

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้แก่ นางสาวสมใจ คุณมปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท 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) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
สินทรัพย์			
เงินสด	1,149,005	1,101,291	1,180,482
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	38,067,417	31,162,645	38,057,993
เงินลงทุนสุทธิ	7,188,845	8,332,419	14,795,457
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและการร่วมค้าสุทธิ	442,750	284,107	207,228
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ			
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	245,114,243	259,724,989	286,017,305
ดอกเบี้ยค้างรับ	520,704	542,488	572,383
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	245,634,947	260,267,477	286,589,688
หัก: รายได้รอตัดบัญชี	(20,180,240)	(21,465,152)	(23,233,476)
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,973,890)	(6,168,270)	(6,950,423)
หัก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(9,748)	-	-
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	217,471,069	232,634,055	256,405,789
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	7,366	47,390	120,905
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ	32,157	32,157	17,267
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,652,515	2,633,339	2,483,759
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	567,053	379,659	324,927
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	513,602	317,686	296,074
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	1,373,757	1,130,190	1,819,258
สินทรัพย์อื่น	1,806,862	2,238,741	1,964,366
รวมสินทรัพย์	271,272,398	280,293,679	317,673,505

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เงินรับฝาก	155,067,524	158,344,190	205,588,846
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	5,196,603	10,030,060	10,692,435
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	180,242	356,335	399,916
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	34,118	41,898	40,729
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	70,328,919	74,518,919	65,406,219
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	576,114	466,933	403,572
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,581	1,748	30,155
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	1,510,870	1,275,029	1,250,067
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	753,021	896,969	1,129,253
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	565,781	312,895	566,574
หนี้สินอื่น	5,731,082	5,854,374	6,342,046
รวมหนี้สิน	239,946,855	252,099,350	291,849,812

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
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 10,759 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท			
(31 ธันวาคม 2558: 18,558 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	108	186	336
(31 ธันวาคม 2557: 33,558 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)			
หุ้นสามัญ 800,644,724 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท			
(31 ธันวาคม 2558: 800,636,925 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)			
(31 ธันวาคม 2557: 800,621,925 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	8,006,447	8,006,369	8,006,219
	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	1,447,136	1,381,775	1,680,354
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	801,000	709,500	596,300
ยังไม่ได้จัดสรร	19,951,807	16,979,196	14,429,068
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	31,224,906	28,095,434	25,730,685
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	100,637	98,895	93,008
รวมส่วนของเจ้าของ	31,325,543	28,194,329	25,823,693
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	271,272,398	280,293,679	317,673,505

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
รายได้ดอกเบี้ย	16,011,544	16,887,553	18,890,867
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(5,091,110)	(6,757,696)	(9,351,077)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	10,920,434	10,129,857	9,539,790
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,396,850	5,255,965	5,187,250
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(230,082)	(198,932)	(211,639)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	5,166,768	5,057,033	4,975,611
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	(9,468)	96,189	27,612
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	12,594	128,907	263,716
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	131,212	97,655	52,129
รายได้เงินปันผลรับ	78,973	92,332	96,930
ค่าปรับที่เกี่ยวข้องจากเงินให้สินเชื่อ	364,260	452,694	344,030
รายได้ค่าส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	273,903	348,001	268,333
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	121,637	86,258	55,638
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	17,060,313	16,488,926	15,623,789
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	302,924	396,303	274,765
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	16,757,389	16,092,623	15,349,024
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	4,298,798	3,379,795	3,550,195
ค่าตอบแทนกรรมการ	12,745	12,680	13,240
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	970,203	928,890	919,076
ค่าภาษีอากร	208,869	212,862	224,003
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	1,050,415	992,794	898,432
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	6,541,030	5,527,021	5,604,946
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	3,972,366	5,277,415	4,426,460
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,243,993	5,288,187	5,317,618
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,220,410	1,032,464	1,043,443
กำไรสำหรับปี	5,023,583	4,255,723	4,274,175

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	59,888	(334,715)	184,533
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในการร่วมค้า:			
การป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดของการร่วมค้า	27,431	(20,802)	(1,694)
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(11,978)	66,943	(41,025)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	75,341	(288,574)	141,814
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(40,122)	6,091	(28,716)
ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	-	-	(27,000)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการ			
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของการร่วมค้า	-	26	(354)
ผลกระทบของภาษีเงินได้	7,995	(1,188)	11,114
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	(32,127)	4,929	(44,956)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	43,214	(283,645)	96,858
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	5,066,797	3,972,078	4,371,033
การแบ่งปันกำไรสุทธิ			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	5,005,894	4,250,119	4,249,515
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	17,689	5,604	24,660
	5,023,583	4,255,723	4,274,175
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	5,050,062	3,966,053	4,345,059
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	16,735	6,025	25,974
	5,066,797	3,972,078	4,371,033
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	6.25	5.31	5.31

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	6,243,993	5,288,187	5,317,618
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	252,316	214,709	230,494
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	6,094,764	7,070,231	5,642,990
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(131,212)	(97,655)	(52,129)
โอนกลับค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของเงินลงทุน	4,420	(822)	(13,058)
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	11,128	1	(67)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(17,682)	(131,268)	(262,848)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากปริวรรตเงินตราต่างประเทศ และตราสารอนุพันธ์เพื่อค้า	(851)	(80,656)	17,467
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(14,127)	(1,619)	(6,140)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	941	2,909	1,759
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,218	78	5,282
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย	-	406	(412)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(73,175)	(49,810)	(22,841)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	89,986	95,269	65,002
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น	(19,887)	(14,654)	(22,658)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	413,512	(279,820)	167,932
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(10,920,434)	(10,129,857)	(9,539,790)
รายได้เงินปันผล	(78,973)	(92,332)	(96,930)
เงินสดรับดอกเบี้ย	16,335,057	17,201,200	18,639,189
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(4,234,443)	(5,822,706)	(8,626,107)
เงินสดรับเงินปันผล	78,973	92,332	100,930
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(1,173,584)	(1,275,371)	(1,129,610)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	12,866,940	11,988,752	10,416,073

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
			(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(6,904,757)	6,895,479	15,151,442
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	6,771,626	13,993,726	15,236,649
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(243,566)	689,068	(272,596)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	103,127	43,907	(20,527)
ทรัพย์สินรอการขาย	2,376,862	2,801,136	3,138,099
สินทรัพย์อื่น	(188,541)	(847,155)	337,517
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	(3,276,666)	(47,244,657)	(59,292,796)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(4,833,456)	(662,375)	(1,251,022)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(176,093)	(43,582)	55,052
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	235,841	24,962	(260,950)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(20,370,000)	(6,567,300)	23,922,600
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(96,576)	(756,680)	554,382
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(20,927)	(25,959)	(22,749)
หนี้สินอื่น	(1,213,333)	(378,844)	(1,100,336)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(14,969,519)	(20,089,522)	6,590,838
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(7,759,049)	(17,004,795)	(28,880,497)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	8,968,790	23,346,837	26,038,728
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(223,346)	(309,088)	(230,236)
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(242,740)	(102,938)	(274,208)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	14,168	1,619	6,180
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	757,823	5,931,635	(3,340,033)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	16,180,000	17,680,000	2,400,000
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาว	-	(2,000,000)	(4,000,000)
เงินปันผลจ่าย	(1,920,590)	(1,601,304)	(1,601,294)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	14,259,410	14,078,696	(3,201,294)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	47,714	(79,191)	49,511
เงินสด ณ วันต้นปี	1,101,291	1,180,482	1,130,971
เงินสด ณ วันปลายปี	1,149,005	1,101,291	1,180,482

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

		ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	75.1	68.6	60.3
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	29.9	26.4	27.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	16.8	15.7	17.4
อัตราดอกเบี้ยรับ	(%)	5.8	5.7	5.6
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(%)	2.2	2.6	3.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(%)	3.7	3.1	2.5
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	2.6	4.2	5.3

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(%)	4.0	3.4	2.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.8	1.4	1.3
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.06	0.05	0.05

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	7.7	8.9	11.3
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืมและเงินฝาก	(%)	99.7	102.2	96.8
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	(%)	145.1	150.5	127.8
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	(%)	64.6	62.8	70.4
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	N/A	45.2	37.7

อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)

อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	3.5	2.6	2.6
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	1.9	3.3	1.9
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ ¹ ต่อสินเชื่อรวม	(%)	2.9	3.1	2.8
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	139.8	80.1	103.0
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	(%)	0.2	0.2	0.2

อัตราส่วนอื่นๆ (Other Ratios)

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (คำนวณตามเกณฑ์ ธปท.)	(%)	19.59	18.01	16.79
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องต่อหนี้สินทั่วไป (คำนวณตามเกณฑ์ กสศ.)	(%)	85.73	84.03	54.73

¹ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมของกลุ่มทิสโก้ในปี 2559 ซึ่งมีบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ เทียบกับปี 2558

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2559 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศปรับตัวดีขึ้น จากการขับเคลื่อนนโยบายของภาครัฐ การขยายตัวของภาคการท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชนที่เริ่มฟื้นตัว ภาคการส่งออกเริ่มส่งสัญญาณดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังประสบกับความผันผวนที่มาจากปัจจัยภายในและภายนอก ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในปี 2559 ลดลงร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 768,788 คัน อีกทั้งเหตุการณ์ต่างๆ จากปัจจัยนอกประเทศ ส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอนต่อเศรษฐกิจโลก ทั้งการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ปัญหาการเติบโตของเศรษฐกิจในกลุ่มยูโรโซน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 จากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรระยะเวลา 1 วัน ที่ร้อยละ 1.50 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งลดลง จากร้อยละ 1.01 ณ สิ้นปี 2558 มาเป็นร้อยละ 0.93 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 6.51 มาเป็นร้อยละ 6.26 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ภาวะตลาดทุนในปี 2559 เติบโตขึ้นอย่างมากจากปีก่อนหน้า โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,542.94 จุด เพิ่มขึ้น 254.92 จุด หรือร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สาเหตุหลักมาจากการไหลเข้าของเงินลงทุนจากต่างประเทศ กอปรกับปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ขยายตัวจากภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 41,141.45 ล้านบาทในปี 2558 มาเป็น 50,244.97 ล้านบาท

เหตุการณ์สำคัญ

ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2559 ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ออล-เวย์ส จำกัด บริษัทย่อยในกลุ่มทิสโก้ซึ่งบริษัทมีส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 และร้อยละ 100 ตามลำดับ ได้ตกลงซื้อขายธุรกิจลูกค้ารายย่อยจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) และได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายธุรกิจดังกล่าว โดยธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) จะรับโอนธุรกิจสินเชื่อบุคคล ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการเคหะ ธุรกิจสินเชื่อธุรกิจรายย่อย บริการธนบัตรธนกิจ และธุรกิจเงินฝากบุคคล ในขณะที่บริษัท ออล-เวย์ส จำกัด จะรับโอนธุรกิจบัตรเครดิต การซื้อขายกิจการนี้จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งแก่ธุรกิจลูกค้ารายย่อยและเพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้าจากการเพิ่มผลิตภัณฑ์ในการให้บริการ ตลอดจนเป็นการเพิ่มมูลค่าผลประโยชน์จากการรับโอนธุรกิจ ทั้งนี้ การซื้อขายธุรกิจดังกล่าวคาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์ภายในปี 2560 หลังจากได้รับการอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทยและผู้ถือหุ้นของผู้โอนและผู้รับโอน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2559 จำนวน 3,118.93 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกิจการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในปี 2559 จำนวน 5,005.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 755.77 ล้านบาท (ร้อยละ 17.8) เมื่อเทียบกับปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก¹ ประกอบกับค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่ลดลงจากปีก่อนหน้า รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จากความสามารถในการรักษ้อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อบริษัท และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ร้อยละ 2.8 จากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่เพิ่มมากขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัย อีกทั้ง บริษัทได้รับรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตลอดช่วงปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

¹ รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก สุทธิค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

นอกจากนี้ การตั้งสำรองหนี้สูญในปีนี้ลดลงร้อยละ 24.7 เมื่อเทียบกับปี 2558 จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ บริษัทยังคงตั้งสำรองหนี้สูญอยู่ในระดับที่มีระดับความเสี่ยง โดยส่วนหนึ่งมาจากการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกินเพื่อรองรับความผันผวนทางธุรกิจ ในภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน

ในส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจ ตามการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพ อีกทั้ง บริษัทมีการปรับขึ้นลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาสีลอินดัสตรี (SSI) ออกจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เป็นลูกหนี้ชั้นก่่าวถึงเป็นพิเศษ หลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ ส่งผลให้อัตราร้อยละหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2559 ลดลงจากร้อยละ 3.23 ในปีก่อนหน้านี้ มาอยู่ที่ร้อยละ 2.54 และสัดส่วนเงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 139.8

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับปี 2559 เท่ากับ 6.25 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 5.31 บาทต่อหุ้นในปี 2558 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 16.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.7 ในปี ก่อนหน้า

(1) โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทสำหรับปี 2558 และ 2559 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท สำหรับปี 2558 และ 2559

ประเภทของรายได้	ปี 2558		ปี 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	5,681.85	35.3	5,568.41	33.2	(2.0)
รายการระหว่างธนาคาร	540.42	3.4	497.30	3.0	(8.0)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	10,409.47	64.7	9,749.53	58.2	(6.3)
เงินลงทุน	255.81	1.6	196.31	1.2	(23.3)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	16,887.55	104.9	16,011.54	95.5	(5.2)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(6,757.70)	(42.0)	(5,091.11)	(30.4)	(24.7)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	10,129.86	62.9	10,920.43	65.2	7.8
รายได้ค่าธรรมเนียม					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,255.97	32.7	5,396.85	32.2	2.7
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(198.93)	(1.2)	(230.08)	(1.4)	15.7
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	5,057.03	31.4	5,166.77	30.8	2.2
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรม	225.10	1.4	3.13	0.0	(98.6)
เพื่อค้าและบริหารเงินตราต่างประเทศ					
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	97.66	0.6	131.21	0.8	34.4
รายได้อื่นๆ	979.28	6.1	838.77	5.0	(14.3)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	16,488.93	102.5	17,060.31	101.8	3.5
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเช่าซื้อ	(396.30)	(2.5)	(302.92)	(1.8)	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	16,092.62	100.0	16,757.39	100.0	4.1
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(5,527.02)		(6,541.03)		
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการตัดค่า	(5,277.42)		(3,972.37)		
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,288.19		6,243.99		18.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,032.46)		(1,220.41)		
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,255.72		5,023.58		18.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(5.60)		(17.69)		
กำไรสุทธิ	4,250.12		5,005.89		17.8

(2) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2559 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ มีจำนวน 10,920.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 790.58 ล้านบาท (ร้อยละ 7.8) จากปีก่อนหน้า โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 16,011.54 ล้านบาท ลดลง 876.01 ล้านบาท (ร้อยละ 5.2) และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 5,091.11 ล้านบาท ลดลง 1,666.59 ล้านบาท (ร้อยละ 24.7) จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.6 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 6.5 ในปี 2558 จากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนสินเชื่อเข้าซื้อไปยังสินเชื่อประเภทประกันสังคมที่มีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.6 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 2.2 จากต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.9 ในปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 4.5 โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 4.0 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 3.4 ในปีก่อนหน้า

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของปี 2559 มีจำนวน 6,948.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,095.63 ล้านบาท (ร้อยละ 43.2) โดยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 3,972.37 ล้านบาท เทียบกับ 5,277.42 ล้านบาทในปี 2558 จากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพ

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปี 2558 และ 2559

	ปี 2558 (ร้อยละ)	ปี 2559 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	6.5	6.6
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of fund)	2.6	2.2
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan spread)	3.9	4.5

(3) รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 5,932.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.75 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 22.58 ล้านบาท (ร้อยละ 2.8) มาอยู่ที่ 825.27 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีจำนวน 3,778.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.25 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9) จากการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัย นอกจากนี้ บริษัทได้รับรายได้จากธุรกิจพาณิชย์จำนวน 70.76 ล้านบาท จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตลอดปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,141.36 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

(4) ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า

ในปี 2559 บริษัทตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมจำนวน 3,972.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.72 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ลดลงเมื่อเทียบกับ 5,277.42 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ การตั้งสำรองหนี้สูญในปีนี้อยู่ในระดับระมัดระวัง ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยในส่วนของธนาคารมีการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกินเพิ่มขึ้น 1,943 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเพื่อรองรับความผันผวนทางธุรกิจในอนาคต ทั้งนี้ หากไม่รวมการตั้งสำรองหนี้สูญส่วนเกิน บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญคิดเป็นร้อยละ 0.88 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย

(5) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 6,541.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,014.01 ล้านบาท (ร้อยละ 18.3) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้ โดยบริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 39.0

(6) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 จำนวน 1,220.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 19.5 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2558

14.2 ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 271,272.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.2 จากสิ้นปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อ จาก 238,259.84 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า เป็น 224,934.00 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) และการลดลงของเงินลงทุน จาก 8,332.42 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า เป็น 7,188.84 ล้านบาท (ร้อยละ 13.7)

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,101.29	0.4	1,149.00	0.4	4.3
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	31,162.64	11.1	38,067.42	14.0	22.2
เงินลงทุนในตราสารหนี้	6,749.25	2.4	5,536.85	2.0	(20.9)
เงินลงทุนในตราสารทุน	1,583.17	0.6	1,652.00	0.6	4.4
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมค้า	284.11	0.1	442.75	0.2	55.8
สินเชื่อธุรกิจ	43,327.30	15.5	46,509.94	17.1	7.3
สินเชื่อรายย่อย	174,531.55	62.3	161,492.31	59.5	(7.5)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	19,888.60	7.1	16,454.07	6.1	(17.3)
สินเชื่ออื่น	512.38	0.2	477.68	0.2	(6.8)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับ					
มูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(6,168.27)	(2.2)	(7,983.64)	(2.9)	29.4
สินทรัพย์อื่น	7,321.65	2.6	7,474.01	2.8	2.1
รวมของบริษัท	280,293.68	100.0	271,272.40	100.0	(3.2)

■ เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่า 7,188.85 ล้านบาท ลดลง 1,143.57 ล้านบาท (ร้อยละ 13.7) เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้

■ เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 224,934.00 ล้านบาท ลดลง 13,325.83 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) จากสิ้นปี 2558 ตามสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และตลาดรถยนต์ภายในประเทศที่ยังชะลอตัว ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 71.8 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 20.7 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 7.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.2

ตารางที่ 4 : รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	12,126.50	5.1	10,496.69	4.7	(13.4)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,987.70	5.0	11,696.34	5.2	(2.4)
สาธารณูปโภคและการบริการ	18,837.43	7.9	23,908.50	10.6	26.9
การเกษตรและเหมืองแร่	375.67	0.2	408.41	0.2	8.7
รวมสินเชื่อธุรกิจ	43,327.30	18.2	46,509.94	20.7	7.3
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	19,888.60	8.3	16,454.07	7.3	(17.3)
สินเชื่อเช่าซื้อ	152,907.78	64.2	137,285.30	61.0	(10.2)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,224.55	0.5	978.81	0.4	(20.1)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	20,399.23	8.6	23,228.20	10.3	13.9
รวมสินเชื่อรายย่อย	174,531.55	73.3	161,492.31	71.8	(7.5)
สินเชื่ออื่น	512.38	0.2	477.68	0.2	(6.8)
รวมของบริษัท	238,259.84	100.0	224,934.00	100.0	(5.6)

■ **หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้**

ในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.54 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 3.23 โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 2.91 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 0.89 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 3.62 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 5,710.14 ล้านบาท ลดลง 1,990.69 ล้านบาท (ร้อยละ 25.9) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 5,120.99 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 589.15 ล้านบาท โดยจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า จากการปรับตัวดีขึ้นของคุณภาพสินเชื่อหลัก ซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจ อีกทั้ง หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมปรับตัวกลับเข้าสู่ภาวะปกติ จากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ในช่วงสิ้นปี 2559 บริษัทมีการปรับขึ้นลูกหนี้ บมจ.สหวิริยาเสถียรคินดัสตรี (SSI) ออกจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เป็นลูกหนี้ชั้นก้ำถึงเป็นพิเศษ หลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	8.08	979.54	12.7	1.78	187.21	3.3	(80.9)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.79	94.42	1.2	0.70	81.57	1.4	(13.6)
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.57	107.26	1.4	0.52	123.39	2.2	15.0
การเกษตรและเหมืองแร่	2.09	7.86	0.1	4.85	19.83	0.3	152.3
รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อธุรกิจ	2.74	1,189.08	15.4	0.89	412.01	7.2	(65.4)
หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	2.03	404.66	5.3	3.62	595.16	10.4	47.1
สินเชื่อเช่าซื้อ	3.53	5,403.58	70.2	2.94	4,042.75	70.8	(25.2)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	6.67	81.62	1.1	9.32	91.24	1.6	11.8
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	3.04	619.51	8.0	2.44	567.17	9.9	(8.4)
รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสินเชื่อรายย่อย	3.50	6,104.71	79.3	2.91	4,701.16	82.3	(23.0)
สินเชื่ออื่น	0.46	2.38	0.0	0.38	1.81	0.0	(24.0)
รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท	3.23	7,700.83	100.0	2.54	5,710.14	100.0	(25.9)

■ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 7,983.64 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารทิสโก้จำนวน 7,500.53 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,426.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 169.43 ทั้งนี้ สัดส่วนเงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 139.8

ตารางที่ 6 : รายละเอียดของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำแนกตามการจัดชั้นของลูกหนี้ของธนาคารทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

	31 ธันวาคม 2558 (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2559 (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
จัดชั้นปกติ	1,871	33.6	2,658	35.5	42.1
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,163	20.9	2,041	27.3	75.5
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	931	16.7	827	11.0	(11.2)
จัดชั้นสงสัย	599	10.8	416	5.6	(30.6)
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	694	12.5	273	3.6	(60.7)
เงินสำรองส่วนเกิน	312	5.6	1,276	17.0	309.0
รวม	5,570	100.0	7,491	100.0	34.5

(2) หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 239,946.86 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.8 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการลดลงของเงินฝากรวม จาก 165,281.11 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า มาเป็น 161,034.44 ล้านบาท (ร้อยละ 2.6) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงจาก 10,030.06 ล้านบาท มาอยู่ที่ 5,196.60 ล้านบาท (ร้อยละ 48.2) และหุ้นกู้ลดลงจาก 67,582.00 ล้านบาท เป็น 64,362.00 ล้านบาท (ร้อยละ 4.8) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัทประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 67.1 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 2.2 หุ้นกู้ร้อยละ 26.8 และ อื่นๆ ร้อยละ 3.9

ตารางที่ 7 : รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	165,281.11	65.6	161,034.44	67.1	(2.6)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10,030.06	4.0	5,196.60	2.2	(48.2)
หุ้นกู้	67,582.00	26.8	64,362.00	26.8	(4.8)
อื่นๆ	9,206.18	3.7	9,353.82	3.9	1.6
รวมของบริษัท	252,099.35	100.0	239,946.86	100.0	(4.8)

(3) ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 31,325.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,131.21 ล้านบาท (ร้อยละ 11.1) จากสิ้นปี 2558 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในปี 2559 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 39.12 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 35.21 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2558

(4) สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินสด จำนวน 1,149.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 จากปี 2558 ประกอบด้วยกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 14,969.52 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น และมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 757.82 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 14,259.41 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว

(5) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 239,946.86 ล้านบาท และส่วนของเจ้าของจำนวน 31,325.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 7.7 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.4 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีสัดส่วนร้อยละ 1.9 ทุนกู้และอื่นๆร้อยละ 27.2 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.5 ตามลำดับ บริษัทมีแหล่งใช้ไปของเงินทุนหลัก คือ เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมีจำนวน 224,934.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ทำให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากคิดเป็นร้อยละ 139.7 นอกจากนี้ยังได้นำเงินทุนไปลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และตราสารประเภทต่างๆ เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่อง

(6) การรับอวัล การค้าประกัน และการระดมทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ธนาคารทิสโก้ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท มีการรับอวัล การค้าประกัน และการระดมทุนจำนวน 2,226.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.7 จากสิ้นปี 2558 การลดลงของการรับอวัลตัวเงิน

14.3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

■ เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 224,934.00 ล้านบาท ลดลง 13,325.83 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) จากสิ้นปี 2558 ตามสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และตลาดรถยนต์ภายในประเทศที่ยังชะลอตัว ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัท แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 71.8 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 20.7 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 7.3 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.2

■ สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 46,509.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,182.64 ล้านบาท (ร้อยละ 7.3) จากสิ้นปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ

■ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 16,454.07 ล้านบาท ลดลง 3,434.54 ล้านบาท (ร้อยละ 17.3) จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยรวมเป็นผลจากการลดลงของสินเชื่อกลุ่มธุรกิจการขนส่ง และสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing)

■ สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 161,492.31 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.5 จากสิ้นปี 2558 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 85.0 สินเชื่ออเนกประสงค์ร้อยละ 14.4 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 0.6 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 137,285.30 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากภาคการอุปโภคบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัว ประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ในปี 2559 อยู่ที่ 768,788 คัน ลดลงร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์ในปี 2558 ที่ 799,632 คัน อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 8.0 ส่วนสินเชื่ออเนกประสงค์มีจำนวน 23,228.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,828.97 ล้านบาท (ร้อยละ 13.9) เมื่อเทียบกับปี 2558

■ สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆจำนวน 477.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 34.70 ล้านบาท (ร้อยละ 6.8) จากปี 2558

¹ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

■ เงินฝาก¹ และเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมรวมของบริษัทมีจำนวน 225,396.44 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.2 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 161,034.44 ล้านบาท ลดลง 4,246.67 ล้านบาท (ร้อยละ 2.6) ในขณะที่ที่หุ้นกู้มีจำนวน 64,362.00 ล้านบาท ลดลง 3,220.00 ล้านบาท (ร้อยละ 4.8) ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2559 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องจำนวน 43,336.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.2 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

ตารางที่ 8: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	3,122.04	1.9	3,690.70	2.3	18.2
ออมทรัพย์	48,272.47	29.2	51,928.03	32.2	7.6
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	17,734.17	10.7	14,839.89	9.2	(16.3)
บัตรเงินฝาก	89,215.51	54.0	84,608.90	52.5	(5.2)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	6,936.92	4.2	5,966.92	3.7	(14.0)
เงินฝากรวม	165,281.11	100.0	161,034.44	100.0	(2.6)

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2559 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทิสโก้ เท่ากับ 2,152.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 2,112.53 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มมากขึ้นในภาวะตลาดหุ้นผันผวน นอกจากนี้ บล.ทิสโก้มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เติบโตร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับปี 2558 มาอยู่ที่ 825.27 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของบล.ทิสโก้ลดลงจากร้อยละ 2.8 เป็นร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ารายย่อยลดลงจากร้อยละ 1.9 เป็นร้อยละ 1.6 ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ลดลงจากร้อยละ 7.0 เป็นร้อยละ 6.1 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศลดลงจากร้อยละ 3.3 เป็นร้อยละ 2.5 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทิสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 30.0 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 30.7 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 39.3

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทิสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 193,162.42 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของทุกภาคธุรกิจ ทั้งนี้ บลจ.ทิสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 1,141.36 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยตลอดปี 2559 บลจ.ทิสโก้ยังคงออกกองทุนรวมทั้งหลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ กองทุนรวมตราสารทุนที่กำหนดเป้าหมายผลตอบแทน (Equity Trigger Fund) และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ทั้งกองทุนตราสารหนี้และตราสารทุน

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 67.9 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 13.8 และกองทุนรวมร้อยละ 18.3 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.1 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 13.5 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.6 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 16 คิดเป็นร้อยละ 0.8

¹ เงินฝากรวม หมายถึง เงินฝาก และเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนปกติของกลุ่มทิสโก้

ตารางที่ 9: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	118,736.97	66.5	131,073.24	67.9	10.4
กองทุนส่วนบุคคล	26,413.25	14.8	26,732.95	13.8	1.2
กองทุนรวม	33,404.36	18.7	35,356.24	18.3	5.8
รวม	178,554.58	100.0	193,162.42	100.0	8.2

14.4 เงินกองทุน

เงินกองทุนของกลุ่มทิสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 28,817.88 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 10,268.02 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 450.16 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 18,549.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 64.4 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทิสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 686.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เป็น 7,721.47 ล้านบาท จากการปรับปรุงประมาณการค่าความเสี่ยงให้ระมัดระวังยิ่งขึ้น โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทิสโก้ลดลงร้อยละ 5.6 ในช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทิสโก้ที่ร้อยละ 2.5 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดลดลงจากสิ้นปี 2558 ที่ 495.33 ล้านบาทเป็น 204.62 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 0.78 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.47 ปีเป็น 1.48 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 0.56 ปี มาอยู่ที่ 0.70 ปี

ตารางที่ 10: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ อัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2559
สินทรัพย์	1.47	1.48	1,065.92	1,123.32
หนี้สิน*	0.56	0.70	(1,317.18)	(1,066.34)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.91	0.78	(251.25)	56.98

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทิสโก้ และบล. ทิสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 9.125 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 14.73 และร้อยละ 4.86 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 6.625 สำหรับ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 11: อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559

	31 ธันวาคม 2558 ¹⁾ (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2559 ¹⁾ (ร้อยละ)
เงินกองทุนชั้นที่ 1	13.98	14.73
เงินกองทุนรวม	18.01	19.59

¹⁾ คำนวณตามเกณฑ์ Basel IRB

14.5 อันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยบริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ทั้งนี้ ณ วันที่ 8 เมษายน 2559 บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ได้ประกาศยืนยันคงอันดับเครดิต A- ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร ความเชื่อมั่นในคุณภาพสินทรัพย์ และฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ มีดังนี้

ผลอันดับเครดิต (Unsolicited Rating)	วันที่ประกาศผลอันดับเครดิต 8 เมษายน 2559
อันดับเครดิต	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต	คงที่

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

ปัจจัยเชิงมหภาคที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วยปัจจัยหลักใน 3 ด้าน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศ โดยมีรายละเอียดของปัจจัยต่าง ๆ ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจในปี 2560 มีแนวโน้มการเติบโตในระดับปานกลางท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจรอบด้านทั้งในด้านและนอกประเทศขึ้น โดยมีการเร่งใช้จ่ายงบประมาณของภาครัฐและนโยบายการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ ขณะที่แนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำแม้ว่าสถานการณ์เศรษฐกิจและการเมืองจะมีเสถียรภาพ นอกจากนี้ กำลังซื้อผู้บริโภคยังได้รับแรงกดดันจากปัญหานี้สินค้านาคั่วเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่การเติบโตของภาคการส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปหลังจากชะลอตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวอย่างเชื่องช้า

สำหรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ บริษัทคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย โดยรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.50 และมีโอกาสที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวมากกว่าการคาดการณ์ สำหรับแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัท คาดว่าจะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากปี 2559 จากภาวะภัยแล้งที่เริ่มคลี่คลาย ประกอบกับความต้องการรถใหม่ภายหลังการสิ้นสุดเงื่อนไขของโครงการรถยนต์คันแรกที่เริ่มต้นเมื่อปลายปี 2554

ท่ามกลางความไม่แน่นอนภาวะเศรษฐกิจ บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารด้วยความระมัดระวัง มุ่งเน้นทำธุรกิจ ภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็ง เพื่อให้แน่ใจว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว