คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

(งบการเงินรวมฉบับสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
โทรศัพท์ : 02 633 6868
Email : ir@tisco.co.th
Website : www.tisco.co.th

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุน

ไตรมาส 1 ปี 2569 เศรษฐกิจไทยชะลอตัวลง จากผลกระทบของสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งก่อให้เกิดแรงกดดันต่อความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจโลก รวมถึงราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นสูงอย่างรวดเร็ว การบริโภคภาคเอกชนอ่อนตัวลง จากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่กังวลต่อภาวะสงครามที่ยืดเยื้อ และค่าครองชีพที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มสูงขึ้น ภาคการท่องเที่ยวมีปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวน 9.3 ล้านคน ลดลงร้อยละ 2.4 ในขณะที่ภาคการส่งออกขยายตัว จากการเร่งการส่งออกในช่วงที่สหรัฐลดอัตราภาษีนำเข้าลง ด้านยอดขายรถยนต์ในประเทศงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 182,083 คัน ขยายตัวร้อยละ 18.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากผู้บริโภคเร่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าก่อนที่มาตรการ EV 3.0 จะสิ้นสุดลง ในขณะที่ยอดขายรถกระบะยังคงชะลอตัวจากการเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงิน ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 1 ปี 2569 ลดลงร้อยละ 0.54 จากมาตรการตรึงราคาพลังงานและค่าไฟฟ้า

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) 1 ครั้งในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 จากร้อยละ 1.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.00 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและบรรเทาภาระหนี้แก่ลูกหนี้ ด้านธนาคารพาณิชย์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากให้สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งปรับลดลงทุกประเภท ประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ลดลงจากร้อยละ 6.47 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.32 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ลดลงจากร้อยละ 6.46 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.26 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลดลงจากร้อยละ 6.73 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.55 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 0.69 มาเป็นร้อยละ 0.66

นอกจากนี้ โครงการ "ปิดหนี้ไว ไปต่อได้" เปิดโครงการในวันที่ 1 มกราคม 2569 โดยบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท (SAM) จะรับซื้อรับโอนหนี้เสียของลูกหนี้รายย่อย และปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบผ่อนปรน เพื่อช่วยให้ลูกหนี้สามารถชำระหนี้ได้จริง ปิดจบหนี้ได้เร็วขึ้น รวมถึงมีประวัติการชำระหนี้ในเครดิตบูโรที่ดีขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าถึงสินเชื่อในระบบได้อีกครั้ง

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 1 ปี 2569 มีกระแสเงินทุนไหลเข้าจากนักลงทุนต่างประเทศ ภายหลังผลการเลือกตั้งภายในประเทศมีความชัดเจน สร้างความเชื่อมั่นต่อเสถียรภาพทางการเมืองของไทย ประกอบกับการลดดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่เริ่มต้นขึ้นในเดือนมีนาคม 2569 ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลก กดดันให้ตลาดทุนยังคงมีความผันผวน ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,448.14 จุด เพิ่มขึ้น 188.47 จุด หรือร้อยละ 15.0 จากสิ้นปีก่อนหน้า และมีปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น จากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 34,704.18 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 64,732.19 ล้านบาท

เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

- สืบเนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารทิสโก้ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ ดังนี้

  อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 3 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 0.85 – 0.95
  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 6 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 0.85 – 0.95
  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 12 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 0.85 – 0.95
  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 24 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 0.85 – 0.95

  อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ

  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) มาอยู่ที่ร้อยละ 7.350
  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) มาอยู่ที่ร้อยละ 7.100
  - ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) มาอยู่ที่ร้อยละ 7.400
- โครงการ "ปิดหนี้ไว ไปต่อได้"

เป็นการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยที่มียอดหนี้ไม่สูงในกลุ่มสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน (เช่น บัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล) และติ่งหนี้ของหนี้ที่เคยมีหลักประกัน (เช่น สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อจำนำทะเบียน) โดยการโอน/ขายหนี้เสียของลูกหนี้รายย่อยไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท (SAM) เพื่อปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบผ่อนปรน เพื่อลดภาระหนี้ให้ลูกหนี้ เพิ่มศักยภาพในการชำระเงินให้สามารถจัดการภาระหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ หลุดพ้นจากสถานะหนี้เสีย (NPL) ได้เร็วขึ้น และปรับปรุงข้อมูลเครดิตบูโรให้กลับมาคงสภาพปกติ เพื่อให้ลูกหนี้สามารถกลับเข้าสู่ระบบการเงินได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

- โครงการค้ำประกันสินเชื่อ SMEs Quick Big Win

ธนาคารทิสโก้เข้าร่วมโครงการค้ำประกันสินเชื่อ SMEs Quick Big Win ของบรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) 2 มาตรการ ได้แก่ SMEs Go Big สำหรับสินเชื่อวงเงิน มากกว่า 1 ล้านบาท และ SMEs Smart Win สำหรับสินเชื่อวงเงิน ไม่เกิน 1 ล้านบาท เพื่อเพิ่มโอกาสให้ผู้ประกอบการรายย่อยและกลุ่มอาชีพอิสระให้สามารถเข้าถึงสินเชื่อได้มากขึ้น และเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ผู้ประกอบการ SMEs

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทิสโก้ มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 225.67 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลและรายได้ค่าธรรมเนียมบริการแก่บริษัทลูกภายในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 1 ปี 2569

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดไตรมาส 1 ปี 2569 ของบริษัทมีจำนวน 1,733.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 90.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 จากการขยายตัวของรายได้รวมที่ร้อยละ 10.3 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 ตามต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องในภาวะดอกเบี้ยขาลง รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2 จากทุกกลุ่มธุรกิจ ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยซึ่งเติบโตตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นในภาวะที่ตลาดรถยนต์ในประเทศกลับมาเติบโต ประกอบกับมีค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับสินเชื่อเพิ่มสูงขึ้น รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ฟื้นตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตจากการออกกองทุนรวมใหม่ที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 0.7 ตามการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่วนค่าใช้จ่ายสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.3 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ส่วนหนึ่งเพื่อรองรับความเสี่ยงจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางและราคาพลังงานที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 91.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 จากรายได้รวมที่ปรับตัวดีขึ้น รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จากต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลง รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 จากธุรกิจตลาดทุนที่ฟื้นตัว ซึ่งส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตได้ดี ด้านธุรกิจธนาคารพาณิชย์ มีการรับรู้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับสินเชื่อเพิ่มสูงขึ้น ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 3.0 ตามการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และค่าใช้จ่ายสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเพื่อรองรับความเสี่ยงจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางและราคาพลังงานที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2569 เท่ากับ 2.17 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า และจากไตรมาส 1 ปี 2568 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 15.7

ตารางที่ 1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 1 ปี 2568	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	2,701.89	2,752.39	(1.8)	2,839.23	(4.8)
รายการระหว่างธนาคาร	87.95	120.82	(27.2)	172.57	(49.0)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าเงินทุน	1,610.67	1,597.80	0.8	1,521.88	5.8
เงินลงทุน	43.30	45.90	(5.7)	55.39	(21.8)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	**4,443.80**	**4,516.91**	**(1.6)**	**4,589.07**	**(3.2)**
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,000.69)	(1,099.54)	(9.0)	(1,260.62)	(20.6)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	**3,443.11**	**3,417.38**	**0.8**	**3,328.45**	**3.4**
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,558.50	1,476.08	5.6	1,293.67	20.5
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(127.92)	(129.75)	(1.4)	(117.77)	8.6
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	**1,430.58**	**1,346.33**	**6.3**	**1,175.90**	**21.7**
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	33.61	4.89	587.3	67.31	(50.1)
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	2.40	3.51	(31.6)	1.46	64.6
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	10.22	10.64	(4.0)	9.48	7.7
รายได้อื่นๆ	242.74	126.28	92.2	97.45	149.1
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	**5,162.67**	**4,909.02**	**5.2**	**4,680.05**	**10.3**
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,227.13)	(2,295.40)	(3.0)	(2,241.87)	(0.7)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(775.00)	(565.11)	37.1	(385.73)	100.9
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**2,160.55**	**2,048.52**	**5.5**	**2,052.46**	**5.3**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(426.82)	(406.65)	5.0	(408.98)	4.4
กำไรสุทธิ	**1,733.72**	**1,641.87**	**5.6**	**1,643.48**	**5.5**
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.10)	(0.09)	7.4	(0.10)	(3.7)
กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัท)	1,733.62	1,641.78	5.6	1,643.38	5.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.17	2.05		2.05	
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	15.7	15.4		15.0	

รายละเอียดผลประกอบการงวดไตรมาส 1 ปี 2569

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2569 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,443.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 114.66 ล้านบาท (ร้อยละ 3.4) จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,443.80 ล้านบาท ลดลง 145.27 ล้านบาท (ร้อยละ 3.2) จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้ บริษัทมีการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียว ซึ่งเกิดจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,000.69 ล้านบาท ลดลง 259.92 ล้านบาท (ร้อยละ 20.6) ตามต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับทิศทางภาวะดอกเบี้ยขาลง

เมื่อเทียบกับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 โดยรายได้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 1.6 ผลจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 9.0 ตามต้นทุนเงินทุนที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อของไตรมาส 1 ปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 7.43 ลดลงจากร้อยละ 7.63 ในไตรมาส 1 ปี 2568 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.30 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.78 ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.32 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.65 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) เพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 4.95

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	7.51	7.63	7.41	7.43
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.12	2.30	1.91	1.78
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.39	5.32	5.50	5.65
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.82	4.88	4.83	4.95

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,719.56 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 27.2 จากไตรมาส 1 ปี 2568 จากการฟื้นตัวของทุกกลุ่มธุรกิจ รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีจำนวน 1,021.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่ขยายตัวตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เติบโต ประกอบกับการบันทึกรายได้รับจากเงินสมทบจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” และการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมการชำระคืนสินเชื่อก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 162.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ฟื้นตัว รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 539.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 จากการออกกองทุนรวมใหม่ที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า ในส่วนของผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) มีจำนวน 33.61 ล้านบาท อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่รายได้จากเงินปันผลมีจำนวน 68.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79.3

เมื่อเทียบกับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จากค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับสินเชื่อ ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากค่าธรรมเนียมการชำระคืนสินเชื่อก่อนกำหนด

ของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง ในขณะที่ค่าธรรมเนียมธุรกิจนายหน้าประกันภัยอ่อนตัวลงจากปัจจัยทางฤดูกาล รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เติบโตร้อยละ 62.2 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ฟื้นตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 จากการออกกองทุนรวมใหม่ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้น

ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 1 ปี 2568	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	1,021.41	999.47	2.2	762.18	34.0
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	*677.26*	*753.27*	*(10.1)*	*570.97*	*18.6*
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	*344.15*	*246.21*	*39.8*	*191.21*	*80.0*
ธุรกิจหลักทรัพย์	162.59	100.23	62.2	128.37	26.7
ธุรกิจจัดการกองทุน	539.93	488.22	10.6	455.50	18.5
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	6.97	8.12	(14.3)	3.14	121.6
รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก	**1,730.89**	**1,596.05**	**8.4**	**1,349.19**	**28.3**
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	33.61	4.89	587.3	67.31	(50.1)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	2.40	3.51	(31.6)	1.46	64.6
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	10.22	10.64	(4.0)	9.48	7.7
รายได้เงินปันผล	68.99	10.65	547.9	38.48	79.3
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน	1.37	(4.33)	n.a.	3.45	(60.4)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(127.92)	(129.75)	(1.4)	(117.77)	8.6
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยรวม	**1,719.56**	**1,491.65**	**15.3**	**1,351.60**	**27.2**

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานมีจำนวน 2,227.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 จากไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 3.0 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นไปตามแผนการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงเปราะบาง โดยบริษัทควบคุมอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 43.1

ตารางที่ 4 : ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ประเภทของค่าใช้จ่าย หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 1 ปี 2568	%YoY
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,523.71	1,521.38	0.2	1,530.01	(0.4)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	210.68	200.02	5.3	215.06	(2.0)
ค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	175.24	185.72	(5.6)	175.84	(0.3)
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	67.87	108.36	(37.4)	61.34	10.6
ค่าใช้จ่ายอื่น	249.63	279.91	(10.8)	259.62	(3.8)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	**2,227.13**	**2,295.40**	**(3.0)**	**2,241.87**	**(0.7)**

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 775.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2568 และไตรมาสก่อนหน้า และคิดเป็นค่าใช้จ่ายสำรองในอัตราร้อยละ 1.3 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ส่วนหนึ่งเป็นการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางและราคาพลังงานที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ดี สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) ของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.11 ผลจากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง การเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามและทวงถามหนี้ และการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นมาที่ร้อยละ 191.4

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 426.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.8

ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 283,045.48 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.6 จากสิ้นปี 2568 โดยเงินให้สินเชื่อมีจำนวน 235,094.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีจำนวน 31,770.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.3 สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนมีจำนวน 3,064.07 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.5 และเงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 8,927.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1

ตารางที่ 5 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	%YTD
เงินสด	813.55	826.39	(1.6)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	31,770.72	40,360.38	(21.3)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,064.07	3,175.65	(3.5)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.96	91.17	(1.0)
เงินลงทุนสุทธิ	8,927.77	7,310.30	22.1
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	846.36	876.01	(3.4)
เงินให้สินเชื่อ	235,094.34	235,779.49	(0.3)
ดอกเบี้ยค้างรับ	2,031.08	2,030.98	0.0
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(9,473.35)	(9,243.70)	2.5
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	227,652.08	228,566.77	(0.4)
สินทรัพย์อื่น	9,969.97	9,495.48	5.0
สินทรัพย์รวม	**283,045.48**	**290,702.15**	**(2.6)**

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 237,913.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 205,619.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.7 และหุ้นกู้มีจำนวน 8,700.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.3

ตารางที่ 6 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	%YTD
เงินฝากรวม	205,619.94	211,342.08	(2.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	10,146.13	12,111.07	(16.2)
หุ้นกู้	8,700.00	10,520.00	(17.3)
อื่น ๆ	13,447.64	13,352.12	0.7
หนี้สินรวม	**237,913.72**	**247,325.26**	**(3.8)**

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 45,131.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,754.87 ล้านบาท (ร้อยละ 4.0) จากสิ้นปีก่อนหน้า จากกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2569 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 56.36 บาทต่อหุ้น

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

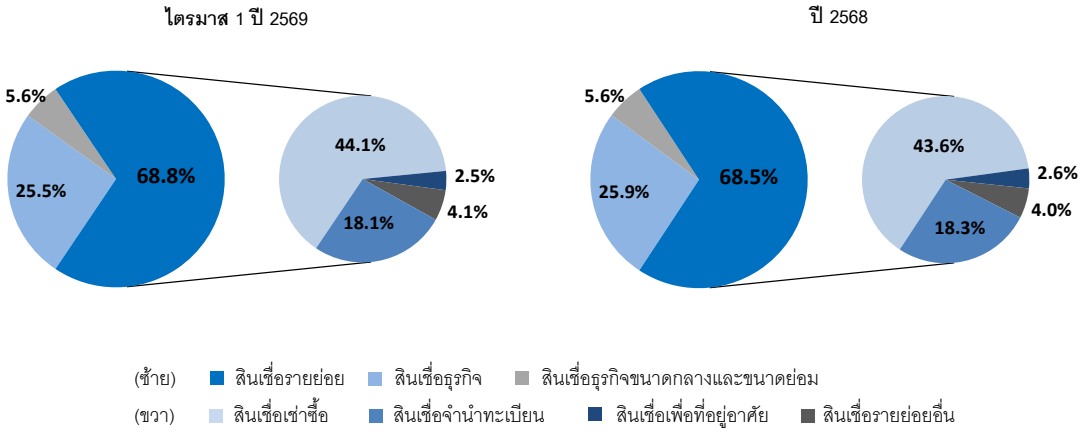
1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 235,094.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 จากสิ้นปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่

ตารางที่ 7 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	%YTD
สินเชื่อเช่าซื้อ	103,603.42	102,690.72	0.9
สินเชื่อจำนำทะเบียน	42,548.47	43,213.87	(1.5)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	5,985.97	6,210.22	(3.6)
สินเชื่ออื่น	9,662.91	9,392.08	2.9
สินเชื่อรายย่อย	**161,800.77**	**161,506.89**	**0.2**
สินเชื่อธุรกิจ	**60,045.88**	**60,970.75**	**(1.5)**
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	**13,247.69**	**13,301.85**	**(0.4)**
เงินให้สินเชื่อรวม	**235,094.34**	**235,779.49**	**(0.3)**

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 161,800.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 จากปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 64.0 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 26.3 สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 3.7 และสินเชื่อรายย่อยอื่นร้อยละ 6.0

สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 103,603.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากสินเชื่อเช่าซื้อทุกประเภท สินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่เติบโตร้อยละ 0.7 จากตลาดรถยนต์นั่งที่ขยายตัว ประกอบกับการเติบโตส่วนแบ่งตลาดของธนาคารทิสโก้ โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 182,083 คัน เติบโตร้อยละ 18.9 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่ 153,193 คัน เนื่องจากผู้บริโภคเร่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าก่อนที่มาตรการ EV 3.0 จะสิ้นสุดลง ในขณะที่ยอดขายรถกระบะยังคงชะลอตัวจากการเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงิน ด้านอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) งวด 3 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 6.3 ขยายตัวเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.9 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองและสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เติบโตร้อยละ 0.5 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 42,548.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยบริษัทยังคงนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและรอบคอบ ท่ามกลางสภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังสูงและเศรษฐกิจที่เปราะบาง รวมทั้งชะลอแผนการเปิดสาขาใหม่และมุ่งพัฒนาประสิทธิภาพของสาขาเดิมให้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้ สินเชื่อจำนำทะเบียนจากช่องทางสาขาสำนักอำนวยสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.1 และมียอดสินเชื่อสมหวังรวมจำนวน 36,023.02 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.7 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนทั้งหมด ปัจจุบัน สาขาสมหวังมีจำนวนรวม 805 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 5,985.97 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 จากปีก่อนหน้า ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูงและความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่สินเชื่อรายย่อยอื่นมีจำนวน 9,662.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากสิ้นปี 2568

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 60,045.88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 13,247.69 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 จากปีก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์

1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) มีจำนวน 4,949.07 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.9 จากสิ้นปีก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.11 ของสินเชื่อรวม คุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น เป็นผลจากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง การเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามและทวงถามหนี้ ควบคู่ไปกับการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการตั้งสำรองที่รัดกุม ครอบคลุมถึงความเสี่ยงจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางและราคาพลังงานที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 9,473.35 ล้านบาท และมีระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 191.4

ตารางที่ 8 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้[1] หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	%YTD
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)	213,763.16	213,109.69	0.3
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)	16,382.11	17,298.49	(5.3)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	4,949.07	5,371.31	(7.9)
เงินให้สินเชื่อรวม	**235,094.34**	**235,779.49**	**(0.3)**

[1]ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 9 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต[1] หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2,544.52	2.46	2,758.66	2.69
สินเชื่อจำนำทะเบียน	2,012.15	4.73	2,159.97	5.00
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	297.30	4.97	356.87	5.75
สินเชื่ออื่น	15.66	0.16	17.23	0.18
สินเชื่อรายย่อย	**4,869.63**	**3.01**	**5,292.73**	**3.28**
สินเชื่อธุรกิจ	**-**	**-**	**-**	**-**
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	**79.44**	**0.60**	**78.58**	**0.59**
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม	**4,949.07**	**2.11**	**5,371.31**	**2.28**

[1]ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 214,319.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.4 จากสิ้นปีก่อน สอดคล้องกับการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 205,619.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.7 และหุ้นกู้มีจำนวน 8,700.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.3 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio

(LCR) จำนวน 40,069.98 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.1 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 18.7 ของปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมี LCR ณ อยู่ที่ร้อยละ 155.9

ตารางที่ 10 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	%YTD
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	1,716.43	1,903.04	(9.8)
ออมทรัพย์	30,931.50	28,227.62	9.6
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	64,738.01	68,401.27	(5.4)
บัตรเงินฝาก	108,215.23	112,791.38	(4.1)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	18.77	18.77	0.0
เงินฝากรวม	**205,619.94**	**211,342.08**	**(2.7)**

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ไตรมาส 1 ปี 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทิสโก้ อยู่ที่ 1,688.63 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 29.5 จากไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า ตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่กลับมาเติบโต จากเงินทุนไหลเข้าของกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทิสโก้ มีจำนวน 162.59 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 26.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และร้อยละ 62.2 จากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของ บล.ทิสโก้ อยู่ที่ร้อยละ 1.4 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทิสโก้ ประกอบด้วย ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 51.2 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 7.4 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 41.5

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทิสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 426,200.28 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.9 จากปีก่อนหน้า จากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคล อย่างไรก็ดี ในไตรมาสนี้ บริษัทออกกองทุนรวมใหม่จำนวน 4 กอง ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 539.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และร้อยละ 10.6 จากไตรมาสก่อนหน้า มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 75.6 กองทุนรวมร้อยละ 16.1 และกองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 8.2 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของ บลจ.ทิสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่อันดับ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.2 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 19.9 กองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 12 คิดเป็นร้อยละ 1.1 และกองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 10 คิดเป็นร้อยละ 1.6

ตารางที่ 11 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	%YTD
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	322,303.99	328,042.42	(1.7)
กองทุนส่วนบุคคล	35,160.75	51,632.82	(31.9)
กองทุนรวม	68,735.54	68,698.16	0.1
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	**426,200.28**	**448,373.41**	**(4.9)**

ปัจจัยเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจ

บริษัทได้ระบุปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต โดยแบ่งออกเป็น 6 ด้านที่สำคัญ ดังนี้

1. **ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ** โดยเฉพาะความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่อาจเกิดจากคุณภาพของสินเชื่อที่ลดลง ในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงเปราะบาง เติบโตช้า รวมถึงผลกระทบจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์
2. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** อันเกิดจากการไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนดซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้
3. **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา** จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยจากโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย เกิดจากการกำหนดการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทที่ไม่พร้อมกัน (Interest Rate Mismatch)
4. **ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน** คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผิดพลาด ความไม่เพียงพอ หรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงาน ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ บุคลากร เหตุการณ์หรือปัจจัยภายนอก ตลอดจนความเสี่ยงด้านกฎหมาย การทุจริต และคอร์รัปชัน อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน
5. **ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์** จากการกำหนดแผนกลยุทธ์และการปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์อย่างไม่เหมาะสม หรืออาจเป็นความไม่สอดคล้องระหว่างกลยุทธ์ นโยบาย เป้าหมาย โครงสร้างองค์กร การแข่งขัน และทรัพยากรขององค์กร
6. **ความเสี่ยงใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต** บริษัทตระหนักและเตรียมการเพื่อรับมือกับความเสี่ยงอุบัติใหม่ (Emerging Risk) แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของโลก (Mega Trend) รวมถึงความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะสงครามในตะวันออกกลาง โดยติดตามสภาพการณ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง และวิเคราะห์ปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ เพื่อเตรียมความพร้อมในการรับมือทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

โดยความเสี่ยงโดยรวมทุกด้านของบริษัทอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้และมีฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งสำหรับการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคตซึ่งได้ถูกประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เงินกองทุนของกลุ่มทิสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง มีจำนวนทั้งสิ้น 38,164.19 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 15,016.68 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 382.90 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2568 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระดับเงินกองทุนส่วนเกินอยู่สูงถึง 23,147.51 ล้านบาทหรือร้อยละ 60.7 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทิสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งลดลง 616.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 เป็น 12,064.06 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของความเสี่ยงของทั้งสินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยสินเชื่อรวมของกลุ่มทิสโก้ลดลงร้อยละ 0.3 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของกลุ่มทิสโก้ปรับลดลงจากงวด

ก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.28 ณ สิ้นปี 2568 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.11 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2569 โดยกลุ่มทิสโก้ยังคงมีระดับเงินสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพียงพอรองรับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต และยังคงดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบและระมัดระวัง รวมถึงมีนโยบายควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุม

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับเพิ่มขึ้น 234.05 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568 ที่ 155.61 ล้านบาท มาอยู่ที่ 389.66 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2569 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความผันผวนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.77 ปี มาอยู่ที่ 0.78 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.14 ปีมาอยู่ที่ 1.16 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.37 ปี มาอยู่ที่ 0.38 ปี

ตารางที่ 12 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย หน่วย: ปี		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68
สินทรัพย์	1.16	1.14	1,375.88	1,441.51
หนี้สิน	0.38	0.37	(1,525.79)	(1,611.70)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	**0.78**	**0.77**	**(149.92)**	**(170.19)**

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทิสโก้ รวมถึงกลุ่มทิสโก้ และบล. ทิสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทิสโก้ได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดมีนาคม 2569 เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 39,502.83 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 20.5 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 18.3 และร้อยละ 2.1 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทิสโก้มีทั้งสิ้น 40,851.84 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 18.9, 16.9 และ 2.0 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 73.2 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 13 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 31 มี.ค. 69	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68
กลุ่มธุรกิจการเงินทิสโก้		
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	16.9	17.0
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	2.0	1.9
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	18.9	19.0
ธนาคารทิสโก้		
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.3	18.4
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	2.1	2.1
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	20.5	20.5

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

กลุ่มทิสโก้ยังคงเดินหน้าขับเคลื่อนองค์กรภายใต้กรอบการพัฒนาอย่างยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการพัฒนานวัตกรรมจากภายในองค์กร การสนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของลูกค้า การยกระดับคุณภาพชีวิตและความเป็นอยู่ที่ดีของสังคมไทย ตลอดจนการเสริมสร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่เอื้อต่อความผูกพันและความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงานในองค์กร ซึ่งทั้งหมดสะท้อนแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน สร้างคุณค่าระยะยาวแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

- **การเสริมสร้างวัฒนธรรมแห่งนวัตกรรม** (Culture of Innovation): กลุ่มทิสโก้ดำเนินโครงการ “Micro Project” อย่างต่อเนื่อง เพื่อเปิดโอกาสและส่งเสริมให้พนักงานจากทุกหน่วยงานร่วมพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการทำงานให้เกิดการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานอย่างเป็นรูปธรรม ผ่านกระบวนการคิดเชิงออกแบบ การระบุปัญหา การเรียนรู้และปรับใช้เครื่องมือและเทคโนโลยีใหม่ โดยจัดให้มีหน่วยงานกลางจากศูนย์การเรียนรู้ของกลุ่มทิสโก้ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาเพื่อผลักดันให้เกิดการนำไปใช้ปฏิบัติงานจริง

  โดยในเดือนมีนาคม 2569 กลุ่มทิสโก้ได้จัด Pitching Day เพื่อให้พนักงานนำเสนอโครงการที่มีการดำเนินการมาในช่วงปี 2568 และผ่านการคัดกรองจากผู้บริหาร ให้คณะกรรมการที่ประกอบด้วยผู้เชี่ยวชาญในแต่ละด้านพิจารณาเพื่อมอบรางวัลให้กับโครงการที่มีความโดดเด่นในการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและมีความคิดสร้างสรรค์ที่สามารถปฏิบัติงานได้จริงและนำไปต่อยอดให้มีการนำไปปรับใช้สำหรับกระบวนการปฏิบัติงานอื่น ๆ ขององค์กรได้ โดยมีโครงการที่ได้รับรางวัลรวม 21 โครงการ ซึ่งสะท้อนศักยภาพของบุคลากรและวัฒนธรรมการเรียนรู้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นฐานสำคัญของความยั่งยืนในระยะยาวของกลุ่มทิสโก้
- **การให้ความช่วยเหลือลูกค้า**: ธนาคารทิสโก้ ได้เข้าร่วมโครงการค้ำประกันสินเชื่อ SMEs Quick Big Win ของบรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) 2 มาตรการ ได้แก่ SMEs Go Big สำหรับสินเชื่อวงเงิน มากกว่า 1 ล้านบาท และ SMEs Smart Win สำหรับสินเชื่อวงเงิน ไม่เกิน 1 ล้านบาท โดยมีเป้าหมายเพื่อช่วยลดอุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน และเสริมสภาพคล่องให้ผู้ประกอบการสามารถดำเนินธุรกิจและสร้างการจ้างงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยผู้สมัครสินเชื่อจะต้องเป็นผู้ประกอบการรายย่อย ประเภทบุคคลธรรมดาที่มีสัญชาติไทยหรือนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย และกลุ่มอาชีพอิสระ ที่ยังมีสถานะเป็นลูกหนี้ปกติ

- **การยกระดับคุณภาพชีวิตและส่งเสริม** Social well-being: ในวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2569 - วันมะเร็งโลก กลุ่มทิสโก้ได้ดำเนินโครงการ Fighting Cancer ต่อเนื่องเป็นปีที่ 10 โดยนำรายได้ค่าธรรมเนียมจากผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและประกันที่ร่วมรายการ เป็นจำนวนเงิน 1,014,750 บาท ให้แก่กองทุนภูมิคุ้มกันบำบัดมะเร็ง คณะแพทยศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ที่ปัจจุบันอยู่ระหว่างพัฒนาตัวยาแอนติบอดีต้านมะเร็งแบบ Anti PD-1 ที่มีศักยภาพในการเพิ่มประสิทธิผลการรักษาและลดค่าใช้จ่ายให้กับผู้ป่วยได้ โดยตลอด 9 ปีที่ผ่านมา กลุ่มทิสโก้สนับสนุนนวัตกรรมด้านการรักษามะเร็งผ่านโครงการ Fighting Cancer รวมแล้วกว่า 29.77 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัท ทิสโก้อินชัวรันส์ โซลูชั่น ได้จัดกิจกรรมวิ่งการกุศล “Family First Neon Run 2026” มีผู้เข้าร่วมกว่า 1,500 คน โดยนำรายได้จากการจำหน่ายบัตรทั้งหมดมอบให้กองทุนภูมิคุ้มกันบำบัดมะเร็งด้วย
- **การดำเนินงานตามเป้าหมายองค์กรแห่งความสุข**: กลุ่มทิสโก้ได้รับการยอมรับด้านการบริหารทรัพยากรบุคคลและวัฒนธรรมองค์กร โดยธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไฮเวย์ จำกัด ได้รับรางวัล “Outperforming Enterprises Thailand Award 2025” จากเวที 100 Outperforming Enterprises โดยสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ ร่วมกับ Hewitt Consulting ซึ่งสะท้อนแนวทางการดำเนินงานที่ให้ความสำคัญกับบุคลากรและวัฒนธรรมองค์กรในฐานะรากฐานของความยั่งยืน