



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

(งบการเงินรวมฉบับสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ : 02 633 6868

Email : [ir@tisco.co.th](mailto:ir@tisco.co.th)

Website: [www.tisco.co.th](http://www.tisco.co.th)

## ภาวะตลาดเงินตลาดทุน

ภาวะเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 ชะลอตัวในอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หลังจากภาครัฐเริ่มผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ประกอบกับการใช้มาตรการเยียวยาผลกระทบ เพื่อช่วยกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการบริโภคภาคครัวเรือน ทั้งนี้ การบริโภคภาคเอกชนเริ่มฟื้นตัว ทั้งด้านการจ้างงาน รายได้ภาคครัวเรือน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม หนี้ครัวเรือนยังคงสูงชันอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของภาคการส่งออกยังคงอ่อนตัวแต่อยู่ในระดับที่ชะลอตัวลดลง จากการทยอยฟื้นตัวของอุปสงค์จากประเทศคู่ค้า ส่วนการลงทุนภาคเอกชนยังคงหดตัว แต่มีอัตราที่ลดลง จากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่ทยอยฟื้นตัว ประกอบกับความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาคการท่องเที่ยวยังคงซบเซา โดยยังคงไม่มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดินทางเข้าประเทศต่อเนื่อง 2 ไตรมาส ในส่วนของยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 มีจำนวน 534,729 คัน ลดลงร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 3 ปี 2563 ยังคงหดตัวที่ร้อยละ 0.73 ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปีนี้อยู่ที่หดตัวร้อยละ 7.8

ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง ทั้ง “โครงการ DR BIZ การเงินร่วมใจ ธุรกิจไทยมั่นคง” สำหรับช่วยเหลือลูกหนี้ธุรกิจ และมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยด้วยวิธีการรวมหนี้ (Debt Consolidation) พร้อมทั้งปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิต จากร้อยละ 18 เหลือร้อยละ 16 อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบุคคล จากร้อยละ 28 เหลือร้อยละ 25 และอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ จากร้อยละ 28 เหลือร้อยละ 24 ในไตรมาสที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 0.50 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 0.37 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) คงที่ที่ร้อยละ 5.31

สำหรับภาวะตลาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,237.04 จุด ลดลง 101.99 จุด หรือร้อยละ 7.6 จากสิ้นไตรมาสก่อนหน้าที่ 1,339.03 จุด เป็นผลจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ลดลง จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 และความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลง โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงจาก 69,431.84 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2563 มาเป็น 54,245.67 ล้านบาท

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 3 ปี 2563 จำนวน 73.81 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลและรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีภาระประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัททั้งไตรมาส 3 ปี 2563 เปรียบเทียบกับข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2562

จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ประกอบกับการใช้มาตรการเยียวยาแก่ผู้ที่ได้รับผลกระทบ นำไปสู่การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจจากไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ส่งผลให้กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทสำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 มีจำนวน 1,611.53 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 21.2 อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2562 กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 14.2 ตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ในส่วนของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงตามการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีในภาวะดอกเบี้ยขาลง ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักก่อนตัวลง จากการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ทั้งธุรกิจนายหน้าประกันภัย และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลง รวมถึงรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อ่อนตัวลง ในส่วนของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นไปตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอนสูง

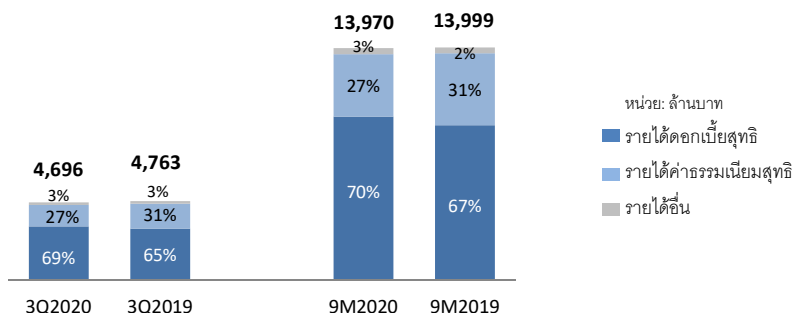
### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัททั้ง 9 เดือนแรกของปี 2563 เปรียบเทียบกับข้อมูล 9 เดือนแรกของปี 2562

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัททั้ง 9 เดือนแรกของปี 2563 มีจำนวน 4,427.01 ล้านบาท ลดลง 978.48 ล้านบาท (ร้อยละ 18.1) เมื่อเทียบกับ 9 เดือนแรกของปี 2562 เป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ปรับลดลง ในขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักก่อนตัวลงจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ดี รายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจที่เกี่ยวข้องตลาดทุนปรับตัวดีขึ้นทั้งจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น และการออกกองทุนที่เพิ่มขึ้นในสภาวะที่ตลาดทุนผันผวน ในขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-

ตารางที่ 1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2562	%YoY	9 เดือน ปี 2563	9 เดือน ปี 2562	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>						
เงินให้สินเชื่อ	1,934.63	2,022.88	(4.4)	6,101.19	5,977.72	2.1
รายการระหว่างธนาคาร	40.14	107.29	(62.6)	212.89	472.31	(54.9)
เงินให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,075.74	2,180.01	(4.8)	6,333.78	6,514.51	(2.8)
เงินลงทุน	31.76	66.49	(52.2)	109.13	181.83	(40.0)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,082.27</b>	<b>4,376.67</b>	<b>(6.7)</b>	<b>12,756.99</b>	<b>13,146.38</b>	<b>(3.0)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(829.92)	(1,266.14)	(34.5)	(2,918.52)	(3,825.91)	(23.7)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,252.35</b>	<b>3,110.53</b>	<b>4.6</b>	<b>9,838.46</b>	<b>9,320.47</b>	<b>5.6</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,343.78	1,560.56	(13.9)	3,984.59	4,545.84	(12.3)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(63.85)	(69.57)	(8.2)	(220.49)	(207.44)	6.3
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,279.92</b>	<b>1,490.99</b>	<b>(14.2)</b>	<b>3,764.10</b>	<b>4,338.40</b>	<b>(13.2)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน	62.34	8.16	664.3	40.39	(28.46)	(241.9)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1.93)	26.22	(107.4)	30.94	(5.69)	(644.1)
รายได้อื่นๆ	103.12	127.29	(19.0)	296.23	374.67	(20.9)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,695.80</b>	<b>4,763.19</b>	<b>(1.4)</b>	<b>13,970.13</b>	<b>13,999.39</b>	<b>(0.2)</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,081.98)	(2,302.62)	(9.6)	(5,891.71)	(6,891.97)	(14.5)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(604.95)	(125.13)	383.5	(2,559.95)	(370.87)	590.3
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>2,008.87</b>	<b>2,335.44</b>	<b>(14.0)</b>	<b>5,518.47</b>	<b>6,736.55</b>	<b>(18.1)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(397.23)	(459.32)	(13.5)	(1,091.16)	(1,328.20)	(17.8)
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>1,611.64</b>	<b>1,876.12</b>	<b>(14.1)</b>	<b>4,427.31</b>	<b>5,408.35</b>	<b>(18.1)</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.11)	1.62	(106.6)	(0.29)	(2.85)	(89.7)
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>1,611.53</b>	<b>1,877.74</b>	<b>(14.2)</b>	<b>4,427.01</b>	<b>5,405.49</b>	<b>(18.1)</b>

## สัดส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน



บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 เท่ากับ 2.01 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2.35 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 3 ปี 2562 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ของไตรมาส 3 ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 17.4

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2563 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,252.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.82 ล้านบาท (ร้อยละ 4.6) จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,082.27 ล้านบาท ลดลง 294.41 ล้านบาท (ร้อยละ 6.7) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 829.92 ล้านบาท ลดลง 436.23 ล้านบาท (ร้อยละ 34.5)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อในไตรมาส 3 ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 7.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.9 ในไตรมาส 3 ปี 2562 เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี TFRS 9 หากไม่รวมผลกระทบจากมาตรฐานบัญชี TFRS 9 อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อทรงตัว ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.1 ในไตรมาส 3 ปี 2562 มาเป็นร้อยละ 1.5 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการระดมเงินฝากที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำในช่วงดอกเบี้ยขาลง เพื่อทดแทนการครบกำหนดอายุของหุ้นกู้ ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 5.6 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 4.7

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับเดิม		มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับใหม่ TFRS 9 <sup>2</sup>		
	ปี 2562 <sup>1</sup>	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2563
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.9	6.9	7.4	6.9	7.0
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.1	2.1	1.8	1.7	1.5
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>4.8</b>	<b>4.8</b>	<b>5.6</b>	<b>5.3</b>	<b>5.6</b>
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)</b>	<b>4.2</b>	<b>4.3</b>	<b>4.7</b>	<b>4.3</b>	<b>4.7</b>

<sup>1</sup> ไม่รวมการปรับปรุงการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยก่อนการเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) และค่าใช้จ่ายสำรองที่เกิดขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว

<sup>2</sup> มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) คำนวณรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) และรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

### รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 17.0 หลังจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 12.7 จากการชะลอตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัวจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 โดยรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักมีจำนวน 1,424.87 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 268.62 ล้านบาท (ร้อยละ 24.5) มาอยู่ที่ 828.77 ล้านบาท จากการอ่อนตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจนายหน้าประกันภัย และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลง รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจำนวน 46.81 ล้านบาท (ร้อยละ 23.2) มาอยู่ที่ 154.61 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อ่อนตัวลง ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 32.29 ล้านบาท (ร้อยละ 9.1) มาอยู่ที่ 387.59 ล้านบาท จากการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพาณิชย์จำนวน 38 ล้านบาท จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2562	%YoY	9 เดือน ปี 2563	9 เดือน ปี 2562	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	828.77	1,097.39	(24.5)	2,472.63	3,215.93	(23.1)
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	543.63	787.56	(31.0)	1,634.96	2,231.41	(26.7)
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	285.14	309.82	(8.0)	837.67	984.52	(14.9)
ธุรกิจจัดการกองทุน	387.59	355.29	9.1	1,103.41	1,041.08	6.0
ธุรกิจหลักทรัพย์	154.61	201.42	(23.2)	582.95	566.65	2.9
ธุรกิจพาณิชย์ธุรกิจ	53.91	5.04	970.1	62.27	19.55	218.5
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,424.87</b>	<b>1,659.14</b>	<b>(14.1)</b>	<b>4,221.26</b>	<b>4,843.21</b>	<b>(12.8)</b>

ในส่วนของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอื่น ปรับตัวดีขึ้นที่ร้อยละ 1.2 โดยมีผลกำไรจากเงินลงทุนซึ่งเป็นไปตามการวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) จำนวน 59 ล้านบาท เป็นไปตามมูลค่าเงินลงทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 2,081.98 ล้านบาท ลดลง 220.64 ล้านบาท (ร้อยละ 9.6) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการชะลอตัวของรายได้และผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 44.3

#### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) อยู่ที่จำนวน 604.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญจำนวน 125.13 ล้านบาทในไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.07 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยบริษัทยังคงมีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับสูง เป็นไปตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับลดลง เนื่องจากบริษัทได้ตั้งค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบางส่วนล่วงหน้าไปแล้วตามสมมติฐานของภาวะเศรษฐกิจในอนาคต สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี TFRS 9 ประกอบกับบริษัทมีปริมาณเงินสำรองส่วนเกินอยู่ในระดับสูง

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 จำนวน 397.23 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 19.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.7 ในไตรมาส 3 ปี 2562

## ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 กับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 275,949.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินให้สินเชื่อลดลงจาก 228,165.17 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า มาเป็น 224,899.65 ล้านบาท (ร้อยละ 1.4) ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 33,238.21 ล้านบาท มาเป็น 36,852.22 ล้านบาท (ร้อยละ 10.9) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนมีจำนวน 1,945.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ส่วนเงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 12,036.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1

### ตารางที่ 4 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YTD
เงินสด	1,040.89	1,164.17	(10.6)	1,102.56	(5.6)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	36,852.22	33,238.21	10.9	45,300.14	(18.6)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.20	27.12	(99.3)	21.91	(99.1)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,945.02	1,892.34	2.8	-	n.a.
เงินลงทุนสุทธิ	12,036.38	10,646.68	13.1	9,363.03	28.6
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	836.29	843.87	(0.9)	813.60	2.8
เงินให้สินเชื่อ	224,899.65	228,165.17	(1.4)	242,826.14	(7.4)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11,605.34)	(11,603.90)	0.0	(10,716.71)	8.3
สินทรัพย์อื่น	9,943.81	10,737.15	(7.4)	9,432.42	5.4
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>275,949.12</b>	<b>275,110.80</b>	<b>0.3</b>	<b>298,143.09</b>	<b>(7.4)</b>

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 238,104.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมเพิ่มขึ้นจาก 200,215.95 ล้านบาท มาเป็น 204,792.89 ล้านบาท (ร้อยละ 2.3) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 5,482.17 ล้านบาท มาเป็น 5,595.55 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) และหุ้นกู้ลดลงจาก 19,190.00 ล้านบาท มาเป็น 14,210.00 ล้านบาท (ร้อยละ 26.0)

ตารางที่ 5 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YTD
เงินฝากรวม	204,792.89	200,215.95	2.3	216,121.47	(5.2)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,595.55	5,482.17	2.1	4,656.13	20.2
หุ้นกู้	14,210.00	19,190.00	(26.0)	24,980.00	(43.1)
อื่น ๆ	13,505.70	13,975.90	(3.4)	13,189.37	2.4
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>238,104.14</b>	<b>238,864.02</b>	<b>(0.3)</b>	<b>258,946.98</b>	<b>(8.0)</b>

### ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 37,844.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,598.19 ล้านบาท (ร้อยละ 4.4) จากไตรมาสก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของไตรมาส 3 ปี 2563 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 47.27 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 45.27 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563



## การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

#### เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 224,899.65 ล้านบาท ลดลง 3,265.52 ล้านบาท (ร้อยละ 1.4) จากไตรมาส 2 ปี 2563 จากการหดตัวของทุกภาคธุรกิจ ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัทแบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 79.3 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 16.1 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 3.6 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 1.0

#### สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 178,368.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 72.3 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 19.5 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 8.2 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 128,963.70 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดในภาวะที่หนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูง โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 อยู่ที่ 534,729 คัน ลดลงร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 ที่ 761,847 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.7

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 34,838.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.7 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งจากการปล่อยสินเชื่อผ่านสาขาธนาคารทีสโก้ และช่องทางสาขา “สมหวัง เงินสั่งได้” ซึ่งในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ความต้องการสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคยังคงอยู่ในระดับสูง แต่ด้วยความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและเข้มงวด ในระหว่างที่รอความชัดเจนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทาง “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวน 18,196.16 ล้านบาท ลดลงจำนวน 476.81 ล้านบาท (ร้อยละ 2.6) จากไตรมาสก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.2 ต่อสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 342 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 14,566.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.0 จากไตรมาสก่อนหน้า

#### สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 36,177.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.2 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ของลูกค้าในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

#### สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 8,110.85 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากธุรกิจภาคเอกชนที่ชะลอตัว

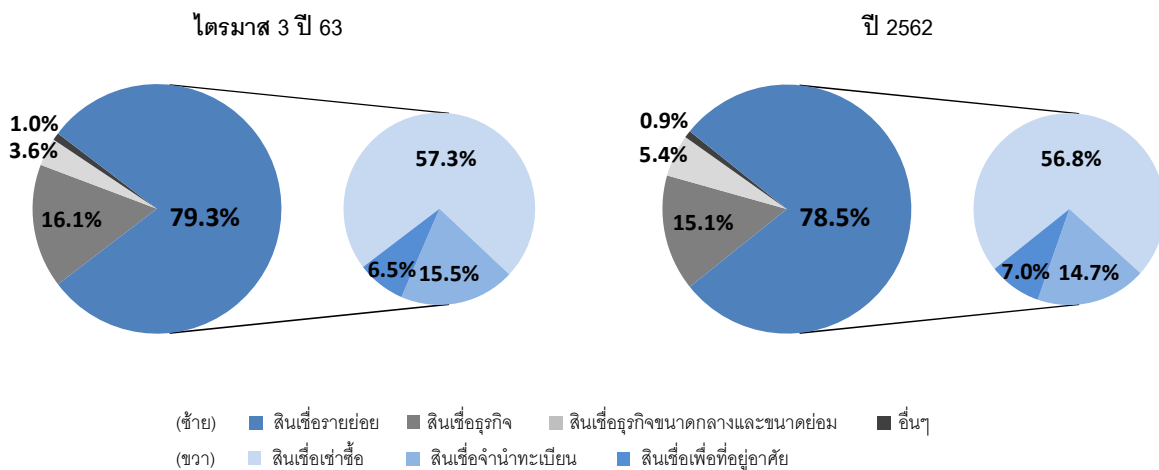
#### สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆ จำนวน 2,273.74 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ตารางที่ 6 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YTD
การผลิตและการพาณิชย์	1,599.57	1,594.06	0.3	2,630.54	(39.2)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	15,189.86	16,519.59	(8.0)	14,674.57	3.5
สาธารณูปโภคและบริการ	19,388.29	18,132.23	6.9	19,388.66	(0.0)
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>36,177.72</b>	<b>36,245.88</b>	<b>(0.2)</b>	<b>36,693.77</b>	<b>(1.4)</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>8,110.85</b>	<b>8,467.44</b>	<b>(4.2)</b>	<b>13,200.02</b>	<b>(38.6)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	128,963.70	129,978.65	(0.8)	137,990.30	(6.5)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	34,838.40	35,816.63	(2.7)	35,660.00	(2.3)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	14,566.42	15,335.53	(5.0)	16,996.46	(14.3)
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>178,368.52</b>	<b>181,130.81</b>	<b>(1.5)</b>	<b>190,646.76</b>	<b>(6.4)</b>
สินเชื่ออื่น	2,242.56	2,321.04	(3.4)	2,285.59	(1.9)
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>	<b>224,899.65</b>	<b>228,165.17</b>	<b>(1.4)</b>	<b>242,826.14</b>	<b>(7.4)</b>

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



ทั้งนี้ สำหรับยอดสินเชื่อคงเหลือของลูกค้าในไตรมาสช่วยเหลือตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นไตรมาส 3 มีจำนวน 39,077 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 17 ของสินเชื่อรวม และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องมาจากการสิ้นสุดมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้บางส่วนสำหรับลูกหนี้ที่พักชำระเงินต้นและลูกหนี้ที่พักชำระเงินต้นและดอกเบี้ย

**คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทมีสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) จำนวน 5,917.78 ล้านบาท ลดลง 1,562.51 ล้านบาท (ร้อยละ 20.9) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.63 ลดลงจากร้อยละ 3.28 ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 สาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียน ซึ่งบริษัทสามารถติดตามทวงถามหนี้ได้มากขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง ประกอบกับลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจรายหนึ่งสามารถกลับมาชำระคืนหนี้ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงติดตามและดูแลลูกหนี้ทุกกลุ่มอย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งมีการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างระมัดระวัง

ตารางที่ 7 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YTD
สินเชื่อที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Performing)	189,524.57	190,506.95	(0.5)	220,168.77	(13.9)
สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Under-performing)	29,457.30	30,177.94	(2.4)	16,822.93	75.1
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	5,917.78	7,480.28	(20.9)	5,834.44	1.4
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>	<b>224,899.65</b>	<b>228,165.17</b>	<b>(1.4)</b>	<b>242,826.14</b>	<b>(7.4)</b>

ตารางที่ 8 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63		ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63		%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62		%YTD
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	
การผลิตและการพาณิชย์	-	-	228.76	14.35	(100.0)	259.45	9.86	(100.0)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	-	-	-	-	n.a.	-	-	n.a.
สาธารณูปโภคและการบริการ	-	-	-	-	n.a.	-	-	n.a.
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	-	-	228.76	0.63	(100.0)	259.45	0.71	(100.0)
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>117.89</b>	<b>1.45</b>	<b>146.95</b>	<b>1.74</b>	<b>(19.8)</b>	<b>158.45</b>	<b>1.20</b>	<b>(25.6)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	3,575.44	2.77	4,539.83	3.49	(21.2)	3,248.86	2.35	10.1
สินเชื่อจำนำทะเบียน	1,221.97	3.51	1,589.20	4.44	(23.1)	848.02	2.38	44.1
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	996.32	6.84	966.63	6.30	3.1	1,315.69	7.74	(24.3)
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>5,793.72</b>	<b>3.25</b>	<b>7,095.65</b>	<b>3.92</b>	<b>(18.3)</b>	<b>5,412.57</b>	<b>2.84</b>	<b>7.0</b>
สินเชื่ออื่น	6.17	0.27	8.93	0.38	(31.0)	3.97	0.17	55.3
<b>สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม</b>	<b>5,917.78</b>	<b>2.63</b>	<b>7,480.28</b>	<b>3.28</b>	<b>(20.9)</b>	<b>5,834.44</b>	<b>2.40</b>	<b>1.4</b>

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีจำนวน 604.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญจำนวน 125.13 ล้านบาทในไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.07 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นยังคงอยู่ในระดับสูง เป็นไปตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นในภาวะที่เศรษฐกิจมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับลดลงเนื่องจากบริษัทได้ตั้งค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบางส่วนล่วงหน้าไปแล้วตามสมมติฐานของภาวะเศรษฐกิจในอนาคต สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี TFRS 9 ประกอบกับบริษัทมีปริมาณเงินสำรองส่วนเกินอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ปรับตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 196.1 ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563

บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 11,605.34 ล้านบาท โดยเป็นค่าเผื่อสำรองตามโมเดล ECL จำนวน 10,284.85 ล้านบาท และมีสำรองส่วนเกินคงเหลือจำนวน 1,320.50 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยปรับลดด้วยวิธีเส้นตรงทุกไตรมาสเท่าๆ กัน เป็นระยะเวลา 2 ปี เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

## เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 219,002.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.2 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 204,792.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,576.94 ล้านบาท (ร้อยละ 2.3) จากการออกเงินฝากใหม่ เพื่อชดเชยการควบคุมกำหนดอายุของหุ้นกู้ โดยหุ้นกัลดลงจำนวน 4,980.00 ล้านบาท (ร้อยละ 26.0) มาอยู่ที่จำนวน 14,210.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 47,693.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5,073.68 ล้านบาท (ร้อยละ 11.9) จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 21.8 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมีประมาณการ Liquidity Coverage Ratio (LCR) อยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 158.9

### ตารางที่ 9 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YTD
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,580.02	2,762.15	(6.6)	2,638.32	(2.2)
ออมทรัพย์	44,138.39	43,689.65	1.0	37,801.62	16.8
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	49,282.18	50,156.16	(1.7)	56,560.88	(12.9)
บัตรเงินฝาก	108,755.38	103,571.08	5.0	119,083.73	(8.7)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	36.92	0.0	36.92	0.0
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>204,792.89</b>	<b>200,215.95</b>	<b>2.3</b>	<b>216,121.47</b>	<b>(5.2)</b>

## (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 3 ปี 2563 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก้ ลดลงร้อยละ 23.2 มาอยู่ที่ 154.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล.ทีเอสโก้ ที่ลดลงจาก 1,832.12 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,413.00 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อ่อนตัวลง รวมถึงการยุติความร่วมมือในบริษัทร่วมทุน “บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุนโดยซีทีเอสโก้ จำกัด” ในส่วนของส่วนแบ่งทางการตลาดของบล.ทีเอสโก้ อ่อนตัวลงจากร้อยละ 1.7 มาเป็นร้อยละ 1.5 จากส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศและลูกค้ารายย่อยลดลง จากร้อยละ 0.2 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.01 และจากร้อยละ 1.9 มาเป็นร้อยละ 1.5 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.6 มาเป็นร้อยละ 6.7 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 48.4 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 0.2 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 51.4

## (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 297,662.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการขยายตัวของธุรกิจกองทุนรวมเป็นหลัก ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 387.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2562 จากการขยายตัวของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 65.5 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 18.5 และกองทุนรวมร้อยละ 16.0 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.8 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 16.1 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 2.9 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 1.0

ตารางที่ 10 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YTD
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	194,984.56	194,409.42	0.3	184,246.82	5.8
กองทุนส่วนบุคคล	55,043.46	55,393.61	(0.6)	56,824.62	(3.1)
กองทุนรวม	47,634.36	44,584.02	6.8	49,167.53	(3.1)
<b>สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม</b>	<b>297,662.38</b>	<b>294,387.05</b>	<b>1.1</b>	<b>290,238.97</b>	<b>2.6</b>

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 39,236.26 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 12,844.84 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 694.39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 26,391.43 ล้านบาทหรือร้อยละ 67.3 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้ออกความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งลดลง 660.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 เป็น 9,821.70 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทีสโก้ลดลงร้อยละ 1.4 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้ลดลงจากร้อยละ 3.28 เป็นร้อยละ 2.63 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้ออกความเสี่ยงด้านตลาดปรับลดลงจากสิ้นไตรมาสที่ 2 ที่ 280.19 ล้านบาทมาอยู่ที่ 246.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากความผันผวนของตลาดที่ลดลงและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงจาก 0.97 ปีมาอยู่ที่ 0.86 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.56 ปีมาอยู่ที่ 1.43 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับลดลงเล็กน้อยจาก 0.59 ปี เป็น 0.57 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล.ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 22.53 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 17.93 และร้อยละ 4.60 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับ บล.ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 60.82 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 11 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	17.9	17.6	17.3
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	4.6	4.3	4.7
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	22.5	22.0	22.1

ตารางที่ 12 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย หน่วย: ปี		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 63
สินทรัพย์	1.43	1.56	1,181.95	1,113.42
หนี้สิน <sup>1</sup>	0.57	0.59	(1,092.46)	(1,080.38)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.86</b>	<b>0.97</b>	<b>89.48</b>	<b>33.05</b>

<sup>1</sup> ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน