

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

## เหตุการณ์สำคัญ

ในปี 2552 กลุ่มทีสโก้สามารถดำเนินการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปีท่ามกลางเศรษฐกิจผันผวน โดยบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มทีสโก้ ได้เข้าซื้อกิจการ บริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด ผู้ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในเครือฟอร์ด มาสด้า วอลโว่ ซึ่งมีสินทรัพย์ประมาณ 7 พันล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2552 และธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) หนึ่งในบริษัทย่อยของกลุ่มทีสโก้ได้เข้าซื้อลูกหนี้เช่าซื้อรถยนต์จากบริษัทจีเอ็มเอซี (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ของบริษัท เจนเนอรัล มอเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท เซฟโรเลต เซลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 1,750 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของปี 2552 และกลุ่มทีสโก้ยังได้ลงนามในข้อตกลงทางธุรกิจเพื่อสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อ แก่ผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ (Floor plan) ในเครือฟอร์ด มาสด้า วอลโว่และ เซฟโรเลต ทั่วประเทศอีกด้วย

นอกจากนี้ ธนาคารทีสโก้ยังได้ทำการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยตลอดปี 2552 ธนาคารทีสโก้ได้เปิดสาขาใหม่ทั้งสิ้น 9 สาขา และมีสาขารวมทั้งหมด 42 สาขาทั่วประเทศ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การขยายฐานลูกค้าและเพิ่มปริมาณธุรกิจในการระดมเงินฝากและการปล่อยสินเชื่อให้แข็งแกร่งขึ้น และเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าของธนาคารที่เพิ่มขึ้น

## ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจซบเซาต่อเนื่องมาจากรายปี 2551 รัฐบาลได้ทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง (Repo-1 วัน) จากร้อยละ 2.75 ณ สิ้นปี 2551 เป็นร้อยละ 2.00 และ 1.50 ในระหว่างไตรมาสแรกของปี 2552 และปรับลดลงเป็น 1.25 ในไตรมาส 2 ของปี 2552 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งปรับลดลงจากร้อยละ 1.58 เป็นร้อยละ 0.71 ณ สิ้นปี 2552 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งลดลงจากร้อยละ 6.90 เป็นร้อยละ 5.94 ณ สิ้นปี 2552

ปี 2552 เป็นปีที่ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศเริ่มฟื้นตัว ซึ่งเป็นผลจากการใช้จ่ายผ่านโครงการของรัฐบาลและความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับการใช้จ่ายของประชาชนที่เพิ่มขึ้น โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว มาปิดที่ระดับ 734.54 จุด เพิ่มขึ้น 284.58 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 15,869.94 ล้านบาท มาอยู่ที่ 17,852.52 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการภาวะตลาดโดยรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2551

**ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มทีสโก้**

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวมของปี 2552 กับปี 2551

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานในปี 2552 จำนวน 2,394.29 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อยในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้นผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของกลุ่มทีสโก้ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

กลุ่มทีสโก้มีผลกำไรก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในปี 2552 จำนวน 2,004.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 284.14 ล้านบาท (ร้อยละ 16.5) เมื่อเทียบกับปี 2551 จากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.7 ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 (รวมเงินลงทุนในลูกหนี้ สินเชื่อจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8) และการปรับตัวสูงขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.7 เป็นร้อยละ 5.0 ในขณะที่รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยอยู่ที่ 2,873.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 738.73 ล้านบาท (ร้อยละ 34.6) จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 เนื่องมาจากการเติบโตของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง และรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 ซึ่งรวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมผันแปรจากผลประกอบการของกองทุนที่ปรับตัวดีขึ้นตามสภาวะตลาด นอกจากนี้ รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 และกลุ่มทีสโก้ได้บันทึกกำไรจากการลงทุนจำนวน 9.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 222.61 ล้านบาทในปี 2551 ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้มีกำไรสุทธิภายหลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยคิดเป็นจำนวน 1,988.39 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับปี 2552 เท่ากับ 2.62 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นปรับลดจำนวน 2.11 บาทในปี 2551 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสำหรับปี 2552 เท่ากับร้อยละ 16.7 เทียบกับปี 2551 ที่ร้อยละ 14.4

**รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ**

ในปี 2552 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ มีจำนวน 5,980.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,819.27 ล้านบาท (ร้อยละ 43.7) จากปีก่อน โดยที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล มีจำนวน 8,472.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 886.83 ล้านบาท (ร้อยละ 11.7) จากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 932.44 ล้านบาท (ร้อยละ 27.2) เป็น 2,491.76 ล้านบาท เนื่องมาจากภาวะดอกเบี้ยที่ลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปีและสัดส่วนเงินฝากออมทรัพย์และกระแสรายวันที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.5 ในปีก่อนหน้า เป็นร้อยละ 22.9 ในปีนี้

กลุ่มทีสโก้สามารถเพิ่มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อจากร้อยละ 3.7 เป็นร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับปี 2551 จากความสามารถในการปรับสัดส่วนของสินทรัพย์ และหนี้สิน ให้สอดคล้องกับภาวะอัตราดอกเบี้ย โดยกลุ่มทีสโก้มีกลยุทธ์ในการขยายตัวในธุรกิจสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงตามภาวะอัตราดอกเบี้ยของตลาดและการเติบโตอย่างต่อเนื่องของฐานลูกค้าเงินฝากรายย่อย

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ของปี 2552 มีจำนวน 4,433.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,251.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.4 โดยมีรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสุญรวมจำนวน 1,547.88 ล้านบาท ประกอบด้วยยอดสำรองหนี้สูญตามหลักเกณฑ์ประมาณการค่าความสูญเสียที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตอีก 12 เดือนข้างหน้า (Expected Loss) เป็นจำนวน 1,086.62 ล้านบาท และสำรองทั่วไปเพื่อรองรับความผันผวนในอนาคตจำนวน 461.26 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับยอดสำรองหนี้สูญจำนวน 980.50 ล้านบาทในปี 2551 แล้วจะพบว่าค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อและคุณภาพของสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น

#### รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

กลุ่มทีสโก้มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลัก จำนวน 2,863.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วจำนวน 506.58 ล้านบาท (ร้อยละ 21.5) จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์จำนวน 348.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.3 มาเป็น 1,628.35 ล้านบาท เนื่องมาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 153.19 ล้านบาท (ร้อยละ 31.3) ตามการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารและการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมผันแปรจากผลประกอบการของกองทุนจำนวน 129.77 ล้านบาท (ร้อยละ 752.1) นอกจากนี้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 25.52 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) ตามสภาวะตลาดหุ้นที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ ในปี 2552 กลุ่มทีสโก้มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 9.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 222.61 ล้านบาทในปี 2551 ส่งผลให้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวมเพิ่มขึ้น 738.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.6 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว มาอยู่ที่ 2,873.06 ล้านบาท

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2552 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,460.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,227.08 ล้านบาท (ร้อยละ 37.9) เมื่อเทียบกับปี 2551 เนื่องมาจากการตั้งสำรองสำหรับทรัพย์สินรอการขายในระหว่างปีนี้ ทั้งนี้ กลุ่มทีสโก้มีทรัพย์สินรอการขายทั้งสิ้นปี 2552 ทั้งสิ้นจำนวน 586.45 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินประเภทที่ดินและอาคาร ซึ่งภายใต้สถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบัน การขายทรัพย์สินทั้งหมดออกไปในทันที จะทำให้ราคาขายต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น บริษัทจึงได้ชะลอการขายทรัพย์สินดังกล่าวออกไปก่อน ทั้งนี้ ทรัพย์สินดังกล่าวอยู่ในเกณฑ์ที่บริษัทจะถือครองครบ 10 ปี ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ขายออกไป ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทจึงได้ตั้งสำรองครบถ้วนร้อยละ 100 ของทรัพย์สินรอการขายที่มีอายุการถือครองเกิน 10 ปีแล้ว ซึ่งมียอดสำรองทั้งสิ้นจำนวน 537.28 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์จากการลงทุนในระบบสารสนเทศและการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานและการขยายสาขาเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยเมื่อหักค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองสำหรับทรัพย์สินรอการขายออกไปแล้ว ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 และมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมสุทธิก่อนหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 2552 ที่ร้อยละ 45.4 ลดลงจากปี 2551 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 51.4

### ค่าใช้จ่ายสำรองทั่วไป

ในปี 2552 กลุ่มทีสโก้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนที่สูง ทั้งนี้หากพิจารณาจากคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ เงินสำรองที่ต้องตั้งตามประมาณการความสูญเสียที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า กลุ่มทีสโก้จะต้องตั้งสำรองเป็นจำนวน 1,082.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.0 ของสินเชื่อทั้งหมดซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปี 2551 อันเนื่องมาจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น เห็นได้จากระดับ NPL ที่ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.9 เป็นร้อยละ 2.5 ในขณะที่ผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ก็ลดลงตามการคลี่คลายของภาวะราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตามเนื่องจากเศรษฐกิจภายในประเทศยังอยู่ในภาวะฟื้นตัว และยังคงมีปัจจัยเสี่ยงหลายประการเช่น ราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ย ที่ยังคงมีความผันผวน กลุ่มทีสโก้จึงได้ตัดสินใจที่จะตั้งสำรองทั่วไปเพิ่มขึ้นอีก 461.26 ล้านบาทในปี 2552 ทำให้มีสำรองส่วนเกิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ทั้งสิ้นเป็นจำนวน 727.85 ล้านบาท เพื่อรองรับกับความผันผวนของปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ในต้นปี 2552 กลุ่มทีสโก้มีอสังหาริมทรัพย์รอการขายจำนวน 1,010.99 ล้านบาท มีการจำหน่ายออกไปในระหว่างปีจำนวน 473.71 ล้านบาท คงเหลือ ณ สิ้นปี จำนวน 537.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.7 ของเงินกองทุน ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ว่าหากสถาบันการเงินต้องการถือครองอสังหาริมทรัพย์รอการขายเกิน 10 ปีขึ้นไป ในจำนวนมากกว่าร้อยละ 10 ของเงินกองทุน จะต้องทยอยตั้งสำรองร้อยละ 70 ภายใน 7 ปี ฉะนั้นกลุ่มทีสโก้จึงไม่มีความจำเป็นต้องสำรองตามเกณฑ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตามมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวมีปริมาณไม่มาก และเพื่อเป็นการตัดภาระและความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต กลุ่มทีสโก้จึงตัดสินใจตั้งสำรองร้อยละ 10 ของมูลค่าสุทธิของอสังหาริมทรัพย์รอการขายจำนวน 537.28 ล้านบาท อันมีมูลค่าสุทธิดังกล่าวเป็นมูลค่าภายหลังปรับปรุงการด้อยค่าให้เป็นราคาตลาดแล้ว

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มทีสโก้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับ ปี 2552 จำนวน 840.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 29.5 เทียบกับอัตราภาษีร้อยละ 17.3 ในปี 2551

## ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มทีสโก้ เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวน 138,747.74 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 12,574.61 ล้านบาท (ร้อยละ 10.0) โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จาก 103,109.71 ล้านบาท เป็น 113,232.98 ล้านบาท และเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 4,082.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.2 เนื่องมาจากการรับโอนสินเชื่อเข้าซื้อจาก บริษัท ไพรมัส ลีสซิ่ง จำกัด และบริษัท จีเอ็มเอซี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งบันทึกเป็นเงินลงทุนตามมาตรฐานบัญชี โดยเมื่อรวมสินเชื่อที่บันทึกเป็นเงินลงทุนแล้ว เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2551

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวน 126,229.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,591.92 ล้านบาท (ร้อยละ 10.1) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากจำนวน 9,916.38 ล้านบาท (ร้อยละ 9.9) ตามนโยบายการขยายฐานเงินฝากลูกค้ารายย่อย โดยสัดส่วนหนี้สินของกลุ่มทีสโก้ ประกอบด้วยเงินฝากซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะสั้นร้อยละ 87.5 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 5.1 เงินกู้ยืมระยะยาวร้อยละ 4.3 และ อื่น ๆ ร้อยละ 3.1 นอกจากนี้ ธนาคารได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated debenture) ในระหว่างปี 2552 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 4,000 ล้านบาท ซึ่งนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 โดยจะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2562

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวน 12,518.72 ล้านบาท และ 4,342.45 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 จำนวน 982.68 ล้านบาท (ร้อยละ 8.5) และ 506.67 ล้านบาท (ร้อยละ 13.2) ตามลำดับ โดยในระหว่างปี 2552 กลุ่มทีสโก้มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2551 จำนวน 908.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 52.8 และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2552 จำนวน 453.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 47.5

สำหรับมูลค่าตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 17.22 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 15.92 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2551 นอกจากนี้ กลุ่มทีสโก้มีการแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญเนื่องจากการครบกำหนดบุริมสิทธิของหุ้นบุริมสิทธิในปี 2552 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 กลุ่มทีสโก้มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 726.87 ล้านหุ้น แบ่งเป็นเป็นหุ้นสามัญจำนวน 726.17 ล้านหุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 0.70 ล้านหุ้น

## การดำเนินงานของกลุ่มทีสโก้

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

#### เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของกลุ่มทีสโก้ ณ สิ้นปี 2552 มีจำนวน 113,232.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,123.27 ล้านบาท (ร้อยละ 9.8) จากสิ้นปี 2551 ตามการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อรายย่อย โดยเมื่อรวมสินเชื่อที่บันทึกเป็นเงินลงทุนแล้ว เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2551 ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของทั้งกลุ่ม แบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 77.8 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 17.1 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 5.1

สินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ ร้อยละ 98.3 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 1.7 โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 86,632.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,345.07 ล้านบาท (ร้อยละ 12.1) เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่ในปี 2552 มีจำนวน 41,975.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 526.27 ล้านบาท (ร้อยละ 1.3) เมื่อเทียบกับปี 2551 ในขณะที่ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 11 เดือนแรกของปี 2552 อยู่ที่ 476,787 คัน ลดลงร้อยละ

ละ 14.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 555,078 คัน ส่งผลให้อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่มทีสโก้ต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่เฉลี่ย (Penetration Rate) ใน 11 เดือนแรกของปี 2552 อยู่ที่ร้อยละ 12.2 ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2551 ที่ร้อยละ 10.2

**สินเชื่อธุรกิจ**ของกลุ่มทีสโก้มีมูลค่า 19,391.66 ล้านบาท ลดลง 96.41 ล้านบาท (ร้อยละ 0.5) จากสิ้นปี 2551 โดยเป็นการลดลงของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างเป็นหลัก

#### เงินฝากรวม

เงินฝากรวมมีจำนวน 110,507.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,916.38 ล้านบาท (ร้อยละ 9.9) จากสิ้นปี 2551 ตามการขยายตัวของฐานเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกเป็นผลจากการที่ธนาคารได้ออกผลิตภัณฑ์บัญชีเงินฝากในรูปแบบที่หลากหลายโดยสัดส่วนเงินฝากประเภทเงินฝากออมทรัพย์และเผื่อเรียกต่อยอดเงินฝากอยู่ที่ระดับเดียวกับไตรมาสที่แล้ว คิดเป็นร้อยละ 22.9 เทียบกับร้อยละ 11.5 ณ สิ้นปี 2551

#### สินเชื่อต่อคุณภาพและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2552 กลุ่มทีสโก้สามารถลดอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวมของกลุ่มทีสโก้จากร้อยละ 2.9 ณ สิ้นปี 2551 เป็นร้อยละ 2.5 ด้วยการบริหารจัดการสินเชื่อต่อคุณภาพอย่างมีประสิทธิภาพผ่านเครื่องมือการบริหารความเสี่ยงอันทันสมัย และมีการติดตามชำระหนี้ ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และตัดจำหน่ายหนี้สูญที่รัดกุม โดยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยในอัตราร้อยละ 1.9 และหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจในอัตราร้อยละ 3.5 ทั้งนี้ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดมีจำนวน 2,806.57 ล้านบาท ลดลง 177.84 ล้านบาท (ร้อยละ 6.0) แบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 2,461.08 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 345.49 ล้านบาท

กลุ่มทีสโก้ใช้วิธีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ตามหลักเกณฑ์ Basel II ด้วยวิธี Collective Approach ซึ่งจะตั้งสำรองตามประมาณค่าความสูญเสียที่น่าจะเกิดขึ้นในอนาคตอีก 12 เดือนข้างหน้า (Expected Loss) จากพอร์ตสินเชื่อดังกล่าว โดยใช้ข้อมูลสถิติหนี้เสียของพอร์ตสินเชื่อในอดีตประกอบการปรับปรุงข้อมูลให้เข้ากับสถานการณ์ล่าสุดในปัจจุบัน โดยกลุ่มทีสโก้มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 2,425.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.4 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเงินสำรองเป็นส่วนของธนาคารจำนวน 2,088.43 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 1,360.59 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 727.85 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 1,327.67 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน

#### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ สิ้นปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 734.54 จุด เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้วที่ปิดที่ระดับ 449.96 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 17,852.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 จากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 15,869.94 ล้านบาท จากการที่บรรยากาศในการลงทุนมีความคึกคักมากขึ้นตามแรงสนับสนุนจากนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศอันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล. ทีสโก้ เท่ากับ 902.79 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 หรือ 25.52 ล้านบาท เป็น 546.74 ล้านบาทในปีนี้อย่างไรก็ตามส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยของ บล.ทีสโก้ ลดลงจากร้อยละ 2.6 เป็นร้อยละ 2.5 ในปีนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งตลาดของลูกค้านักลงทุนในประเทศและลูกค้ารายย่อย เนื่องจากบล. ทีสโก้ไม่มีการทำการลงทุนในบัญชีของบริษัท (Proprietary Trading) ในขณะที่บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งทำการลงทุนในบัญชีของบริษัท เพื่อเพิ่มรายได้จากการลงทุน ท่ามกลางภาวะการซื้อขายในตลาดที่เบาบาง ประกอบกับสภาวะตลาดหุ้นในระหว่าง ปี 2552 เป็นช่วงที่เหมาะสมกับการซื้อขายระยะสั้น ในขณะที่ลูกค้าส่วนใหญ่ของบล.ทีสโก้ เน้นการลงทุนระยะยาว จึงไม่ได้มีการซื้อขายบ่อยมากนัก โดยเมื่อหักมูลค่าการซื้อขายของการลงทุนในบัญชีบริษัทออกไปแล้ว ส่วนแบ่งตลาดเฉลี่ยของ บล. ทีสโก้จะอยู่ในระดับเดียวกันปี 2551 ที่ร้อยละ 2.9 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้านักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 31.7 ลูกค้านักลงทุนในประเทศร้อยละ 26.3 และลูกค้ารายย่อยในประเทศร้อยละ 42.0 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากรุทกิจวาณิชธนกิจ ในปี 2552 อยู่ที่ 45.89 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ 67.00 ล้านบาท

### (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2552 ภาวะตลาดโดยรวมของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2551 จำนวน 341,936.18 ล้านบาท (ร้อยละ 17.2) อันเนื่องมาจากสภาพตลาดหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยตลาดที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทำให้นักลงทุนเริ่มมองหาทางเลือกอื่นในการลงทุน เช่น การลงทุนผ่านกองทุนมากขึ้น โดย บลจ. ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวน 123,286.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,301.23 ล้านบาท(ร้อยละ 15.2) เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2552 เป็นอันดับที่ 7 ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 5.1 แบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอันดับ 3 โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.5 สำหรับกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับที่ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 17.6 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับที่ 15 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.9

รายได้ค่าธรรมเนียมจากรุทกิจจัดการกองทุนในปี 2552 เท่ากับ 642.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.19 ล้านบาท (ร้อยละ 31.3) เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมผันแปรจากผลประกอบการของกองทุนจำนวน 129.77 ล้านบาทหรือร้อยละ 752.1 และมีรายได้ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนพื้นฐานเพิ่มขึ้น 23.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.0 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร และผลตอบแทนของกองทุนที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก

มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารแบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 57.2 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 30.7 และกองทุนรวมร้อยละ 12.2 ทั้งนี้ ในปี 2552 บลจ. ทีสโก้ได้ออกกองทุนที่หลากหลายเพื่อตอบรับกับความต้องการของตลาดกองทุนถึง 23 กองทุนซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากผู้ลงทุนทั่วไป

บลจ.ทีสโก้มีผลประกอบการที่โดดเด่นในด้านของกองทุนหุ้น โดย กองทุนทีสโก้ทิวทัศน์ กองทุนทีสโก้หุ้นทุนปันผล กองทุนทีซีเอ็ม และกองทุนทีสโก้ สแตร์ทิจิกฟันด์ มีผลตอบแทนย้อนหลัง 11 เดือน ปี 2552 อยู่ใน 4 อันดับแรก ของกองทุนรวมหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด 10 อันดับแรกตามลำดับ

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนในแนวทาง Internal Rating Based Approach (IRB) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวนทั้งสิ้น 14,445.90 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ชั้นที่ 2 และส่วนปรับปรุงเงินสำรอง ซึ่งเงินกองทุนของกลุ่มมีความเพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงโดยรวมจำนวน 6,208.80 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน แสดงให้เห็นระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึงร้อยละ 57.02 ทั้งนี้ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 42.60 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.69 ตามการขยายตัวของธุรกิจประกอบกับคุณภาพของสินเชื่อได้ปรับตัวดีขึ้นในรอบปีที่ผ่านมา

ความต้องการใช้เงินทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วย เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดซึ่งลดลง 346.65 ล้านบาท จาก 1,848.47 ล้านบาท เป็น 1,501.81 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน เนื่องจากการฟื้นตัวของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี 2552 และการลดลงของความเสี่ยงจากทรัพย์สินรอการขาย เนื่องจากการตั้งเผื่อการด้อยค่าและการขายทรัพย์สินบางส่วนออกไป เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น 284.10 ล้านบาท เป็น 3,961.08 ล้านบาท ตามการขยายตัวของสินเชื่อโดยรวม โดยเงินให้สินเชื่อรายย่อยซึ่งเป็นธุรกิจหลักมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 จาก 78,993.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 มาอยู่ที่ 88,108.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 ประกอบกับคุณภาพของสินเชื่อได้ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.4 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.9 ณ สิ้นปี 2552

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยรวมยังทรงตัว โดยความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (BPV) อยู่ในระดับเดียวกับ ณ สิ้นปี 2551 แม้ว่าระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านสินทรัพย์ ได้เพิ่มขึ้นจาก 1.35 ปี เป็น 1.62 ปี ตามการขยายตัวของสินเชื่อระยะยาว อย่างไรก็ตามระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ทางด้านหนี้สิน ได้ปรับเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจาก 0.34 ปี เป็น 0.62 ปี จากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะยาว ทั้งนี้ส่งผลให้ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินต่อความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย ทรงตัวและยังอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน ยังทรงตัวอยู่ในช่วงประมาณ 12 เดือน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทั้งนี้ธนาคารได้เริ่มดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB อย่างเป็นทางการ ณ สิ้นปี 2552 โดยประมาณการฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ภายหลังการพิจารณาเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำ (Capital Floor) อยู่ที่ร้อยละ 17.55 โดยยังคงสูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 8.50 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และสูงกว่าเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี SA ณ สิ้นปี 2551 ที่ร้อยละ 11.71 ในขณะที่ประมาณการเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารก่อนพิจารณาเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำอยู่ที่ร้อยละ 15.03 และร้อยละ 5.42 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 4.25 ในขณะที่ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 104.39 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.00





ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของกลุ่มทีสโก้

ประเภทของรายได้	ปี 2551		ปี 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้สินเชื่อ	1,214.90	19.3	1,262.28	14.3	3.9
รายการระหว่างธนาคาร	333.89	5.3	150.39	1.7	(55.0)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,679.67	90.2	6,426.68	72.6	13.2
เงินลงทุน	357.37	5.7	633.31	7.2	77.2
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล</b>	<b>7,585.82</b>	<b>120.5</b>	<b>8,472.66</b>	<b>95.7</b>	<b>11.7</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,424.19)	(54.4)	(2,491.76)	(28.1)	(27.2)
<b>รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ</b>	<b>4,161.63</b>	<b>66.1</b>	<b>5,980.90</b>	<b>67.6</b>	<b>43.7</b>
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	521.21	8.3	546.74	6.2	4.9
กำไรจากเงินลงทุน	(222.61)	(3.5)	9.54	0.1	104.3
ค่าธรรมเนียม	1,439.24	22.9	1,531.06	17.3	6.4
อื่น ๆ	396.49	6.3	785.72	8.9	98.2
<b>รวมรายได้ที่มีไขดอกเบี้ย</b>	<b>2,134.33</b>	<b>33.9</b>	<b>2,873.06</b>	<b>32.4</b>	<b>34.6</b>
<b>รายได้รวมก่อนหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>6,295.96</b>	<b>100.0</b>	<b>8,853.96</b>	<b>100.0</b>	<b>40.6</b>
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(980.50)		(1,547.88)		
รายได้จากหนี้สูญ	0.00		0.00		
<b>รายได้รวมหลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>5,315.46</b>		<b>7,306.08</b>		
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(3,233.81)		(4,460.89)		
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้ และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>2,081.65</b>		<b>2,845.19</b>		
ภาษีเงินได้	(361.04)		(840.44)		
<b>กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>1,720.61</b>		<b>2,004.75</b>		
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(6.47)		(16.36)		
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,714.14</b>		<b>1,988.39</b>		

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2551 (ร้อยละ)	ปี 2552 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on loans)	7.3	7.1
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.5	2.1
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>3.7</b>	<b>5.0</b>

ตารางที่ 3: โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	595.57	0.5	826.53	0.6	38.8
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13,590.97	10.8	12,708.24	9.2	(6.5)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0
เงินลงทุนในตราสารหนี้	2,712.75	2.2	3,512.55	2.5	29.5
เงินลงทุนในตราสารทุน	2,642.72	2.1	5,925.40	4.3	124.2
สินเชื่อธุรกิจ	19,488.07	15.4	19,391.66	14.0	(0.5)
สินเชื่อรายย่อย	78,993.14	62.6	88,108.00	63.5	11.5
สินเชื่ออื่น	4,628.50	3.7	5,733.31	4.1	23.9
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการปรับมูลค่าจากการ ปรับโครงสร้างหนี้	(1,854.53)	(1.5)	(2,425.28)	(1.7)	30.8
สินทรัพย์อื่น	5,375.94	4.3	4,967.33	3.6	(7.6)
<b>รวมของกลุ่มทีเอสไอ</b>	<b>126,173.13</b>	<b>100.0</b>	<b>138,747.74</b>	<b>100.0</b>	<b>10.0</b>

ตารางที่ 4: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝาก	100,591.04	87.7	110,507.42	87.5	9.9
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,727.88	5.0	6,380.22	5.1	11.4
เงินกู้ยืมระยะยาว	4,899.30	4.3	5,429.75	4.3	10.8
อื่น ๆ	3,418.88	3.0	3,911.63	3.1	14.4
<b>รวมของกลุ่มทีเอสไอ</b>	<b>114,637.10</b>	<b>100.0</b>	<b>126,229.02</b>	<b>100.0</b>	<b>10.1</b>

ตารางที่ 5: รายละเอียดของเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	7,342.21	7.1	10,185.79	9.0	38.7
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	8,807.72	8.5	6,237.64	5.5	(29.2)
สาธารณูปโภคและการบริการ	3,212.80	3.1	2,833.16	2.5	(11.8)
การเกษตรและเหมืองแร่	125.35	0.1	135.07	0.1	7.8
<b>รวมสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>19,488.07</b>	<b>18.9</b>	<b>19,391.66</b>	<b>17.1</b>	<b>(0.5)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	77,287.11	75.0	86,632.18	76.5	12.1
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	1,706.03	1.7	1,475.83	1.3	(13.5)
<b>รวมสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>78,993.14</b>	<b>76.6</b>	<b>88,108.00</b>	<b>77.8</b>	<b>11.5</b>
<b>สินเชื่ออื่นๆ</b>	<b>4,628.50</b>	<b>4.5</b>	<b>5,733.31</b>	<b>5.1</b>	<b>23.9</b>
<b>รวมของกลุ่มทีเอสไอ</b>	<b>103,109.71</b>	<b>100.0</b>	<b>113,232.98</b>	<b>100.0</b>	<b>9.8</b>

ตารางที่ 6: รายละเอียดโครงสร้างเงินฝาก

ประเภทเงินฝาก	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	6,414.46	6.4	7,430.53	6.7	15.8
ออมทรัพย์	5,140.40	5.1	17,920.36	16.2	248.6
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	4,043.74	4.0	1,939.79	1.8	(52.0)
บัตรเงินฝาก	43,221.62	43.0	29,515.42	26.7	(31.7)
ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน	2.40	0.0	2.38	0.0	0.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	41,768.42	41.5	53,698.94	48.6	28.6
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>100,591.04</b>	<b>100.0</b>	<b>110,507.42</b>	<b>100.0</b>	<b>9.9</b>

ตารางที่ 7: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	1.4	102.22	3.4	1.4	139.80	5.0	36.8
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	4.9	435.09	14.6	7.2	446.99	15.9	2.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	2.1	68.93	2.3	2.9	82.95	3.0	20.3
การเกษตรและเหมืองแร่	0.2	0.25	0.0	2.3	3.10	0.1	1,162.2
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ</b>							
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>3.1</b>	<b>606.49</b>	<b>20.3</b>	<b>3.5</b>	<b>672.85</b>	<b>24.0</b>	<b>10.9</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.2	1,719.79	57.6	1.7	1,497.31	53.4	(12.9)
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	11.0	187.94	6.3	11.6	170.50	6.1	(9.3)
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ</b>							
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>2.4</b>	<b>1,907.73</b>	<b>63.9</b>	<b>1.9</b>	<b>1,667.82</b>	<b>59.4</b>	<b>(12.6)</b>
<b>อื่นๆ</b>	<b>8.9</b>	<b>470.19</b>	<b>15.8</b>	<b>6.9</b>	<b>465.90</b>	<b>16.6</b>	<b>(0.9)</b>
<b>รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ</b>							
<b>กลุ่มทีสโก้</b>	<b>2.9</b>	<b>2,984.42</b>	<b>100.0</b>	<b>2.5</b>	<b>2,806.57</b>	<b>100.0</b>	<b>(6.0)</b>

ตารางที่ 8: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	68,524.87	64.1	70,461.35	57.2	2.8
กองทุนส่วนบุคคล	23,848.51	22.3	37,797.42	30.7	58.5
กองทุนรวม	14,611.79	13.7	15,027.62	12.2	2.8
<b>รวม</b>	<b>106,985.17</b>	<b>100.0</b>	<b>123,286.40</b>	<b>100.0</b>	<b>15.2</b>

ตารางที่ 9: ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับ อัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับ อัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2552
	สินทรัพย์	1.35	1.62	473.35
หนี้สิน	0.34	0.62	(709.93)	(737.17)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>1.01</b>	<b>1.00</b>	<b>(236.58)</b>	<b>(304.44)</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำ