

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2551

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมทั้งยังไม่ได้สะท้อนโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 1 ปี 2551 วิกฤตสินเชื่อการเคหะสำหรับผู้มีความน่าเชื่อถือต่ำ (ซับไพรม) ในประเทศสหรัฐอเมริกา ยังคงส่งผลกระทบต่ออย่างต่อเนื่องต่อภาวะเศรษฐกิจในทุกภูมิภาค โดยที่ธนาคารกลางของประเทศสหรัฐอเมริกาได้ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 3 ครั้งจาก ร้อยละ 4.25 ณ สิ้นปี 2550 เป็น ร้อยละ 2.25 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 อย่างไรก็ตามธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ไว้ที่ ร้อยละ 3.25 เนื่องจากเศรษฐกิจภายในประเทศมีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้นตามความเชื่อมั่นของภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้นประกอบกับแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะชดเชยกับผลกระทบในทางลบจากวิกฤตซับไพรม ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปีเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ทยอยปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.52 ณ สิ้นปี 2550 เป็นร้อยละ 2.40 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2551

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากสิ้นปีที่แล้ว 41.07 จุด มาปิดที่ระดับ 817.03 จุด แม้ว่าสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศจะมีความมั่นคงขึ้น และรัฐบาลได้ออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ แต่ตลาดทุนภายในประเทศโดยรวมยังได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากวิกฤตซับไพรมและเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาอยู่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเทียบกับไตรมาสที่แล้วลดลงจำนวน 575.51 ล้านบาท มาอยู่ที่ 18,846.24 ล้านบาท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดไตรมาส 1 ของปี 2551 กับไตรมาส 1 ของปี 2550 ในขณะที่ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ผลประกอบการรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2551 จำนวน 429.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2550 จากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิของธนาคารและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.0 ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 15.3 และการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.0 เป็นร้อยละ 4.0 รายได้ที่มีไขดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้ค่าธรรมเนียมในธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 44.3 และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจประกันชีวิตธณกิจ

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted Earning per share) สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2551 เท่ากับ 0.53 บาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 0.50 บาท ในงวดเดียวกันของปี 2550 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 1 ปี 2551 เท่ากับร้อยละ 13.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2550

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ มีจำนวน 1,043.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 287.58 ล้านบาท (ร้อยละ 38.0) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล มีจำนวน 1,804.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.57 ล้านบาท (ร้อยละ 7.0) ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 169.00 ล้านบาท (ร้อยละ 18.2)

เมื่อพิจารณาไตรมาส 1 ปี 2551 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2550 ธนาคารสามารถเพิ่มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.0 เป็นร้อยละ 4.0 จากความสามารถในการปรับสัดส่วนของสินทรัพย์ และหนี้สิน ให้สอดคล้องกับภาวะอัตราดอกเบี้ย โดยธนาคารมีกลยุทธ์ในการขยายตัวในธุรกิจสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลง จากการขยายฐานเงินฝากลูกค้ารายย่อยผ่านการออกผลิตภัณฑ์เงินฝากซึ่งหลากหลายตรงกับความต้องการของลูกค้า

ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 811.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 183.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 232.28 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับปกติเพื่อรองรับการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อ เทียบกับ 128.50 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2550 เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าว ธนาคารมีสำรองส่วนเกินอยู่ในระดับที่สูง เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงการกันสำรองตามมาตรฐานบัญชี IAS 39 จึงทำให้มีการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าระดับปกติ สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 64.9 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 60.2

รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย

ในไตรมาสนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย จำนวน 565.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 64.78 ล้านบาท (ร้อยละ 12.9) จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 34.08 ล้านบาท (ร้อยละ 44.3) ตามการเติบโตอย่างมากของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร นอกจากนี้ รายได้จากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น จากธุรกิจประกันชีวิตธุรกิจที่ประสบความสำเร็จอย่างต่อเนื่องจากการร่วมมือกับบริษัทอเมริกัน อินเตอร์เนชันแนล แอสซิวรันส์ จำกัด (ประเทศไทย)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีไขดอกเบี้ยในไตรมาสนี้ มีจำนวน 780.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 147.52 ล้านบาท (ร้อยละ 23.3) ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานซึ่งแปรผันตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์จากการลงทุนในระบบสารสนเทศและการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2551 จำนวน 167.27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 28.0 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 28.1 ในไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 มีจำนวน 109,017.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,064.04 ล้านบาท (ร้อยละ 10.2) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จากการเติบโตของอย่างแข็งแกร่งของเงินให้สินเชื่อจาก 86,420.41 ล้านบาท เป็น 90,261.34 ล้านบาท (ร้อยละ 4.4) และเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น 1,515.48 ล้านบาท (ร้อยละ 26.2) เป็น 7,296.04 ล้านบาทจากภาวะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น

หนี้สิน

หนี้สินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 มีจำนวน 96,413.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,833.59 ล้านบาท (ร้อยละ 11.4) มาจากการขยายตัวของฐานเงินฝากอันเป็นผลจากการที่ธนาคารได้ระดมฐานเงินฝากไว้เพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในขนาดและการเพิ่มขึ้นของฐานเงินฝากลูกค้ารายย่อยอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี 2550

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 12,604.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากสิ้นปี 2550 จำนวน 230.45 ล้านบาท (ร้อยละ 1.9) จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2551 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 เท่ากับ 17.31 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 17.01 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ธนาคารมีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 728.05 ล้านหุ้น แบ่งเป็นเป็นหุ้นสามัญจำนวน 544.61 ล้านหุ้น และหุ้นบริมสิทธิจำนวน 183.44 ล้านหุ้น

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ**(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์****เงินให้สินเชื่อ**

เงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 90,261.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,840.93 ล้านบาท (ร้อยละ 4.4) จากสิ้นปี 2550 ตามการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของธนาคารและบริษัทย่อย แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 77.0 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.1 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 4.9

สินเชื่อรายย่อย ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 97.4 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 2.6 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 67,743.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,059.49 ล้านบาท (ร้อยละ 4.7) เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2550 โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่มีจำนวน 10,259.23 ล้านบาท ลดลง 517.21 ล้านบาท (ร้อยละ 4.8) เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2550 ส่วนยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 2 เดือนแรกของปี 2551 อยู่ที่ 94,679 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 82,249 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของธนาคารและบริษัทย่อยต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 2 เดือนแรกของปี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 10.1 ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ยในปี 2550 ที่ร้อยละ 9.4

สินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยมีมูลค่า 16,313.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 696.76 ล้านบาท (ร้อยละ 4.5) จากสิ้นปี 2550 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคและบริการ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง และกลุ่มการเกษตรและเหมืองแร่

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวมมีจำนวน 83,888.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,429.40 ล้านบาท (ร้อยละ 22.5) จากสิ้นปี 2550 โดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากและเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 13.1 จากร้อยละ 6.2 ณ สิ้นปี 2550 การขยายตัวของฐานเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกเป็นผลจากการที่

ธนาคารได้ออกผลิตภัณฑ์บัญชีเงินฝากในรูปแบบที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ประกอบกับการเพิ่มขึ้นอย่างมากของฐานเงินฝากลูกค้ารายย่อยผ่านเครือข่ายของธนาคาร และ ที่ทำการไปรษณีย์ ทั่วประเทศ

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น

อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับร้อยละ 107.6 ลดลงจากร้อยละ 126.2 ณ สิ้นปี 2550 เป็นผลจากการที่ธนาคารได้จัดสรรแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมกับการขยายตัวของสินเชื่อ ในขณะที่เงินให้สินเชื่อขยายตัวอย่างมาก

สินเชื่อด้วยคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 4.0 ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 4.3 สำหรับสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยเท่ากับร้อยละ 2.2 และสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ เท่ากับ ร้อยละ 7.2 ซึ่งทั้งหมดเป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดขึ้นในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวน 3,640.16 ล้านบาท (แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 3,154.19 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 485.97 ล้านบาท) ลดลง 111.25 ล้านบาท อันเป็นผลจากการบริหารจัดการหนี้ที่มีคุณภาพ

ธนาคารและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,893.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.5 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,570.85 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,291.61 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 279.24 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,138.39 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 1 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 817.03 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2550 ที่ปิดที่ระดับ 858.10 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 18,846.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 11,800.08 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความมั่นคงมากขึ้น

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทิสโก้ เท่ากับ 861.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 786.48 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยลดลงจากร้อยละ 3.31 ในไตรมาส 1 ของปี 2550 เป็นร้อยละ 2.25 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศจากร้อยละ 7.56 เป็น ร้อยละ 3.86 เนื่องจากลูกค้าสถาบันมีปริมาณการซื้อขายน้อยลงเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบล.ทิสโก้ เน้นการลงทุนระยะยาว จึงไม่ได้มีการซื้อขายบ่อยมากนัก ส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 135.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ 119.74 ล้านบาท โดยสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทิสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 26.1 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 27.2 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 46.7

จากที่ได้ลงนามเป็นพันธมิตรทางธุรกิจร่วมกับ บริษัทหลักทรัพย์ ซาคอมแบงก์ ซีเคียวริตี้ จำกัด (Sacombank Securities Co., Ltd.) เพื่อเปิดโอกาสการขยายธุรกิจพาณิชย์ชนกิจเข้าสู่ตลาดทุนของประเทศเวียดนามในเดือนกันยายน 2550 บล. ทิสโก้ ได้จัด '1st Vietnam Corporate Day in Thailand' ขึ้น เพื่อให้ลูกค้านักลงทุนสถาบันของ บล.ทิสโก้ ที่ต้องการเข้าไปลงทุนในเวียดนามมีโอกาสได้แลกเปลี่ยนข้อมูลกับตัวแทนของบริษัทเวียดนามโดยตรง โดยมีบริษัทชั้นนำจากประเทศเวียดนามให้ความสนใจเข้าร่วมกิจกรรมนี้ทั้งสิ้น 7 บริษัท

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ธนกิจเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2550 ซึ่งเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ที่เปลี่ยนไปในตลาดทุน โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว ที่จำนวน 13.18 ล้านบาท เป็น 17.90 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงรายได้จากการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ บจ. น้ำตาลมิตรผล มูลค่า 350 ล้านบาท และรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทในอุตสาหกรรมต่างๆ

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเท่ากับ 111.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.08 ล้านบาท (ร้อยละ 44.3) จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตอย่างสูงของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารและมูลค่าตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น โดย บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 จำนวน 112,279.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,566.50 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2) จากสิ้นปี 2550 แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 57.3 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 28.2 และกองทุนรวมร้อยละ 14.5 ทั้งนี้ ในไตรมาสนี้ บลจ. ทีสโก้ ได้รับมอบหมายให้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท โอสิค (ประเทศไทย) จำกัด และมีจำนวนบริษัทใหม่ที่เข้าร่วมกับกองทุนทีสโก้ร่วมทุนรวมทั้งสิ้น 93 บริษัท อาทิเช่น มหาวิทยาลัยมหิดล (เฉพาะส่วนกองทุนพัฒนาระบบงานหัวใจและหลอดเลือด), บริษัท สยาม ฮิตาชิ ออโตโมทีฟ โปรดักส์ จำกัด, บริษัท อัลลายด์ โปรดักส์ (ประเทศไทย) จำกัด, กลุ่มบริษัท เจริญอักษร, บริษัท ลิขสิทธิ์ดนตรี (ประเทศไทย) จำกัด และ สมาคมผู้ประกอบการธุรกิจบันเทิงไทย ในด้านของกองทุนรวม ในไตรมาสนี้ บลจ. ทีสโก้ประสบความสำเร็จในการออกกองทุนเพื่อล็งค้กับดัชนีต่างประเทศ โดยมีกองทุนที่ได้รับการตอบรับอย่างดีจากผู้ลงทุนทั่วไป อาทิเช่น กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรนิวซีแลนด์ รุ่นที่ 1-4 และ กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรออสเตรเลียรุ่นที่ 2-3 ที่ได้รับความสำเร็จต่อเนื่องมาจากสิ้นปีที่แล้ว

บลจ. ทีสโก้ มีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2551 เป็นอันดับที่ 8 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.1 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากเป็นอันดับ 1 ตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 เป็นต้นมา โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.3 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 17.6 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 16 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.1

นอกจากนี้ บลจ.ทีสโก้ยังมีผลประกอบการที่โดดเด่นในด้านของกองทุนหุ้น ได้แก่ กองทุนทีสโก้หุ้นทุนปันผล และ กองทุนทีสโก้ทวีคูณ ซึ่งมีผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่ต้นปี 2551 อยู่ในลำดับที่ 1 และ 4 ของกองทุนรวมหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 ตามลำดับ และกองทุนตราสารหนี้จัดโครงสร้าง (Structured Note) ที่มีผลประกอบการที่โดดเด่น ได้แก่ กองทุนเปิด ทีสโก้ ไชนา ลิงค์ คู่ครองเงินต้น กองทุนเปิด ทีสโก้ เจแปนลิงค์ คู่ครองเงินต้น และกองทุนเปิด ทีสโก้ เซ็ท 50 ลิงค์ ฟินด์ ซึ่งสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีเยี่ยมอย่างสม่ำเสมอท่ามกลางภาวะตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวลดลง

การบริหารความเสี่ยง

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2551 ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยความเสี่ยงจากทางด้านเครดิต ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 7,635.17 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 210.06 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.75 จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อของธนาคาร โดยธนาคารยังมีส่วนของเงินกองทุนส่วนเกินอยู่ถึงร้อยละ 39.53 เมื่อเทียบกับเงินกองทุนทั้งหมดที่ 12,625.36 ล้านบาท ซึ่งฐานะดังกล่าวแสดงถึงความเพียงพอของฐานะเงินกองทุนในการขยายธุรกิจในอนาคต

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของธนาคารที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของธนาคารประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งลดลง 75.74 ล้านบาท จาก 2,538.59 ล้านบาท เป็น 2,462.85 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของมูลค่าตราสารทุนจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับ

ความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 196.55 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งสิ้นเป็น 4,312.20 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม รวมทั้งสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่

ในขณะเดียวกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยรวมเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) ได้เพิ่มสูงขึ้นจากสิ้นปี 2550 เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ในระยะเวลาที่ยาวขึ้นประกอบกับ เงินฝากที่มีอายุครบกำหนดที่สั้นลง ในขณะที่ความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน (Duration) อยู่ในระดับเดียวกับของสิ้นปี 2550 โดยอยู่ในช่วง 10-11 เดือน ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ธนาคารสามารถบริหารจัดการได้

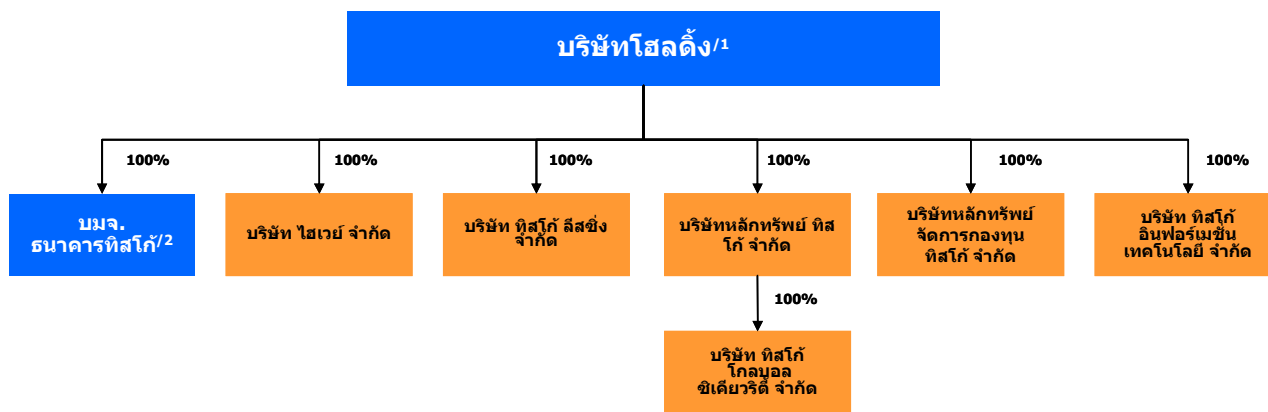
นอกจากนี้การดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการขยายตัวในอนาคต ในขณะที่เงินให้สินเชื่อขยายตัวถึงร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่ผ่านมา ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 11.94 ณ สิ้นปี 2550 มาอยู่ที่ร้อยละ 11.43 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2551 โดยมีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคาร อยู่ที่ร้อยละ 11.10 ทั้งนี้อัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.50 และ 4.25 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 91.83 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2551 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2551 คณะกรรมการของธนาคารมีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในรูปแบบโฮลดิ้ง โดยจะมีการจัดตั้ง บริษัทมหาชนที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ขึ้นเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มทิสโก้ แทนธนาคาร โดยบริษัทโฮลดิ้งจะเข้าถือหุ้นทั้งหมดในธนาคารและในบริษัทย่อยอื่นๆ ตามสัดส่วนที่ธนาคารทิสโก้ถืออยู่เดิม และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแทนธนาคาร โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงทางธุรกิจ การใช้เงินกองทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ

นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่ยังสอดคล้องกับแนวทางการกำกับแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจให้สถาบันการเงินสามารถตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน ในขณะที่ยังคงสามารถป้องกันความเสี่ยงต่างๆ จากการประกอบธุรกิจของบริษัทในกลุ่มที่อาจกระทบต่อฐานะความมั่นคงของสถาบันการเงิน และเสริมสร้างเสถียรภาพและความมั่นคงให้แก่ระบบสถาบันการเงินโดยรวมได้

ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว บริษัทโฮลดิ้งจะจัดทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender offer) ทั้งหมดของธนาคาร โดยจะมีการชำระราคาด้วยหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้ง ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้างจะมีลักษณะดังต่อไปนี้



/1 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 /2 เพิกถอนออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ ธนาคารคาดว่าแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2551 โดยมีกำหนดเวลาของการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ดังนี้

ช่วงเวลา	ขั้นตอน
26 กุมภาพันธ์ 2551	ได้รับความเห็นชอบในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นจากที่ประชุมคณะกรรมการ
เมษายน 2551	ขอความเห็นชอบในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นจากธนาคารแห่งประเทศไทย
เมษายน 2551	จัดตั้งบริษัทโฮลดิ้ง
25 เมษายน 2551 เวลา 13.30 น.	การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 เพื่อขอความเห็นชอบการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง
25 เมษายน 2551 เวลา 16.00 น.	การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2551 เพื่อขอความเห็นชอบการเพิกถอนหุ้นของธนาคารทิสโก้ เมื่อหุ้นของ บริษัทโฮลดิ้ง เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว
สิงหาคม 2551	ได้รับความเห็นชอบในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นจากธนาคารแห่งประเทศไทย*
ก.ย. - ต.ค. 2551	บริษัทโฮลดิ้ง ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของธนาคารทิสโก้ จากผู้ถือหลักทรัพย์ของธนาคาร
ตุลาคม 2551	บริษัทโฮลดิ้ง ซื้อหุ้นบริษัทในกลุ่มจากธนาคารทิสโก้ พร้อมทั้งโอนย้ายพนักงานและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องจากธนาคารทิสโก้ไปยังบริษัทโฮลดิ้ง
ตุลาคม 2551	จดทะเบียนหุ้นบริษัทโฮลดิ้งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และในเวลาเดียวกันทำการเพิกถอนหุ้นธนาคารทิสโก้จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

*พ.ร.บ.ธุรกิจสถาบันการเงินมีผลบังคับใช้วันที่ 3 สิงหาคม 2551

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2551		ไตรมาส 1 ปี 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	268.74	16.7	253.13	20.1	6.2
รายการระหว่างธนาคาร	64.74	4.0	117.48	9.3	(44.9)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,381.64	85.8	1,251.34	99.5	10.4
เงินลงทุน	89.13	5.5	63.73	5.1	39.9
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1,804.25	112.1	1,685.67	134.1	7.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(760.32)	(47.2)	(929.32)	(73.9)	(18.2)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,043.93	64.9	756.36	60.2	38.0
รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	135.32	8.4	119.74	9.5	13.0
กำไรจากเงินลงทุน	9.02	0.6	98.50	7.8	(90.8)
ค่าธรรมเนียม	340.57	21.2	232.30	18.5	46.6
อื่น ๆ	80.57	5.0	50.17	4.0	60.6
รวมรายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย	565.49	35.1	500.71	39.8	12.9
รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ					
	1,609.42	100.0	1,257.06	100.0	28.0
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(232.28)		(128.50)		80.8
รายได้จากหนี้สูญ	0.00		0.00		
รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	1,377.14		1,128.56		22.0
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(780.78)		(633.26)		23.3
กำไรก่อนภาษีเงินได้ และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย					
	596.36		495.30		20.4
ภาษีเงินได้	(167.27)		(139.39)		20.0
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.00		(0.07)		(100.0)
กำไรสุทธิ	429.09		355.84		20.6

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ไตรมาส 1 ปี 2551 (ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2550 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2550 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.5	7.5	7.8
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.5	3.5	4.8
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.0	4.0	3.0

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	359.33	0.3	439.90	0.4	(18.3)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	8,799.49	8.1	1,050.15	1.1	737.9
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	0.00	0.0	2,400.00	2.4	(100.0)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	3,669.50	3.4	1,390.83	1.4	163.8
เงินลงทุนในตราสารทุน	3,626.54	3.3	4,389.73	4.4	(17.4)
สินเชื่อธุรกิจ	16,313.31	15.0	15,616.55	15.8	4.5
สินเชื่อรายย่อย	69,569.07	63.8	66,572.29	67.3	4.5
สินเชื่ออื่น	4,378.96	4.0	4,231.56	4.3	3.5
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจาก การปรับโครงสร้างหนี้	(2,892.73)	(2.7)	(2,805.96)	(2.8)	3.1
สินทรัพย์อื่น	5,193.67	4.8	5,668.02	5.7	(8.4)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	109,017.13	100.0	98,953.09	100.0	10.2

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	83,888.36	87.0	68,458.96	79.1	22.5
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	3,897.26	4.0	5,852.19	6.8	(33.4)
เงินกู้ยืมระยะยาว	4,692.43	4.9	8,005.05	9.2	(41.4)
อื่น ๆ	3,935.04	4.1	4,263.29	4.9	(7.7)
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	96,413.08	100.0	86,579.49	100.0	11.4

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,457.01	8.3	7,821.51	8.7	(4.7)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	5,482.92	6.1	5,041.33	5.6	8.8
สาธารณูปโภคและการบริการ	3,260.08	3.6	2,648.16	2.9	23.1
การเกษตรและเหมืองแร่	113.29	0.1	105.55	0.1	7.3
รวมสินเชื่อธุรกิจ	16,313.31	18.1	15,616.55	17.3	4.5
สินเชื่อเช่าซื้อ	67,743.89	75.1	64,684.40	71.7	4.7
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,825.17	2.0	1,887.89	2.1	(3.3)
รวมสินเชื่อรายย่อย	69,569.07	77.1	66,572.29	73.8	4.5
สินเชื่ออื่นๆ	4,378.96	4.9	4,231.56	4.7	3.5
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	90,261.34	100.0	86,420.41	95.7	4.4

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายเงินเมื่อทางถาม	6,662.65	7.9	2,089.34	3.1	218.9
ออมทรัพย์	4,355.95	5.2	2,157.76	3.2	101.9
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	4,214.25	5.0	2,224.45	3.2	89.5
บัตรเงินฝาก/ใบรับฝาก	45,049.10	53.7	26,859.58	39.2	67.7
ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน	1,364.67	1.6	2,383.05	3.5	(42.7)
เงินฝากรวม	61,646.62	73.5	35,714.17	52.2	72.6
เงินกู้ยืมระยะสั้น	22,241.75	26.5	32,744.79	47.8	(32.1)
รวมเงินฝากและเงินกู้ยืมระยะสั้น	83,888.36	100.0	68,458.96	100.0	22.5

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน(ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน(ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	6.0	449.40	12.3	5.6	435.13	11.6	3.3
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	12.6	692.36	19.0	14.2	717.70	19.1	(3.5)
สาธารณูปโภคและการบริการ	0.8	26.25	0.7	1.2	32.33	0.9	(18.8)
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	-	-	-	0.3	0.35	0.0	(100.0)
รวมสินเชื่อธุรกิจ	7.2	1,168.01	32.1	7.6	1,185.51	31.6	(1.5)
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.0	1,336.93	36.7	2.2	1,413.36	37.7	(5.4)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	11.6	211.14	5.8	12.1	229.07	6.1	(7.8)
รวมสินเชื่อรายย่อย	2.2	1,548.07	42.5	2.5	1,642.43	43.8	(5.7)
อื่นๆ	18.6	924.08	25.4	16.4	923.46	24.6	0.1
รวมของธนาคารและบริษัทย่อย	4.0	3,640.16	100.0	4.3	3,751.41	100.0	(3.0)

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	64,394.25	57.4	62,702.81	58.2	2.7
กองทุนส่วนบุคคล	31,659.59	28.2	30,416.85	28.2	4.1
กองทุนรวม	16,225.97	14.5	14,593.65	13.5	11.2
รวม	112,279.81	100.0	107,713.31	100.0	4.2

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ อัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับ อัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาส 1 ปี 2551	ไตรมาส 4 ปี 2550	ไตรมาส 1 ปี 2551	ไตรมาส 4 ปี 2550
	สินทรัพย์	1.38	1.41	354.60
หนี้สิน	0.49	0.52	(505.64)	(498.14)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.89	0.89	(151.03)	(208.22)

*ไม่รวมเงินฝากที่เป็นบัญชีออมทรัพย์และกระแสรายวัน