

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2549 ภายใต้แรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-14) อย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 4.00 ณ สิ้นปี 2548 เป็นร้อยละ 5.00 ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2549 และคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายนี้ไว้ตลอดช่วงครึ่งหลังของปี 2549 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพิ่มสูงขึ้นมาก โดยดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทยเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 1.55 ในไตรมาส 4 ปี 2548 เป็นร้อยละ 2.87 ในไตรมาส 4 ปี 2549

ขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากปลายปีที่แล้ว 33.89 จุด มาปิดที่ระดับ 679.84 จุด โดยลดลงมากจากมาตรการด่างเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ออกมาในเดือนธันวาคม ปี 2549 ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเทียบกับปีที่แล้วลดลงเล็กน้อยจำนวน 173.13 ล้านบาท มาอยู่ที่ 16,280.91 ล้านบาท

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวมของปี 2549 กับปี 2548

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 24.9 จากการเติบโตของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยรับที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การแข่งขันด้านเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่รุนแรง และการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของธนาคารเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าอัตราเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 9.6 ในขณะเดียวกันรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ร้อยละ 8.0 จากการเติบโตของธุรกิจเช่าซื้อ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แม้ว่าภาวะตลาดทุนโดยรวมจะปรับตัวลดลงก็ตาม รายได้สุทธิก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและภาษีเงินได้นิติบุคคลอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2548 หากแต่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจ และภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะการขยายตัวธุรกิจและการปรับสถานะธุรกิจเป็นธนาคารพาณิชย์ ส่งผลให้กำไรสุทธิของธนาคารและบริษัทย่อยสำหรับปี 2549 มีจำนวน 1,545.53 ล้านบาท ลดลง 245.32 ล้านบาท (ร้อยละ 13.7)

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted Earning per share) สำหรับปี 2549 เท่ากับ 1.87 บาท ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 2.21 บาท สำหรับปี 2548 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของปี 2549 เท่ากับร้อยละ 12.0 เทียบกับปี 2548 ที่ร้อยละ 14.0

(1) โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยสำหรับปี 2548 และ 2549 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ปี 2548		ปี 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	589.70	11.4	943.33	18.8	60.0
รายการระหว่างธนาคาร	144.86	2.8	438.04	8.7	202.4
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	3,544.06	68.7	4,068.35	80.9	14.8
เงินลงทุน	288.78	5.6	255.59	5.1	(11.5)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,567.40	88.5	5,705.31	113.5	24.9
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,464.16)	(28.4)	(2,899.24)	(57.7)	98.0
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	3,103.24	60.1	2,806.07	55.8	(9.6)
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์	621.95	12.1	648.53	12.9	4.3
กำไรจากเงินลงทุน	334.06	6.5	455.38	9.1	36.3
ค่าธรรมเนียม	876.86	17.0	891.77	17.7	1.7
อื่นๆ	224.19	4.3	226.52	4.5	1.0
รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	2,057.06	39.9	2,222.20	44.2	8.0
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	5,160.30	100.0	5,028.27	100.0	(2.6)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(290.85)		(377.45)		29.8
รายได้จากหนี้สูญ	477.07		599.30		25.6
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	5,346.52		5,250.11		(1.8)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(2,892.84)		(3,047.58)		5.3
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,453.68		2,202.53		(10.2)
ภาษีเงินได้	(635.01)		(633.42)		(0.3)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(27.82)		(23.57)		(15.3)
กำไรสุทธิ	1,790.85		1,545.53		(13.7)

(2) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลของปี 2549 มีจำนวน 5,705.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,137.91 ล้านบาท (ร้อยละ 24.9) จากสิ้นปี 2548 จากการขยายตัวของสินเชื่อทั้งสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยรับที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นถึง 1,435.08 ล้านบาท (ร้อยละ 98.0) จากการขยายฐานเงินฝากเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต และจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเนื่องมาจากการแข่งขันด้านเงินฝากที่รุนแรงของธนาคารพาณิชย์ จึงส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิของปีลดลง 297.17 ล้านบาท (ร้อยละ 9.6)

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อได้ปรับตัวดีขึ้นช่วงครึ่งหลังของปี เนื่องจากต้นทุนเงินทุนเริ่มคงที่หลังจากได้ปรับตัวขึ้นสูงสุดในเดือนกรกฎาคม สำหรับภาพรวมปี 2549 อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.9 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 7.3 ขณะเดียวกัน ต้นทุนเงินทุนได้เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า จึงส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อสำหรับปี 2549 อ่อนตัวลงจากปี 2548 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.0 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิ เริ่มทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.3 ระหว่างไตรมาส 2 ถึงไตรมาส 4 ของปี 2549

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2548 (ร้อยละ)	ปี 2549 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	6.9	7.3
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.7	4.3
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.2	3.0

(3) รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในปี 2549 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 2,222.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 จำนวน 165.14 ล้านบาท (ร้อยละ 8.0) โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้ค่านายหน้าจากธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 26.57 ล้านบาท (ร้อยละ 4.3) มาอยู่ที่ 648.53 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่าน บล.ทีเอสบี ที่เพิ่มขึ้น โดยปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากนักลงทุนต่างประเทศ สาเหตุหลักมาจากความสำเร็จของข้อตกลงความร่วมมือทางธุรกิจระหว่าง บล.ทีเอสบี และดอยช์แบงก์
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 887.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.19 ล้านบาท (ร้อยละ 1.2) โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายตัวของธุรกรรมธนาคารที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งรายได้เพิ่มเติมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายประกันชีวิต ธุรกิจจัดการการเงิน (Cash Management)
- กำไรจากเงินลงทุน มีจำนวน 455.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121.32 ล้านบาท (ร้อยละ 36.3) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างสูงจากการขายเงินลงทุนเพื่อทำกำไรในช่วงไตรมาส 1
- รายได้อื่นๆ มีจำนวน 226.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.62 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการขายสินทรัพย์รอการขายและสินทรัพย์จากการปรับโครงสร้างหนี้

(4) ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยในปี 2549 มีจำนวน 3,047.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 จำนวน 154.74 ล้านบาท (ร้อยละ 5.3) ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน มีจำนวน 1,216.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 10.82 ล้านบาท (ร้อยละ 0.9)
- ค่าธรรมเนียมและบริการ มีจำนวน 728.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139.83 ล้านบาท (ร้อยละ 23.8) โดยเพิ่มขึ้นมากในช่วงปลายปีตามปริมาณการซื้อขายตัวของสินเชื่อ

- ค่าภาษีอากรมีจำนวน 101.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.34 ล้านบาท (ร้อยละ 38.8) ตามรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นรวมทั้งการขยายตัวของสินเชื่อ
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ มีจำนวน 451.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.79 ล้านบาท (ร้อยละ 8.6) โดยเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการลงทุนเทคโนโลยีสารสนเทศ

(5) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ธนาคารและบริษัทย่อยมีการรับคืนเงินจากรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2549 เป็นรายได้จากหนี้สูญจำนวน 599.30 ล้านบาท ทำให้รายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 221.85 ล้านบาท

(6) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับ ปี 2549 จำนวน 633.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 28.8 ลดลงจาก ปี 2548 จำนวน 1.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.3

ผลการดำเนินงาน

(1) สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวน 84,781.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,498.66 ล้านบาท (ร้อยละ 12.6) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 สาเหตุหลักมาจากการการเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของเงินให้สินเชื่อทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อย สำหรับเงินลงทุนมีมูลค่า 4,393.20 ล้านบาท ลดลง 812.17 ล้านบาท (ร้อยละ 15.6) เป็นผลจากการขายเงินลงทุนเพื่อทำกำไรในสภาวะตลาดเอื้ออำนวย

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	203.95	0.3	210.22	0.2	3.1
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,505.41	2.0	1,024.24	1.2	(32.0)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	2,000.00	2.6	1,718.00	2.0	(14.1)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,178.22	1.6	1,078.49	1.3	(8.5)
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,027.15	5.4	3,314.71	3.9	(17.7)
สินเชื่อธุรกิจ	12,704.69	16.9	14,573.64	17.2	14.7
สินเชื่อรายย่อย	47,248.89	62.8	56,249.53	66.3	19.0
สินเชื่ออื่น	3,994.84	5.3	3,818.06	4.5	(4.4)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(3,484.73)	(4.6)	(2,793.63)	(3.3)	(19.8)
สินทรัพย์อื่น	5,904.34	7.7	5,588.16	6.7	(5.4)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	75,282.76	100.0	84,781.42	100.0	12.6

■

▪ **เงินลงทุน**

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีมูลค่า 4,393.20 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.6 จากสิ้นปี 2548 เงินลงทุนในตราสารทุนลดลงร้อยละ 21.7 เป็น 3,314.71 ล้านบาท เป็นผลจากการขายเงินลงทุนเพื่อทำกำไรในสภาวะตลาดเอื้ออำนวย ในขณะที่เงินลงทุนในตราสารหนี้ลดลงร้อยละ 8.5 เป็น 1,078.49 ล้านบาท เนื่องจากธนาคารมีการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

▪ **เงินให้สินเชื่อและลูกหนี้**

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินให้สินเชื่อและลูกหนี้จำนวน 74,641.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 จากสิ้นปี 2548 โดยแบ่งเป็นเงินให้สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 19.5 เงินให้สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 75.4 และเงินให้สินเชื่ออื่นร้อยละ 5.1

ทั้งนี้รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจมีปรากฏดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	6,779.39	10.6	7,329.45	9.8	8.1
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	4,148.82	6.5	4,808.79	6.4	15.9
สาธารณูปโภคและการบริการ	1,655.62	2.6	2,337.48	3.1	41.2
การเกษตรและเหมืองแร่	120.86	0.2	97.91	0.1	(19.0)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	12,704.69	19.9	14,573.64	19.5	14.7
สินเชื่อเช่าซื้อ	45,074.07	70.5	54,244.65	72.7	20.3
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	2,174.82	3.4	2,004.88	2.7	(7.8)
รวมสินเชื่อรายย่อย	47,248.89	73.9	56,249.53	75.4	19.0
สินเชื่ออื่นๆ	3,994.84	6.2	3,818.06	5.1	(4.4)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	63,948.41	100.0	74,641.23	100.0	16.7

รายละเอียดเงินให้สินเชื่อจำแนกตามระยะเวลาที่เหลือแสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3.6.2

▪ **หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้**

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.6 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 4.5 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 3,449.27 ล้านบาท (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,945.55 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 503.72 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 536.36 ล้านบาท (ร้อยละ 18.4) ทั้งนี้ ส่วนใหญ่เป็นสัดส่วนมาจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ คิดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละ 8.6 ของสินเชื่อสำหรับสินเชื่อรายย่อย หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับร้อยละ 2.2 ลดลงจากปี 2548 ที่ร้อยละ 2.5

ตารางที่ 5: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
การผลิตและการพาณิชย์	5.6	379.22	13.0	5.8	423.46	12.3
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	14.5	601.38	20.6	16.9	813.06	23.6
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.8	14.04	0.5	0.5	12.62	0.4
การเกษตรและเหมืองแร่	1.3	1.53	0.1	0.9	0.86	0.0
รวมสินเชื่อธุรกิจ	7.8	996.17	34.2	8.6	1,250.00	36.3
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.9	874.51	30.0	1.8	997.96	28.9
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	14.4	313.49	10.8	13.1	263.31	7.6
รวมสินเชื่อย่อย	2.5	1,188.01	40.8	2.2	1,261.27	36.5
อื่นๆ	13.8	728.73	25.0	20.9	938.01	27.2
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	4.5	2,912.91	100.0	4.6	3,449.27	100.0

▪ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,793.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.0 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,485.81 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,392.82 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 92.99 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,141.99 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน สำหรับประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์มาตรฐานบัญชีระหว่างประเทศ (IAS 39) ที่ได้มีการประกาศใช้ในรอบบัญชีสุดท้ายของปี 2549 นั้น ไม่มีผลกระทบในการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นของธนาคาร

▪ สินทรัพย์รอการขาย

สินทรัพย์รอการขายสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลดลงร้อยละ 13.6 จาก 1,206.69 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,042.80 ล้านบาท โดยการลดลงส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายออกไป

(2) หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวน 72,098.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,897.46 ล้านบาท (ร้อยละ 15.9) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น เป็นผลจากการที่ธนาคารได้ระดมฐานเงินฝากไว้เพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต ทั้งนี้หุ้นกู้ระยะยาวอายุ 5 ปี จำนวนรวม 4,800 ล้านบาท มีการปรับให้เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น เนื่องจากมีอายุครบกำหนดชำระในปี 2550

ตารางที่ 6: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	46,773.60	75.2	66,288.14	91.9	41.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	6,415.25	10.3	2,156.98	3.0	(66.4)
เงินกู้ยืมระยะยาว	5,167.74	8.3	361.70	0.5	(93.0)
อื่น ๆ	3,844.51	6.2	3,291.74	4.6	(14.4)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	62,201.10	100.0	72,098.56	100.0	15.9

(3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 12,682.86 ล้านบาท และ 3,715.08 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากการที่ธนาคารมีการจ่ายเงินปันผลจำนวนมากในไตรมาส 2 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 17.46 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 18.12 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2548

(4) รายการนอกงบดุลและภาระผูกพัน

ธนาคารมีรายการนอกงบดุลและภาระผูกพันซึ่งประกอบด้วย การรับอาวัลตั๋วเงินและการค้ำประกันการกู้ยืมเงิน และภาระผูกพันอื่น ในปี 2549 และ 2548 จำนวน 6,194.32 ล้านบาท และ 5,646.32 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นในปี 2549 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของการค้ำประกันอื่นๆ รายละเอียดภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นแสดงในหมายเหตุประกอบงบ ข้อ 3.29

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

▪ เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 74,641.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 10,692.82 ล้านบาท (ร้อยละ 16.7) จากสิ้นปี 2548 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเช่าซื้อ จากการที่ธนาคารได้เริ่มรुकปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อตั้งแต่ไตรมาส 2 เมื่อธนาคารเล็งเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมได้ปรับตัวสูงขึ้นมากแล้ว หลังจากที่ธนาคารได้ใช้กลยุทธ์ชะลอสินเชื่อเช่าซื้อในช่วงไตรมาส 1 ปี 2549

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 19.5 สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 75.4 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 5.1

▪ สินเชื่อธุรกิจ

สินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 14,573.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,868.95 ล้านบาท (ร้อยละ 14.7) จากสิ้นปี 2548 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคและบริการ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง และกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์

▪ **สินเชื่อรายย่อย**

สินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 96.4 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 3.6 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 54,244.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 9,170.58 ล้านบาท (ร้อยละ 20.3) โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 30,437.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,230.82 ล้านบาท (ร้อยละ 16.1) เมื่อเทียบกับปี 2548 ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศของปี 2549 อยู่ที่ 682,693 คัน ลดลงร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 703,261 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของธนาคารและบริษัทย่อยต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ของปี 2549 อยู่ที่ร้อยละ 9.1 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 7.0 ณ สิ้นปีก่อน

▪ **เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น**

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมมีจำนวน 66,288.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,514.54 ล้านบาท (ร้อยละ 41.7) จากสิ้นปี 2548 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากและเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.3 จากร้อยละ 3.0 ณ สิ้นปี 2548 การขยายตัวของฐานเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกเป็นผลจากการที่ธนาคารได้ออกผลิตภัณฑ์บัญชีเงินฝากทั้ง 2 ชนิด พร้อมอัตราดอกเบี้ยพิเศษ ตั้งแต่ปี 2548 โดยในเดือนพฤศจิกายน 2549 ธนาคารได้เข้าร่วม ATM Pool ซึ่งลูกค้าเงินฝากของธนาคารสามารถทำรายการถอนเงินได้ที่ตู้เอทีเอ็มทั่วประเทศ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าเงินฝากของธนาคารอย่างต่อเนื่อง

ตารางที่ 7: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	1,133.34	2.4	1,389.98	2.1	22.6
ออมทรัพย์	260.47	0.6	1,464.16	2.2	462.1
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	19,042.26	40.7	32,194.22	48.6	69.1
บัตรเงินฝาก	686.90	1.5	547.10	0.8	(20.4)
ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน	13,327.83	28.5	4,972.40	7.5	(62.7)
เงินฝากรวม	34,450.80	73.7	40,567.86	61.2	17.8
เงินกู้ยืมระยะสั้น	12,322.80	26.3	25,720.28	38.8	108.7
รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	46,773.60	100.0	66,288.14	100.0	41.7

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 112.6 ลดลงจากร้อยละ 136.7 ณ สิ้นปี 2548 เป็นผลจากการที่ธนาคารได้จัดสรรแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมกับการขยายตัวของสินเชื่อ ในขณะที่เงินให้สินเชื่อขยายตัวอย่างมาก

(2) **ธุรกิจหลักทรัพย์**

ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ตลอดปี 2549 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 679.84 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2548 ที่ปิดที่ระดับ 713.73 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 16,280.91 ล้านบาท ลดลงมาจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 16,454.04 ล้านบาท เนื่องจากปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมืองรวมทั้งมาตรการด่างเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทยทำให้ภาวการณ์ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ชะลอตัวลง

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ เท่ากับ 1,052.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 981.65 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยในปี 2549 ที่ร้อยละ 3.2 เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2548 ที่ร้อยละ 3.0 ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของปี 2549 เพิ่มขึ้น 26.57 ล้านบาท (ร้อยละ 4.3) มาอยู่ที่ 648.53 ล้านบาท โดยลูกค้ารายใหญ่ซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 36.5 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 23.3 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 40.2

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ธุรกิจจัดการกองทุนมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2549 บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม 84,736.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,606.83 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) จากปี 2548 แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.6 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 28.8 และกองทุนรวมร้อยละ 8.6 ทั้งนี้ ในไตรมาส 3 บลจ. ทีสโก้ ได้รับมอบหมายให้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ต่อเป็นครั้งที่สอง ทั้งกองทุนตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ารวม 9,355.00 ล้านบาท

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเท่ากับ 293.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.56 ล้านบาท (ร้อยละ 10.4) จากปี 2548 ซึ่งเป็นการเติบโตตามจำนวนกองทุนและปริมาณลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

บลจ. ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็นอันดับที่ 7 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.4 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.7 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 16.6 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 17 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.7

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	50,889.15	62.0	53,016.04	62.6	4.2
กองทุนส่วนบุคคล	20,843.48	25.4	24,392.50	28.8	17.0
กองทุนรวม	10,397.31	12.6	7,328.23	8.6	(29.5)
รวม	82,129.94	100.0	84,736.77	100.0	3.2

สภาพคล่อง

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 จำนวน 210.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6.27 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,048.92 ล้านบาท นอกจากนี้ มีกระแสเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมลงทุนจำนวน 576.43 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการได้รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลงทุน ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,588.67 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม 2549

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 72,098.56 ล้านบาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 12,682.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.7 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน ได้แก่ เงินฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.3 ของแหล่งเงินทุน สำหรับรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และ เงินกู้ยืมอื่น มีสัดส่วนร้อยละ 3.0 และร้อยละ 36.2 ตามลำดับ

ธนาคารและบริษัทย่อยมีแหล่งใช้ไปของเงินทุนหลัก คือ เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมีจำนวน 74,641.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 ทำให้อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารคิดเป็นร้อยละ 184.0 นอกจากนี้ธนาคารได้นำเงินทุนไปลงทุนใน รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน และเงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินกองทุน

ในระหว่างปี 2549 เงินกองทุนของธนาคารลดลงร้อยละ 3.0 เป็น 12,682.86 ล้านบาท ในขณะที่ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากความเสี่ยงโดยรวมของธนาคารเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เป็น 6,467.23 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเติบโตทางการดำเนินธุรกิจของธนาคาร เงินกองทุนส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 48.4 เมื่อเทียบกับเงินกองทุนที่ปรับค่าโดยส่วนเกินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ แสดงถึงฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งและเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจในอนาคต เมื่อพิจารณาถึงเกณฑ์ของทางการ ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ในระดับที่ร้อยละ 13.42 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 อยู่ที่ร้อยละ 12.73 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 8.5 และร้อยละ 4.25 ตามลำดับ ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ บล. ทีสโก้ จำกัด มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) เท่ากับร้อยละ 181.18 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0 รายละเอียดเกี่ยวกับอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารมีดังนี้

ตารางที่ 9: อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

	31 ธันวาคม 2548 (ร้อยละ)	31 ธันวาคม 2549 (ร้อยละ)
เงินกองทุนชั้นที่ 1	14.25	12.73
เงินกองทุนทั้งสิ้น	15.85	13.42

ตารางที่ 10: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2548	ปี 2549
สินทรัพย์	1.23	1.30	250.69	279.82
หนี้สิน	0.48	0.40	(377.60)	(431.05)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.75	0.90	(126.91)	(151.23)

อันดับความน่าเชื่อถือ

ในปี 2549 ธนาคารได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นนำ 2 แห่งด้วยกัน คือ

(1) บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

วันที่ 27 ธันวาคม 2549 บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ประกาศยืนยันอันดับเครดิตองค์กรของธนาคาร และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่มีประกันของธนาคารคงเดิมที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคาร “มีเสถียรภาพ”

อันดับเครดิตดังกล่าว สะท้อนถึงความสามารถของคณะผู้บริหาร ระบบบริหารความเสี่ยงที่ดี คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจเช่าซื้อ และการกระจายตัวไปสู่ธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียม ทั้งยังสะท้อนถึงประโยชน์จากการเป็นธนาคารพาณิชย์ ที่จะทำให้นักธนาคารมีสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินที่ดีขึ้นและมีโอกาสในระยะยาวสำหรับธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย ทริสเรทติ้ง มีดังนี้

ผลอันดับเครดิต	9 ธันวาคม 2548 ¹	27 ธันวาคม 2549 ²
อันดับเครดิตองค์กร	A	A
อันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่มีประกัน		
TSCO077A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 2,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2550	A	A
TSCO077B: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,000 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2550	A	A
TSCO070A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 1,800 ล้านบาท ใ้ถ่ถอนปี 2550	A	A
แนวโน้มอันดับเครดิต	มีเสถียรภาพ	มีเสถียรภาพ

¹ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ประกาศอันดับเครดิตของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 9 ธันวาคม 2548

² บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ประกาศอันดับเครดิตของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 27 ธันวาคม 2549

(2) บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

วันที่ 20 มีนาคม 2550 บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) ประกาศยืนยันคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National Ratings) ระยะยาวของธนาคารที่ระดับ ‘A(th)’ ด้วยแนวโน้ม “มีเสถียรภาพ” และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นอยู่ที่ระดับ ‘F1(th)’

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในคุณภาพสินทรัพย์และฐานะเงินกองทุนของธนาคาร และความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น รวมถึงความสามารถของคณะผู้บริหาร

ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย ฟิทช์ เรตติ้งส์ มีดังนี้

ผลอันดับเครดิต (unsolicited rating)	17 กรกฎาคม 2549 ³	20 มีนาคม 2550 ⁴
อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว	A (th)	A (th)
อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น	F1 (th)	F1 (th)
แนวโน้มอันดับเครดิต	มีเสถียรภาพ	มีเสถียรภาพ

³ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศอันดับเครดิตของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 17 กรกฎาคม 2549

⁴ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศอันดับเครดิตของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 20 มีนาคม 2550