

ส่วนที่ 3

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

ผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้แก่ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3734 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556

ผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3734 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
			(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์			
เงินสด	1,101,291	1,180,482	1,130,971
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	31,162,645	38,057,993	53,214,350
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	28,220
เงินลงทุนสุทธิ	8,332,419	14,795,457	11,489,593
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและการร่วมค้าสุทธิ	284,107	207,228	157,283
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ			
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	259,724,989	286,017,305	314,332,796
ดอกเบี้ยค้างรับ	542,488	572,383	535,851
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	260,267,477	286,589,688	314,868,647
หัก: รายได้รอตัดบัญชี	(21,465,152)	(23,233,476)	(27,918,134)
หัก: ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(6,168,270)	(6,950,423)	(6,331,224)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	232,634,055	256,405,789	280,619,289
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	47,390	120,905	124,757
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ	32,157	17,267	16,856
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,633,339	2,483,759	2,456,855
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	379,659	324,927	111,964
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	317,686	296,074	245,383
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	1,130,190	1,819,258	1,546,662
สินทรัพย์อื่น	2,238,741	1,964,366	2,264,128
รวมสินทรัพย์	280,293,679	317,673,505	353,406,311

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
	(ปรับปรุงใหม่)		
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เงินรับฝาก	158,344,190	205,588,846	264,642,177
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	10,030,060	10,692,435	12,182,921
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	356,335	399,916	344,864
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	41,898	40,729	310,945
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	74,518,919	65,406,219	43,083,619
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	466,933	403,572	332,602
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,748	30,155	144,962
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	1,275,029	1,250,067	1,511,017
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	896,969	1,129,253	1,688,431
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	312,895	566,574	457,100
หนี้สินอื่น	5,854,374	6,342,046	5,653,318
รวมหนี้สิน	252,099,350	291,849,812	330,351,956

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
	(ปรับปรุงใหม่)		
ส่วนของเจ้าของ			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นบุริมสิทธิ 33,858 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	339	339	339
หุ้นสามัญ 800,669,437 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	8,006,694	8,006,694	8,006,694
	8,007,033	8,007,033	8,007,033
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นบุริมสิทธิ 18,558 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท			
(31 ธันวาคม 2557: 33,558 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	186	336	339
(31 ธันวาคม 2556: 33,858 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)			
หุ้นสามัญ 800,636,925 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท			
(31 ธันวาคม 2557: 800,621,925 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)			
(31 ธันวาคม 2556: 800,621,625 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	8,006,369	8,006,219	8,006,216
	8,006,555	8,006,555	8,006,555
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,018,408	1,018,408	1,018,408
	1,018,408	1,018,408	1,018,408
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	1,381,775	1,680,354	1,570,190
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	709,500	596,300	496,200
ยังไม่ได้จัดสรร	16,979,196	14,429,068	11,895,567
ส่วนของผูถือหุ้นของบริษัทฯ	28,095,434	25,730,685	22,986,920
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	98,895	93,008	67,435
รวมส่วนของเจ้าของ	28,194,329	25,823,693	23,054,355
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	280,293,679	317,673,505	353,406,311

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
	(ปรับปรุงใหม่)		
รายได้ดอกเบี้ย	16,887,553	18,890,867	18,960,910
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(6,757,696)	(9,351,077)	(10,144,033)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	10,129,857	9,539,790	8,816,877
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,255,965	5,187,250	5,416,910
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(198,932)	(211,639)	(225,837)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	5,057,033	4,975,611	5,191,073
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	96,189	27,612	74,647
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	128,907	263,716	353,774
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	97,655	52,129	45,689
รายได้เงินปันผลรับ	92,332	96,930	99,090
ค่าปรับที่เกี่ยวข้องเนื่องจากเงินให้สินเชื่อ	452,694	344,030	283,731
รายได้ค่าส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	348,001	268,333	736,858
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	86,258	55,638	53,298
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	16,488,926	15,623,789	15,655,037
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	396,303	274,765	900,370
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	16,092,623	15,349,024	14,754,667
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	3,379,795	3,550,195	3,419,752
ค่าตอบแทนกรรมการ	12,680	13,240	13,095
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	928,890	919,076	883,767
ค่าภาษีอากร	212,862	224,003	216,170
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	992,794	898,432	732,381
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	5,527,021	5,604,946	5,265,165
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	5,277,415	4,426,460	4,140,603
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,288,187	5,317,618	5,348,899
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,032,464	1,043,443	1,040,706
กำไรสำหรับปี	4,255,723	4,274,175	4,308,193

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
			(ปรับปรุงใหม่)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(334,715)	184,533	(397,546)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในการร่วมค้า:			
การป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดของการร่วมค้า	(20,802)	(1,694)	(8,854)
ผลกระทบของภาษีเงินได้	66,943	(41,025)	77,111
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	(288,574)	141,814	(411,084)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	6,091	(28,716)	12,984
ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	-	(27,000)	1,176,123
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการ			
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของการร่วมค้า	26	(354)	44
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(1,188)	11,114	(237,821)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	4,929	(44,956)	951,330
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(283,645)	96,858	540,246
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,972,078	4,371,033	4,848,439
การแบ่งปันกำไรสุทธิ			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	4,250,119	4,249,515	4,249,050
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	5,604	24,660	59,143
	4,255,723	4,274,175	4,308,193
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	3,966,053	4,345,059	4,790,562
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	6,025	25,974	57,877
	3,972,078	4,371,033	4,848,439
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	5.31	5.31	5.55

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
			(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	5,288,187	5,317,618	5,348,899
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	214,709	230,494	274,984
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,070,231	5,642,990	5,011,222
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(97,655)	(52,129)	(45,689)
โอนกลับค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของเงินลงทุน	(822)	(13,058)	(4,987)
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	1	(67)	(17)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(131,268)	(262,848)	(351,862)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากปริวรรตเงินตราต่างประเทศ และตราสารอนุพันธ์เพื่อค้า	(80,656)	17,467	(51,436)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,619)	(6,140)	(5,443)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	2,909	1,759	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	78	5,282	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของสิทธิการลงทุน	406	(412)	(16,850)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(49,810)	(22,841)	(5,789)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	95,269	65,002	47,651
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น	(14,654)	(22,658)	66,325
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(279,820)	167,932	348,623
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(10,129,857)	(9,539,790)	(8,816,877)
รายได้เงินปันผล	(92,332)	(96,930)	(99,090)
เงินสดรับดอกเบี้ย	17,201,200	18,639,189	18,546,588
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(5,822,706)	(8,626,107)	(8,976,177)
เงินสดรับเงินปันผล	92,332	100,930	97,295
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(1,275,371)	(1,129,610)	(739,873)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	11,988,752	10,416,073	10,627,497

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
	(ปรับปรุงใหม่)		
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	6,895,479	15,151,442	(22,032,922)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	13,993,726	15,236,649	(48,818,894)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	689,068	(272,596)	677,130
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	43,907	(20,527)	(135,450)
ทรัพย์สินรอการขาย	2,801,136	3,138,099	2,899,962
สินทรัพย์อื่น	(847,155)	337,517	721,070
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	(47,244,657)	(59,292,796)	44,817,874
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(662,375)	(1,251,022)	2,509,624
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(43,582)	55,052	(307,446)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	24,962	(260,950)	(12,628)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(6,567,300)	23,922,600	15,317,069
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(756,680)	554,382	(553,494)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(25,959)	(22,749)	(23,807)
หนี้สินอื่น	(378,844)	(1,100,336)	(736,404)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(20,089,522)	6,590,838	4,949,181
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(17,004,795)	(28,880,497)	(16,643,600)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	23,346,837	26,038,728	12,186,959
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(309,088)	(230,236)	(180,334)
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(102,938)	(274,208)	(49,012)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,619	6,180	13,978
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	5,931,635	(3,340,033)	(4,672,009)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	17,680,000	2,400,000	1,243,000
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาว	(2,000,000)	(4,000,000)	(1,353,700)
เงินปันผลจ่าย	(1,601,304)	(1,601,294)	(1,745,845)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	1,745,842
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	14,078,696	(3,201,294)	(110,703)
ผลต่างจากการแปลงค่าการเงิน	-	-	(81,795)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(79,191)	49,511	84,674
เงินสด ณ วันต้นปี	1,180,482	1,130,971	1,046,297
เงินสด ณ วันปลายปี	1,101,291	1,180,482	1,130,971
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่มีใช้เงินสด			
การปรับมูลค่าสินทรัพย์ให้เป็นราคาที่เป็นธรรม	-	-	1,176,123

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

		ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	68.6	60.3	57.5
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	26.4	27.7	28.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	15.7	17.4	20.6
อัตราดอกเบี้ยรับ	(%)	5.7	5.6	6.0
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(%)	2.6	3.1	3.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(%)	3.1	2.5	2.5
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	4.2	5.3	7.0

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(%)	3.4	2.8	2.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.4	1.3	1.3
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.05	0.05	0.05

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	8.9	11.3	14.3
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	(%)	102.2	96.8	93.0
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	(%)	150.5	127.8	108.2
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	(%)	62.8	70.4	80.1
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	45.2	37.7	37.2

อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	2.6	2.6	2.2
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	3.3	1.9	1.3
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ ¹ ต่อสินเชื่อรวม	(%)	3.1	2.8	1.9
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	80.1	103.0	127.5
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	(%)	0.2	0.2	0.2

อัตราส่วนอื่นๆ (Other Ratios)

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (คำนวณตามเกณฑ์ ธปท.)	(%)	18.01	16.79	13.37
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องต่อหนี้สินทั่วไป (คำนวณตามเกณฑ์ กสศ.)	(%)	84.03	54.73	58.70

¹ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมของกลุ่มทิสโก้ในปี 2558 ซึ่งมีบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ เทียบกับปี 2557

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศยังคงฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด และยังได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก การบริโภคภาคครัวเรือนยังคงชะลอตัว โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและรายได้จากผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่อ่อนตัว ส่งผลให้มีความระมัดระวังในการใช้จ่าย ทั้งนี้ ได้ส่งผลกับยอดขายรถยนต์ในประเทศในปี 2558 ซึ่งอ่อนตัวลงร้อยละ 9.3 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 799,632 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

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2558 จำนวน 2,263.59 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกิจกรรมประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นการวิเคราะห์บนงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในปี 2558 จำนวน 4,250.12 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2557 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากความสามารถในการรักษาอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อรวม จากการขยายสัดส่วนของสินเชื่อเนกประสงค์เพื่อการอุปโภคบริโภค ประกอบกับต้นทุนเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ รายได้ที่มีขาดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก 1 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่ร้อยละ 21.0 ซึ่งเป็นผลจากการออกกองทุนที่หลากหลายตอบรับความต้องการของตลาดตามภาวะตลาดทุนที่เอื้ออำนวย รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่อยู่ในระดับสูง อีกทั้ง บริษัทได้รับรู้รายได้จากธุรกิจวาณิชยกรรม จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในเดือนพฤษภาคม 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

¹ รายได้ที่มีขาดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

(1) โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทสำหรับปี 2557 และ 2558 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท สำหรับปี 2557 และ 2558

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	255.80	1.6	(36.8)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	18,890.87	123.1	16,887.55	104.9	(10.6)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(9,351.08)	(60.9)	(6,757.70)	(42.0)	(27.7)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	9,539.79	62.2	10,129.86	62.9	6.2
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)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	4,975.61	32.4	5,057.03	31.4	1.6
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม	291.33	1.9	225.10	1.4	(22.7)
เพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ					
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	52.13	0.3	97.66	0.6	87.3
รายได้อื่นๆ	764.93	5.0	979.28	6.1	28.0
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	15,623.79	101.8	16,488.93	102.5	5.5
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(274.76)	(1.8)	(396.30)	(2.5)	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	15,349.02	100.0	16,092.62	100.0	4.8
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(5,604.95)		(5,527.02)		
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(4,426.46)		(5,277.42)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,317.62		5,288.19		(0.6)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,043.44)		(1,032.46)		
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,274.17		4,255.72		(0.4)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(24.66)		(5.60)		
กำไรสุทธิ	4,249.51		4,250.12		0.0

(2) 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 ในขณะที่ต้นทุนเงินลงทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 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

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของปี 2558 มีจำนวน 4,852.44 ล้านบาท ลดลง 260.89 ล้านบาท (ร้อยละ 5.1) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 5,277.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

เมื่อเทียบกับ 4,426.46 ล้านบาทในปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญเต็มจำนวนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยแก่ลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาสีลอินดัสตรี (SSI) และบริษัทย่อย สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK)

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปี 2557 และ 2558

	ปี 2557 (ร้อยละ)	ปี 2558 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	6.5	6.5
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of fund)	3.2	2.6
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan spread)	3.3	3.9

(3) รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 5,838.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 161.53 ล้านบาท (ร้อยละ 2.8) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 195.57 ล้านบาท (ร้อยละ 21.0) เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการออกกองทุนรวมที่ตอบรับความต้องการของตลาด รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นจำนวน 174.38 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์จำนวน 44.86 ล้านบาท จากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาส 2 อย่างไรก็ตาม รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 109.07 ล้านบาท (ร้อยละ 12.0) เมื่อเทียบกับปี 2557 ตามปริมาณการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อ่อนตัวลง

(4) ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า

ในปี 2558 บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวม 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

(5) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

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

(6) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

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

14.2 ฐานะการเงิน

(1) 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) การลดลงของเงินลงทุนจาก 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)

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

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)
เงินลงทุนสุทธิ	14,795.46	4.7	8,332.42	3.0	(43.7)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมค้า	207.23	0.1	284.11	0.1	37.1
สินเชื่อบริษัท	53,083.22	16.7	43,327.30	15.5	(18.4)
สินเชื่อบริษัทย่อย	181,494.16	57.1	170,118.84	60.7	(6.3)
สินเชื่อบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อม	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
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่า					
จากการปรับโครงสร้างหนี้	(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)
รวมของบริษัท	317,673.50	100.0	280,293.68	100.0	(11.8)

■ เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่า 8,332.42 ล้านบาท ลดลง 6,463.04 ล้านบาท (ร้อยละ 43.7) เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้

■ เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 238,259.84 ล้านบาท ลดลง 24,523.99 ล้านบาท (ร้อยละ 9.3) จากสิ้นปี 2557 ตามสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนตัว และภาคการบริโภคที่ซบเซา โดยเห็นได้จากตลาดรถยนต์ที่อ่อนตัวลงตลอดทั้งปี ประกอบกับการชำระหนี้คืนก่อนกำหนดของลูกหนี้ในกลุ่มสินเชื่อธุรกิจบางราย รวมถึงการตัดหนี้สูญของบริษัท สหวิริยาส์ดีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อบริษัทร้อยละ 71.4 สินเชื่อบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 8.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 2.1

ตารางที่ 4 : รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

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
รวมสินเชื่อธุรกิจ	53,083.22	20.2	43,327.30	18.2	(18.4)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	23,389.51	8.9	19,888.60	8.3	(15.0)
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
รวมสินเชื่อบริษัทย่อย	181,494.16	69.1	170,118.84	71.4	(6.3)
สินเชื่ออื่น	4,816.94	1.8	4,925.09	2.1	2.2
รวมของบริษัท	262,783.83	100.0	238,259.84	100.0	(9.3)

■ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ในปี 2558 บริษัทได้ดำเนินการจัดชั้นหนี้ของลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาสีลอินดัสตรี (SSI) และบริษัทย่อย สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) โดยมีการตั้งสำรองหนี้สูญเต็มจำนวน 100% โดยหักหลักประกันตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และบริษัทได้ดำเนินการตัดลูกหนี้ บริษัท สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) เป็นหนี้สูญออกจากบัญชีตามนโยบายของบริษัท ทั้งนี้ จากการจัดชั้นมูลหนี้ในส่วนของบริษัท สหวิริยาสีลอินดัสตรี (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 สหวิริยาสีลอินดัสตรี (SSI) หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจะมีจำนวน 6,879.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมที่ร้อยละ 2.89 ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 3.50 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจเงินกู้ในอัตราร้อยละ 2.74 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 2.03

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

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
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ	0.49	257.93	3.8	2.74	1,189.08	15.4	361.0
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	1.02	239.36	3.5	2.03	404.66	5.3	69.1
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
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย	3.32	6,016.62	89.1	3.50	5,950.45	77.3	(1.1)
สินเชื่ออื่น	4.91	236.29	3.5	3.18	156.64	2.0	(33.7)
รวมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท	2.57	6,750.20	100.0	3.23	7,700.83	100.0	14.1

■ ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญทั้งสิ้นจำนวน 6,168.27 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 5,570.49 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินสำรองที่ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,439.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองที่ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 125.48 ทั้งนี้ ระดับเงินสำรองลดลงจากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการตัดหนี้สูญของเงินสำรองทั้งจำนวนของลูกหนี้ บริษัท สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK)

ตารางที่ 6 : รายละเอียดของค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ จำแนกตามการจัดชั้นของลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

	31 ธันวาคม 2557 (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2558 (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
จัดชั้นปกติ	1,822	28.6	1,871	33.6	2.7
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	2,494	39.1	1,163	20.9	(53.4)
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	1,073	16.8	931	16.7	(13.2)
จัดชั้นสงสัย	623	9.8	599	10.8	(3.9)
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	177	2.8	694	12.5	292.1
เงินสำรองส่วนเกิน	191	3.0	312	5.6	63.4
รวม	6,380	100.0	5,570	100.0	(12.7)

(2) หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 252,099.35 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.6 จากปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวม จาก 213,295.16 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เป็น 165,281.11 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) และการลดลงของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จาก 10,692.44 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 10,030.06 ล้านบาท (ร้อยละ 6.2) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัทประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 65.6 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 4.0 หนี้กู้ยืมระยะ 26.8 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.7

ตารางที่ 7: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	213,295.16	73.1	165,281.11	65.6	(22.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10,692.44	3.7	10,030.06	4.0	(6.2)
หนี้กู้	57,699.90	19.8	67,582.00	26.8	17.1
อื่นๆ	10,162.31	3.5	9,206.18	3.7	(9.4)
รวมของบริษัท	291,849.81	100.0	252,099.35	100.0	(13.6)

(3) ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ 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

(4) สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสด จำนวน 1,101.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากปี 2557 ประกอบด้วยกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 20,089.52 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินรับฝาก และมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 5,931.63 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 14,078.70 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว

(5) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 252,099.35 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 28,194.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 8.9 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.0 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีสัดส่วนร้อยละ 3.6 หนี้กู้และอื่นๆร้อยละ 27.4 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.1 ตามลำดับ บริษัทมีแหล่งใช้ไปของเงินทุนหลัก คือ เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมีจำนวน 238,259.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ทำให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากคิดเป็นร้อยละ 144.3 นอกจากนี้ยังได้นำเงินทุนไปลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และตราสารประเภทต่างๆ เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่อง

(6) การรับอวัล การค้ำประกัน และการระดมทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ธนาคารทีเอสโก้ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท มีการรับอวัล การค้ำประกัน และการระดมทุนจำนวน 2,336.65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 54.8 จากสิ้นปี 2557 เป็นผลจากการปิดสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Cross currency swap agreement/Foreign exchange contract) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับสินเชื่อที่เป็นเงินตราต่างประเทศของลูกหนี้รายหนึ่งที่กำลังดำเนินการอยู่ต่างประเทศ

¹ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

14.3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

■ เงินให้สินเชื่อ

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

■ สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 43,327.30 ล้านบาท ลดลง 9,755.91 ล้านบาท (ร้อยละ 18.4) จากสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการชำระหนี้คืนก่อนกำหนดของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ และการตัดหนี้สูญของยอดหนี้ บริษัท สหวิริยาส์ดีลอินเตอร์ยูเค (SSI UK)

■ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

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

■ สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 170,118.84 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 6.3 จากสิ้นปี 2557 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 89.9 สินเชื่อเนกประสงค์ร้อยละ 9.4 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 152,907.78 ล้านบาท ลดลง 12,187.23 ล้านบาท (ร้อยละ 7.4) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากภาวะการชะลอตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง รวมถึงผลต่อเนื่องจากตลาดรถยนต์ที่ยังคงอยู่ในช่วงปรับตัวเข้าสู่ภาวะสมดุลของอุปสงค์และอุปทานจากผลกระทบของมาตรการรถคันแรก โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ในปี 2558 อยู่ที่ 799,632 คัน ลดลงร้อยละ 9.3 เมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์ในช่วงเดียวกันของปี 2557 ที่ 881,832 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 9.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.4 ในปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่อเนกประสงค์มีจำนวน 15,986.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 898.17 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557

■ สินเชื่ออื่นๆ

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

■ เงินฝาก¹

เงินฝากรวมมีจำนวน 165,281.11 ล้านบาท ลดลง 48,014.06 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) จากสิ้นปี 2557 ตามการลดลงของสินเชื่อ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินประมาณ 25,743 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 9,974 ล้านบาท (ตามเกณฑ์ที่รวมตัวแลกเงินแล้ว) ส่งผลให้สินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องทั้งหมดที่ร้อยละ 21.6 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ ธปท.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6.0

¹ เงินฝากรวม หมายถึง เงินฝาก และเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนปกติของกลุ่มบริษัท

ตารางที่ 8: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	3,122.49	1.5	3,122.04	1.9	(0.0)
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	128,898.99	60.4	89,215.51	54.0	(30.8)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,706.32	3.6	6,936.92	4.2	(10.0)
เงินฝากรวม	213,295.16	100.0	165,281.11	100.0	(22.5)

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทิสโก้ ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 2,112.53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ที่ 2,196.03 ล้านบาท เป็นผลจากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่ชะลอตัวลงในสภาวะเศรษฐกิจที่มีความผันผวนสูง โดยเฉพาะเศรษฐกิจในต่างประเทศ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอ่อนตัวลง ส่วนแบ่งตลาดของบล.ทิสโก้ 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.ทิสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 27.6 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 30.6 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 41.7

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทิสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 178,554.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,837.85 ล้านบาท (ร้อยละ 5.2) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการออกกองทุนรวมทั้งเพิ่มขึ้นในภาวะตลาดทุนที่เอื้ออำนวย และการเพิ่มขึ้นของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 195.57 ล้านบาท (ร้อยละ 21.0) มาอยู่ที่ 1,129.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยตลอดปี 2558 บลจ.ทิสโก้ ออกกองทุนรวมทั้งหลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ กองทุนรวมตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) ทั้งไทยและต่างประเทศ กองทุนรวมน้ำมัน กองทุนรวมด้านเฮลท์แคร์ กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นยั่งยืน (ESG) และกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพต่างๆ ทั้งนี้ ในช่วงปีที่ผ่านมา บลจ.ทิสโก้ มีการออกกองทุนรวมตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) จำนวนทั้งสิ้น 29 กองทุน โดยมีกองทุนที่ถึงเป้าหมายในระหว่างปี จำนวน 20 กองทุน ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 66.5 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 14.8 และกองทุนรวมร้อยละ 18.7 และมีส่วนแบ่งตลาดในปี 2558 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.3 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 13.4 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 4.5 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 0.8

ตารางที่ 9: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

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	118,736.97	66.5	7.5
กองทุนส่วนบุคคล	29,645.55	17.5	26,413.25	14.8	(10.9)
กองทุนรวม	29,619.55	17.5	33,404.36	18.7	12.8
รวม	169,716.73	100.0	178,554.58	100.0	5.2

14.4 เงินกองทุน

เงินกองทุนของกลุ่มทิสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง 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

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทิสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 260.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 เป็น 6,722.47 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทิสโก้ลดลงร้อยละ 9.3 ระหว่างปีที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการชำระหนี้สินก่อนกำหนดของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และการตัดหนี้สูญของยอดหนี้ บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทิสโก้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.2 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจัดชั้นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้แก่ลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI)

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 ที่ 163.92 ล้านบาทเป็น 495.33 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของสภาวะตลาดในช่วงปีที่ผ่านมา 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

ตารางที่ 10: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2558
สินทรัพย์	1.40	1.47	1,309.53	1,065.92
หนี้สิน*	0.37	0.56	(1,780.69)	(1,317.18)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	1.03	0.91	(471.16)	(251.25)

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทิสโก้ และบล. ทิสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 18.01 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 13.98 และร้อยละ 4.00 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6 สำหรับ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 84.03 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 11: อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558

	31 ธันวาคม 2557 ¹⁾ (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2558 ¹⁾ (ร้อยละ)
เงินกองทุนขั้นที่ 1	12.55	13.98
เงินกองทุนรวม	16.79	18.01

¹⁾คำนวณตามเกณฑ์ Basel IRB

14.5 อันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยบริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ทั้งนี้ ณ วันที่ 27 เมษายน 2558 บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ได้ประกาศยืนยันคงอันดับเครดิต A- ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร ความเชื่อมั่นในคุณภาพสินทรัพย์ และฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ มีดังนี้

ผลอันดับเครดิต (Unsolicited Rating)	วันที่ประกาศผลอันดับเครดิต 27 เมษายน 2558
อันดับเครดิต	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต	คงที่

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

ปัจจัยเชิงมหภาคที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วยปัจจัยหลักใน 3 ด้าน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศ โดยมีรายละเอียดของปัจจัยต่าง ๆ ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจในปี 2559 มีแนวโน้มการเติบโตในระดับปานกลางท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจรอบด้านทั้งในด้านและนอกประเทศ กำลังซื้อผู้บริโภคยังได้รับแรงกดดันจากปัญหาน้ำมันภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและรายได้ภาคการเกษตรที่อ่อนตัวจากปัญหายแล้ง ขณะที่แนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์เศรษฐกิจและการเมืองที่มีความชัดเจนมากขึ้น โดยมีการเร่งใช้จ่ายงบประมาณของภาครัฐและนโยบายการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ ขณะที่การเติบโตของภาคการส่งออกต่ำเนื่องจากความล่าช้าของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

สำหรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ บริษัทคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย โดยรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.50 และมีโอกาสที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวมากกว่าการคาดการณ์ สำหรับแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัท คาดว่าจะชะลอตัวลงจากปี 2558 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่อ่อนตัวลง

ท่ามกลางความไม่แน่นอนภาวะเศรษฐกิจ บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารด้วยความระมัดระวัง มุ่งเน้นทำธุรกิจ ภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็ง เพื่อให้แน่ใจว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว