



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 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

ในไตรมาส 1 ปี 2563 ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปีนี้ โดยคาดว่าจะหดตัวถึงร้อยละ 5.3 เป็นผลมาจากสถานการณ์การระบาดของไวรัสโคโรนาหรือโควิด-19 (COVID-19) ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก รวมถึงเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวอย่างรุนแรงในวงกว้าง โดยเฉพาะด้านการท่องเที่ยวซึ่งเป็นรายได้หลักของเศรษฐกิจไทย ภาคการท่องเที่ยวหดตัวอย่างมากจากการปิดเมืองในหลายประเทศและการระงับการเดินทางระหว่างประเทศ อีกทั้งภาคการส่งออกหดตัวลงจากผลกระทบจากห่วงโซ่อุปทานของโลก (Supply Chain Disruption) ด้านการบริโภคภายในประเทศได้รับผลกระทบจากมาตรการปรับลดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ประกอบกับรายได้ครัวเรือนที่ลดลงจากปัญหาด้านการจ้างงานที่เกิดขึ้นจากภาคเอกชนในภาวะที่เศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัวลง และปัญหาภัยแล้งที่เกิดขึ้นในภาคการเกษตร นอกจากนี้ การลงทุนภาครัฐเป็นไปอย่างล่าช้าตามพ.ร.บ.งบประมาณฯ ที่ล่าช้า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 1 ปี 2563 อ่อนตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.42 ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 มีจำนวน 200,064 คัน ลดลงร้อยละ 24.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ จากสถานการณ์จากการระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อประชาชนและภาคธุรกิจอย่างมาก ทั้งภาครัฐและธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ ในการลดภาระการชำระหนี้และปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้บุคคลในกลุ่มสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อเช่าซื้อ สีสซิ่ง และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย อีกทั้งยังออกมาตรการเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการ SMEs ด้านสภาพคล่อง ในการเลื่อนการชำระหนี้และจัดสรรสินเชื่อ Soft Loan นอกจากนี้ ธปท.ยังออกมาตรการเสริมสภาพคล่องเพื่อดูแลเสถียรภาพตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ผ่านการจัดตั้งกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Stabilization Fund: BSF)

ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา เพื่อลดผลกระทบของการระบาดของไวรัสโควิด-19 ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.00 – 0.25 พร้อมกับใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (คิวอี) ในขณะเดียวกัน ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) 2 ครั้ง มาอยู่ที่ร้อยละ 0.75 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 0.86 เมื่อสิ้นปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 0.54 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 6.01 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.86 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 นอกจากนี้ ธปท.ได้ปรับลดอัตราการนำส่งเงินสมทบกองทุนฟื้นฟู (FIDF) จากอัตราร้อยละ 0.46 เหลือร้อยละ 0.23 ของฐานเงินฝาก เป็นระยะเวลา 2 ปี ซึ่งหลังจากการประกาศ ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภทลงร้อยละ 0.40 เริ่มต้นในเดือนเมษายน 2563

สำหรับภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับตัวลดลงอย่างมาก จากความกังวลของนักลงทุนทั่วโลกต่อการระบาดของไวรัสโควิด-19 และภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้เกิดความผันผวนของตลาดเงิน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,125.86 จุด ลดลง 453.98 จุด หรือร้อยละ 28.7 จากสิ้นปี 2562 ที่ 1,579.84 จุด จากปริมาณการไหลออกของเงินลงทุนจากนักลงทุนกลุ่มสถาบันต่างประเทศ ส่วนปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันจาก 50,206.32 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2562 มาเป็น 66,356.50 ล้านบาท

**ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท**

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 1 ปี 2563 เปรียบเทียบกับข้อมูลงวดไตรมาส 1 ปี 2562

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 156.33 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

**ผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 1 ปี 2563**

งบการเงินของบริษัทรอบปี 2563 บริษัทเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ได้แก่ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน และ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยการรายงานข้อมูลงบการเงินจะมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญไปจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับเก่า ดังต่อไปนี้

- การรับรู้รายได้ดอกเบี้ย โดยคำนวณรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) และมีข้อแตกต่างที่สำคัญคือการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้
- กำไร/ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน ซึ่งเดิมเงินลงทุนในตราสารทุนจะรับรู้ผ่านงบกำไรขาดทุนเมื่อมีการขายเงินลงทุน
- ใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss – ECL) แทนค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเกณฑ์การคำนวณของ IFRS 9 มีการแบ่งกลุ่มลูกหนี้และการคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตด้วยแบบจำลองที่ต่างจากมาตรฐานเดิม พร้อมด้วยการใช้แบบจำลองเรื่องภาวะเศรษฐกิจในอนาคตที่ส่งผลต่อค่าใช้จ่ายหนี้สูญ (Forward Looking model) นอกจากนี้ รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะถูกคิดผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเต็มจำนวน

ภายใต้สถานการณ์การระบาดของโควิด-19 และการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ ธุรกิจธนาคารได้รับผลกระทบด้านการทำธุรกิจโดยตรง ส่งผลให้ผลกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทงวดไตรมาส 1 ปี 2563 ปรับตัวลดลง 243.53 ล้านบาท มาอยู่ที่จำนวน 1,486.07 ล้านบาท (ร้อยละ 14.1) เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นไปตามภาวะธุรกิจที่ชะลอตัวรวมถึงภาวะความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น และส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9)

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น จากอัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสัดส่วนสินเชื่อไปยังกลุ่มสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ประกอบกับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงตามการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีในภาวะดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง และการปรับเกณฑ์การนำส่งเงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ที่ลดลง รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยปรับตัวลดลงเล็กน้อย จากการชะลอตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักในภาวะที่เศรษฐกิจอ่อนตัว และการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินผ่านงบกำไรขาดทุน ในขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตั้งสำรองพิเศษตามการปรับสมมติฐาน

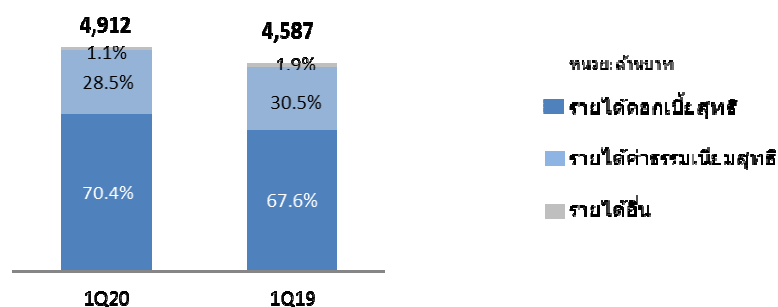
เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจในอนาคตให้สะท้อนสถานการณ์ปัจจุบันตามมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ โดยระดับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นบางส่วนตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับ 1.86 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2.16 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2562 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของไตรมาส 1 ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 14.8

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทของรายได้ (ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	% YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>			
เงินให้สินเชื่อ	2,148.49	1,955.46	9.9
รายการระหว่างธนาคาร	94.32	210.15	(55.1)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,268.12	2,171.62	4.4
เงินลงทุน	41.98	52.39	(19.9)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,552.92</b>	<b>4,389.63</b>	<b>3.7</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,095.02)	(1,287.18)	(14.9)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,457.89</b>	<b>3,102.46</b>	<b>11.5</b>
<b>รายได้ค่าธรรมเนียม</b>			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,476.25	1,459.99	1.1
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(78.44)	(61.01)	28.6
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,397.81</b>	<b>1,398.99</b>	<b>(0.1)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน	(85.6)	(23.5)	264.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	15.5	(37.2)	(141.7)
รายได้อื่นๆ	126.38	146.53	(13.7)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,911.97</b>	<b>4,587.28</b>	<b>7.1</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(1,994.83)	(2,316.70)	(13.9)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1,073.35)	(108.21)	891.9
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>1,843.79</b>	<b>2,162.37</b>	<b>(14.7)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(357.62)	(430.90)	(17.0)
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>1,486.17</b>	<b>1,731.47</b>	<b>(14.2)</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.10)	(1.88)	(94.7)
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>1,486.07</b>	<b>1,729.60</b>	<b>(14.1)</b>

สัดส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน



### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2563 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,457.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 355.44 ล้านบาท (ร้อยละ 11.5) จากไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,552.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.28 ล้านบาท (ร้อยละ 3.7) จากอัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสัดส่วนสินเชื่อไปยังกลุ่มสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง นอกจากนี้ ยังมีผลมาจากการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) ซึ่งคำนวณรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) และรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,095.02 ล้านบาท ลดลง 192.15 ล้านบาท (ร้อยละ 14.9) เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงตามการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีในภาวะดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง และการลดการนำส่งเงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) จากร้อยละ 0.46 เหลือร้อยละ 0.23 ตามมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.9 ในไตรมาส 1 ปี 2562 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.4 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.1 มาเป็นร้อยละ 1.8 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.8 มาเป็นร้อยละ 5.6 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

หากไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.9 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.0 จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนของสินเชื่อเนกประสงค์ ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ต้นทุนเงินทุนลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.8 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.8 มาเป็นร้อยละ 5.1 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.4

### ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

%	มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับเดิม				ฉบับใหม่
	ปี 2562* (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2562 (ร้อยละ)	ไตรมาส 4 ปี 2562* (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2563 (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2563 (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.9	6.9	6.9	7.0**	7.4
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.1	2.1	2.1	1.8	1.8
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	4.8	4.8	4.8	5.1	5.6
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.2	4.1	4.2	4.4	4.7
ค่าใช้จ่ายหนี้สูญ / ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.5	0.2	0.6	0.8***	1.8
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย หลังหักค่าใช้จ่ายหนี้สูญ	4.3	4.6	4.2	4.3	3.8
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ หลังหักค่าใช้จ่ายหนี้สูญ	3.8	3.9	3.7	3.6	2.9

\* ไม่รวมการปรับปรุงการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยก่อนการเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) และค่าใช้จ่ายสำรองที่เกิดขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว

\*\* ไม่รวมผลกระทบจากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9)

\*\*\* ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) แต่ไม่รวมผลขาดทุนด้านเครดิตจากการปรับปรุงสมมติฐานเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจในอนาคตและการปรับลดสำรองส่วนเกิน เพื่อการเปรียบเทียบ

### รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย

บริษัทมีรายได้ที่มีโชดอกเบี่ยลดลงร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 สาเหตุมาจากการชะลอตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักในภาวะที่เศรษฐกิจอ่อนตัวลง ประกอบกับการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9)

รายได้ที่มีโชดอกเบี่ยจากธุรกิจหลักมีจำนวน 1,570.50 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 82.89 ล้านบาท (ร้อยละ 7.8) มาอยู่ที่ 975.95 ล้านบาท จากการอ่อนตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัยตามการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลง และการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อ ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 43.46 ล้านบาท (ร้อยละ 25.2) มาอยู่ที่ 215.83 ล้านบาท จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ากลุ่มสถาบันในประเทศและลูกค้ารายย่อยที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 36.41 ล้านบาท (ร้อยละ 10.8) มาอยู่ที่ 374.75 ล้านบาท จากการออกกองทุนที่เพิ่มขึ้นในสภาวะตลาดทุนผันผวน

นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้ รายได้ที่มีโชดอกเบี่ยอื่นปรับตัวลดลง สาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนของเงินลงทุนซึ่งเป็นไปตามการวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) จำนวน 87 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดทุนที่ปรับตัวลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,994.83 ล้านบาท ลดลง 321.87 ล้านบาท (ร้อยละ 13.9) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการชะลอตัวของรายได้และผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 40.6

### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ที่จำนวน 1,073.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญจำนวน 108.21 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.79 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป การคำนวณเป็นไปตามโมเดลการตั้งสำรองตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) ซึ่งคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต (Expected Credit Loss – ECL) และความเสี่ยงจากปัจจัยคาดการณ์ที่มีต่อภาวะเศรษฐกิจมหภาคในอนาคต โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตั้งสำรองพิเศษตามการปรับสมมติฐานเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจในอนาคตให้สะท้อนสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ คิดเป็นจำนวนประมาณ 840 ล้านบาท ซึ่งการปรับสมมติฐานครั้งนี้สะท้อนถึงปัจจัยคาดการณ์ที่มีต่อภาวะเศรษฐกิจมหภาคในอนาคตตลอดปีข้างหน้าที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมากในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ มีการตั้งสำรองปกติในระดับที่เพิ่มขึ้นด้วยตามปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.40 เป็นร้อยละ 2.56

บริษัทยังมีเงินสำรองส่วนเกินคงเหลือจากสิ้นปี 2562 จำนวนประมาณ 2,100 ล้านบาท ซึ่งทยอยปรับลดด้วยวิธีเส้นตรงทุกไตรมาสเท่าๆ กัน เป็นระยะเวลา 2 ปี ปรับปรุงจากแผนการเดิมที่คาดว่าจะปรับลดในระยะเวลา 5 ปี คิดเป็นจำนวนประมาณ 264 ล้านบาทต่อไตรมาส ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจากการตั้งสำรองพิเศษตามการปรับสมมติฐานและการทยอยปรับ

ลดสำรองส่วนเกินตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับไตรมาสนี้ จำนวน ประมาณ 497 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสำรองต่อยอดสินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.8

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 357.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.4 ลดลงจากร้อยละ 19.9 ในไตรมาส 1 ปี 2562

## ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 303,554.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากสิ้นปี 2562 โดยเงินให้สินเชื่อลดลงจาก 242,826.14 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อนหน้า มาเป็น 237,873.02 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 45,300.14 ล้านบาท มาเป็น 51,686.63 ล้านบาท (ร้อยละ 14.1)

ทั้งนี้ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) งบแสดงฐานะทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงแนวทางการจัดประเภทเงินลงทุน โดยแยกเป็น “สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน” และ “เงินลงทุนสุทธิ” โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนจำนวน 1,837.89 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้รวมผลของการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนแล้วตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ในส่วนของเงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 11,577.76 ล้านบาท

นอกจากนี้ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) กำหนดให้รับรู้และวัดมูลค่าของสัญญาเช่า โดยแสดงอยู่ในรายการ “สินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ” จำนวน 1,019 ล้านบาท

### ตารางที่ 3 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินสด	1,278.09	0.4	1,102.56	0.4	15.9
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	51,686.63	17.0	45,300.14	15.2	14.1
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.00	0.0	21.91	0.0	n.a.
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,837.89	0.6	0.00	0.0	n.a.
เงินลงทุนสุทธิ	11,577.76	3.8	9,363.03	3.1	n.a.
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	826.50	0.3	813.60	0.3	1.6
สินเชื่อธุรกิจ	35,413.23	11.7	36,693.77	12.3	(3.5)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	11,681.84	3.8	13,200.02	4.4	(11.5)
สินเชื่อรายย่อย	188,466.42	62.1	190,646.76	63.9	(1.1)
สินเชื่ออื่น	2,311.54	0.8	2,285.59	0.8	1.1
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11,536.26)	(3.8)	(10,716.71)	(3.6)	7.6
สินทรัพย์อื่น	10,011.05	3.3	9,593.42	3.2	4.4
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>303,554.69</b>	<b>100.0</b>	<b>298,304.10</b>	<b>100.0</b>	<b>1.8</b>



## หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 262,420.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมเพิ่มขึ้นจาก 216,121.47 ล้านบาท มาเป็น 220,665.65 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงจาก 4,656.13 ล้านบาท มาเป็น 4,126.11 ล้านบาท (ร้อยละ 11.4) และหุ้นกู้ลดลงจาก 24,980.00 ล้านบาท มาเป็น 23,590.00 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6)

ตารางที่ 4 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
เงินฝากรวม	220,665.65	84.1	216,121.47	83.4	2.1
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	4,126.11	1.6	4,656.13	1.8	(11.4)
หุ้นกู้	23,590.00	9.0	24,980.00	9.6	(5.6)
อื่น ๆ	14,038.26	5.3	13,350.38	5.2	5.2
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>262,420.02</b>	<b>100.0</b>	<b>259,107.98</b>	<b>100.0</b>	<b>1.3</b>

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 41,134.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,938.55 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2563 และการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2563 จำนวนประมาณ 444 ล้านบาท จากการเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 51.38 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 48.96 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2562

## การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

#### เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 237,873.02 ล้านบาท ลดลง 4,953.12 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุมาจากการชะลอตัวของสินเชื่อทุกภาคธุรกิจ ในภาวะที่เศรษฐกิจอ่อนตัว ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัทแบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 79.2 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 14.9 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 4.9 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 1.0

#### สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 188,466.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.1 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 71.9 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 19.6 และสินเชื่อเพื่อการเคหะร้อยละ 8.5 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 135,548.10 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.8 จากปีก่อนหน้า ตามการใช้จ่ายภายในประเทศที่อ่อนตัวลง โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 อยู่ที่ 200,064 คัน ลดลงร้อยละ 24.1 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 ที่ 263,549 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.2 จากร้อยละ 6.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 36,875.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 จากการปล่อยสินเชื่อทุกช่องทาง ทั้งสาขานานาชาติและสำนักอำนวยการสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายเครือข่ายสาขา โดยเฉพาะการขยายตัวของสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทางสาขา “สมหวัง เงินสั่งได้” ซึ่งมีปริมาณเพิ่มขึ้นจำนวน 807.40 ล้านบาท (ร้อยละ 4.4) จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 19,220.32 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.1 ต่อสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 301 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยประกอบด้วย สินเชื่อเพื่อการเคหะจำนวน 14,006.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.4 และสินเชื่อบ้านแลกเงินจำนวน 2,036.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.0 จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

#### สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 35,413.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.5 จากสิ้นปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ และกลุ่มการผลิตและการพาณิชย์

#### สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 11,681.84 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.5 จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากธุรกิจภาคเอกชนที่ชะลอตัว

#### สินเชื่ออื่นๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆ จำนวน 2,311.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562

ตารางที่ 5 : เงินให้สินเชื่อ

ประเภทของสินเชื่อ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	2,187.20	0.9	2,630.54	1.1	(16.9)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	15,112.75	6.4	14,674.57	6.0	3.0
สาธารณูปโภคและการบริการ	18,113.28	7.6	19,388.66	8.0	(6.6)
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>35,413.23</b>	<b>14.9</b>	<b>36,693.77</b>	<b>15.1</b>	<b>(3.5)</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>11,681.84</b>	<b>4.9</b>	<b>13,200.02</b>	<b>5.4</b>	<b>(11.5)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	135,548.10	57.0	137,990.30	56.8	(1.8)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	36,875.24	15.5	35,660.00	14.7	3.4
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	14,006.89	5.9	14,806.18	6.1	(5.4)
สินเชื่อบ้านแลกเงิน	2,036.19	0.9	2,190.28	0.9	(7.0)
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>188,466.42</b>	<b>79.2</b>	<b>190,646.76</b>	<b>78.5</b>	<b>(1.1)</b>
สินเชื่ออื่น	2,311.54	1.0	2,285.59	0.9	1.1
<b>สินเชื่อบริการรวม</b>	<b>237,873.02</b>	<b>100.0</b>	<b>242,826.14</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.0)</b>

### สินเชื่อด้วยคุณภาพและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดจำนวน 6,080.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 246.16 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริการรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.56 จากร้อยละ 2.40 ณ สิ้นปี 2562 โดยเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อยอยู่ในอัตราร้อยละ 3.02 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจร้อยละ 0.73 และอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 1.13 ในจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมดแบ่งเป็นของธนาคารจำนวน 5,492.85 ล้านบาท และบริษัทย่อยอื่นจำนวน 587.75 ล้านบาท

อ้างอิงเกณฑ์การจัดชั้นลูกหนี้ตามมาตรฐานการจัดชั้นและกันสำรองตามเกณฑ์ใหม่ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) โดยลูกหนี้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Stage 2) ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 มีจำนวน 26,330.30 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับลูกหนี้กลุ่มจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention) ตามมาตรฐานเดิม สาเหตุหลักมาจากความแตกต่างของเกณฑ์การจัดชั้นกลุ่มลูกหนี้ ซึ่งมาตรฐานฉบับใหม่ได้เพิ่มเติมหลักเกณฑ์ของการจัดชั้นตามการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างมีนัยสำคัญ (SICR) ซึ่งกำหนดปัจจัยเพื่อการจัดชั้นอื่นเพิ่มเติมจากการเกณฑ์ค้างชำระตามปกติ ทั้งนี้ผลกระทบต่อระดับเงินสำรองได้รวมอยู่ในแนวทางการคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต (ECL) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ตารางที่ 6 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้	มาตรฐาน TFRS 9 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563		มาตรฐาน ฉบับเดิม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
ลูกหนี้จัดชั้นปกติ / Stage 1	205,462.12	86.4	220,168.77	90.7	(6.7)
ลูกหนี้จัดชั้นก่ล่าวถึงเป็นพิเศษ / Stage 2	26,330.30	11.1	16,822.93	6.9	56.5
ลูกหนี้ด้อยคุณภาพ / Stage 3	6,080.60	2.6	5,834.44	2.4	4.2
<b>สิ้นเชื่อรรวม</b>	<b>237,873.02</b>	<b>100.0</b>	<b>242,826.14</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.0)</b>

ตารางที่ 7 : หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	ร้อยละของ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
การผลิตและการพาณิชย์	11.86	259.45	4.3	9.86	259.45	4.4	-
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	-	-	0.0	-	-	0.0	n.a.
สาธารณูปโภคและการบริการ	-	-	0.0	-	-	0.0	n.a.
<b>หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>0.73</b>	<b>259.45</b>	<b>4.3</b>	<b>0.71</b>	<b>259.45</b>	<b>4.4</b>	<b>-</b>
<b>หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>1.13</b>	<b>132.33</b>	<b>2.2</b>	<b>1.20</b>	<b>158.45</b>	<b>2.7</b>	<b>(16.5)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.79	3,788.37	62.3	2.35	3,248.86	55.7	16.6
สินเชื่อจำนำทะเบียน	2.80	1,032.36	17.0	2.38	848.02	14.5	21.7
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	4.36	610.25	10.0	6.65	985.00	16.9	(38.0)
สินเชื่อบ้านแลกเงิน	12.45	253.46	4.2	15.10	330.69	5.7	(23.4)
<b>หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อรายย่อย</b>	<b>3.02</b>	<b>5,684.44</b>	<b>93.5</b>	<b>2.84</b>	<b>5,412.57</b>	<b>92.8</b>	<b>5.0</b>
สินเชื่ออื่น	0.19	4.38	0.1	0.17	3.97	0.1	10.2
<b>หนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม</b>	<b>2.56</b>	<b>6,080.60</b>	<b>100.0</b>	<b>2.40</b>	<b>5,834.44</b>	<b>100.0</b>	<b>4.2</b>

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ที่จำนวน 1,073.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญจำนวน 108.21 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.79 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป การคำนวณเป็นไปตามโมเดลการตั้งสำรองตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) ซึ่งคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต (Expected Credit Loss – ECL) และความเสี่ยงจากปัจจัยคาดการณ์ที่มีต่อภาวะเศรษฐกิจมหภาคในอนาคต โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตั้งสำรองพิเศษตามการปรับสมมติฐานเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจในอนาคตให้สะท้อนสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ คิดเป็นจำนวนประมาณ 840 ล้านบาท ซึ่งการปรับสมมติฐานครั้งนี้สะท้อนถึงปัจจัยคาดการณ์ที่มีต่อภาวะเศรษฐกิจมหภาคในอนาคตตลอดปีข้างหน้าที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมากในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ มีการตั้งสำรองปกติในระดับที่เพิ่มขึ้นด้วยตามปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.40 เป็นร้อยละ 2.56 ทั้งนี้ ระดับเงินสำรองหนี้สูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 183.7 เป็นร้อยละ 189.7 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563

บริษัทยังมีเงินสำรองส่วนเกินคงเหลือจากสิ้นปี 2562 จำนวนประมาณ 2,100 ล้านบาท ซึ่งทยอยปรับลดด้วยวิธีเส้นตรงทุกไตรมาสเท่าๆ กัน เป็นระยะเวลา 2 ปี ปรับปรุงจากแผนการเดิมที่คาดว่าจะปรับลดในระยะเวลา 5 ปี คิดเป็นจำนวนประมาณ 264 ล้านบาทต่อไตรมาส ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจากการตั้งสำรองพิเศษตามการปรับสมมติฐานและการทยอยปรับลดสำรองส่วนเกินตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับไตรมาสนี้ จำนวนประมาณ 497 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายสำรองต่อยอดสินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.8

บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 11,536.26 ล้านบาท โดยเป็นค่าเผื่อสำรองตามโมเดล ECL จำนวน 9,687.56 ล้านบาท และมีสำรองส่วนเกินคงเหลือจำนวน 1,848.70 ล้านบาท สำรองส่วนเกินคงเหลือนี้เข้าเกณฑ์การทยอยปรับลดเงินสำรองส่วนเกินตามที่กล่าวมาข้างต้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

### เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 244,255.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากสิ้นปี 2562 โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 220,665.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,544.18 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) ในขณะที่หุ้นกู้มีจำนวน 23,590.00 ล้านบาท ลดลง 1,390.00 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2563 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 62,636.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 13,289.95 ล้านบาท (ร้อยละ 26.9) จากสิ้นปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 25.6 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท

ตารางที่ 8 : โครงสร้างเงินฝาก

ประเภทของเงินฝาก	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	3,392.78	1.5	2,638.32	1.2	28.6
ออมทรัพย์	45,887.08	20.8	37,801.62	17.5	21.4
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	54,887.83	24.9	56,560.88	26.2	(3.0)
บัตรเงินฝาก	116,461.05	52.8	119,083.73	55.1	(2.2)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	0.0	36.92	0.0	0.0
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>220,665.65</b>	<b>100.0</b>	<b>216,121.47</b>	<b>100.0</b>	<b>2.1</b>

### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 1 ปี 2563 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล.ทีเอสโก เท่ากับ 1,843.84 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 ที่ 1,968.94 ล้านบาท สาเหตุมาจากส่วนแบ่งตลาดของบล.ทีเอสโก ที่ลดลงจากร้อยละ 2.5 มาเป็นร้อยละ 1.6 เป็นผลจากการยุติความร่วมมือในบริษัทร่วมทุน “บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุนโดยซี ทีเอสโก จำกัด” โดยส่วนแบ่งตลาดของลูกค้านักลงทุนต่างประเทศลดลงจากร้อยละ 2.1 มาเป็นร้อยละ 0.02 และส่วนแบ่งตลาดของลูกค้านักลงทุนรายย่อยลดลงจากร้อยละ 1.8 มาเป็นร้อยละ 1.5 อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้านักลงทุนในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.1 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.6 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก ประกอบด้วยลูกค้านักลงทุนในประเทศร้อยละ 58.4 ลูกค้านักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 0.5 และลูกค้านักลงทุนรายย่อยร้อยละ 41.1 ในส่วนของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เติบโตร้อยละ 25.2 มาอยู่ที่ 215.83 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้านักลงทุนในประเทศและลูกค้านักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้นในสภาวะที่ตลาดหุ้นผันผวน

## (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 278,599.65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.0 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากภาวะตลาดหุ้นที่อ่อนตัว อย่างไรก็ตาม บลจ.ทีสโก้มีรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุน จำนวน 374.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 จากการออกกองทุนที่เพิ่มขึ้นในสภาวะตลาดหุ้นผันผวน ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 65.9 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 19.3 และกองทุนรวมร้อยละ 14.8 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 4.1 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 15.9 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 4.8 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 0.9

ตารางที่ 9 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	183,635.46	65.9	184,246.82	63.5	(0.3)
กองทุนส่วนบุคคล	53,708.69	19.3	56,824.62	19.6	(5.5)
กองทุนรวม	41,255.50	14.8	49,167.53	16.9	(16.1)
<b>สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม</b>	<b>278,599.65</b>	<b>100.0</b>	<b>290,238.97</b>	<b>100.0</b>	<b>(4.0)</b>

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายในเพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 35,084.17 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 13,407.60 ล้านบาท ที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 594.75 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2562 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตและด้านตลาด ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 21,676.56 ล้านบาทหรือร้อยละ 61.8 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งเพิ่มขึ้น 415.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 เป็น 10,267.38 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการรวมของกลุ่มทีสโก้ลดลงร้อยละ 2.0 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.40 เป็นร้อยละ 2.56 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ซึ่งการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตและอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้นั้น ส่วนใหญ่เนื่องมาจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 ที่ 206.20 ล้านบาทมาอยู่ที่ 385.94 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์และการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.94 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.447 ปีมาอยู่ที่ 1.455 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับลดลงเล็กน้อยจาก 0.523 ปี เป็น 0.516 ปี

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ และบล. ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดยอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 22.16 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 17.57 และร้อยละ 4.59 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 61.58 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 10 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562
สินทรัพย์	1.45	1.45	1,399.55	1,519.18
หนี้สิน*	0.52	0.52	(1,315.82)	(1,382.07)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.93</b>	<b>0.92</b>	<b>83.73</b>	<b>137.10</b>

\* ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน