



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

(งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

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)

## ภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2564 ทั่วโลก รวมทั้งประเทศไทย ประสบกับการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้า ซึ่งมีความรุนแรงมาก ส่งผลให้ภาครัฐกลับมาใช้มาตรการการล็อกดาวน์ทั่วประเทศอีกครั้ง ภาคเศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นอย่างมาก และรายได้ภาคครัวเรือนที่ลดลง รวมถึงการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอตัวลง ในขณะเดียวกัน การกระจายวัคซีนดำเนินไปอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี พร้อมด้วยสัญญาณที่ดีขึ้นจากการฟื้นตัวจากโรคระบาด ประเทศไทยจึงเริ่มต้นเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวอีกครั้งในช่วงไตรมาส 4

อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2564 เกิดการระบาดระลอกใหม่ของโควิด-19 สายพันธุ์โอไมครอน ซึ่งกระจายไปทั่วโลก ภาครัฐจึงชะลอมาตรการการผ่อนคลายต่างๆ และการเปิดเมือง ภาคการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัว แต่ยังคงเป็นไปอย่างช้าๆ ในขณะที่ภาคการส่งออกเติบโตได้ดี ตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและค่าเงินบาทที่อ่อนตัว ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวดปี 2564 มีจำนวน 759,119 คัน ลดลงร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ทั้งนี้ ประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจไทย (GDP) ในปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 1.1

ในส่วนของสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งขยายระยะเวลาการช่วยเหลือให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น ทั้งการพักชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ SMEs และขยายย่อยมาตรการสินเชื่อฟื้นฟู (Soft Loan) มาตรการพักทรัพย์ พักหนี้ และเน้นย้ำการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ยั่งยืน ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว โดยธนาคารแห่งประเทศไทยสนับสนุนการช่วยเหลือลูกหนี้ ด้วยหลักเกณฑ์ยึดหยุ่นการจัดชั้นสินเชื่อสำหรับสถาบันการเงิน อีกทั้ง การขยายระยะเวลาปรับลดอัตราเงินนำส่งเข้ากองทุน FIDF เหลือร้อยละ 0.23 จากร้อยละ 0.46 ต่อปี ที่จะสิ้นสุดลงสิ้นปี 2564 ขยายมาตรการต่อไปจนถึงสิ้นปี 2565

ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 0.50 ตลอดปี 2564 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 0.37 ณ สิ้นปี 2563 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.33 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) คงที่อยู่ที่ร้อยละ 5.31 และร้อยละ 5.85 จากสิ้นปีที่แล้ว ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.98 มาเป็นร้อยละ 6.03

สำหรับภาวะตลาดทุนในปี 2564 มีความผันผวนจากการระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงในช่วงกลางปี ประกอบกับภาวะเงินเฟ้อทั่วโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น และความไม่แน่นอนในการปรับขึ้นดอกเบี้ยและการลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening หรือ QT) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อย่างไรก็ตาม ตลาดทุนในประเทศมีสัญญาณความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ดีขึ้น จากสถานการณ์โควิด-19 ที่เริ่มคลี่คลาย ประกอบกับอัตราการกระจายวัคซีนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 67,334.80 ล้านบาท มาเป็น 88,443.08 ล้านบาท ในปี 2564 และดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,657.62 จุด เพิ่มขึ้น 208.27 จุด หรือร้อยละ 14.4 จากปี 2564

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2564 จำนวน 4,760.92 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผล แต่เนื่องจากบริษัททีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกรประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ชี้ให้เห็นในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดปี 2564

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดปี 2564 ของบริษัทมีจำนวน 6,784.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 721.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.9 จากปี 2563 สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจตลาดทุน โดยเฉพาะธุรกิจจัดการกองทุน การรับรู้กำไรจากเงินลงทุน และสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่ลดลง โดยในปี 2564 บริษัทมีรายได้ที่มีโชดอกเบี่ยงขยายตัวร้อยละ 9.8 จากปีก่อนหน้า เป็นรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.3 ซึ่งมาจากการออกกองทุนใหม่ที่ได้รับผลตอบแทนที่ดี ประกอบกับค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการ (Performance Fee) ที่รับรู้ในไตรมาส 4 อีกทั้ง รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังรับรู้กำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ชะลอลดตัวลง ได้รับผลกระทบจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่อ่อนตัวลงจากมาตรการปิดเมืองในระหว่างปี และผลจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์การปรับลดเพดานอัตราค่าธรรมเนียมของทางการ

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 4.9 ตามการชะลอลดตัวของเงินให้สินเชื่อ ส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เป็นไปตามคุณภาพสินทรัพย์ที่สามารถควบคุมได้ดีภายใต้สถานการณ์การระบาดที่เริ่มคลี่คลาย ประกอบกับบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงล่วงหน้าไปแล้ว ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.4 ของสินเชื่อ ส่งผลให้ระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 236.8

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวดปี 2564 เท่ากับ 8.47 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 7.57 บาทต่อหุ้นในปี 2563 และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 16.8

ตารางที่ 1.1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2563	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>			
เงินให้สินเชื่อ	7,124.39	8,002.72	(11.0)
รายการระหว่างธนาคาร	151.94	251.33	(39.5)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	7,431.94	8,360.38	(11.1)
เงินลงทุน	83.42	142.27	(41.4)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>14,791.69</b>	<b>16,756.71</b>	<b>(11.7)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,331.86)	(3,659.00)	(36.3)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>12,459.83</b>	<b>13,097.71</b>	<b>(4.9)</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	6,130.36	5,512.09	11.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(514.99)	(366.06)	40.7
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>5,615.37</b>	<b>5,146.03</b>	<b>9.1</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน	410.11	269.86	52.0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	7.22	(1.72)	(520.4)
รายได้อื่นๆ	343.40	392.06	(12.4)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>18,835.92</b>	<b>18,903.94</b>	<b>(0.4)</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(8,279.19)	(8,011.82)	3.3
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2,063.98)	(3,330.60)	(38.0)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>8,492.76</b>	<b>7,561.52</b>	<b>12.3</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,707.76)	(1,497.65)	14.0
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>6,784.99</b>	<b>6,063.86</b>	<b>11.9</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.40)	(0.38)	5.7
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>6,784.59</b>	<b>6,063.48</b>	<b>11.9</b>

#### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 4 ปี 2564

สำหรับผลประกอบการของบริษัทงวดไตรมาส 4 ปี 2564 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทมีจำนวน 1,794.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4 ในขณะเดียวกัน ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้น จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่ฟื้นตัวหลังจากคลายล็อกดาวน์ ในส่วนของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 0.8 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยแม้ว่าสินเชื่อที่ด้อยค่าทางเครดิต (NPLs) จะลดลง แต่บริษัทยังคงตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์โอไมครอนในช่วงสิ้นปี

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ของปี 2563 กำไรสุทธิขยายตัวร้อยละ 9.7 จากค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน ในขณะที่ธุรกิจหลักอื่นๆ ชะลอตัว ทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ตามการชะลอตัวของสินเชื่อ ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ซึ่งได้รับผลกระทบจากค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการให้สินเชื่อที่ลดลงตามการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ของการ

รายได้ค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมธุรกรรมเงินตราจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า จากระดับสินเชื่อที่ด้อยค่าทางเครดิต (NPLs) ที่ลดลง

ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 4 ปี 2564 เท่ากับ 2.24 บาทต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 2.04 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 4 ปี 2563 และจาก 1.95 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 3 ปี 2564 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) สำหรับไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 17.8

ตารางที่ 1.2 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2564	%QoQ	ไตรมาส 4 ปี 2563	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>					
เงินให้สินเชื่อ	1,747.72	1,771.87	(1.4)	1,901.53	(8.1)
รายการระหว่างธนาคาร	29.27	37.23	(21.4)	38.44	(23.9)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,817.58	1,814.14	0.2	2,026.60	(10.3)
เงินลงทุน	22.79	20.89	9.1	33.15	(31.2)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>3,617.36</b>	<b>3,644.13</b>	<b>(0.7)</b>	<b>3,999.72</b>	<b>(9.6)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(509.79)	(551.14)	(7.5)	(740.48)	(31.2)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,107.57</b>	<b>3,092.98</b>	<b>0.5</b>	<b>3,259.25</b>	<b>(4.7)</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,827.21	1,212.77	50.7	1,497.02	22.1
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(106.86)	(85.50)	25.0	(115.09)	(7.1)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,720.35</b>	<b>1,127.27</b>	<b>52.6</b>	<b>1,381.93</b>	<b>24.5</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน	(53.84)	(108.62)	(50.4)	229.46	(123.5)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(3.08)	(13.64)	(77.4)	(32.66)	(90.6)
รายได้อื่นๆ	71.15	79.70	(10.7)	95.83	(25.8)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,842.15</b>	<b>4,177.70</b>	<b>15.9</b>	<b>4,933.81</b>	<b>(1.9)</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,176.03)	(1,968.28)	10.6	(2,120.11)	2.6
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(411.60)	(254.34)	61.8	(770.65)	(46.6)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>2,254.51</b>	<b>1,955.07</b>	<b>15.3</b>	<b>2,043.05</b>	<b>10.4</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(459.82)	(394.64)	16.5	(406.49)	13.1
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>1,794.69</b>	<b>1,560.44</b>	<b>15.0</b>	<b>1,636.56</b>	<b>9.7</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.11)	(0.11)	(0.9)	(0.08)	28.9
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>1,794.58</b>	<b>1,560.33</b>	<b>15.0</b>	<b>1,636.47</b>	<b>9.7</b>

## รายละเอียดผลประกอบการงวดปี 2564 เทียบกับปี 2563

## รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2564 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 12,459.83 ล้านบาท ลดลง 637.88 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 14,791.69 ล้านบาท ลดลง 1,965.02 ล้านบาท (ร้อยละ 11.7) เป็นไปตามการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ ในส่วนของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 2,331.86 ล้านบาท ลดลง 1,327.14 ล้านบาท (ร้อยละ 36.3)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.83 ลดลงจากร้อยละ 7.08 ในปี 2563 ตามการลดลงของสัดส่วนสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง ส่วนต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 1.58 มาเป็นร้อยละ 1.15 จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพในภาวะดอกเบี้ยขาลง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.50 มาเป็นร้อยละ 5.69 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 4.62 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.84

## ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2564	ไตรมาส 4 ปี 2564	ปี 2564
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	7.08	6.82	6.94	6.83
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	1.58	1.10	1.07	1.15
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.50	5.72	5.87	5.69
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.62	4.88	5.08	4.84

## รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 6,376.10 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 9.8 จากปี 2563 สาเหตุหลักมาจากการค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุน ทั้งค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากการออกกองทุนใหม่ และค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการ (Performance Fee) ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักมีจำนวน 5,901.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 จากปีก่อนหน้า โดยรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 322.30 ล้านบาท (ร้อยละ 20.6) มาอยู่ที่ 1,889.80 ล้านบาท จากการออกกองทุนรวมที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 63.76 ล้านบาท (ร้อยละ 8.1) มาอยู่ที่ 848.56 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 271.43 ล้านบาท (ร้อยละ 8.2) มาอยู่ที่ 3,048.98 ล้านบาท จากการชะลอตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่ได้รับผลกระทบจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากมาตรการปิดเมือง ร่วมกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์การปรับลดเพดานอัตราค่าธรรมเนียมของทางการ

ในส่วนของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอื่น บริษัทรับรู้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) จำนวน 502.73 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 4 เทียบกับจำนวน 56.95 ล้านบาทปี 2563 อีกทั้ง ในปี 2564 บริษัทมีกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) จำนวน 403.83 ล้านบาท เทียบกับกำไรจำนวน 257.49 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งเป็นไปตามมูลค่าของเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2563	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	3,048.98	3,320.41	(8.2)
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	2,104.74	2,222.94	(5.3)
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	944.23	1,097.47	(14.0)
ธุรกิจจัดการกองทุน	1,889.80	1,567.50	20.6
ธุรกิจหลักทรัพย์	848.56	784.80	8.1
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	114.08	115.60	(1.3)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก</b>	<b>5,901.42</b>	<b>5,788.31</b>	<b>2.0</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินและเงินลงทุนสุทธิ	410.11	269.86	52.0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	7.22	(1.72)	(520.4)
รายได้เงินปันผล	69.61	58.90	18.2
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน	502.73	56.95	782.8
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(514.99)	(366.06)	40.7
<b>รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม</b>	<b>6,376.10</b>	<b>5,806.23</b>	<b>9.8</b>

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 8,279.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 267.36 ล้านบาท (ร้อยละ 3.3) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของรายได้และผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 44.0

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 2,063.98 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับจำนวน 3,330.60 ล้านบาทในปี 2563 และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่สามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้สถานการณ์การระบาดที่เริ่มคลี่คลาย รวมถึงอัตราการฉ้อฉลในประเทศเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าจะยังคงมีความเสี่ยงจากโควิด-19 สายพันธุ์โอไมครอนที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี แต่ยังคงอยู่ในกรอบของประมาณการความไม่แน่นอน และระดับเงินสำรองที่มีอยู่เทียบกับคุณภาพสินทรัพย์ ยังคงอยู่ในระดับสูง บริษัทจึงลดระดับการตั้งสำรองลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และเป็นไปตามคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งสำรองล่วงหน้าไปแล้วอย่างเพียงพอ ด้วยระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 236.8

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2564 จำนวน 1,707.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาษีร้อยละ 20.1

## ฐานะการเงินของบริษัท

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 243,621.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.6 จากปีก่อนหน้า โดยเงินให้สินเชื่อลดลงมาอยู่ที่ 202,949.67 ล้านบาท (ร้อยละ 9.7) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงมาอยู่ที่ 30,489.21 ล้านบาท (ร้อยละ 20.2) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนลดลงมาอยู่ที่ 2,081.05 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2) และเงินลงทุนสุทธิลดลงมาอยู่ที่ 8,042.76 ล้านบาท (ร้อยละ 19.2)

ตารางที่ 4 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YoY
เงินสด	1,103.43	1,052.74	4.8	1,220.21	(9.6)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	30,489.21	27,077.08	12.6	38,212.03	(20.2)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	n.a.	62.09	(100.0)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,081.05	2,130.20	(2.3)	2,173.02	(4.2)
เงินลงทุนสุทธิ	8,042.76	11,012.96	(27.0)	9,953.26	(19.2)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	809.63	810.18	(0.1)	804.92	0.6
<b>เงินให้สินเชื่อ</b>	<b>202,949.67</b>	<b>204,408.14</b>	<b>(0.7)</b>	<b>224,811.55</b>	<b>(9.7)</b>
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,712.50	1,820.08	(5.9)	1,901.98	(10.0)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11,740.17)	(11,975.49)	(2.0)	(11,825.54)	(0.7)
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	192,922.00	194,252.73	(0.7)	214,887.99	(10.2)
สินทรัพย์อื่น	8,173.86	8,298.81	(1.5)	8,129.70	0.5
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>243,621.93</b>	<b>244,634.71</b>	<b>(0.4)</b>	<b>275,443.21</b>	<b>(11.6)</b>

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 202,421.55 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.2 จากปีก่อน โดยเงินฝากรวมลดลงมาอยู่ที่ 166,578.85 ล้านบาท (ร้อยละ 18.1) ในขณะที่รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 8,080.70 ล้านบาท (ร้อยละ 39.1) และหุ้นกู้เพิ่มขึ้นมาเป็นจำนวน 14,925.00 ล้านบาท (ร้อยละ 16.7)

ตารางที่ 5 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YoY
เงินฝากรวม	166,578.85	168,850.39	(1.3)	203,509.74	(18.1)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	8,080.70	7,597.22	6.4	5,807.65	39.1
หุ้นกู้	14,925.00	14,925.00	0.0	12,789.00	16.7
อื่นๆ	12,837.01	13,852.01	(7.3)	13,874.74	(7.5)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>202,421.55</b>	<b>205,224.62</b>	<b>(1.4)</b>	<b>235,981.13</b>	<b>(14.2)</b>



### ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 41,200.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,738.30 ล้านบาท (ร้อยละ 4.4) จากปี 2563 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของปี 2564 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 51.46 บาทต่อหุ้น

## การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

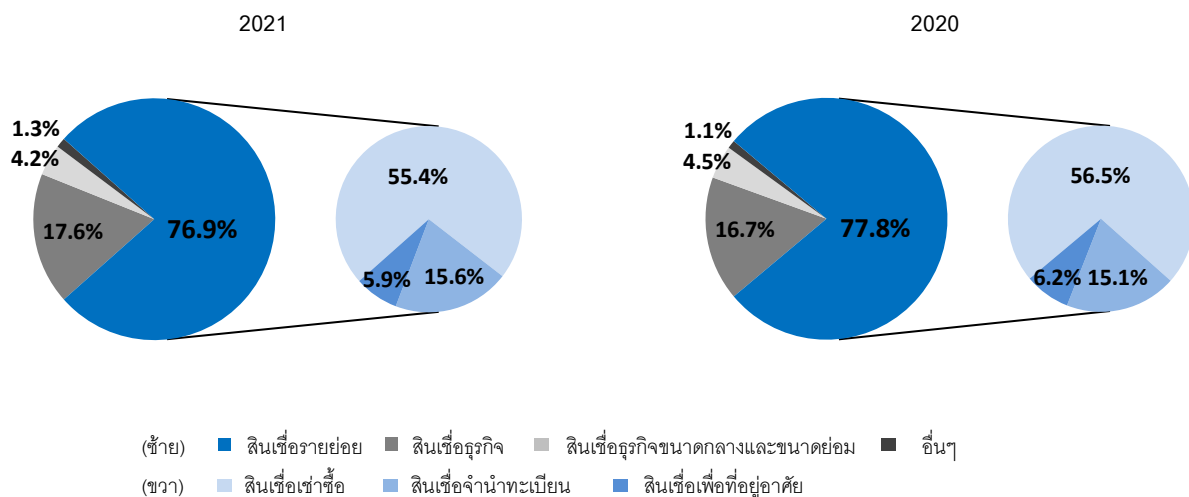
#### 1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 202,949.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.7 จากสิ้นปี 2563 สาเหตุหลักมาจากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ในภาวะที่ความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้นจากการระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงในปี 2564

ตารางที่ 6 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YoY
สินเชื่อเช่าซื้อ	112,400.47	114,511.31	(1.8)	127,110.32	(11.6)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	31,674.29	31,735.07	(0.2)	33,889.01	(6.5)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	11,939.75	12,362.40	(3.4)	13,871.64	(13.9)
สินเชื่อรายย่อย	156,014.51	158,608.78	(1.6)	174,870.98	(10.8)
สินเชื่อธุรกิจ	35,802.01	34,811.81	2.8	37,433.59	(4.4)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	8,474.30	8,640.78	(1.9)	10,035.11	(15.6)
สินเชื่ออื่น	2,658.85	2,346.77	13.3	2,471.87	7.6
เงินให้สินเชื่อรวม	202,949.67	204,408.14	(0.7)	224,811.55	(9.7)

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



#### สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 156,014.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.8 จากสิ้นปี 2563 โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 72.0 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 20.3 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 7.7 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 112,400.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.6 จากปี

ก่อนหน้า ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัวจากการระบาดของโควิด-19 และระดับความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวดปี 2564 อยู่ที่ 759,119 คัน ลดลงร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์ปี 2563 ที่ 792,110 คัน อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวดปี 2564 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.5 เป็นไปตามนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 31,674.29 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.5 จากปีก่อนหน้า จากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ในภาวะที่กำลังซื้อและรายได้ภาคครัวเรือนของลูกหนี้อ่อนตัวลง สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทาง “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวน 17,922.50 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.7 จากสิ้นปีก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.6 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2564 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 356 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 11,939.75 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.9 จากปีก่อนหน้า ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูง และความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น

### **สินเชื่อธุรกิจ**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 35,802.01 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากปีก่อนหน้า หลักๆ มาจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจรายหนึ่งในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ

### **สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 8,474.30 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.6 จากปีที่แล้ว จากการชะลอตัวของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์

### **สินเชื่ออื่นๆ**

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆ จำนวน 2,658.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

### **มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ในช่วงโควิด-19**

สำหรับมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย กลุ่มทีเอสโก้ยังคงดำเนินมาตรการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดยเน้นการปรับโครงสร้างหนี้ในระยะยาวให้แก่ลูกหนี้อย่างยั่งยืน เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ยั่งยืน โดย ณ สิ้นปี 2564 ยอดสินเชื่อที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 7.8 ของสินเชื่อรวม และยอดสินเชื่อรายย่อยที่เข้าร่วมมาตรการอยู่ที่ร้อยละ 4.2 ของสินเชื่อรวม ในส่วนของการเสริมสภาพคล่องให้แก่ลูกหนี้ SMEs ผ่าน Soft Loans และสินเชื่อฟื้นฟู บริษัทมียอดสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำรวมอยู่ที่จำนวนประมาณ 2,900 ล้านบาท นอกจากนี้ ในส่วนของโครงการ “คืนรถจบหนี้” ซึ่งเป็นโครงการช่วยเหลือพิเศษที่บริษัทตั้งขึ้นเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบรุนแรงและไม่สามารถผ่อนชำระหนี้ต่อได้ ได้เปิดรับลูกหนี้เข้าร่วมโครงการไปแล้ว 2 เฟส ยอดผู้เข้าร่วมโครงการที่ได้รับการอนุมัติแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีทั้งสิ้นประมาณ 3,800 ราย

## 1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) จำนวน 4,957.31 ล้านบาท ลดลง 661.18 ล้านบาท (ร้อยละ 11.8) จากสิ้นปี 2563 และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 2.4 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากร้อยละ 2.5 ณ สิ้นปีก่อนหน้า คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นเนื่องมาจากมาตรการการควบคุมคุณภาพลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ระยะยาว ส่งผลให้ลูกหนี้ในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียนที่ปรับโครงสร้างหนี้ไปแล้ว สามารถกลับมาชำระหนี้ได้หลังจากสถานการณ์การระบาดเริ่มคลี่คลาย แม้ว่าในช่วงปลายปีจะเกิดการระบาดของโควิดสายพันธุ์ใหม่ แต่คุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มยังอยู่ในระดับที่ดีกว่าความคาดหมาย ทั้งนี้ ตลอดทั้งปี บริษัทดำเนินการจัดชั้นลูกหนี้อย่างเข้มงวดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9)

ตารางที่ 7 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่		%QoQ	ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 64	30 ก.ย. 64		31 ธ.ค. 63	%YoY
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)	175,837.30	174,087.72	1.0	189,675.65	(7.3)
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)	22,155.06	24,226.02	(8.5)	29,517.41	(24.9)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	4,957.31	6,094.40	(18.7)	5,618.48	(11.8)
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>	<b>202,949.67</b>	<b>204,408.14</b>	<b>(0.7)</b>	<b>224,811.55</b>	<b>(9.7)</b>

ตารางที่ 8 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 64		30 ก.ย. 64		31 ธ.ค. 63	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2,681.63	2.39	3,451.54	3.01	3,267.99	2.57
สินเชื่อจำนำทะเบียน	1,173.22	3.70	1,513.20	4.77	1,295.44	3.82
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	1,015.48	8.51	1,047.29	8.47	986.35	7.11
สินเชื่อรายย่อย	4,870.34	3.12	6,012.03	3.79	5,549.77	3.17
สินเชื่อธุรกิจ	19.04	0.05	-	-	-	-
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	65.71	0.78	80.38	0.93	64.03	0.64
สินเชื่ออื่น	2.22	0.08	1.99	0.08	4.68	0.19
<b>สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม</b>	<b>4,957.31</b>	<b>2.44</b>	<b>6,094.40</b>	<b>2.98</b>	<b>5,618.48</b>	<b>2.50</b>

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 11,740.17 ล้านบาท และได้ปรับลดสำรองส่วนเกินจนครบกำหนด 2 ปีแล้วตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 236.8

### 1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 181,503.85 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.1 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 166,578.85 ล้านบาท ลดลง 36,930.90 ล้านบาท (ร้อยละ 18.1) ตามทิศทางการชะลอตัวของสินเชื่อ ในขณะที่หุ้นกู้มีจำนวน 14,925.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,136.00 ล้านบาท (ร้อยละ 16.7) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio (LCR) 37,128 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.9 จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 20.5 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมี LCR ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 อยู่ที่ร้อยละ 168.4

#### ตารางที่ 9 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YoY
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,162.08	2,221.31	(2.7)	3,199.91	(32.4)
ออมทรัพย์	46,931.70	47,655.54	(1.5)	50,319.59	(6.7)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	34,891.07	35,233.15	(1.0)	43,882.32	(20.5)
บัตรเงินฝาก	82,557.06	83,703.47	(1.4)	106,071.01	(22.2)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	36.92	0.0	36.92	0.0
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>166,578.85</b>	<b>168,850.39</b>	<b>(1.3)</b>	<b>203,509.74</b>	<b>(18.1)</b>

### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2564 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 มาอยู่ที่ 848.56 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นไปตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้น โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีเอสโก้ เพิ่มขึ้นจาก 1,768.61 ล้านบาทในปี 2563 มาอยู่ที่ 2,073.13 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งทางการตลาดของ บล.ทีเอสโก้ อ่อนตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.3 จากส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าย่อยที่ลดลงจากร้อยละ 1.5 มาเป็นร้อยละ 1.4 ในขณะที่ส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าย่อยในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 6.7 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.9 และส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าย่อยต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.03 มาเป็นร้อยละ 0.2 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 41.1 ลูกค้าย่อยต่างประเทศร้อยละ 6.8 และลูกค้าย่อยร้อยละ 52.1

### (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 360,876.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 จากสิ้นปี 2563 จากทุกธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจกองทุนรวม จากการออกกองทุนใหม่ที่ได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตร้อยละ 20.6 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่จำนวน 1,889.80 ล้านบาท นอกจากนี้ บลจ.ทีเอสโก้ มีการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) จำนวน 502.73 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นในไตรมาส 4

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.9 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 18.5 และกองทุนรวมร้อยละ 18.6 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ

ละ 4.1 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 17.0 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 3.3 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 1.3

ตารางที่ 10 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YoY
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	227,117.13	220,254.91	3.1	205,993.72	10.3
กองทุนส่วนบุคคล	66,740.15	63,148.12	5.7	59,240.02	12.7
กองทุนรวม	67,019.55	68,670.78	(2.4)	53,333.79	25.7
<b>สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม</b>	<b>360,876.82</b>	<b>352,073.81</b>	<b>2.5</b>	<b>318,567.53</b>	<b>13.3</b>

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสไอได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 37,851.67 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 11,778.56 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 1,241.72 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2563 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระดับเงินกองทุนส่วนเกินอยู่สูงถึง 26,073.11 ล้านบาทหรือร้อยละ 68.9 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสไอที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งลดลง 1,386.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.6 เป็น 8,802.61 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของสินเชื่อ โดยสินเชื่อรวมของกลุ่มทีเอสไอลดลงร้อยละ 9.7 ในช่วงปีที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีเอสไอลดลงจากร้อยละ 2.5 เป็นร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา เนื่องมาจากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ระยะยาวที่ช่วยให้ลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างไปแล้ว สามารถกลับมาชำระหนี้ได้

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 ที่ 73.09 ล้านบาทมาอยู่ที่ 350.81 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบกับความผันผวนของตลาดหุ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงจาก 0.70 ปีมาอยู่ที่ 0.58 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.27 ปีมาอยู่ที่ 1.22 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.57 ปี เป็น 0.64 ปี

ตารางที่ 11 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1	
	หน่วย: ปี		หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63
สินทรัพย์	1.22	1.27	1,109.43	1,218.16
หนี้สิน <sup>1</sup>	0.64	0.57	(844.59)	(1,095.93)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.58</b>	<b>0.70</b>	<b>264.84</b>	<b>122.23</b>

<sup>1</sup> ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสไอ รวมถึงกลุ่มทีเอสไอ และบล. ทีเอสไอ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีเอสไอได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดธันวาคม 2564 เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 39,213.44 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 25.2 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 20.2 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีเอสไอมีทั้งสิ้น 40,480.72 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์

เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 23.2, 18.6 และ 4.6 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล. ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 33.14 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 12 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63
<b>กลุ่มธุรกิจทางการเงินทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.6	18.3	17.5
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	4.6	4.6	4.4
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	23.2	22.9	21.9
<b>ธนาคารทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	20.2	19.7	18.1
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	5.0	5.0	4.7
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	25.2	24.7	22.8