



คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

(งบการเงินรวมฉบับก่อนสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ : 02 633 6868

Email : ir@tisco.co.th

Website : www.tisco.co.th

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 1 ปี 2568 เศรษฐกิจไทยเติบโตในระดับต่ำ โดยมีการเติบโตมาจากภาคการท่องเที่ยวที่มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาส 1 มีจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศกว่า 9.5 ล้านคน ภาคการส่งออกขยายตัวตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้า แต่ยังคงมีความเสี่ยงจากสงครามการค้าและนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ที่เริ่มต้นขึ้นในเดือนเมษายน การใช้จ่ายภาครัฐเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายประจำและการลงทุนภาครัฐ ส่วนการลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงซบเซา การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ได้แก่ มาตรการ Easy E-Receipt และมาตรการเงินโอนเฟส 2 อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงมีความกังวลต่อนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง ด้านยอดขายรถยนต์ในประเทศในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2568 ยังคงอ่อนแอ ลดลงร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินในภาวะที่หนี้ครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูง และเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ภาครัฐยังคงดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ขยายระยะเวลาให้การช่วยเหลือจนถึงวันที่ 30 เมษายน 2568 ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 1 ปี 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากราคาอาหารที่สูงขึ้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) จำนวน 1 ครั้ง ในอัตราร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.00 ตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวช้า ด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่ที่ร้อยละ 1.00 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งปรับลดลง ประกอบไปด้วย อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ลดลงจากร้อยละ 6.98 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.88 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ลดลงจากร้อยละ 7.32 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.07 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลดลงจากร้อยละ 7.20 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.11

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2568 ผันผวนรุนแรง จากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวช้า ความไม่แน่นอนทางการเมือง ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับมาตรการการค้าของสหรัฐฯ และเศรษฐกิจโลกที่ผันผวน ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,158.09 จุด ลดลง 242.12 จุด หรือร้อยละ 17.3 จากสิ้นปี 2567 ส่วนปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อ่อนตัวลง ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 42,224.44 ล้านบาท ลดลงจาก 45,787.58 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า

พัฒนาการที่สำคัญ

เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568 ทริสเรทติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ทีสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A” จากเดิมที่ระดับ “A-” พร้อมทั้งคงแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทที่ “Stable” หรือ “คงที่” พร้อมด้วยเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารทีสโก จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จากเดิมที่ระดับ “A” และคงแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารที่ “Stable” หรือ “คงที่” โดยการปรับเพิ่มอันดับเครดิตสะท้อนถึงการประเมินตำแหน่งทางธุรกิจของบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงความสามารถในการทำกำไรที่มั่นคง ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงกลยุทธ์การเติบโตที่รอบคอบ และมุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยง โดยเฉพาะในช่วงที่สภาพเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ บริษัทยังคงสามารถรักษารฐานทุนที่แข็งแกร่งและสถานะสภาพคล่องที่อยู่ในระดับเพียงพอ รองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องตามกลยุทธ์ความยั่งยืนและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม โดยให้ความสำคัญทั้งในด้านของการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบ การบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบระมัดระวัง การเพิ่มความสามารถในการแข่งขันพร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับการดูแลส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีสู่สังคมผ่านโครงการต่างๆ เช่น การให้ความรู้ทางการเงิน การส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนการพัฒนาศักยภาพพนักงานและสร้างองค์กรแห่งความสุข

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทีเอสโก มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 220.05 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลและรายได้ค่าธรรมเนียมบริการแก่บริษัทลูกภายในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกิจการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 1 ปี 2568

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดไตรมาส 1 ปี 2568 ของบริษัทมีจำนวน 1,643.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 89.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2567 สาเหตุจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงร้อยละ 2.0 ผลจากการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 และการลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ประกอบกับสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 0.7 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เพื่อรองรับการเติบโตของสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากการเติบโตของรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ร้อยละ 10.3 รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 จากการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของ บล.ทีเอสโก และกำไรจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้รับผลกระทบจากตลาดรถยนต์ในประเทศที่ยังคงอ่อนแอ ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมธนาคารพาณิชย์บางส่วนยังไม่ฟื้นตัว ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 0.9 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2567 กำไรสุทธิของบริษัทลดลงจำนวน 58.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 เป็นผลจากรายได้รวมที่อ่อนตัวลงร้อยละ 2.5 และค่าใช้จ่ายสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.6 มาเป็นร้อยละ 0.7 ของสินเชื่อเฉลี่ย โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 2.1 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้ในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยชะลอตัวลงร้อยละ 3.3 จากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากธุรกิจนายหน้าประกันภัยอ่อนตัวลงตามฤดูกาลและผลจากยอดขายรถยนต์ที่ยังคงอ่อนแอ อีกทั้งบริษัทมีการรับรู้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) ไปในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนปรับตัวดีขึ้น ทั้งธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และกำไรจากพอร์ตเงินลงทุน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2568 เท่ากับ 2.05 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2.13 บาทต่อหุ้นในไตรมาสก่อนหน้า และจาก 2.16 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2567 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 15.0

ตารางที่ 1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	%QoQ	ไตรมาส 1 ปี 2567	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	2,839.23	2,918.91	(2.7)	2,862.57	(0.8)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	172.57	194.83	(11.4)	271.90	(36.5)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าเงินทุน	1,521.88	1,573.11	(3.3)	1,591.35	(4.4)
เงินลงทุน	55.39	59.36	(6.7)	47.95	15.5
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,589.07	4,746.21	(3.3)	4,773.77	(3.9)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,260.62)	(1,344.67)	(6.3)	(1,378.31)	(8.5)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,328.45	3,401.54	(2.1)	3,395.46	(2.0)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,293.67	1,425.51	(9.2)	1,273.30	1.6
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(117.77)	(115.04)	2.4	(105.18)	12.0
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,175.90	1,310.47	(10.3)	1,168.11	0.7
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	67.31	9.15	635.9	45.49	48.0
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1.46	0.83	75.6	0.57	158.1
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	9.48	10.59	(10.4)	9.53	(0.5)
รายได้อื่นๆ	97.45	66.25	47.1	83.49	16.7
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	4,680.05	4,798.83	(2.5)	4,702.66	(0.5)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,241.87)	(2,344.97)	(4.4)	(2,262.77)	(0.9)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(385.73)	(337.08)	14.4	(279.04)	38.2
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,052.46	2,116.77	(3.0)	2,160.85	(5.0)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(408.98)	(414.87)	(1.4)	(427.71)	(4.4)
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,643.48	1,701.90	(3.4)	1,733.13	(5.2)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.10)	(0.09)	12.6	(0.11)	(9.7)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	1,643.38	1,701.81	(3.4)	1,733.02	(5.2)

รายละเอียดผลประกอบการงวดไตรมาส 1 ปี 2568

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,328.45 ล้านบาท ลดลงจำนวน 67.01 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,589.07 ล้านบาท ลดลง 184.70 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) จากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบลอยตัว สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบกับการลดภาระดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้กลุ่มเปราะบางผ่านโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,260.62 ล้านบาท ลดลง 117.69 ล้านบาท (ร้อยละ 8.5) เป็นไปตามต้นทุนเงินฝากที่ชะลอตัวลงในทิศทางภาวะดอกเบี้ยขาลง

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจำนวน 73.09 ล้านบาท (ร้อยละ 2.1) สาเหตุจากรายได้ดอกเบี้ยที่ชะลอตัวลงจำนวน 157.14 ล้านบาท (ร้อยละ 3.3) ตามการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบลอยตัว และการลดภาระดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 84.05 ล้านบาท (ร้อยละ 6.3) จากต้นทุนทางการเงินที่ทยอยปรับลดลง

ในไตรมาสนี้ บริษัทมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภทเพื่อสอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 7.63 เนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบลอยตัว รวมถึงการลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางบางส่วนในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.30 จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 5.33 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 4.88

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2568
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	7.68	7.63	7.74	7.63
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.42	2.39	2.42	2.30
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.27	5.24	5.32	5.33
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.85	4.76	4.93	4.88

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,351.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า สาเหตุมาจากการขยายตัวของรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 มาอยู่ที่จำนวน 455.50 ล้านบาท จากการออกกองทุนรวมใหม่ในระหว่างไตรมาส รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 มาที่จำนวน 128.37 ล้านบาท จากส่วนแบ่งตลาดของ บล.ทีเอสไอที่ปรับตัวดีขึ้น และผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่จำนวน 67.31 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีจำนวน 762.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 จากผลกระทบของยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าประกันภัยปรับตัวลงร้อยละ 4.0

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2567 ลดลงร้อยละ 3.3 จากรายได้ธุรกิจหลักที่อ่อนตัวลงร้อยละ 4.7 โดยค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 11.2 จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่อ่อนตัวลงกว่าร้อยละ 15.5 ส่วนหนึ่งมาจากการลดลงของรายได้ตามฤดูกาล รวมถึงตลาดรถยนต์ในประเทศที่ยังซบเซา อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนฟื้นตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากส่วนแบ่งตลาดของ บล.ทีเอสโกที่ปรับตัวดีขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากการออกกองทุนรวมใหม่ในระหว่างไตรมาส ด้านกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ชดเชยกับรายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) ที่รับรู้ไปในไตรมาสก่อน

ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	%QoQ	ไตรมาส 1 ปี 2567	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	762.18	858.26	(11.2)	780.59	(2.4)
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	570.97	675.78	(15.5)	594.73	(4.0)
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	191.21	182.48	4.8	185.86	2.9
ธุรกิจจัดการกองทุน	455.50	429.11	6.1	412.90	10.3
ธุรกิจหลักทรัพย์	128.37	125.12	2.6	124.30	3.3
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	3.14	3.76	(16.3)	0.11	2,834.2
รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก	1,349.19	1,416.24	(4.7)	1,317.89	2.4
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	67.31	9.15	635.9	45.49	48.0
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1.46	0.83	75.6	0.57	158.1
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	9.48	10.59	(10.4)	9.53	(0.5)
รายได้เงินปันผล	38.48	4.99	670.7	36.95	4.1
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน	3.45	70.52	(95.1)	1.95	76.8
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(117.77)	(115.04)	2.4	(105.18)	12.0
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม	1,351.60	1,397.29	(3.3)	1,307.20	3.4

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานมีจำนวน 2,241.87 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 0.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมกับการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการอ่อนตัวลงของผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 47.9

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 385.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้าและจากไตรมาสก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายสำรองคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.7 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทดำเนินนโยบายการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวังและรอบคอบ พร้อมด้วยการเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามทวงถามหนี้ ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ สินเชื่อที่มีการปล่อยค่าด้านเครดิต (NPLs) อยู่ในระดับที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 2.42 ทั้งนี้ การตั้งสำรองในระดับนี้เพียงพอรองรับต่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่

รัดกุม และยังคงรักษาอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ที่ร้อยละ 153.8

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 408.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.9

ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 282,142.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จากสิ้นปี 2567 จากสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 มาอยู่ที่จำนวน 2,633.63 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.1 มาอยู่ที่จำนวน 7,105.50 ล้านบาท ในขณะที่เงินให้สินเชื่อมีจำนวน 231,190.32 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีจำนวน 38,108.97 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2

ตารางที่ 4 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%QoQ
เงินสด	859.25	909.67	(5.5)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,108.97	39,774.47	(4.2)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	55.78	n.a.
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,633.63	2,559.44	2.9
เงินลงทุนสุทธิ	7,105.50	4,495.38	58.1
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	913.73	913.82	(0.0)
เงินให้สินเชื่อ	231,190.32	232,200.01	(0.4)
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,939.74	1,884.55	2.9
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(8,600.48)	(8,486.35)	1.3
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	224,529.58	225,598.21	(0.5)
สินทรัพย์อื่น	7,991.79	7,570.16	5.6
สินทรัพย์รวม	282,142.45	281,876.94	0.1

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 237,441.87 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยมีเงินฝากรวมจำนวน 206,456.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.1 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีจำนวน 10,440.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.1 และหุ้นกู้มีจำนวน 6,640.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.4

ตารางที่ 5 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%QoQ
เงินฝากรวม	206,456.15	206,572.99	(0.1)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10,440.71	10,664.82	(2.1)
หุ้นกู้	6,640.00	8,040.00	(17.4)
อื่น ๆ	13,905.01	13,554.21	2.6
หนี้สินรวม	237,441.87	238,832.02	(0.6)

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 44,700.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,655.65 ล้านบาท (ร้อยละ 3.8) จากสิ้นปีก่อนหน้า จากกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2568 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เท่ากับ 55.83 บาทต่อหุ้น

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

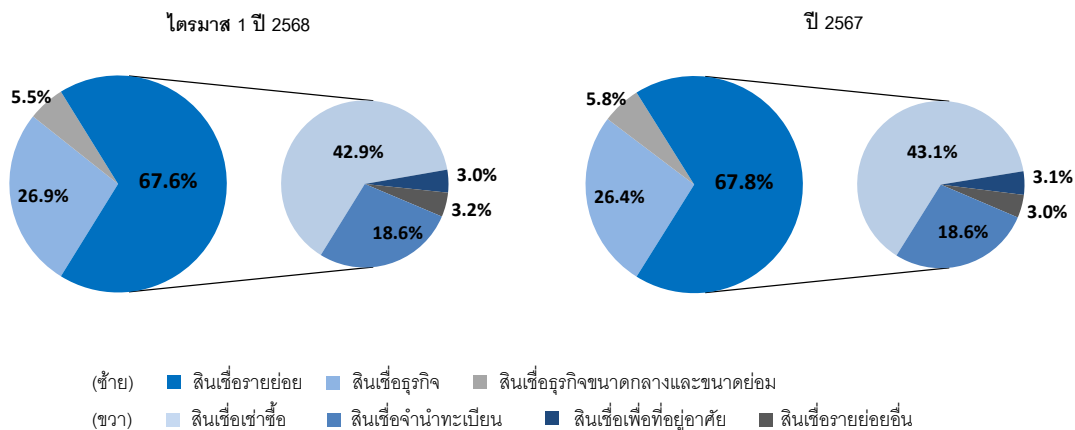
1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 231,190.32 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 จากสิ้นปี 2567 จากการชะลอตัวของสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

ตารางที่ 6 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%QoQ
สินเชื่อเช่าซื้อ	99,186.39	100,026.95	(0.8)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	42,897.50	43,243.45	(0.8)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	6,900.88	7,143.57	(3.4)
สินเชื่ออื่น	7,365.52	7,019.31	4.9
สินเชื่อรายย่อย	156,350.28	157,433.27	(0.7)
สินเชื่อธุรกิจ	62,143.33	61,341.79	1.3
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	12,696.71	13,424.95	(5.4)
เงินให้สินเชื่อรวม	231,190.32	232,200.01	(0.4)

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 156,350.28 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 จากปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 63.4 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 27.4 สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 4.4 และสินเชื่อรายย่อยอื่นร้อยละ 4.7

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อ มีจำนวน 99,186.39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่ซึ่งลดลงร้อยละ 1.8 ตามภาวะตลาดรถยนต์ในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 2 เดือนแรกของปี 2568 มีจำนวน 97,395 คัน ลดลงร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 2 เดือนแรกของปี 2567 ที่ 107,657 คัน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ประกอบกับคุณภาพลูกหนี้ที่อ่อนแอลงผลจากหนี้

ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและกำลังซื้อที่ลดลง อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) งวด 2 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 5.2 เทียบกับร้อยละ 4.4 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 และสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เด็บริดเดอร์ร้อยละ 5.2 ตามกลยุทธ์การขยายสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 42,897.50 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 จากสิ้นปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มความระมัดระวังและรอบคอบในการปล่อยสินเชื่อใหม่ท่ามกลางภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง บริษัทฯระดมแผนการเปิดสาขาส่งเสริมสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” โดยมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในสาขาเดิม ปัจจุบันสาขา “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนรวม 808 สาขาทั่วประเทศ ทั้งนี้ สินเชื่อจำนำทะเบียนจากช่องทางสาขาส่งเสริมขยายตัวได้ร้อยละ 1.6 และมียอดสินเชื่อสมหวังรวมจำนวน 32,971.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.9 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนทั้งหมด

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 6,900.88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.4 จากปีก่อนหน้า ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูง และความเสียหายที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่สินเชื่อรายย่อยอื่นมีจำนวน 7,365.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากสิ้นปี 2567

ด้านโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” กลุ่มทีสโกร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและลูกหนี้ SMEs เฉพาะกลุ่ม ผ่านมาตรการ “จ่ายตรง คงทรัพย์” ด้วยการปรับโครงสร้างหนี้แบบลดค่าวงและลดภาระดอกเบี้ย เพื่อบรรเทาภาระหนี้ให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบาง ทั้งนี้ ลูกหนี้ที่ผ่านเกณฑ์เข้าร่วมมาตรการของกลุ่มทีสโกมีจำนวนประมาณ 13,700 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 ของสินเชื่อรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีลูกหนี้ลงทะเบียนเข้ามามาตรการจำนวนประมาณ 4,300 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 ของลูกหนี้ที่ผ่านเกณฑ์ และมีลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างสำเร็จจำนวน 2,600 ล้านบาท

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 62,143.33 ล้านบาท เด็บริดเดอร์ร้อยละ 1.3 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของสินเชื่อในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 12,696.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.4 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ในภาวะที่ตลาดรถยนต์ในประเทศซบเซา

1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) มีจำนวน 5,591.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากสิ้นปี 2567 และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.42 ของสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.35 ในปี 2567 เป็นไปตามแผนการเติบโตสินเชื่อในกลุ่มที่มีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ประกอบกับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบาง ทั้งนี้ บริษัทฯยังคงดำเนินนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง รวมถึงนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการตั้งสำรองที่รัดกุม โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทฯมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 8,600.48 ล้านบาท และมีระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 153.8

ตารางที่ 7 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่		%QoQ
	31 มี.ค. 68	31 ธ.ค. 67	
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)	207,373.50	208,242.98	(0.4)
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)	18,225.33	18,493.51	(1.5)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	5,591.49	5,463.52	2.3
เงินให้สินเชื่อรวม	231,190.32	232,200.01	(0.4)

¹ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 8 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ¹ หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 มี.ค. 68		31 ธ.ค. 67	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2,816.45	2.84	2,816.84	2.82
สินเชื่อจำนำทะเบียน	2,204.19	5.14	2,070.49	4.79
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	451.98	6.55	445.38	6.23
สินเชื่ออื่น	19.15	0.26	17.31	0.25
สินเชื่อรายย่อย	5,491.77	3.51	5,350.02	3.40
สินเชื่อธุรกิจ	-	-	-	-
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	99.72	0.79	113.50	0.85
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม	5,591.49	2.42	5,463.52	2.35

¹ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 213,096.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 จากสิ้นปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการชะลอตัวของสินเชื่อ โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 206,456.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.1 และเงินกู้ยืมมีจำนวน 6,640.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.4 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio (LCR) จำนวน 43,239.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 จากปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 20.3 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมีประมาณการ LCR ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568 อยู่ที่ร้อยละ 161.2

ตารางที่ 9 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่		%QoQ
	31 มี.ค. 68	31 ธ.ค. 67	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	1,628.00	1,793.02	(9.2)
ออมทรัพย์	27,172.26	26,922.56	0.9
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	70,363.24	74,608.51	(5.7)
บัตรเงินฝาก	107,256.53	103,212.78	3.9
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.12	36.12	0.0
เงินฝากรวม	206,456.15	206,572.99	(0.1)

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 1 ปี 2568 ภาวะตลาดหุ้นไทยผันผวนอย่างมากและมีปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อ่อนตัวลง อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีสโก เพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาส 1 และไตรมาส 4 ของปี 2567 มาอยู่ที่ 1,304.32 ล้านบาท เป็นผลจากส่วนแบ่งการตลาดของ บล.ทีสโก ที่ขยายตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 1.65 จากนักลงทุนทุกกลุ่ม ด้านรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีสโก มีจำนวน 128.37 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 2.6 จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 จากไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีสโก ประกอบด้วย ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 63.3 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 6.7 และลูกค้าย่อยร้อยละ 30.0

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีสโก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 398,886.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.9 จากสิ้นปีก่อนหน้า ตามภาวะตลาดหุ้นที่ผันผวน ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 455.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการออกกองทุนรวมใหม่ในระหว่างไตรมาส มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 70.8 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 14.7 และกองทุนรวมร้อยละ 14.5 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของ บลจ.ทีสโก ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 อยู่ที่อันดับ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.2 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 19.1 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 2.7 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 1.0

ตารางที่ 10 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%QoQ
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	282,288.01	287,198.86	(1.7)
กองทุนส่วนบุคคล	58,702.09	61,502.32	(4.6)
กองทุนรวม	57,896.82	58,101.30	(0.4)
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	398,886.92	406,802.48	(1.9)

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสโกทำตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวนทั้งสิ้น 36,419.39 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 14,727.89 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 504.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2567 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระดับเงินกองทุนส่วนเกินอยู่สูงถึง 21,691.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.6 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสโกที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งลดลง 546.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.4 เป็น 11,942.58 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของสินเชื่อย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยสินเชื่อย่อยของกลุ่มทีเอสโกลดลงร้อยละ 0.4 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อก่อนการตัดค่าด้านเครดิตของกลุ่มทีเอสโกเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.42 ผลจากการขยายสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง ทั้งนี้ กลุ่มทีเอสโกยังคงดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบและระมัดระวัง รวมถึงมีนโยบายควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุม

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับเพิ่มขึ้น 42.17 ล้านบาทจากสิ้นปี 2567 ที่ 185.35 ล้านบาท มาอยู่ที่ 227.51 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของผลตอบแทนในตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงเล็กน้อยจาก 0.77 ปี มาอยู่ที่ 0.75 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ยังคงอยู่ที่ 1.11 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.34 ปี มาอยู่ที่ 0.36 ปี

ตารางที่ 11 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1	
	หน่วย: ปี		หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67
สินทรัพย์	1.11	1.11	1,420.16	1,431.83
หนี้สิน	0.36	0.34	(1,486.08)	(1,560.26)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.75	0.77	(65.92)	(128.42)

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสโก รวมถึงกลุ่มทีเอสโก และบล. ทีเอสโก ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีเอสโกได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดมีนาคม 2568 ประมาณการเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 38,691.55 ล้านบาท และมีประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 20.7 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 18.9 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับประมาณการเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีเอสโกมีทั้งสิ้น 38,961.68 ล้านบาท และมีประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 18.8, 17.1 และ 1.6 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล. ทีเอสโก มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สิน

ทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 62.6 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 12 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 31 มี.ค. 68 ¹	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67
กลุ่มธุรกิจทางการเงินทีสโก้		
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	17.1	17.0
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	1.6	1.6
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	18.8	18.6
ธนาคารทีสโก้		
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.9	18.7
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	1.8	1.8
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	20.7	20.5

¹ข้อมูลประมาณการ