1,064,050
กำไรสำหรับปี	3,292,999	3,733,008	4,355,746

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)
ณ วันที่

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินจากการดำเนินงาน ในต่างประเทศ	2,427	(1,467)	(81,795)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(251,804)	174,090	(397,546)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(23,558)	(61,777)	13,098
ผลกำไรจากการตีราคาสินทรัพย์	-	-	1,176,123
การป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด	124,252	(112,575)	(22,587)
ผลกระทบภาษีเงินได้	77,213	73	(156,216)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(71,470)	(1,656)	531,077
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,221,529	3,731,352	4,886,823
การแบ่งปันกำไรสุทธิ			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	3,266,755	3,705,180	4,249,050
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	26,244	27,828	106,696
	3,292,999	3,733,008	4,355,746
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	3,197,405	3,696,488	4,790,562
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	24,124	34,864	96,261
	3,221,529	3,731,352	4,886,823
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	4.49	5.09	5.55

บริษัท ทีเอสซีไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	4,854,907	4,813,669	5,419,796
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	303,525	325,414	300,592
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1,975,565	2,749,722	5,011,844
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของเงินลงทุน (โอนกลับ)	44,636	(66,896)	(4,987)
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	(248,232)	(315)	(17)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(84,101)	(50,892)	(351,862)
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากปริวรรตเงินตราต่างประเทศ และตราสารอนุพันธ์เพื่อค้า	(40,219)	(24,420)	(51,436)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(7,844)	(5,964)	(5,443)
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	3,331	870	-
ผลกำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรม	-	-	(16,850)
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหลักทรัพย์เพื่อค้า	7,504	21,688	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(69,087)	(54,938)	(14,557)
กำไรจากการป้องกันความเสี่ยง	-	(100,761)	-
สำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	24,448	62,657	48,050
รายได้ค้างรับอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(10,570)	(95,410)	66,325
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	482,498	647,418	349,361
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(6,907,327)	(7,044,466)	(8,968,162)
รายได้เงินปันผล	(83,257)	(82,856)	(99,144)
เงินสดรับดอกเบี้ย	12,007,185	14,987,139	18,857,411
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(3,530,306)	(7,788,807)	(9,129,292)
เงินสดรับเงินปันผล	83,257	82,856	95,144
เงินสดจ่ายค่าภาษีเงินได้	(1,458,144)	(653,584)	(775,818)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	7,347,769	7,722,124	10,730,955

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(17,886,400)	(634,472)	(22,041,794)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	(37,944,184)	(67,212,737)	(50,029,964)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	569,311	(1,499,141)	677,130
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	(135,450)
ทรัพย์สินรอการขาย	1,135,453	1,808,696	2,906,231
สินทรัพย์อื่น	1,790	(1,266,506)	628,429
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	(10,554,229)	181,844,344	44,817,414
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,637,009	(505,287)	2,717,872
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(84,399)	204,261	(307,446)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,141,146)	1,054,105	(12,628)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	58,254,880	(114,123,148)	15,317,069
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	567,939	(553,494)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	(24,770)
หนี้สินอื่น	(399,859)	468,353	(705,880)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	2,935,995	8,428,531	3,983,674
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1,046,880)	(5,874,225)	(16,647,618)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	3,607,966	2,831,237	12,186,959
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(183,356)	(170,057)	(215,411)
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(53,233)	(22,325)	(49,012)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	9,456	8,959	18,580
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	49,000	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	2,333,962	(3,177,411)	(4,706,502)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะยาว	(3,710,504)	(3,639,200)	(110,700)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	76,000	1,243,000	1,000,000
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาว	-	(1,000,000)	-
เงินปันผลจ่าย	(1,637,736)	(1,710,573)	(1,745,845)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	1,745,842
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,272,240)	(5,106,773)	889,297
ผลต่างจากการแปลงค่าการเงิน	2,427	(1,467)	(81,795)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	144	142,880	84,674
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	903,306	903,450	1,046,330
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	903,450	1,046,330	1,131,004
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่มีใช่เงินสด			
การปรับมูลค่าสินทรัพย์ให้เป็นราคาที่ดีใหม่	-	-	1,176,123
แปลงสภาพหุ้นบริษัทย่อยเป็นหุ้นสามัญ	28	-	-
รับโอนทรัพย์สินรอการขายจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้	3,382	-	-
โอนเปลี่ยนประเภทของสินทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็น ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	84,841	-	-

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	63.6	57.2	57.5
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	27.7	26.2	21.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	21.0	21.5	20.6
อัตราดอกเบี้ยรับ	(%)	6.3	5.6	6.0
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(%)	3.1	3.2	3.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(%)	3.2	2.4	2.5
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	5.9	8.6	6.5
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(%)	3.5	2.8	2.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.7	1.4	1.3
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.1	0.1	0.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	12.5	14.8	14.5
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืม	(%)	100.6	100.0	94.5
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝาก	(%)	487.1	133.0	110.4
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	(%)	18.6	80.8	78.8
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	52.4	47.2	N/A
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัท	(%)	2.4	2.0	2.2
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริษัท	(%)	0.9	1.1	1.3
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ ¹ ต่อสินเชื่อบริษัท	(%)	1.7	1.4	1.8
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	169.2	165.3	127.9
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อบริษัท	(%)	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนอื่นๆ (Other Ratios)				
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมธุรกิจหลักต่อเงินให้กู้ยืมธนาคาร	(เท่า)	0.0	0.0	0.0
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (คำนวณตามเกณฑ์ ธปท.)	(%)	14.91	12.79	13.37
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องต่อหนี้สินทั่วไป (คำนวณตามเกณฑ์ กสศ.)	(%)	102.50	52.40	58.70

¹ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมของกลุ่มทิสโก้ในปี 2556 ซึ่งมีบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ เทียบกับปี 2555

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2556 เศรษฐกิจภายในประเทศขยายตัวที่ร้อยละ 2.6 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 6.5 ของภาวะเศรษฐกิจในปี 2555 ตามการบริโภคที่ชะลอตัวอย่างมาก เนื่องจากการเร่งการบริโภคในปีก่อนหน้า ประกอบกับภาระหนี้สินภาคครัวเรือนและค่าครองชีพที่สูงขึ้น เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่อ่อนตัวลง ส่วนภาคการส่งออกหดตัว เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์และราคาสินค้าในตลาดโลกที่ยังคงเปราะบาง ขณะที่การลงทุนของภาครัฐไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ เศรษฐกิจในประเทศยังได้รับผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมือง

ในด้านการเสถียรภาพเงิน อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 2.30 ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) 2 ครั้ง จากร้อยละ 2.75 ณ สิ้นปี 2555 เป็นร้อยละ 2.50 ในไตรมาส 2 ปี 2556 จากนั้นได้ปรับลดเป็นร้อยละ 2.25 ในไตรมาส 4 ปี 2556 เพื่อกระตุ้นการบริโภคและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งปรับลดลงจากร้อยละ 1.84 ณ สิ้นปี 2555 เป็นร้อยละ 1.76 ณ สิ้นปี 2556 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ปรับลดลงจากร้อยละ 7.00 ณ สิ้นปี 2555 เป็นร้อยละ 6.84 ณ สิ้นปี 2556

ภาวะตลาดทุนในปี 2556 มีความผันผวนอย่างมาก จากความกังวลของนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนจากปัญหาการเมือง ประกอบกับการปรับลดมาตรการผ่อนคลายเชิงนโยบาย (Quantitative Easing) ของธนาคารกลางสหรัฐ ส่งผลให้เกิดแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงในภูมิภาคของนักลงทุนต่างชาติ ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจาก ณ สิ้นปี 2555 ที่ 1,391.93 จุด มาปิดที่ระดับ 1,298.71 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่ 31,084 ล้านบาท มาอยู่ที่ 48,267 ล้านบาท

เหตุการณ์สำคัญ

ตามแผนการบริหารเงินทุนของกลุ่มทิสโก้ บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้ดำเนินการเพิ่มทุน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทได้ออกใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ไอนสิทธิ์ได้ (TSRs) โดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ในอัตราส่วน 10 หุ้นเดิม (หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ) ต่อ 1 หน่วยใบแสดงสิทธิ โดยใบแสดงสิทธิ 1 หน่วยใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ 1 หุ้น ที่ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 24 บาท ภายหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบแสดงสิทธิแล้วเสร็จ มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรจำนวนทั้งสิ้น 72,743,397 หุ้น (ร้อยละ 100 ของผู้ที่ได้รับการจัดสรรใบแสดงสิทธิ) คิดเป็นยอดเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 1,745.84 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 8,006,554,830 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 800,621,625 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 33,858 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ขณะที่ธนาคารทิสโก้ บริษัทแกนของกลุ่มทิสโก้ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 ได้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 8 หุ้นเดิม (หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ) ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 20.88 บาท คิดเป็นยอดเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 1,900.00 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 8,191,712,820 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 819,171,178 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 104 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2556 จำนวน 1,818.72 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ และรายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อยในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัททิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกิจการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทิสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทิสโก้มีผลกำไรสุทธิต่อหุ้นส่วนน้อยในปี 2556 จำนวน 4,249.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 543.87 ล้านบาท (ร้อยละ 14.7) เมื่อเทียบกับปี 2555 เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 ตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 3.1 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2555 ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจ

หลักอยู่ 5,730.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,023.60 ล้านบาท (ร้อยละ 21.7) เมื่อเทียบกับของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่เติบโตร้อยละ 28.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัย ประกอบกับรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน และส่วนแบ่งการตลาดของบล.ทิสโก้ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 จากการออกกองทุนที่สอดคล้องไปกับความต้องการของตลาด กำไรต่อหุ้น (Earnings per share) สำหรับปี 2556 เท่ากับ 5.55 บาทเทียบกับ 5.09 บาทในปี 2555 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับร้อยละ 20.6 เทียบกับ ร้อยละ 21.5 ของปี 2555

(1) โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทิสโก้

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทิสโก้สำหรับปี 2555 และ 2556 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทิสโก้ สำหรับปี 2555 และ 2556

ประเภทของรายได้	ปี 2555		ปี 2556		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	4,477.68	38.1	5,895.65	39.6	31.7
รายการระหว่างธนาคาร	730.84	6.2	996.51	6.7	36.4
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	9,827.13	83.6	12,162.83	81.6	23.8
เงินลงทุน	174.96	1.5	216.75	1.5	23.9
รวมรายได้ดอกเบี้ย	15,210.61	129.3	19,271.73	129.3	26.7
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(8,166.15)	(69.4)	(10,303.57)	(69.1)	26.2
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,044.47	59.9	8,968.16	60.2	27.3
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,407.55	37.5	5,415.72	36.3	22.9
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(278.92)	(2.4)	(225.87)	(1.5)	(19.0)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	4,128.63	35.1	5,189.85	34.8	25.7
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม					
เพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	287.79	2.4	428.42	2.9	48.9
รายได้อื่นๆ	1,722.00	14.6	1,215.14	8.2	(29.4)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	13,182.89	112.1	15,801.57	106.0	19.9
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ	(1,422.67)	(12.1)	(900.37)	(6.0)	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	11,760.22	100.0	14,901.20	100.0	26.7
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(5,024.31)		(5,340.18)		
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(1,922.24)		(4,141.22)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,813.67		5,419.80		12.6
ภาษีเงินได้	(1,080.66)		(1,064.05)		
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,733.01		4,355.75		16.7
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(27.83)		(106.70)		
กำไรสุทธิ	3,705.18		4,249.05		14.7

¹ รายได้ที่มีไปดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

(2) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2556 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 8,968.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,923.70 ล้านบาท (ร้อยละ 27.3) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยที่มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 19,271.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,061.12 ล้านบาท (ร้อยละ 26.7) จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อ ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2,137.43 ล้านบาท (ร้อยละ 26.2) เป็น 10,303.57 ล้านบาท ตามฐานเงินทุนที่ขยายตัวและต้นทุนดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากขยายฐานลูกค้าเงินฝาก

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.6 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 6.7 ในปี 2555 ตามภาวะการอัตราดอกเบี้ยในตลาด และแรงกดดันจากการแข่งขัน ขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 3.6 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 3.5 ตามอัตราดอกเบี้ยตลาดที่ปรับลด ประกอบกับกลุ่มทิสโก้ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 3.1 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2555 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ในปี 2013 อยู่ที่ร้อยละ 2.8 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2555

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของปี 2556 มีจำนวน 4,826.94 ล้านบาท ลดลง 295.28 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 4,141.22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 1,922.24 ล้านบาท ในปี 2555 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อและหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถเก่า เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากราคารถมือสองในตลาดที่ลดลง

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปี 2555 และ 2556

	ปี 2555 (ร้อยละ)	ปี 2556 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	6.7	6.6
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.6	3.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	3.1	3.1

(3) รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

กลุ่มทิสโก้มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 5,730.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 1,023.60 ล้านบาท (ร้อยละ 21.7) จากรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 790.81 ล้านบาท (ร้อยละ 28.0) ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัย ประกอบกับรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 279.92 ล้านบาท (ร้อยละ 35.6) เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน และส่วนแบ่งตลาดของบล.ทิสโก้ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ปี 2555 ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจจัดการกองทุนพื้นฐานเพิ่มขึ้นจำนวน 172.24 ล้านบาท (ร้อยละ 25.7) เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารและการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนที่สอดคล้องกับภาวะตลาดอย่างต่อเนื่อง

(4) ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 5,340.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 315.87 ล้านบาท (ร้อยละ 6.3) เมื่อเทียบกับปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ อย่างไรก็ตามกลุ่มทิสโก้ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้การเติบโตของรายได้ในอัตราที่สูง จึงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 35.8 เมื่อเทียบกับร้อยละ 42.7 ในปี 2555

(5) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทิสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2556 จำนวน 1,064.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.6 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 22.4 ในปี 2555 โดยเป็นผลมาจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามนโยบายของรัฐบาลจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2556

14.2 ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 359,262.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อจาก 248,315.68 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 292,150.65 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อจากสิ้นปี 2555 ที่ร้อยละ 17.7 และการเพิ่มขึ้นของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินจาก 31,196.28 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 53,241.96 ล้านบาท (ร้อยละ 70.7)

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,046.33	0.4	1,131.00	0.3	8.1
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	31,196.28	10.7	53,241.96	14.8	70.7
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	41.86	0.0	32.86	0.0	0.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	4,775.53	1.6	9,840.22	2.7	106.1
เงินลงทุนในตราสารทุน	2,239.99	0.8	1,649.38	0.5	(26.4)
สินเชื่อธุรกิจ	42,993.75	14.8	53,679.77	14.9	24.9
สินเชื่อรายย่อย	175,030.69	60.3	204,190.01	56.8	16.7
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	25,780.61	8.9	32,034.44	8.9	24.3
สินเชื่ออื่น	4,510.63	1.6	2,246.43	0.6	(50.2)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่า					
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(5,121.52)	(1.8)	(6,354.34)	(1.8)	24.1
สินทรัพย์อื่น	8,002.79	2.8	7,570.78	2.1	(5.4)
รวมของกลุ่มทิสโก้	290,496.94	100.0	359,262.52	100.0	23.7

■ เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีมูลค่า 11,489.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,474.08 ล้านบาท (ร้อยละ 63.8) เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มของเงินลงทุนในตราสารหนี้

■ เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 292,150.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43,834.98 ล้านบาท (ร้อยละ 17.7) จากปี 2555 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจ ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของกลุ่มทิสโก้ แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 69.9 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.4 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 11.0 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.8

ตารางที่ 4 : รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	17,226.31	6.9	19,375.50	6.6	12.5
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	10,203.97	4.1	11,598.82	4.0	13.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	14,888.26	6.0	21,921.31	7.5	47.2
การเกษตรและเหมืองแร่	675.20	0.3	784.14	0.3	16.1
รวมสินเชื่อธุรกิจ	42,993.75	17.3	53,679.77	18.4	24.9
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	25,780.61	10.4	32,034.44	11.0	24.3
สินเชื่อเช่าซื้อ	162,863.39	65.6	188,337.32	64.5	15.6
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,455.60	0.6	1,428.19	0.5	(1.9)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	10,711.71	4.3	14,424.50	4.9	34.7
รวมสินเชื่อรายย่อย	175,030.69	70.5	204,190.01	69.9	16.7
สินเชื่ออื่น	4,510.63	1.8	2,246.43	0.8	(50.2)
รวมของกลุ่มที่สี่	248,315.68	100.0	292,150.65	100.0	17.7

■ **หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้**

ณ สิ้นปี 2556 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 1.70 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.25 ในปีก่อนหน้า ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 2.19 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 0.56 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.47 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 4,966.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,867.63 ล้านบาท (ร้อยละ 60.3) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 4,258.36 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 708.03 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ และอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อรถเก่าซึ่งเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากสถานการณ์ของราคารถมือสองในตลาดที่ลดลง นอกจากนี้ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยยังได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจสืบเนื่องจากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมือง

ตารางที่ 5 : หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	0.45	77.85	2.5	0.81	157.05	3.2	101.7
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	2.69	274.27	8.9	0.42	48.29	1.0	(82.4)
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.21	30.87	1.0	0.34	75.31	1.5	144.0
การเกษตรและเหมืองแร่	0.88	5.95	0.2	2.22	17.41	0.4	192.6
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้							
ของสินเชื่อธุรกิจ	0.90	388.94	12.6	0.56	298.07	6.0	(23.4)
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ							
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	0.19	48.56	1.6	0.47	151.64	3.1	212.3
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.47	2,401.24	77.5	2.21	4,156.42	83.7	73.1
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	7.26	105.65	3.4	4.85	69.23	1.4	(34.5)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	0.91	97.81	3.2	1.69	244.44	4.9	149.9
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้							
ของสินเชื่อรายย่อย	1.49	2,604.71	84.1	2.19	4,470.09	90.0	71.6
สินเชื่ออื่น	1.20	56.55	1.8	2.05	46.59	0.9	(17.6)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มที่สี่	1.25	3,098.76	100.0	1.70	4,966.39	100.0	60.3

■ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

กลุ่มทิสโก้ได้ตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 4,141.22 ล้านบาทในปี 2556 เทียบกับ 1,922.24 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 1.53 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มทิสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 6,354.34 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 5,774.79 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 3,432.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 168.23 ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนทางเศรษฐกิจที่เพิ่มสูงขึ้นและป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน กลุ่มทิสโก้จึงได้มีการกันสำรองส่วนเกินเพิ่มขึ้นอีก 328.92 ล้านบาทในปี 2556

ตารางที่ 6 : รายละเอียดของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำแนกตามการจัดชั้นของลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

	31 ธันวาคม 2555 ¹ (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2556 ¹ (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
จัดชั้นปกติ	2,752	58.7	3,259	56.4	18.4
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,024	21.8	1,121	19.4	9.5
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	556	11.9	944	16.3	69.8
จัดชั้นสงสัย	136	2.9	279	4.8	105.1
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	216	4.6	63	1.1	(70.8)
เงินสำรองส่วนเกิน	4	0.1	109	1.9	2,625.0
รวม	4,688	100.0	5,775	100.0	23.2

(2) หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 336,044.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากรวมจาก 233,518.69 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 270,915.37 ล้านบาท (ร้อยละ 16.0) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของกลุ่มทิสโก้ ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 80.6 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 5.0 หุ้นกู้ร้อยละ 11.3 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.2

ตารางที่ 7: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	233,518.69	85.8	270,915.37	80.6	16.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13,970.61	5.1	16,702.69	5.0	19.6
หุ้นกู้	14,071.20	5.2	37,809.00	11.3	168.7
เงินกู้ยืมระยะยาว	110.70	0.0	0.00	-	(100.0)
อื่นๆ	10,445.49	3.8	10,617.40	3.2	1.6
รวมของกลุ่มทิสโก้	272,116.69	100.0	336,044.46	100.0	23.5

¹ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้คำนวณจากมูลค่าหนี้สูญหักมูลค่าหลักประกันตามเกณฑ์ในประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย(ยกเว้นกรณีของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน ธนาคารทิสโก้จะไม่นำมูลค่าหลักประกันมาหักจากยอดหนี้เงินต้นคงค้าง)

(3) ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 23,218.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 4,837.81 ล้านบาท (ร้อยละ 26.3) จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในปี 2556 และการออกไปแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน นอกจากนี้ ในปี 2556 กลุ่มทิสโก้ได้ทำการประเมินราคาหุ้นชุดสำนักงานภายในอาคารชุดยวมราช (ทิสโก้ ทาวเวอร์) โดยผู้ประเมินอิสระ เพื่อใช้ในการบันทึกบัญชี ปรับมูลค่าสินทรัพย์ให้เป็นไปตามมูลค่ายุติธรรมและจะยื่นขออนุญาตการนับมูลค่าส่วนที่เพิ่มจากการตีราคาหุ้นชุดเข้าเป็นเงินกองทุน ชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ การประเมินราคาทรัพย์สินดังกล่าว จัดทำด้วยวิธีการตีราคาใหม่ (Revaluation Model) ตามมาตรฐานบัญชี (TAS 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์) ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการประเมินราคาใหม่ต้องรับรู้ไปยังงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Other Comprehensive Income) และแสดงผลสะสมที่เกิดจากการประเมินราคาภายใต้หัวข้อ “ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์” ในส่วนของเจ้าของ จำนวน 1,176.12 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าตามบัญชีของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 29.00 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 25.25 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2555

14.3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

■ เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 292,150.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43,834.98 ล้านบาท (ร้อยละ 17.7) จากปี 2555 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจ ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของกลุ่มทิสโก้ แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 69.9 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.4 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 11.0 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.8

■ สินเชื่อธุรกิจ

กลุ่มทิสโก้มีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 53,679.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10,686.02 ล้านบาท (ร้อยละ 24.9) จากปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ

■ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

กลุ่มทิสโก้มีสินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 32,034.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,253.84 ล้านบาท (ร้อยละ 24.3) จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการขยายตัวสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing)

■ สินเชื่อรายย่อย

กลุ่มทิสโก้มีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 204,190.01 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 จากปี 2555 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 92.2 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 7.0 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 188,337.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25,473.93 ล้านบาท (ร้อยละ 15.6) เมื่อเทียบกับปี 2555 ขณะที่ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศของปี 2556 อยู่ที่ 1,330,668 คัน ลดลงร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับยอดขายรถช่วงเดียวกันในปี 2555 ที่ 1,436,335 คัน เป็นผลจากการสิ้นสุดมาตรการคืนภาษีรถยนต์คันแรกของรัฐบาล ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทิสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 8.5 นอกจากนี้ สินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 14,424.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,712.79 ล้านบาท (ร้อยละ 34.7) เมื่อเทียบกับปี 2555 จากการขยายธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (TISCO Auto Cash) อย่างต่อเนื่อง

■ สินเชื่ออื่นๆ

กลุ่มทิสโก้มีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 2,246.43 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,264.20 ล้านบาท (ร้อยละ 50.2) จากปี 2555

■ เงินฝาก¹

เงินฝากรวมมีจำนวน 270,915.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37,396.68 ล้านบาท (ร้อยละ 16.0) จากปี 2555 ตามการปรับสัดส่วนโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสมกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มทิสโก้มีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 45,140 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวม

¹ เงินฝากรวม หมายถึง เงินฝาก และเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนปกติของกลุ่มทิสโก้

กับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 16,600 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 22.3 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

ตารางที่ 8: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	2,762.37	1.2	2,480.90	0.9	(10.2)
ออมทรัพย์	28,140.15	12.1	40,751.44	15.0	44.8
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	15,385.04	6.6	34,056.54	12.6	121.4
บัตรเงินฝาก	173,535.78	74.3	187,351.86	69.2	8.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	13,695.35	5.9	6,274.62	2.3	(54.2)
เงินฝากรวม	233,518.69	100.0	270,915.37	100.0	16.0

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2556 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทิสโก้ ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 2,561.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 1,666.69 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้น โดยบล. ทิสโก้มีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 2.9 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศจากร้อยละ 3.5 เป็นร้อยละ 4.1 และลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) จากร้อยละ 6.9 เป็นร้อยละ 7.2 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากมุ่งเน้นการให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุนสำหรับลูกค้าสถาบัน และงานวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยบล. ดอยซ์ ทิสโก้ ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทิสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 24.5 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 34.7 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 40.8 นอกจากนี้ บล. ทิสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2556 อยู่ที่ 73.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายให้กับบริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์ภายใต้การบริหารของอุตสาหกรรมจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 638,500.42 ล้านบาท (ร้อยละ 18.4) โดย บลจ.ทิสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 158,262.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,537.99 ล้านบาท (ร้อยละ 3.6) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของบลจ.ทิสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.9 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 20.1 และกองทุนรวมร้อยละ 15.0 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.9 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอันดับ 2 คิดเป็นร้อยละ 13.7 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 6 คิดเป็นร้อยละ 7.4 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 0.8

รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนของปี 2556 เท่ากับ 843.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 172.24 ล้านบาท (ร้อยละ 25.7) เมื่อเทียบกับปี 2555 เป็นผลจากการออกกองทุนตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) จำนวน 19 กองทุน (มีกองทุนที่ถึงเป้าหมายในระหว่างปี จำนวน 12 กองทุน) และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ เช่น กองทุนรวมทิสโก้ ยูเอส อีควิตี้ กองทุนรวมทิสโก้ ยูเอส รีท กองทุนรวมทิสโก้ เจแปน อีควิตี้ เป็นต้น

ตารางที่ 9: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	95,316.27	62.4	102,694.50	64.9	7.7
กองทุนส่วนบุคคล	33,155.36	21.7	31,813.60	20.1	(4.0)
กองทุนรวม	24,252.71	15.9	23,754.24	15.0	(2.1)
รวม	152,724.34	100.0	158,262.34	100.0	3.6

14.4 สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มทิสโก้มีเงินสด จำนวน 1,131.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 จากปี 2555 ประกอบด้วยกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,425.17 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการขายตัวของเงินรับฝาก ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 999.99 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน และมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,340.49 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ซื้อหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน

14.5 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 336,044.46 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 23,218.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 14.5 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.4 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีสัดส่วนร้อยละ 4.6 หนี้กู้ยืมระยะยาวและอื่นๆ ร้อยละ 13.5 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.5 ตามลำดับ

กลุ่มทิสโก้มีแหล่งใช้ไปของเงินทุนหลัก คือ เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมีจำนวน 292,150.65 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ทำให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากคิดเป็นร้อยละ 107.8 นอกจากนี้ยังได้นำเงินทุนไปลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และตราสารประเภทต่างๆ เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่อง

14.6 เงินกองทุน

เงินกองทุนของกลุ่มทิสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนทั้งสิ้น 20,822.20 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 12,012.06 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 1,435.33 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2555 เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านตลาดและด้านปฏิบัติการ โดยส่วนใหญ่มาจากการขายตัวของสินเชื่อและความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้นในระหว่างปี อย่างไรก็ตามระดับเงินกองทุนส่วนเกินยังคงมีอยู่สูงถึง 8,810.15 ล้านบาทหรือร้อยละ 42.3 ของเงินกองทุนรวม ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทิสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 1,113.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.7 เป็น 9,879 ล้านบาทเนื่องมาจากการขายตัวของสินเชื่อในทุกสายธุรกิจที่ร้อยละ 17.7 ระหว่างปีที่ผ่านมาและความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากสถานการณ์ในตลาดถดถอยสอง และสภาพเศรษฐกิจโดยรวมที่มีความอ่อนไหว โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 1.25 ณ สิ้นปี 2555 เป็นร้อยละ 1.70 ณ สิ้นปี 2556 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเช่าซื้อ

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้นจาก 226.79 ล้านบาท เป็น 334.05 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากการปรับตัวลดลงของมูลค่าหลักทรัพย์และความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของสภาวะตลาดในช่วงที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1.16 ปี ซึ่งยังอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหาร

¹ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

จัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 1.48 ปี เป็น 1.53 ปี จากการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อที่มีระยะการผ่อนชำระยาวขึ้น ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินลดลงมาอยู่ที่ 0.37 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทิสโก้ และบล. ทิสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทั้งนี้ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 13.37 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 9.15 และร้อยละ 4.22 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6.00 สำหรับ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 58.70 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 10: อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556

	31 ธันวาคม 2555 ⁽¹⁾ (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2556 ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
เงินกองทุนชั้นที่ 1	8.51	9.15
เงินกองทุนรวม	12.79	13.37

⁽¹⁾ คำนวณตามเกณฑ์ Basel IRB

ตารางที่ 11: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ อัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2556
สินทรัพย์	1.48	1.53	987.76	1,468.96
หนี้สิน*	0.54	0.37	(1,706.15)	(2,139.51)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.94	1.16	(718.38)	(670.55)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ

14.7 อันดับความน่าเชื่อถือ

ในปี 2556 บริษัทได้เสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน ซึ่งบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทโดยบริษัท ทริส เรตติ้ง จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2556 ได้ประกาศยืนยันคงอันดับเครดิต A- ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร ความเชื่อมั่นในคุณภาพสินทรัพย์ และฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยบริษัท ทริส เรตติ้ง จำกัด มีดังนี้

ผลอันดับเครดิต (Unsolicited Rating)	วันที่ประกาศผลอันดับเครดิต 30 เมษายน 2556
อันดับเครดิต	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต	คงที่

14.8 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

ปัจจัยเชิงมหภาคที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกลุ่มทิสโก้ประกอบด้วยปัจจัยหลักใน 3 ด้าน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศ โดยมีรายละเอียดของปัจจัยต่าง ๆ ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจในปี 2557 มีแนวโน้มการเติบโตในระดับปานกลางท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงรอบด้าน ทั้งในด้านเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งนี้ ปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญมีแนวโน้มอ่อนตัวลงอย่างชัดเจน ไม่ว่าจะเป็นภาคบริโภคที่มีทิศทางชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยได้รับผลกระทบจากปัญหาน้ำมันภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและรายได้ภาคการเกษตรที่ลดลง ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง เช่นเดียวกับภาคบริโภค แนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนค่อนข้างชะลอตัว โดยผู้ประกอบการส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนใหม่เพื่อรอประเมินความชัดเจนของสถานการณ์เศรษฐกิจและทางการเมือง ขณะที่ภาคการส่งออกมีแนวโน้มที่จะทยอยปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจโลก

สำหรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ กลุ่มทิสโก้คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย โดยรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.00 และมีโอกาสที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากภาวะเศรษฐกิจในประเทศขยายตัวน้อยกว่าการคาดการณ์ สำหรับแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อของกลุ่มทิสโก้ คาดว่า จะชะลอตัวลงเล็กน้อยจากปี 2556 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่อ่อนตัวลง และสถานการณ์การเมืองที่ยังไม่มีความชัดเจน

ท่ามกลางความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศ กลุ่มทิสโก้จะยังคงดำเนินนโยบายการบริหารด้วยความระมัดระวัง มุ่งเน้นทำธุรกิจ ภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็ง เพื่อให้แน่ใจว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว