



คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

(งบการเงินรวมฉบับสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ : 02 633 6868

Email : ir@tisco.co.th

Website : www.tisco.co.th

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุน

ในไตรมาส 3 ปี 2568 เศรษฐกิจไทยชะลอตัวลง โดยภาคส่งออกเริ่มอ่อนตัวลง หลังไทยบรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ด้วยอัตราภาษีนำเข้าที่ร้อยละ 19 ประกอบกับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว ภาคการท่องเที่ยวชะลอตัวจากปีก่อนหน้าจากปริมาณนักท่องเที่ยวชาวจีนที่ลดลง โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง 9 เดือนมีจำนวน 24 ล้านคน ลดลงร้อยละ 7.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ด้านการบริโภคภาคเอกชนยังคงทรงตัว แต่ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงต่อเนื่อง จากความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางการเมืองและเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า ยอดขายรถยนต์ในประเทศในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.1 จากยอดขายรถยนต์นั่งไฟฟ้าเติบโต แม้ว่ายอดขายรถกระบะยังคงหดตัวจากการเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงินในภาวะที่เศรษฐกิจขยายตัวในอัตราต่ำ ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 3 ปี 2568 ลดลงร้อยละ 0.75 จากราคาน้ำมัน และราคาอาหารที่ลดลง

ในไตรมาสนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) จำนวน 1 ครั้ง ในอัตราร้อยละ 0.25 จากร้อยละ 1.75 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.50 ในเดือนสิงหาคม 2568 เพื่อรองรับภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง ด้านอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 0.84 มาเป็นร้อยละ 0.79 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งปรับลดลงทุกประเภทที่ร้อยละ 0.25 ประกอบไปด้วย อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ลดลงจากร้อยละ 6.81 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.56 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ลดลงจากร้อยละ 6.93 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.68 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลดลงจากร้อยละ 7.06 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.81

ภาวะตลาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2568 ยังคงมีความผันผวนจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวช้าและความไม่แน่นอนทางการเมือง แต่ความเชื่อมั่นนักลงทุนเริ่มฟื้นตัวหลังไทยและสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงการค้าที่เป็นที่เรียบร้อย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,274.17 จุด เพิ่มขึ้น 184.61 จุด หรือร้อยละ 16.9 จากไตรมาสก่อนหน้า และมีปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 40,344.19 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 44,595.96 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

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

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทีเอสโก มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 367.80 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลและรายได้ค่าธรรมเนียมบริการแก่บริษัทลูกภายในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 3 ปี 2568

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดไตรมาส 3 ปี 2568 ของบริษัทมีจำนวน 1,730.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 16.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2567 โดยรายได้รวมเติบโตร้อยละ 10.1 ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากต้นทุนเงินทุนที่ปรับลดลง สอดคล้องกับภาวะดอกเบี้ยขาลง รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 จากการฟื้นตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัย เป็นไปตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงรายได้ที่เกี่ยวกับสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานธุรกิจจัดการกองทุนขยายตัวร้อยละ 11.4 จากการออกกองทุนรวมใหม่ que เพิ่มขึ้นในระหว่างไตรมาส นอกจากนี้ บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นตามมูลค่าพอร์ตเงินลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ชะลอตัวลงตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ลดลง ในงวดนี้ บริษัทตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.4 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง ในขณะที่ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 0.3

เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 86.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 จากรายได้รวมที่เติบโตร้อยละ 10.0 จากทุกธุรกิจ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากต้นทุนเงินทุนที่ปรับลดลง สอดคล้องกับภาวะดอกเบี้ยดอกเบี้ยขาลง รายได้ค่าธรรมเนียมกลับมาเติบโต ทั้งธุรกิจธนาคารพาณิชย์ โดยมีค่าธรรมเนียมธุรกิจนายหน้าประกันภัยขยายตัวต่อเนื่อง ตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง ภาวะตลาดทุนฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้ทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตได้ดี นอกจากนี้ บริษัทรับรู้กำไรจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 และค่าใช้จ่ายสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจรอบด้าน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2568 เท่ากับ 2.16 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า และจากไตรมาส 3 ปี 2567 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 16.6

ตารางที่ 1.1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท (รายได้ไตรมาส)

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 3 ปี 2567	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	2,853.16	2,832.77	0.7	2,901.20	(1.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	140.29	160.00	(12.3)	222.97	(37.1)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าเงินทุน	1,578.48	1,537.73	2.7	1,580.40	(0.1)
เงินลงทุน	47.71	54.48	(12.4)	44.56	7.1
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,619.64	4,584.98	0.8	4,749.12	(2.7)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,191.61)	(1,256.50)	(5.2)	(1,363.72)	(12.6)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,428.03	3,328.48	3.0	3,385.40	1.3
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,410.38	1,300.11	8.5	1,364.55	3.4
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(123.63)	(109.33)	13.1	(103.45)	19.5
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,286.75	1,190.78	8.1	1,261.11	2.0
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	364.31	107.12	240.1	40.82	792.5
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1.14	2.39	(52.3)	0.64	77.2
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	8.73	8.17	6.8	6.92	26.1
รายได้อื่นๆ	183.61	156.89	17.0	92.62	98.2
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	5,272.56	4,793.83	10.0	4,787.52	10.1
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,286.47)	(2,189.87)	4.4	(2,292.25)	(0.3)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(830.48)	(558.77)	48.6	(358.69)	131.5
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,155.61	2,045.19	5.4	2,136.59	0.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(425.31)	(401.57)	5.9	(423.06)	0.5
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,730.30	1,643.62	5.3	1,713.53	1.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.08)	(0.10)	(24.6)	(0.10)	(22.8)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	1,730.22	1,643.52	5.3	1,713.43	1.0

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวด 9 เดือนแรกของปี 2568

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 ของบริษัทมีจำนวน 5,017.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 182.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 สาเหตุมาจากการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ตามแผนการตั้งสำรองกลับสู่ระดับปกติและรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง ในส่วนของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 0.8 จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยรวม 4 ครั้ง และการลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ในขณะที่รายได้ที่มีดอกเบี้ยขยายตัวร้อยละ 9.4 จากรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 ตามการฟื้นตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัยและรายได้อื่นที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 ตามสินทรัพย์ภายใต้การบริหารที่เติบโต อีกทั้ง ผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย

หลักทรัพย์ชะลอตัว ตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่หดตัว ทั้งนี้ ในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงเปราะบาง บริษัทยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 2.8

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 6.27 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 6.49 บาทต่อหุ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 และมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 15.8

ตารางที่ 1.2 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท (งวด 9 เดือน)

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	9 เดือน ปี 2568	9 เดือน ปี 2567	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย			
เงินให้สินเชื่อ	8,525.16	8,662.17	(1.6)
รายการระหว่างธนาคาร	472.85	719.75	(34.3)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	4,638.10	4,745.16	(2.3)
เงินลงทุน	157.58	140.29	12.3
รวมรายได้ดอกเบี้ย	13,793.69	14,267.38	(3.3)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(3,708.73)	(4,099.06)	(9.5)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	10,084.96	10,168.32	(0.8)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,004.17	3,983.23	0.5
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(350.74)	(322.25)	8.8
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	3,653.43	3,660.98	(0.2)
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	538.73	305.20	76.5
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	4.99	2.09	138.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	26.39	23.24	13.5
รายได้อื่นๆ	437.95	267.77	63.6
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	14,746.45	14,427.60	2.2
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(6,718.21)	(6,910.57)	(2.8)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1,774.98)	(1,038.42)	70.9
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6,253.26	6,478.60	(3.5)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,235.86)	(1,278.80)	(3.4)
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	5,017.41	5,199.80	(3.5)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.29)	(0.33)	(14.7)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	5,017.12	5,199.47	(3.5)

รายละเอียดผลประกอบการงวดไตรมาส 3 ปี 2568

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,428.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 42.62 ล้านบาท (ร้อยละ 1.3) เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,619.64 ล้านบาท ลดลง 129.48 ล้านบาท (ร้อยละ 2.7) จากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบลอยตัว หลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยรวม 4 ครั้ง ประกอบกับการลดภาระดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้กลุ่มเปราะบางในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,191.61 ล้านบาท ลดลง 172.10 ล้านบาท (ร้อยละ 12.6) ตามต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลง สอดคล้องกับทิศทางภาวะดอกเบี้ยขาลง

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 99.55 ล้านบาท (ร้อยละ 3.0) โดยรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 34.67 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) จากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 64.89 ล้านบาท (ร้อยละ 5.2) ตามการปรับลดต้นทุนเงินทุน

ในไตรมาสนี้ บริษัทมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภทเพื่อสอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยในรอบเดือนสิงหาคม 2568 รวมถึงการลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อลดลงจากร้อยละ 7.69 ในไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 7.51 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.43 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.07 จากต้นทุนเงินฝากที่ลดลงตามทิศทางภาวะดอกเบี้ยขาลง ทั้งนี้ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 5.45 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 4.84

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	7.68	7.69	7.51	7.51
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.42	2.43	2.22	2.07
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.27	5.26	5.30	5.45
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.85	4.88	4.75	4.84

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายมีจำนวน 1,844.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 จากไตรมาส 3 ปี 2567 จากธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน พร้อมกับการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุน รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 16.9 มาอยู่ที่จำนวน 940.24 ล้านบาท จากการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งเป็นตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ฟื้นตัว ประกอบกับการบันทึกรายได้จากเงินสมทบจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” และรายได้ค่าธรรมเนียมการชำระคืนสินเชื่อก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 486.58 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 11.4 จากการออกกองทุนรวมใหม่ในช่วงที่ผ่านมา รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 122.48 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.7 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่อ่อนตัวลง ด้านผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือ

ขาดทุน (FVTPL) มีจำนวน 364.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากมูลค่าเงินลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้นตามภาวะตลาด

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 ส่วนใหญ่มาจากการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัย รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 ตามภาวะตลาดทุนไทยที่ฟื้นตัว รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินสมทบในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและการออกกองทุนรวมใหม่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้ผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้า

ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 3 ปี 2567	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	940.24	888.94	5.8	804.42	16.9
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	664.95	624.60	6.5	611.69	8.7
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	275.29	264.34	4.1	192.73	42.8
ธุรกิจจัดการกองทุน	486.58	416.70	16.8	436.75	11.4
ธุรกิจหลักทรัพย์	122.48	104.89	16.8	152.57	(19.7)
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	0.59	17.84	(96.7)	23.30	(97.5)
รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก	1,549.88	1,428.37	8.5	1,417.04	9.4
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	364.31	107.12	240.1	40.82	792.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1.14	2.39	(52.3)	0.64	77.2
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	8.73	8.17	6.8	6.92	26.1
รายได้เงินปันผล	40.50	24.34	66.4	34.38	17.8
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน	3.61	4.29	(16.0)	5.76	(37.3)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(123.63)	(109.33)	13.1	(103.45)	19.5
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม	1,844.54	1,465.35	25.9	1,402.12	31.6

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานมีจำนวน 2,286.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 0.3 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยบริษัทยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 43.4

ตารางที่ 4 : ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ประเภทของค่าใช้จ่าย หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 3 ปี 2567	%YoY
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,575.58	1,465.28	7.5	1,540.74	2.3
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	201.33	209.78	(4.0)	223.29	(9.8)
ค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	182.89	175.24	4.4	187.96	(2.7)
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	70.05	67.66	3.5	75.84	(7.6)
ค่าใช้จ่ายอื่น	256.62	271.90	(5.6)	264.41	(2.9)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,286.47	2,189.87	4.4	2,292.25	(0.3)

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 830.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าและจากไตรมาส 3 ของปี 2567 และคิดเป็นค่าใช้จ่ายสำรองในอัตราร้อยละ 1.4 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยเป็นการเพิ่มสำรองพิเศษ (Management Overlay) เพิ่มเติม เพื่อรองรับปัจจัยเสี่ยงที่อาจจะเพิ่มสูงขึ้นจากภาวะความไม่แน่นอนต่างๆ ที่มีต่อทั้งกลุ่มลูกค้าธุรกิจและกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้โครงการ “คุณสู้ เราช่วย”

ทั้งนี้ บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและรอบคอบ รวมถึงการช่วยเหลือลูกหนี้ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.31 โดยมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ที่ร้อยละ 171.2

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 425.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.7

ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 282,224.84 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.0 จากไตรมาสก่อนหน้า จากเงินให้สินเชื่อที่อ่อนตัวลงร้อยละ 2.2 มาอยู่ที่จำนวน 230,408.55 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 และเงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.2

ตารางที่ 5 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
เงินสด	822.25	893.24	(7.9)	909.67	(9.6)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	37,384.14	37,446.40	(0.2)	39,774.47	(6.0)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	48.04	77.84	(0.4)	55.78	(13.9)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,185.48	2,809.70	13.4	2,559.44	24.5
เงินลงทุนสุทธิ	7,255.30	5,793.86	25.2	4,495.38	61.4
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	933.43	921.71	1.3	913.82	2.1
เงินให้สินเชื่อ	230,408.55	235,511.85	(2.2)	232,200.01	(0.8)
ดอกเบี้ยค้างรับ	2,035.44	1,964.92	3.6	1,884.55	8.0
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(9,128.44)	(8,773.56)	4.0	(8,486.35)	7.6
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	223,315.55	228,703.21	(2.4)	225,598.21	(1.0)
สินทรัพย์อื่น	9,280.67	8,439.92	10.0	7,570.16	22.6
สินทรัพย์รวม	282,224.84	285,085.88	(1.0)	281,876.94	0.1

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 240,463.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีเงินฝากรวมจำนวน 207,270.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 และหุ้นกู้มีจำนวน 7,570.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.1

ตารางที่ 6 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
เงินฝากรวม	207,270.89	209,798.85	(1.2)	206,572.99	0.3
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	11,872.31	11,518.26	3.1	10,664.82	11.3
หุ้นกู้	7,570.00	8,150.00	(7.1)	8,040.00	(5.8)
อื่น ๆ	13,750.51	13,987.72	(1.7)	13,554.21	1.4
หนี้สินรวม	240,463.72	243,454.84	(1.2)	238,832.02	0.7

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 41,761.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.08 ล้านบาท (ร้อยละ 0.3) จากไตรมาสก่อนหน้า จากกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2568 ซึ่งกำไรสะสมบางส่วน บริษัทนำมาจ่ายเป็นเงินปันผลระหว่างกาลในเดือนกันยายน 2568 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท แก่หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,601 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เท่ากับ 52.15 บาทต่อหุ้น

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

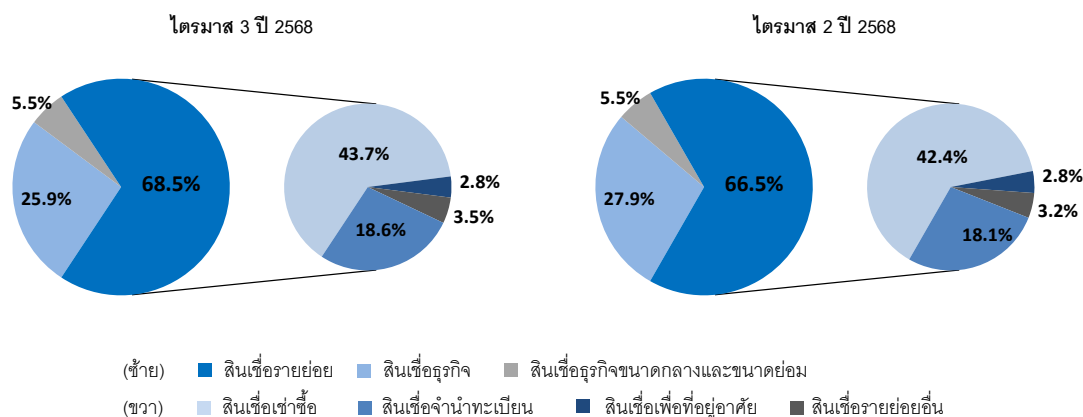
1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 230,408.55 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.2 จากไตรมาสก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 0.8 จากสิ้นปี 2567 จากการคืนหนี้ของสินเชื่อธุรกิจ

ตารางที่ 7 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
สินเชื่อเช่าซื้อ	100,591.35	99,740.48	0.9	100,026.95	0.6
สินเชื่อจำนำทะเบียน	42,962.55	42,707.62	0.6	43,243.45	(0.6)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	6,425.16	6,631.74	(3.1)	7,143.57	(10.1)
สินเชื่ออื่น	7,963.56	7,625.49	4.4	7,019.31	13.5
สินเชื่อรายย่อย	157,942.62	156,705.33	0.8	157,433.27	0.3
สินเชื่อธุรกิจ	59,772.28	65,801.28	(9.2)	61,341.79	(2.6)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	12,693.66	13,005.24	(2.4)	13,424.95	(5.4)
เงินให้สินเชื่อรวม	230,408.55	235,511.85	(2.2)	232,200.01	(0.8)

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 157,942.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อจำนำทะเบียน และสินเชื่ออื่น โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 63.7 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 27.2 สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 4.1 และสินเชื่อรายย่อยอื่นร้อยละ 5.0

สินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 100,591.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากไตรมาสก่อนหน้า จากสินเชื่อเช่าซื้อทุกประเภท สินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 จากตลาดรถยนต์นั่งที่ฟื้นตัว และการเติบโตส่วนแบ่งตลาดของธนาคารทีสโก โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 มีจำนวน 447,969 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับยอดขาย

งวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ที่ 438,659 คัน ผลจากยอดขายรถยนต์นั่งไฟฟ้าที่เติบโตดีขึ้น แม้ว่ายอดขายรถกระบะยังคงหดตัวจากการเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงินในภาวะที่เศรษฐกิจในประเทศยังอ่อนแอ ด้านอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) งวด 9 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 6.2 เทียบกับร้อยละ 4.7 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เติบโตร้อยละ 5.8 ตามกลยุทธ์การขยายสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 42,962.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการปล่อยสินเชื่อผ่านช่องทางสาขาสานักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” แม้ว่าบริษัทยังคงชะลอแผนการเปิดสาขาใหม่ แต่จากการพัฒนาประสิทธิภาพของสาขาเดิม ทำให้สินเชื่อจำนำทะเบียนจากช่องทางสาขาสานักอำนวยการสินเชื่อได้ร้อยละ 2.0 จากไตรมาสก่อน มียอดสินเชื่อสมหวังรวมจำนวน 34,168.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.5 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนทั้งหมด ปัจจุบัน สาขาสมหวังมีจำนวนรวม 808 สาขาทั่วประเทศ ทั้งนี้ บริษัทยังคงดำเนินการปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างระมัดระวังและรอบคอบ ท่ามกลางสภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังสูงและเศรษฐกิจยังคงเปราะบาง

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 6,425.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูงและความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่สินเชื่อรายย่อยอื่นมีจำนวน 7,963.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อนหน้า

ด้านโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” กลุ่มทีเอสโกร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและลูกหนี้ SMEs เฉพาะกลุ่ม เพื่อบรรเทาภาระหนี้ให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบาง ทั้งนี้ จากการขยายโครงการ “คุณสู้ เราช่วย ระยะที่ 2” กลุ่มทีเอสโกมีลูกหนี้ที่ผ่านเกณฑ์เข้าร่วมมาตรการรวมทั้ง 2 ระยะ จำนวนประมาณ 18,500 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 ของสินเชื่อรวม โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีลูกหนี้ลงทะเบียนเข้ามาตรการจำนวนประมาณ 5,700 ล้านบาท หรือร้อยละ 31 ของลูกหนี้ที่เข้าเกณฑ์ และมีลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างสำเร็จจำนวนประมาณ 4,600 ล้านบาท

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 59,772.28 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.2 จากไตรมาสก่อนหน้า จากสินเชื่อในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง โดยในไตรมาสนี้ มีลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่งชำระคืนหนี้ก่อนกำหนด และลูกหนี้ธุรกิจรายหนึ่งปรับโครงสร้างหนี้ผ่านการโอนทรัพย์สินชำระหนี้

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 12,693.66 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์

1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) มีจำนวน 5,333.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.9 จากไตรมาสก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.31 ของสินเชื่อรวม คุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น เป็นผลจากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังตลอดช่วงปีที่ผ่านมา และการปรับโครงสร้างหนี้แก่ลูกหนี้ในมาตรการช่วยเหลือตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งช่วยให้ลูกหนี้รายย่อยสามารถกลับมาชำระหนี้ได้ นอกจากนี้ บริษัทมีการปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้รายหนึ่ง ผ่านการโอนทรัพย์สินชำระหนี้ ส่งผลให้มีการรับรู้ทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ โดยเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าเกินกว่ามูลค่าหนี้ในระดับสูง

บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการตั้งสำรองที่รัดกุม โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 9,128.44 ล้านบาท และมีระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ย่อยละ 171.2

ตารางที่ 8 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้ ¹ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)	207,341.39	210,989.16	(1.7)	208,242.98	(0.4)
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)	17,733.97	18,854.55	(5.9)	18,493.51	(4.1)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	5,333.19	5,668.15	(5.9)	5,463.52	(2.4)
เงินให้สินเชื่อรวม	230,408.55	235,511.85	(2.2)	232,200.01	(0.8)

¹ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 9 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ¹ หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68		ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2,663.11	2.65	2,849.67	2.86	2,816.84	2.82
สินเชื่อจำนำทะเบียน	2,153.25	5.01	2,256.78	5.28	2,070.49	4.79
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	399.30	6.21	439.61	6.63	445.38	6.23
สินเชื่ออื่น	15.93	0.20	16.09	0.21	17.31	0.25
สินเชื่อย่อย	5,231.59	3.31	5,562.15	3.55	5,350.02	3.40
สินเชื่อธุรกิจ	-	-	-	-	-	-
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	101.60	0.80	106.00	0.82	113.50	0.85
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม	5,333.19	2.31	5,668.15	2.41	5,463.52	2.35

¹ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 214,840.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.4 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 207,270.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 และหุ้นกู้มีจำนวน 7,570.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.1 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio (LCR) จำนวน 43,834.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 20.4 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมี LCR ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 อยู่ที่ย่อยละ 159.3

ตารางที่ 10 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	1,609.46	1,610.94	(0.1)	1,793.02	(10.2)
ออมทรัพย์	26,777.87	27,643.18	(3.1)	26,922.56	(0.5)
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	70,284.30	69,526.13	1.1	74,608.51	(5.8)
บัตรเงินฝาก	108,563.13	110,982.48	(2.2)	103,212.78	5.2
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.12	36.12	0.0	36.12	0.0
เงินฝากรวม	207,270.89	209,798.85	(1.2)	206,572.99	0.3

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 3 ปี 2568 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก มีจำนวน 122.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 จากไตรมาสก่อนหน้า จากภาวะตลาดหุ้นที่ฟื้นตัว แต่ลดลงร้อยละ 19.7 จากไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า ตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ชะลอตัว มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีเอสโก อยู่ที่ 1,209.93 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาส 3 ของปีก่อน โดยส่วนแบ่งการตลาดของ บล.ทีเอสโก อ่อนตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.44 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก ประกอบด้วย ลูกค้านักลงทุนในประเทศร้อยละ 58.0 ลูกค้านักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 5.8 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 36.2

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 440,775.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จากไตรมาสก่อนหน้า จากกองทุนทุกประเภท โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของเงินสมทบในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและการออกกองทุนรวมใหม่เพิ่มขึ้น และส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 486.58 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 16.8 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 11.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 73.0 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 15.0 และกองทุนรวมร้อยละ 12.0 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของ บลจ.ทีเอสโก ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่อันดับ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.1 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 20.3 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 2.2 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 1.0

ตารางที่ 11 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	321,959.03	287,569.69	12.0	287,198.86	12.1
กองทุนส่วนบุคคล	52,828.55	49,517.65	6.7	61,502.32	(14.1)
กองทุนรวม	65,988.06	59,718.46	10.5	58,101.30	13.6
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	440,775.65	396,805.80	11.1	406,802.48	8.4

การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโกได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวนทั้งสิ้น 37,972.76 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 14,750.71 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 246.24 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระดับเงินกองทุนส่วนเกินอยู่สูงถึง 23,222.05 ล้านบาทหรือร้อยละ 61.2 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโกที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งเพิ่มขึ้น 200.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.7 เป็น 11,849.28 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยสินเชื่อรวมของกลุ่มทีสโกลดลงร้อยละ 2.2 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของกลุ่มทีสโกปรับลดลงจากงวดก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.41 ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.31 ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 โดยกลุ่มทีสโกยังคงมีระดับเงินสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพียงพอรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และยังคงดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบและระมัดระวัง รวมถึงมีนโยบายควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุม

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับเพิ่มขึ้น 45.86 ล้านบาทจากสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ที่ 294.09 ล้านบาทมาอยู่ที่ 339.95 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์รอการขายในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.65 ปีมาอยู่ที่ 0.69 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.08 ปีมาอยู่ที่ 1.10 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.43 ปี มาอยู่ที่ 0.42 ปี

ตารางที่ 12 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย หน่วย: ปี		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68
สินทรัพย์	1.10	1.08	1,387.20	1,454.21
หนี้สิน	0.42	0.43	(1,410.70)	(1,402.34)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.69	0.65	(23.50)	51.87

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก รวมถึงกลุ่มทีสโก และบล. ทีสโก ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีสโกได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดกันยายน 2568 เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 39,439.83 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 20.9 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 18.7 และร้อยละ 2.2 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีสโกมีทั้งสิ้น 40,708.70 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้น

ที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ย้อยละ 19.3, 17.3 และ 2.0 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล. ทีสโก มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ย้อยละ 66.8 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ย้อยละ 7.0

ตารางที่ 13 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67
กลุ่มธุรกิจการเงินทีสโก			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	17.3	17.2	17.0
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	2.0	1.9	1.6
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	19.3	19.1	18.6
ธนาคารทีสโก			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.7	18.6	18.7
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	2.2	2.0	1.8
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	20.9	20.6	20.5