

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ได้แก่ นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้แก่ นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้แก่ นางสาวสมใจ คุณปสุต 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

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
สินทรัพย์			
เงินสด	1,191,800	1,324,808	1,149,005
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	54,071,389	44,647,149	38,067,417
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	5,685	-	-
เงินลงทุนสุทธิ	9,012,345	7,547,143	7,188,845
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและการร่วมค้าสุทธิ	800,151	573,925	442,750
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ			
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	261,056,899	271,125,255	245,114,243
ดอกเบี้ยค้างรับ	642,526	715,653	520,704
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	261,699,425	271,840,908	245,634,947
หัก: รายได้รอตัดบัญชี	(20,402,559)	(19,741,455)	(20,180,240)
หัก: ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(11,665,492)	(11,447,166)	(7,973,890)
หัก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(8,146)	(8,948)	(9,748)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	229,623,228	240,643,339	217,471,069
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	10,857	5,274	7,366
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ	39,388	32,396	32,157
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,992,229	2,653,195	2,652,515
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	448,222	537,696	567,053
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	991,525	743,145	513,602
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	948,528	2,342,040	1,373,757
สินทรัพย์อื่น	2,409,287	2,338,299	1,806,862
รวมสินทรัพย์	302,544,634	303,388,409	271,272,398

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

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เงินรับฝาก	193,108,310	180,803,844	155,067,524
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4,374,674	4,017,507	5,196,603
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	238,219	431,361	180,242
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	10,653	29,815	34,118
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	55,556,919	71,078,619	70,328,919
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	827,442	734,853	576,114
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	8,499	15,633	2,581
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	995,276	2,216,256	1,510,870
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	881,275	729,377	753,021
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	753,846	849,052	565,781
หนี้สินอื่น	7,960,065	7,750,327	5,731,082
รวมหนี้สิน	264,715,178	268,656,644	239,946,855

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

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นบริมสิทธิ 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			
หุ้นบริมสิทธิ 9,859 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท			
(31 ธันวาคม 2560: 9,859 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	99	99	108
(31 ธันวาคม 2559: 10,758 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)			
หุ้นสามัญ 800,645,624 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท			
(31 ธันวาคม 2560: 800,645,624 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	8,006,456	8,006,456	8,006,447
(31 ธันวาคม 2559: 800,644,724 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)			
	8,006,555	8,006,555	8,006,555
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบริมสิทธิ	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,018,408	1,018,408	1,018,408
	1,018,408	1,018,408	1,018,408
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	1,753,824	1,653,202	1,447,136
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	801,000	801,000	801,000
ยังไม่ได้จัดสรร	26,116,740	23,125,364	19,951,807
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	37,696,527	34,604,529	31,224,906
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	132,929	127,236	100,637
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	37,829,456	34,731,765	31,325,543
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	302,544,634	303,388,409	271,272,398

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
กำไรหรือขาดทุน:			
การดำเนินงานต่อเนื่อง			
รายได้ดอกเบี้ย	17,690,276	16,381,521	16,011,544
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(5,075,507)	(4,814,374)	(5,091,110)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,614,769	11,567,147	10,920,434
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	6,339,093	6,344,652	5,367,829
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(243,666)	(245,964)	(230,082)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	6,095,427	6,098,688	5,137,747
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและบริหารตราต่างประเทศ	6,339	(83,857)	(9,468)
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	496,291	41,968	12,594
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	222,708	130,420	131,212
รายได้เงินปันผลรับ	62,584	138,178	78,973
ค่าปรับที่เกี่ยวข้องจากเงินให้สินเชื่อ	331,035	375,524	364,260
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	204,018	125,952	121,637
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	20,033,171	18,394,020	16,757,389
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	5,839,300	5,073,893	4,298,798
ค่าตอบแทนกรรมการ	16,425	12,740	12,745
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	1,213,428	1,148,613	970,203
ค่าภาษีอากร	303,080	252,389	208,869
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	1,381,034	1,183,075	1,050,415
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	8,753,267	7,670,710	6,541,030
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	2,701,452	3,078,651	3,972,366
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,578,452	7,644,659	6,243,993
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,663,017	1,486,816	1,220,410
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,915,435	6,157,843	5,023,583
การดำเนินงานที่ยกเลิก			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	128,306	(40,536)	-
รวมกำไรสำหรับปี	7,043,741	6,117,307	5,023,583

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(233,032)	270,399	59,888
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในการร่วมค้า:			
การป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดของการร่วมค้า	3,517	755	27,431
ผลกระทบของภาษีเงินได้	45,062	(55,109)	(11,978)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	(184,453)	216,045	75,341
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	387,623	-	-
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(56,943)	(155,385)	(40,122)
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(66,712)	30,909	7,995
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	263,968	(124,476)	(32,127)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	79,515	91,569	43,214
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	79,515	91,569	43,214
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,994,950	6,249,412	5,066,797
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	128,306	(40,536)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	7,123,256	6,208,876	5,066,797
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ			
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,887,379	6,130,544	5,005,894
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	128,306	(40,536)	-
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	7,015,685	6,090,008	5,005,894
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย			
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	28,056	27,299	17,689
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	28,056	27,299	17,689
	7,043,741	6,117,307	5,023,583
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ			
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,966,734	6,222,446	5,050,062
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	128,306	(40,536)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	7,095,040	6,181,910	5,050,062
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย			
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	28,216	26,966	16,735
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	28,216	26,966	16,735
	7,123,256	6,208,876	5,066,797
กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ			
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	8.60	7.66	6.25
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	0.16	(0.05)	-
	8.76	7.61	6.25

บริษัท ทีเอสเอฟไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	8,578,452	7,644,659	6,243,993
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	128,306	(1,042)	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	8,706,758	7,643,617	6,243,993
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้			
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	390,757	350,638	252,316
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4,898,708	5,064,167	6,094,764
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(222,708)	(130,420)	(131,212)
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของเงินลงทุน (โอนกลับ)	(1,355)	(3,671)	4,420
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	(268)	394	11,128
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(495,267)	(38,157)	(17,682)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจาก биррортเงินตราต่างประเทศ			
และตราสารอนุพันธ์เพื่อค้า	(6,455)	83,376	(851)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5,661)	(12,997)	(14,127)
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(6,992)	(239)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	472	3,441	941
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	6,218
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(71,336)	(81,678)	(73,175)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	83,138	42,708	89,986
รายได้ค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	261,429	(317,317)	(19,887)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	536,621	601,873	413,512
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(12,828,669)	(11,654,786)	(10,920,434)
รายได้เงินปันผล	(62,584)	(138,178)	(78,973)
เงินสดรับดอกเบี้ย	17,680,774	16,743,707	16,335,057
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(3,844,808)	(3,824,667)	(4,234,443)
เงินสดรับเงินปันผล	62,584	138,178	78,973
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(2,018,179)	(1,484,013)	(1,173,584)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	13,056,959	12,985,976	12,866,940

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	(9,424,150)	(6,579,740)	(6,904,757)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	4,253,506	3,718,910	6,771,626
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,393,513	(968,284)	(243,566)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(114,224)	144,621	103,127
ทรัพย์สินรอการขาย	1,849,032	2,071,939	2,376,862
สินทรัพย์อื่น	(201,668)	(883,412)	(188,541)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	12,304,466	11,114,657	(3,276,666)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	357,167	(1,179,096)	(4,833,456)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(193,142)	251,119	(176,093)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,220,980)	705,386	235,841
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(25,021,700)	8,072,700	(20,370,000)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(52,820)	113,385	(96,576)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(47,493)	(39,353)	(20,927)
หนี้สินอื่น	(1,099,657)	(395,852)	(1,213,333)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(4,161,191)	29,132,956	(14,969,519)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(12,333,737)	(7,578,768)	(7,759,049)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	11,125,400	7,447,916	8,968,790
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(191,004)	(203,271)	(223,346)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(77,495)	(116,253)	(242,740)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	8,061	13,006	14,168
เงินสดจ่ายซื้อธุรกิจ	-	(18,394,496)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,468,775)	(18,831,866)	757,823
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	20,000,000	19,600,000	16,180,000
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาว	(10,500,000)	(26,923,000)	-
เงินปันผลจ่าย	(4,003,042)	(2,802,287)	(1,920,590)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	5,496,958	(10,125,287)	14,259,410
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(133,008)	175,803	47,714
เงินสด ณ วันต้นปี	1,324,808	1,149,005	1,101,291
เงินสด ณ วันปลายปี	1,191,800	1,324,808	1,149,005

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	77.9	77.7	75.1
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	34.4	33.1	29.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	19.3	18.4	16.8
อัตราดอกเบี้ยรับ	(%)	5.8	5.7	5.8
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(%)	2.0	2.0	2.2
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(%)	3.8	3.7	3.6
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	8.5	2.1	2.6
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(%)	4.2	4.0	4.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.3	2.1	1.8
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์	(เท่า)	0.07	0.06	0.06
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	7.0	7.7	7.7
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืมและเงินฝาก	(%)	96.7	99.6	99.7
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	(%)	124.6	139.0	145.1
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	(%)	72.9	67.3	64.6
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	N/A	65.7	56.0
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	4.8	4.5	3.5
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	1.8	1.4	1.9
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ ¹ ต่อสินเชื่อรวม	(%)	2.6	2.4	2.9
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	169.8	196.5	139.8
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	(%)	0.3	0.3	0.2
อัตราส่วนอื่นๆ (Other Ratios)				
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (คำนวณตามเกณฑ์ ธปท.)	(%)	22.91	20.72	19.59
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องต่อหนี้สินทั่วไป (คำนวณตามเกณฑ์ กสท.)	(%)	105.91	58.24	85.73

¹ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะการเงินรวมของกลุ่มทิสโก้ในปี 2561 ซึ่งมีบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ เทียบกับปี 2560

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ตลอดทั้งปี 2561 เศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศประสบกับความผันผวนจากปัจจัยรอบด้าน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งภาคการส่งออกและการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชนและการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวได้ในระดับปานกลางตามมาตรการการลงทุนของภาครัฐที่กำลังดำเนินการ ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังคงเติบโตได้แม้จะชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในปี 2561 มีจำนวน 1,041,739 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 1.1 จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

ในส่วนของภาวะเศรษฐกิจโลกมีความผันผวนสูง ทั้งสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ยังคงยืดเยื้อ การปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ 4 ครั้งในปี 2561 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.25-2.50 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ของสหรัฐฯ ส่งผลให้เกิดปัญหาเงินทุนไหลออกจากประเทศเกิดใหม่ และส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังการอ่อนค่าของตลาดหุ้นและค่าเงินของสกุลเงินประเทศเกิดใหม่ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทไทยยังคงแข็งแกร่งจากฐานะดุลบัญชีเดินสะพัดที่ยังเป็นบวก และเงินไหลเข้าจากภาคการท่องเที่ยวที่ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

เพื่อรักษาเสถียรภาพทางการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) 1 ครั้ง ในเดือนธันวาคมปี 2561 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.75 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 0.93 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 6.20 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ ภาวะตลาดทุนในปี 2561 ผันผวนอย่างมากตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันจาก 47,755.37 ล้านบาทในปี 2560 มาเป็น 56,409.06 ล้านบาท ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,563.88 จุด ลดลง 189.83 จุด หรือร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 1,753.71 จุด จากการไหลออกของเงินลงทุนของนักลงทุนกลุ่มสถาบันต่างประเทศ

เหตุการณ์สำคัญ

เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2561 ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ออลเวย์ส จำกัด ได้ลงนามในสัญญาโอนขายลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลและธุรกิจบัตรเครดิตให้แก่ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพ ทั้งนี้ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ได้ทำการโอนขายลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลให้แก่ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพ เสร็จสมบูรณ์เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2561 และบริษัท ออลเวย์ส จำกัด ได้ทำการโอนขายธุรกิจบัตรเครดิตให้แก่ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพ เสร็จสมบูรณ์เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2561 ทั้งนี้ บริษัทมีการแก้ไขงบการเงินย้อนหลังสำหรับงวดสิ้นปี 2560 เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดทำรายการบัญชีในงวดปัจจุบันและเพื่อจุดประสงค์ในการเปรียบเทียบและใช้ข้อมูล

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2561 จำนวน 5,626.80 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงาน

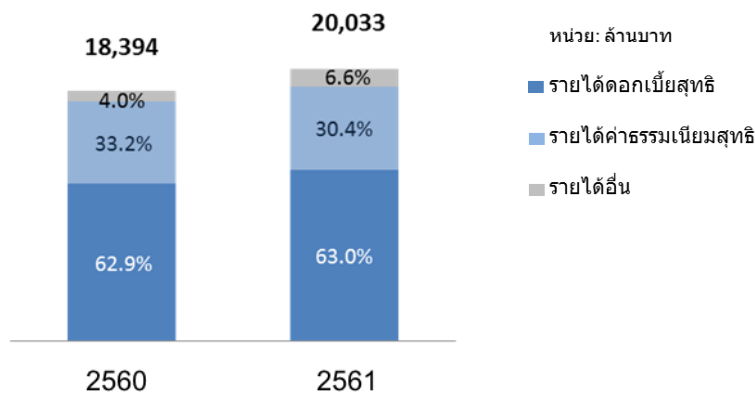
และฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทในปี 2561 จำนวน 7,015.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 925.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจหลัก และการรับรู้กำไรพิเศษจากเงินลงทุนและการขายธุรกิจ โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากความสามารถในการรักษาอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อรวมและการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับการรับโอนธุรกิจลูกค้ารายย่อยจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) อีกทั้ง บริษัทมีการรับรู้รายได้พิเศษจากกำไรจากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย และกำไรจากการขายธุรกิจบัตรเครดิต อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีขาดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก ปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.7 จากรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ที่ลดลง ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักอื่นๆ สามารถขยายตัวได้ดี ในส่วนของการตั้งสำรองหนี้สูญลดลงร้อยละ 12.3 ตามการบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัททำการปรับปรุงวิธีการจัดชั้นคุณภาพสินทรัพย์สำหรับสินเชื่อแบบผ่อนชำระ (Installment Loan) ให้มีความเข้มงวดมากขึ้น ตามนโยบายการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง แม้ว่าการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้และคุณภาพสินทรัพย์ในพอร์ตสินเชื่อรวมยังคงทรงตัวอยู่ในระดับเดิม ส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) งวดปี 2561 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.86 โดยยังรักษาอัตราส่วนเงินสำรองรวมของธนาคารต่อสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยในระดับสูงที่ร้อยละ 229.5

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับปี 2561 เท่ากับ 8.76 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 7.61 บาทต่อหุ้นในปี 2560 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 19.3 เติบโตจากร้อยละ 18.4 ในปี 2560

สัดส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน



โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทสำหรับปี 2560 และ 2561 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท สำหรับปี 2560 และ 2561

ประเภทของรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ย			
เงินให้สินเชื่อ	8,090.39	6,608.71	22.4
รายการระหว่างธนาคาร	706.37	584.92	20.8
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	8,691.42	8,993.74	(3.4)
เงินลงทุน	202.09	194.16	4.1
รวมรายได้ดอกเบี้ย	17,690.28	16,381.52	8.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(5,075.51)	(4,814.37)	5.4
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,614.77	11,567.15	9.1
รายได้ค่าธรรมเนียม			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	6,339.09	6,344.65	(0.1)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(243.67)	(245.96)	(0.9)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	6,095.43	6,098.69	(0.1)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน และธุรกรรมเพื่อค้า และปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	502.63	(41.89)	n.a.
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	222.71	130.42	70.8
รายได้อื่นๆ	597.64	639.65	(6.6)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	20,033.17	18,394.02	8.9
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(8,753.27)	(7,670.71)	14.1
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	(2,701.45)	(3,078.65)	(12.3)
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	8,578.45	7,644.66	12.2
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,663.02)	(1,486.82)	11.9
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,915.43	6,157.84	12.3
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	128.31	(40.54)	n.a.
กำไรสำหรับงวด	7,043.74	6,117.31	15.1
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(28.06)	(27.30)	2.8
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	7,015.69	6,090.01	15.2

(1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2561 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 12,614.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,047.62 ล้านบาท (ร้อยละ 9.1) จากปีก่อนหน้า โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 17,690.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,308.76 ล้านบาท (ร้อยละ 8.0) และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 5,075.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 261.13 ล้านบาท (ร้อยละ 5.4)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.8 ณ สิ้นปี 2560 จากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนสินเชื่อจากสินเชื่อเช่าซื้อไปยังสินเชื่อเนกประสงค์ ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูงกว่า และการรับโอนธุรกิจลูกค้ารายย่อยจากธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.1 มาเป็นร้อยละ 2.0 ตามการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.7 ในปีก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 4.9 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) คงที่อยู่ที่ร้อยละ 4.2

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของปี 2561 มีจำนวน 9,913.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,424.82 ล้านบาท (ร้อยละ 16.8) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่าอยู่ที่จำนวน 2,701.45 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับ 3,078.65 ล้านบาท ในปี 2560 ตามการบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปี 2560 และ 2561

	ปี 2561 (ร้อยละ)	ปี 2560 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.9	6.8
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.0	2.1
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.9	4.7

(2) รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 7,418.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเป็นรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจากธุรกิจหลักจำนวน 6,936.73 ล้านบาท ลดลง 47.58 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) จากรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ที่ลดลง จากการบันทึกรายได้จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์เมื่อปี 2560 อย่างไรก็ดี รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เติบโตจำนวน 286.94 ล้านบาท (ร้อยละ 6.9) มาอยู่ที่ 4,436.69 ล้านบาท จากการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจนายหน้าประกันภัย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 3.35 ล้านบาท (ร้อยละ 0.4) มาอยู่ที่ 834.11 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 132.47 ล้านบาท (ร้อยละ 10.4) มาอยู่ที่ 1,411.83 ล้านบาท จากการออกกองทุนที่ตอบรับความต้องการของลูกค้าในภาวะตลาดหุ้นผันผวน

นอกจากนี้ ในปีนี้ บริษัทมีการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 496.29 ล้านบาท รายได้พิเศษจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 152.14 ล้านบาท และกำไรจากการขายธุรกิจบัตรเครดิต ซึ่งแสดงอยู่ใน "กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก" จำนวน 128.31 ล้านบาท

(3) หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 2,701.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.1 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย และลดลงเมื่อเทียบกับ 3,078.65 ล้านบาทในปี 2560 ตามการบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปีนี้ บริษัทมีการตั้งสำรองทั่วไปเพิ่มขึ้น 113 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อนหน้า

(4) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 8,753.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,082.56 ล้านบาท (ร้อยละ 14.1) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของรายได้และผลกำไร อย่างไรก็ดี บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราร้อยละค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 43.7

(5) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2561 จำนวน 1,663.02 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 19.4 คงที่จากปี 2560

14.2 ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 302,544.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 จากสิ้นปี 2560 จากเงินให้สินเชื่อที่ลดลงจาก 251,383.80 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า มาเป็น 240,654.34 ล้านบาท (ร้อยละ 4.3) ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 44,647.15 ล้านบาท มาเป็น 54,071.39 ล้านบาท (ร้อยละ 21.1) และเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 7,547.14 ล้านบาท มาเป็น 9,012.34 ล้านบาท (ร้อยละ 19.4) เมื่อเทียบกับปี 2560

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,191.80	0.4	1,324.81	0.4	(10.0)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	54,071.39	17.9	44,647.15	14.7	21.1
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	5.68	0.0	-	-	n.a.
เงินลงทุนสุทธิ	9,012.34	3.0	7,547.14	2.5	19.4
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	800.15	0.3	573.93	0.2	39.4
สินเชื่อธุรกิจ	45,048.72	14.9	50,607.52	16.7	(11.0)
สินเชื่อรายย่อย	179,045.33	59.2	184,184.72	60.7	(2.8)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	14,865.66	4.9	15,099.95	5.0	(1.6)
สินเชื่ออื่น	1,694.63	0.6	1,491.61	0.5	13.6
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11,673.64)	(3.9)	(11,456.11)	(3.8)	1.9
สินทรัพย์อื่น	8,482.57	2.8	9,367.70	3.1	(9.3)
สินทรัพย์รวม	302,544.63	100.0	303,388.41	100.0	(0.3)

(2) หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 264,715.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากหุ้นกู้ที่ลดลงจาก 63,601.70 ล้านบาท มาเป็น 49,680.00 ล้านบาท (ร้อยละ 21.9) ในขณะที่เงินฝากรวมเพิ่มขึ้นจาก 188,280.76 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 มาเป็น 198,985.23 ล้านบาท (ร้อยละ 5.7) และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 4,017.51 ล้านบาท มาเป็น 4,374.67 ล้านบาท (ร้อยละ 8.9) ทั้งนี้ สัดส่วนหนี้สินของบริษัท

ประกอบด้วย เงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 75.2 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 1.6 หุ้นร้อยละ 18.8 และอื่นๆ ร้อยละ 4.4

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	198,985.23	75.2	188,280.76	70.1	5.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	4,374.67	1.6	4,017.51	1.5	8.9
หุ้น	49,680.00	18.8	63,601.70	23.7	(21.9)
อื่นๆ	11,675.28	4.4	12,756.67	4.7	(8.5)
หนี้สินรวม	264,715.18	100.0	268,656.64	100.0	(1.5)

(3) ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 37,829.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,099.14 ล้านบาท (ร้อยละ 8.9) จากปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของปี 2561 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชี ของ บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 47.25 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 43.88 บาทต่อหุ้นในปีก่อนหน้า

(4) สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสด จำนวน 1,191.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.0 จากปี 2560 ประกอบด้วย กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,161.19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของตราสารหนี้ที่ออกและ เงินกู้ยืมระยะสั้น และมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,468.78 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่าย ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5,496.96 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว

(5) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 264,715.18 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 37,829.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 7.0 เท่า โดยองค์ประกอบ ของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.8 ของแหล่งเงินทุน รายการระหว่างธนาคารและ ตลาดเงินมีสัดส่วนร้อยละ 1.4 หุ้นและอื่นๆร้อยละ 20.3 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.5 ตามลำดับ บริษัทมีแหล่งใช้ไปของเงินทุนหลัก คือ เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมีจำนวน 240,654.34 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ทำให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อ ต่อเงินฝากคิดเป็นร้อยละ 120.9 นอกจากนี้ยังได้นำเงินทุนไปลงทุนในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และตราสาร ประเภทต่างๆ เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่อง

(6) การรับอวัล การค้ำประกัน และการผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธนาคารทิสโก้ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท มีการรับอวัล การค้ำประกัน และ การผูกพันจำนวน 3,023.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.8 จากสิ้นปี 2560 จากการเพิ่มขึ้นของสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ

¹ เงินฝาก รวมถึง เงินกู้ยืมระยะสั้นที่เป็นฐานลูกค้าเงินฝากปกติของธนาคาร

14.3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

■ เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 240,654.34 ล้านบาท ลดลง 10,729.46 ล้านบาท (ร้อยละ 4.3) จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการโอนขายสินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อบัตรเครดิต ประกอบกับภาวะตลาดของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่ยังคงมีความแข่งขันสูง และการตัดหนี้สูญของสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัทแบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 74.4 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.7 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 6.2 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 0.7

■ สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 45,048.72 ล้านบาท ลดลง 5,558.80 ล้านบาท (ร้อยละ 11.0) จากสิ้นปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการชำระหนี้ค้ำของสินเชื่อในกลุ่มการเกษตรและเหมืองแร่ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

■ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 14,865.66 ล้านบาท ลดลง 234.29 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6) จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการตัดหนี้สูญเพื่อควบคุมคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม สินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Car Inventory Financing) ยังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งตลอดปี 2561

■ สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 179,045.33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.8 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 73.1 สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคร้อยละ 17.1 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 9.8 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 130,861.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากปีก่อนหน้า ตามการบริโภคภาคครัวเรือนที่ขยายตัว โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศของปี 2561 อยู่ที่ 1,041,739 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์ปี 2560 ที่ 871,647 คัน ทั้งนี้ ธนาคารมีอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 6.6

สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคมีจำนวน 30,602.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,778.21 ล้านบาท (ร้อยละ 14.1) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 จากการปล่อยสินเชื่อทุกช่องทาง ทั้งสาขาธนาคารและสำนักอำนวยการสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายเครือข่ายสาขา โดยเฉพาะการขยายตัวของสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทางสาขา “สมหวัง เงินสั่งได้” ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 238 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 17,581.10 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.3 ตามภาวะตลาดที่ยังคงมีความแข่งขันสูง ประกอบกับการตัดหนี้สูญเพื่อควบคุมคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ

นอกจากนี้ ระหว่างปี 2561 บริษัทโอนขายสินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อบัตรเครดิตรวมทั้งสิ้นจำนวนประมาณ 5,200 ล้านบาท

▪ สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆ จำนวน 1,694.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560

ตารางที่ 5: เงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

สินเชื่อตามประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	9,699.49	4.0	11,019.73	4.4	(12.0)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	11,386.13	4.7	14,972.95	6.0	(24.0)
สาธารณูปโภคและการบริการ	23,289.33	9.7	22,696.33	9.0	2.6
การเกษตรและเหมืองแร่	673.77	0.3	1,918.50	0.8	(64.9)
สินเชื่อธุรกิจ	45,048.72	18.7	50,607.51	20.1	(11.0)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	14,865.66	6.2	15,099.95	6.0	(1.6)
สินเชื่อเช่าซื้อ	130,861.49	54.4	129,719.70	51.6	0.9
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	17,581.10	7.3	20,757.33	8.3	(15.3)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	30,602.74	12.7	26,824.54	10.7	14.1
สินเชื่อส่วนบุคคล	-	-	3,930.96	1.6	N.A.
สินเชื่อบัตรเครดิต	-	-	2,952.19	1.2	N.A.
สินเชื่อย่อย	179,045.33	74.4	184,184.72	73.3	(2.8)
สินเชื่ออื่น	1,694.63	0.7	1,491.61	0.6	13.6
สินเชื่รวม	240,654.34	100.0	251,383.80	100.0	(4.3)

▪ สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจำนวน 6,876.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,046.85 ล้านบาท (ร้อยละ 18.0) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยในจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 6,309.06 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 567.15 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่รวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.86 จากร้อยละ 2.32 ณ สิ้นปี 2560 โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประกอบด้วยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อย่อยในอัตราร้อยละ 3.36 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ ในอัตราร้อยละ 1.32 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราร้อยละ 0.75 สำหรับงวด สิ้นปี 2561 บริษัทได้ทำการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดชั้นคุณภาพสินทรัพย์และการตั้งสำรองหนี้สูญที่เข้มงวดมากขึ้นสำหรับสินเชื่อแบบผ่อนชำระ (Installment Loan) ซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อจำนำทะเบียน ตามนโยบายการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิผล ส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม ณ สิ้นปี 2561 ปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าการชำระหนี้ของลูกค้าและคุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่อ Installment loan ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับเดิม ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การจัดชั้นคุณภาพที่เข้มงวดขึ้นนี้ คำนึงถึงปัจจัยการตัดชำระเงิน เพื่อชำระค่างวด เงินต้นและดอกเบี้ย

อนึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อประเภท Installment loan เกิดเนื่องมาจากหลักเกณฑ์การจัดชั้นที่เข้มงวดขึ้นและลำดับการตัดชำระเงินค่างวดที่ใช้อยู่ในปัจจุบันไม่สอดคล้องกัน ซึ่งธนาคารอยู่ในระหว่างการปรับปรุงระบบการตัดชำระเงินค่างวดให้สอดคล้อง และคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในปี 2562 โดยภายหลังจากการปรับปรุงระบบดังกล่าว หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดชั้นนี้จะปรับตัวลดลงเข้าใกล้ระดับเดิมก่อนที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยในส่วนของ การตั้งสำรองหนี้สูญยังคำนึงถึงหลักความระมัดระวังเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ระดับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ก่อนปรับปรุงเกณฑ์การจัดชั้นใหม่ ณ 31 ธันวาคม 2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 2.23

นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินการแก้ปัญหาหนี้เชื่อด้วยคุณภาพผ่านการตัดหนี้สูญแก่สินเชื่อย่อยบางส่วน และสินเชื่อกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เพื่อควบคุมระดับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการรักษาฐานะทางการเงินอย่างแข็งแกร่ง

ทั้งนี้ บริษัทมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 11,673.64 ล้านบาท โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 11,051.80 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 4,615 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนของเงินสำรองรวมของธนาคารต่อสำรองพึงกันตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 239.3 ทั้งนี้ เงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ณ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 169.8

ตารางที่ 7 : หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละ ของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละ ของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	2.99	290.02	4.2	2.06	227.38	3.9	27.5
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.84	95.93	1.4	0.51	76.05	1.3	26.1
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.68	159.22	2.3	0.66	149.10	2.6	6.8
การเกษตรและเหมืองแร่	7.04	47.43	0.7	1.23	23.63	0.4	100.7
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อกิจ	1.32	592.60	8.6	0.94	476.16	8.2	24.5
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	0.75	111.60	1.6	1.27	191.48	3.3	(41.7)
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.76	3,611.56	52.5	2.56	3,325.24	57.0	8.6
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	6.06	1,066.00	15.5	4.08	847.30	14.5	25.8
สินเชื่อเนกประสงค์	4.39	1,342.43	19.5	3.18	852.68	14.6	57.4
สินเชื่อส่วนบุคคล	-	-	-	0.16	6.37	0.1	n.a.
สินเชื่อบัตรเครดิต	-	-	-	0.61	18.07	0.3	n.a.
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อย่อย	3.36	6,019.99	87.5	2.74	5,049.66	86.6	19.2
สินเชื่ออื่น	8.97	152.02	2.2	7.51	112.05	1.9	35.7
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม	2.86	6,876.21	100.0	2.32	5,829.35	100.0	18.0

■ เงินฝาก¹ และเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 248,665.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.3 จากปี 2560 โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 198,985.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,704.47 ล้านบาท (ร้อยละ 5.7) ในขณะที่หนี้กู้ยืมมีจำนวน 49,680.00 ล้านบาท ลดลง 13,921.70 ล้านบาท (ร้อยละ 21.9) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 61,062.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11,041.89 ล้านบาท (ร้อยละ 22.1) จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 24.6 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

¹ เงินฝากรวม หมายถึง เงินฝาก และเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนปรกติของกลุ่มทิสโก้

ตารางที่ 6 : โครงสร้างเงินฝาก

ประเภทของเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,483.56	1.2	3,785.00	2.0	(34.4)
ออมทรัพย์	54,683.84	27.5	64,544.34	34.3	(15.3)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	40,074.74	20.1	19,860.34	10.5	101.8
บัตรเงินฝาก	95,866.17	48.2	92,614.16	49.2	3.5
เงินกู้ยืมระยะสั้น	5,876.92	3.0	7,476.92	4.0	(21.4)
เงินฝากรวม	198,985.23	100.0	188,280.76	100.0	5.7

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2561 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล.ทิสโก้ เท่ากับ 2,486.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ 2,226.82 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้นในภาวะตลาดหุ้นผันผวน ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ขยายตัวร้อยละ 0.4 มาอยู่ที่ 834.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของบล.ทิสโก้ค่อนข้างต่ำลงจากร้อยละ 2.6 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.5 โดยส่วนแบ่งตลาดของลูกค้ารายย่อยลดลงจากร้อยละ 1.9 เป็นร้อยละ 1.7 และส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศลดลงจากร้อยละ 2.3 เป็นร้อยละ 2.2 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.4 เป็นร้อยละ 6.5 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทิสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 31.5 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 37.8 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 30.7

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทิสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 249,061.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล ทั้งนี้ บลจ.ทิสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนจำนวน 1,411.83 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 10.4 เมื่อเทียบกับปี 2560 ตามการออกกองทุนรวมที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่องในช่วงภาวะตลาดหุ้นผันผวน

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 65.1 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 16.9 และกองทุนรวมร้อยละ 18.0 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.5 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 2 คิดเป็นร้อยละ 14.4 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 4.3 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 0.9

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561

กองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	162,127.22	65.1	151,053.43	62.9	7.3
กองทุนส่วนบุคคล	42,064.87	16.9	41,855.28	17.4	0.5
กองทุนรวม	44,869.71	18.0	47,334.10	19.7	(5.2)
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	249,061.80	100.0	240,242.80	100.0	3.7

14.4 เงินกองทุน

เงินกองทุนของกลุ่มทิสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 35,427.67 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 14,795.51 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 353.16 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านตลาดและด้านปฏิบัติการ ซึ่งแสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 20,632.16 ล้านบาทหรือร้อยละ 58.2 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทิสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 48.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 เป็น 11,901.96 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทิสโก้ลดลงร้อยละ 4.3 ในช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทิสโก้ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.3 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.9

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ที่ 125.06 ล้านบาทเป็น 265.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และการปรับตัวลดลงของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมา ในขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.85 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.32 ปีมาอยู่ที่ 1.43 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.63 ปี เป็น 0.58 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทิสโก้ และบล. ทิสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 10.375 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ประมาณการเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 17.85 และร้อยละ 5.06 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 7.875 สำหรับ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

ตารางที่ 9 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขั้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
สินทรัพย์	1.43	1.32	1,398.00	1,423.78
หนี้สิน*	0.58	0.63	(1,198.29)	(1,154.74)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.85	0.69	199.72	269.04

* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน

14.5 อันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยบริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด ทั้งนี้ ณ วันที่ 25 เมษายน 2561 บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัดได้ประกาศยืนยันคงอันดับเครดิต A- ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” อันดับเครดิตดังกล่าว สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร ความเชื่อมั่นในคุณภาพสินทรัพย์ และฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ มีดังนี้

ผลอันดับเครดิต (Unsolicited Rating)	วันที่ประกาศผลอันดับเครดิต 25 เมษายน 2561
อันดับเครดิต	A-
แนวโน้มอันดับเครดิต	คงที่

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

ปัจจัยเชิงมหภาคที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วยปัจจัยหลักใน 3 ด้าน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศ โดยมีรายละเอียดของปัจจัยต่างๆ ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจในปี 2562 มีแนวโน้มการเติบโตในระดับปานกลาง โดยมีการเติบโตของภาคการส่งออก และการท่องเที่ยวเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ แม้ว่าการขยายตัวของภาคการส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวจากสงครามการค้าและภาวะเศรษฐกิจโลกที่ผันผวน ขณะที่การจัดตั้งรัฐบาลใหม่และการใช้จ่ายงบประมาณลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญที่ผลักดันการเติบโตภาคการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อผู้บริโภคยังได้รับแรงกดดันจากปัญหานี้สินภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ในขณะที่ความต้องการสินเชื่อยังคงเพิ่มขึ้นสอดคล้องไปกับขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจ

สำหรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ บริษัทคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยอาจปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายหากภาพรวมเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น กอปรกับการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นผลลดจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

สำหรับแนวโน้มยอดขายรถยนต์ในประเทศซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัท คาดว่า จะทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2561 โดยมีการแข่งขันในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อที่รุนแรงเป็นปัจจัยท้าทาย นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงธุรกิจโดยใช้เทคโนโลยีดิจิทัลจะช่วยเพิ่มศักยภาพการให้บริการของสถาบันการเงินในอนาคต

ท่ามกลางความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจในประเทศ บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารด้วยความระมัดระวัง มุ่งเน้นทำธุรกิจ ภายใต้การกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี ตลอดจนการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่ยืดลูกค้าเป็นจุดศูนย์กลาง เพื่อให้แน่ใจว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว