



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

(งบการเงินรวมฉบับก่อนสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

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

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564 การระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่มีความรุนแรงมากขึ้น ด้วยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันเพิ่มขึ้นและระดับหลักหมื่นราย ทำให้ภาครัฐยกระดับการล็อกดาวน์ในหลายจังหวัดทั่วประเทศ พร้อมด้วยมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มข้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือนกันยายน สถานการณ์การระบาดเริ่มมีสัญญาณดีขึ้น พร้อมกับการทยอยผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มต่างๆ แต่ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ผ่านมายังคงอ่อนตัวลงอย่างมาก ทั้งกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่หยุดชะงักลง กำลังซื้อและรายได้ภาคครัวเรือนที่หดตัว รวมถึงการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอลง ในขณะที่ภาคการส่งออกยังคงขยายตัวได้ดี ตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและค่าเงินบาทที่อ่อนตัว ส่วนภาคการท่องเที่ยวค่อยๆ เริ่มฟื้นตัว จากนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศในโครงการภูเก็ตแซนด์บ็อกซ์ ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวด 8 เดือนแรกของปี 2564 มีจำนวน 467,809 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไตรมาส 3 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7

ในส่วนของสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาตรการช่วยเหลือเร่งด่วนแก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบโดยตรง ด้วยการพักชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ SMEs และรายย่อย เป็นระยะเวลา 2 เดือน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2564 พร้อมทั้งออกมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้อย่างยั่งยืน ทั้งการรักษาสภาพคล่องให้กับลูกหนี้ SMEs และรายย่อย และการส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว ผ่านการยืดหยุ่นหลักเกณฑ์การจัดชั้นสินเชื่อสำหรับสถาบันการเงิน อีกทั้ง การขยายระยะเวลาปรับลดอัตราเงินนำส่งเข้ากองทุน FIDF เหลือร้อยละ 0.23 จากร้อยละ 0.46 ต่อปี ที่จะสิ้นสุดลงสิ้นปี 2564 ขยายมาตรการต่อไปจนถึงสิ้นปี 2565

ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) ที่ร้อยละ 0.50 โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงอยู่ที่ร้อยละ 0.33 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภทของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง คงที่จากไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) อยู่ที่ร้อยละ 5.31 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) อยู่ที่ร้อยละ 5.85 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) อยู่ที่ร้อยละ 6.03

สำหรับภาวะตลาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2564 ยังคงซบเซาท่ามกลางสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงขึ้น ประกอบกับตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวนอย่างมาก โดยเฉพาะสถานการณ์วิกฤตอสังหาริมทรัพย์ “เอเวอร์แกรนด์” ในจีน ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 86,544.85 ล้านบาท ลดลงจาก 93,864.39 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2564 ส่วนดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,605.68 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 17.89 จุด หรือร้อยละ 1.1 จากไตรมาสก่อนหน้า

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 8.91 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผล แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 3 ปี 2564

สำหรับผลประกอบการของบริษัทงวดไตรมาส 3 ปี 2564 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทมีจำนวน 1,560.45 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับไตรมาศก่อนหน้า สาเหตุมาจากการระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงขึ้นและมาตรการการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ ส่งผลให้ธุรกิจหลักชะลอตัวลง โดยในไตรมาศนี้ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวลงร้อยละ 1.8 ตามพอร์ตสินเชื่อที่ยังคงหดตัว ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักลดลงร้อยละ 9.9 ทั้งจากธุรกิจนายหน้าประกันภัย และธุรกิจตลาดทุน ประกอบกับมีผลขาดทุนบางส่วนจากมูลค่าเงินลงทุนที่ผันผวนตามสภาวะตลาดทุนทั่วโลก สำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.5 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย จากการลดลงของพอร์ตสินเชื่อ และคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังสามารถควบคุมได้ดีกว่าคาด ประกอบกับสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มมีสัญญาณดีขึ้น ทั้งนี้ ระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ยังคงสูงอยู่ที่ร้อยละ 196.5

เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ของปี 2563 กำไรสุทธิปรับตัวลดลงร้อยละ 3.2 จากการชะลอตัวของธุรกิจหลัก ซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 ประกอบกับการรับรู้ผลขาดทุนของเงินลงทุน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 4.9 ตามการชะลอตัวของสินเชื่อ ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักลดลงร้อยละ 12.1 โดยเฉพาะธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งได้รับผลกระทบจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอในระหว่างการล็อกดาวน์ อย่างไรก็ตาม ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงล่วงหน้าไว้อย่างเพียงพอ

ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับ 1.95 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2.08 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 2 ปี 2564 และลดลงจาก 2.01 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 3 ปี 2563 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) สำหรับไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 16.2

ตารางที่ 1.1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2564	%QoQ	ไตรมาส 3 ปี 2563	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>					
เงินให้สินเชื่อ	1,771.87	1,798.65	(1.5)	1,934.63	(8.4)
รายการระหว่างธนาคาร	37.23	42.21	(11.8)	40.14	(7.3)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,814.14	1,897.85	(4.4)	2,075.74	(12.6)
เงินลงทุน	20.89	15.20	37.4	31.76	(34.2)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>3,644.13</b>	<b>3,753.91</b>	<b>(2.9)</b>	<b>4,082.27</b>	<b>(10.7)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(551.14)	(604.93)	(8.9)	(829.92)	(33.6)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,092.98</b>	<b>3,148.98</b>	<b>(1.8)</b>	<b>3,252.35</b>	<b>(4.9)</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,212.77	1,355.34	(10.5)	1,367.54	(11.3)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(85.50)	(130.46)	(34.5)	(87.62)	(2.4)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,127.27</b>	<b>1,224.88</b>	<b>(8.0)</b>	<b>1,279.92</b>	<b>(11.9)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย	(108.62)	256.52	(142.34)	62.34	(274.2)
มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน					
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(13.64)	10.78	(226.48)	(1.93)	606.7
รายได้อื่นๆ	79.70	73.48	8.5	103.12	(22.7)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,177.70</b>	<b>4,714.64</b>	<b>(11.4)</b>	<b>4,695.80</b>	<b>(11.0)</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(1,968.28)	(2,070.33)	(4.9)	(2,081.98)	(5.5)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(254.34)	(564.98)	(55.0)	(604.95)	(58.0)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>1,955.07</b>	<b>2,079.32</b>	<b>(6.0)</b>	<b>2,008.87</b>	<b>(2.7)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(394.52)	(413.17)	(4.5)	(397.23)	(0.7)
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>1,560.56</b>	<b>1,666.15</b>	<b>(6.3)</b>	<b>1,611.64</b>	<b>(3.2)</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.11)	(0.09)	17.4	(0.11)	2.0
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>1,560.45</b>	<b>1,666.06</b>	<b>(6.3)</b>	<b>1,611.53</b>	<b>(3.2)</b>

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวด 9 เดือนแรกของปี 2564

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 มีจำนวน 4,990.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 จากช่วงเดียวกันของปี 2563 สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจตลาดทุน การรับรู้กำไรจากเงินลงทุน และสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ลดลง โดยบริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 4.9 จากการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 จากค่าธรรมเนียมจากธุรกิจตลาดทุน และการรับรู้กำไรจากเงินลงทุน อย่างไรก็ตาม ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์อ่อนตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งธุรกิจนายหน้าประกันภัย และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ ส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงล่วงหน้าไปแล้ว ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 เท่ากับ 6.23 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 5.53 บาทต่อหุ้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 16.9

ตารางที่ 1.2 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	9 เดือน ปี 2564	9 เดือน ปี 2563	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>			
เงินให้สินเชื่อ	5,376.66	6,101.19	(11.9)
รายการระหว่างธนาคาร	122.67	212.89	(42.4)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	5,614.36	6,333.78	(11.4)
เงินลงทุน	60.63	109.13	(44.4)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>11,174.32</b>	<b>12,756.99</b>	<b>(12.4)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,822.07)	(2,918.52)	(37.6)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>9,352.26</b>	<b>9,838.46</b>	<b>(4.9)</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,303.15	4,015.08	7.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(408.13)	(250.98)	62.6
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>3,895.02</b>	<b>3,764.10</b>	<b>3.5</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย	463.94	40.39	1,048.5
มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน			
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	10.30	30.94	(66.7)
รายได้อื่นๆ	272.25	296.23	(8.1)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>13,993.78</b>	<b>13,970.13</b>	<b>0.2</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(6,103.15)	(5,891.71)	3.6
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1,652.38)	(2,559.95)	(35.5)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>6,238.24</b>	<b>5,518.47</b>	<b>13.0</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,247.82)	(1,091.16)	14.4
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>4,990.42</b>	<b>4,427.31</b>	<b>12.7</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.29)	(0.29)	(1.1)
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>4,990.13</b>	<b>4,427.01</b>	<b>12.7</b>

## รายละเอียดผลประกอบการงวดไตรมาส 3 ปี 2564 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2563

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2564 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 3,092.98 ล้านบาท ลดลง 159.37 ล้านบาท (ร้อยละ 4.9) จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 3,644.13 ล้านบาท ลดลง 438.14 ล้านบาท (ร้อยละ 10.7) เป็นผลมาจากการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกค้าหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่รายหนึ่ง และการปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างระมัดระวัง ในส่วนของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 551.14 ล้านบาท ลดลง 278.77 ล้านบาท (ร้อยละ 33.6)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 6.82 ลดลงจากร้อยละ 7.04 ในไตรมาส 3 ปี 2563 ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในตลาด สำหรับต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 1.46 มาเป็นร้อยละ 1.10 เป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพในภาวะดอกเบี้ยขาลง ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.58 มาเป็นร้อยละ 5.72 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 4.88

## ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2564
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	7.08	7.04	6.82	6.82
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	1.58	1.46	1.16	1.10
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.50	5.58	5.67	5.72
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.62	4.70	4.79	4.88

## รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,084.72 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 24.9 จากไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า จากการชะลอตัวของธุรกิจหลัก ซึ่งได้รับผลกระทบจากมาตรการการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักมีจำนวน 1,272.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงจำนวน 154.61 ล้านบาท (ร้อยละ 18.6) มาอยู่ที่ 674.71 ล้านบาท จากการชะลอตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจนายหน้าประกันภัย และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 40.57 ล้านบาท (ร้อยละ 26.2) มาอยู่ที่ 195.18 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทได้รับผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) จำนวน 109.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลกำไรจำนวน 58.79 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2563 เป็นไปตามมูลค่าเงินลงทุนที่ลดลงในภาวะที่ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวน

## ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2564	%QoQ	ไตรมาส 3 ปี 2563	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	674.71	723.13	(6.7)	829.33	(18.6)
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	465.90	490.33	(5.0)	543.63	(14.3)
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	208.82	232.80	(10.3)	285.69	(26.9)
ธุรกิจจัดการกองทุน	401.73	464.92	(13.6)	411.68	(2.4)
ธุรกิจหลักทรัพย์	195.18	223.06	(12.5)	154.61	26.2
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	1.32	1.44	(8.4)	53.02	(97.5)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,272.94</b>	<b>1,412.55</b>	<b>(9.9)</b>	<b>1,448.63</b>	<b>(12.1)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินและเงินลงทุนสุทธิ	(108.62)	256.52	(142.3)	62.34	(274.2)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(13.64)	10.78	(226.5)	(1.93)	606.7
รายได้เงินปันผล	15.07	12.88	17.0	20.21	(25.4)
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน	4.46	3.39	31.7	1.82	145.8
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(85.50)	(130.46)	(34.5)	(87.62)	(2.4)
<b>รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม</b>	<b>1,084.72</b>	<b>1,565.66</b>	<b>(30.7)</b>	<b>1,443.45</b>	<b>(24.9)</b>

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,968.28 ล้านบาท ลดลง 113.70 ล้านบาท (ร้อยละ 5.5) เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการชะลอตัวของรายได้และผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 47.1

### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 254.34 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับจำนวน 604.95 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2563 และคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.5 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เนื่องมาจากพอร์ตสินเชื่อที่หดตัวลง และการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ตีความความคาดหมาย โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อรองรับสถานการณ์รุนแรงของการระบาดของโควิด-19 หมดสิ้นไปแล้วเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ สถานการณ์การระบาดเริ่มมีสัญญาณดีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส 3 รวมถึงมาตรการการคลายล็อกดาวน์ และอัตราการฉีดวัคซีนในประเทศที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้แนวโน้มของคุณภาพสินทรัพย์มีทิศทางที่ดีขึ้น เทียบกับเงินสำรองที่ได้ตั้งไว้แล้ว

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 394.52 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 20.2

## ฐานะการเงินของบริษัท

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 244,634.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินให้สินเชื่อลดลงมาอยู่ที่ 204,408.14 ล้านบาท (ร้อยละ 4.5) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงมาอยู่ที่ 27,077.08 ล้านบาท (ร้อยละ 16.6) ส่วนสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2,130.20 ล้านบาท (ร้อยละ 8.6) และเงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 11,012.96 ล้านบาท (ร้อยละ 42.5)

ตารางที่ 4 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YTD
เงินสด	1,052.74	1,054.16	(0.1)	1,220.21	(13.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	27,077.08	32,482.65	(16.6)	38,212.03	(29.1)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	n.a.	62.09	n.a.
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,130.20	1,961.76	8.6	2,173.02	(2.0)
เงินลงทุนสุทธิ	11,012.96	7,728.01	42.5	9,953.26	10.6
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	810.18	828.95	(2.3)	804.92	0.7
<b>เงินให้สินเชื่อ</b>	<b>204,408.14</b>	<b>213,994.81</b>	<b>(4.5)</b>	<b>224,811.55</b>	<b>(9.1)</b>
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,820.08	1,827.54	(0.4)	1,901.98	(4.3)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11,975.49)	(12,540.59)	(4.5)	(11,825.54)	1.3
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	194,252.73	203,281.75	(4.4)	214,887.99	(9.6)
สินทรัพย์อื่น	8,298.81	8,550.50	(2.9)	8,129.70	2.1
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>244,634.71</b>	<b>255,887.77</b>	<b>(4.4)</b>	<b>275,443.21</b>	<b>(11.2)</b>

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 205,224.50 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.9 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมลดลงมาอยู่ที่ 168,850.39 ล้านบาท (ร้อยละ 6.8) และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงมาอยู่ที่ 7,597.22 ล้านบาท (ร้อยละ 4.2) ในขณะที่หุ้นกู้เพิ่มขึ้นมาเป็นจำนวน 14,925.00 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0)

ตารางที่ 5 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YTD
เงินฝากรวม	168,850.39	181,086.79	(6.8)	203,509.74	(17.0)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	7,597.22	7,928.02	(4.2)	5,807.65	30.8
หุ้นกู้	14,925.00	14,770.00	1.0	12,789.00	16.7
อื่น ๆ	13,851.89	14,247.35	(2.8)	13,874.74	(0.2)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>205,224.50</b>	<b>218,032.15</b>	<b>(5.9)</b>	<b>235,981.13</b>	<b>(13.0)</b>



## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 39,410.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,554.59 ล้านบาท (ร้อยละ 4.1) จากไตรมาสก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของไตรมาส 3 ปี 2564 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 49.22 บาทต่อหุ้น

## การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

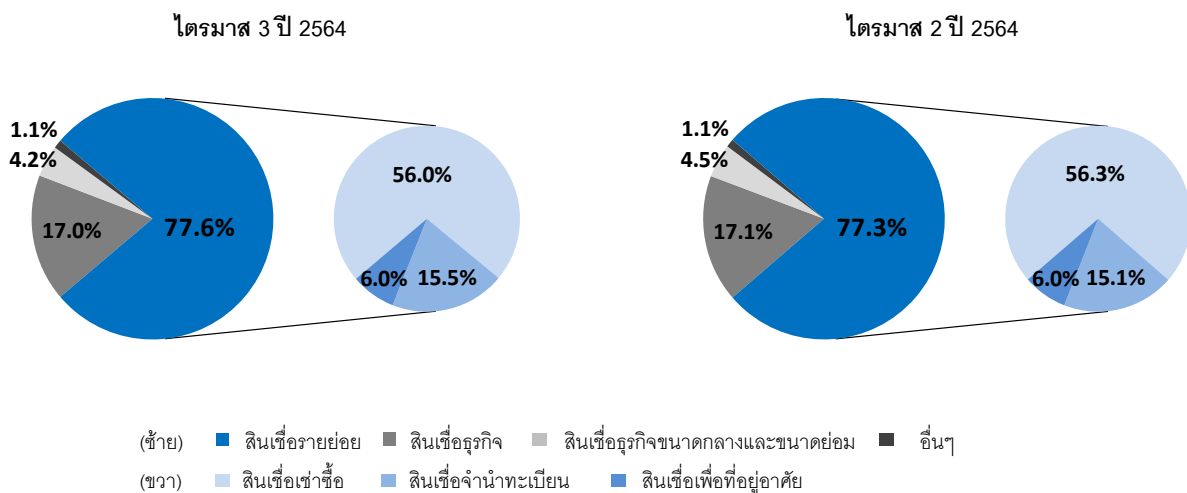
#### 1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 204,408.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 จากไตรมาสก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 9.1 จากสิ้นปี 2563 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกค้าหนี้ธุรกิจรายใหญ่รายหนึ่ง ประกอบกับการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังในสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงและการปิดเมือง

ตารางที่ 6 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YTD
สินเชื่อเช่าซื้อ	114,511.31	120,386.94	(4.9)	127,110.32	(9.9)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	31,735.07	32,331.02	(1.8)	33,889.01	(6.4)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	12,362.40	12,770.24	(3.2)	13,871.64	(10.9)
สินเชื่อรายย่อย	158,608.78	165,488.19	(4.2)	174,870.98	(9.3)
สินเชื่อธุรกิจ	34,811.81	36,548.57	(4.8)	37,433.59	(7.0)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	8,640.78	9,608.70	(10.1)	10,035.11	(13.9)
สินเชื่ออื่น	2,346.77	2,349.35	(0.1)	2,471.87	(5.1)
เงินให้สินเชื่อรวม	204,408.14	213,994.81	(4.5)	224,811.55	(9.1)

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



#### สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 158,608.78 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 72.2 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 20.0 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 7.8 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 114,511.31 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัวจากการล็อกดาวน์ ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 8 เดือนแรกของปี 2564 อยู่ที่ 467,778 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 8 เดือนแรกของ

ปี 2563 ที่ 456,822 คัน อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวด 8 เดือนแรกของปี 2564 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.8 ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 31,735.07 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.8 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ประกอบกับกำลังซื้อและรายได้ภาคครัวเรือนของลูกหนี้ที่อ่อนตัวลง สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทาง “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวน 17,337.65 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.2 จากไตรมาสก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.6 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 347 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 12,362.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.2 จากไตรมาสก่อนหน้า ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูง และความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น

### **สินเชื่อธุรกิจ**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 34,811.81 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.8 จากไตรมาสก่อนหน้า หลักๆ มาจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจรายหนึ่งในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ

### **สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม**

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 8,640.78 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.1 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการชะลอตัวของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์

### **สินเชื่ออื่น ๆ**

บริษัทมีสินเชื่ออื่น ๆ จำนวน 2,346.77 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

### **มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ในช่วงโควิด-19**

สำหรับมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย กลุ่มทีสโก้ยังคงดำเนินมาตรการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นการปรับโครงสร้างหนี้ในระยะยาวให้แก่ลูกหนี้รายย่อยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ยั่งยืน โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ยอดสินเชื่อที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือทั้งหมดคิดเป็นประมาณร้อยละ 8.2 ของสินเชื่อรวม และยอดสินเชื่อรายย่อยที่เข้าร่วมมาตรการอยู่ที่ประมาณร้อยละ 4.6 ของสินเชื่อรวม ในส่วนของการเสริมสภาพคล่องให้แก่ลูกหนี้ SMEs ผ่าน Soft Loans และสินเชื่อฟื้นฟู บริษัทมียอดสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำรวมอยู่ที่จำนวนประมาณ 2,500 ล้านบาท นอกจากนี้ ในไตรมาส 3 บริษัทได้ออกมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมแก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบรุนแรงและไม่สามารถผ่อนชำระหนี้ต่อได้ โดยลูกหนี้สามารถนำรถที่เป็นหลักประกันมาคืนผ่านโครงการ “คืนรถจบหนี้” ซึ่งโครงการนี้ครบกำหนดไปเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ยอดผู้เข้าร่วมโครงการที่ได้รับการอนุมัติแล้วมีทั้งสิ้นประมาณ 1,300 ราย

## 1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทมีสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) จำนวน 6,094.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 227.36 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อนหน้า และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.98 ของสินเชื่อรวม หลักๆ มาจากการกลับมาเป็น NPL อีกครั้ง (NPL Relapse) ของลูกหนี้บางรายในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียนที่ปรับโครงสร้างหนี้ไปแล้ว ซึ่งอยู่ในระดับที่ดีกว่าความคาดหมาย แม้ว่าในระหว่างไตรมาสจะมีการระบอบาตรุนแรงและการปิดเมือง ทั้งนี้ สถานการณ์การระบอบาตรุนเริ่มมีสัญญาณดีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส 3 ทั้งมาตรการการคลายล็อกดาวน์ และอัตราการฉีดวัคซีนในประเทศที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้แนวโน้มของคุณภาพสินทรัพย์มีทิศทางที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินการจัดชั้นลูกหนี้อย่างเข้มงวดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9)

ตารางที่ 7 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YTD
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)	174,087.72	183,306.19	(5.0)	189,675.65	(8.2)
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)	24,226.02	24,821.57	(2.4)	29,517.41	(17.9)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	6,094.40	5,867.04	3.9	5,618.48	8.5
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>	<b>204,408.14</b>	<b>213,994.81</b>	<b>(4.5)</b>	<b>224,811.55</b>	<b>(9.1)</b>

ตารางที่ 8 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64		ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	3,451.54	3.01	3,365.92	2.80	3,267.99	2.57
สินเชื่อจำนำทะเบียน	1,513.20	4.77	1,418.73	4.39	1,295.44	3.82
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	1,047.29	8.47	983.82	7.70	986.35	7.11
<b>สินเชื่อย่อย</b>	<b>6,012.03</b>	<b>3.79</b>	<b>5,768.47</b>	<b>3.49</b>	<b>5,549.77</b>	<b>3.17</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>80.38</b>	<b>0.93</b>	<b>95.75</b>	<b>1.00</b>	<b>64.03</b>	<b>0.64</b>
สินเชื่ออื่น	1.99	0.08	2.82	0.12	4.68	0.19
<b>สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม</b>	<b>6,094.40</b>	<b>2.98</b>	<b>5,867.04</b>	<b>2.74</b>	<b>5,618.48</b>	<b>2.50</b>

ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 11,975.49 ล้านบาท โดยเป็นค่าเผื่อสำรองตามโมเดล ECL จำนวน 11,711.39 ล้านบาท และมีสำรองส่วนเกินคงเหลือจำนวน 264.10 ล้านบาท ซึ่งจะหมดในปี 2564 ในส่วนของระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 196.5

## 1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 183,775.39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.2 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 168,850.39 ล้านบาท ลดลง 12,236.40 ล้านบาท (ร้อยละ 6.8) ตามทิศทางการชะลอตัวของสินเชื่อ ในขณะที่หุ้น

กู้มีจำนวน 14,925.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 155.00 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0) ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio (LCR) ประมาณ 35,824.54 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,610.39 ล้านบาท (ร้อยละ 4.3) จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมีประมาณการ LCR ณ สิ้นเดือนกันยายน 2564 อยู่ที่ร้อยละ 171.0

ตารางที่ 9 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YTD
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	2,221.31	2,730.61	(18.7)	3,199.91	(30.6)
ออมทรัพย์	47,655.54	47,936.17	(0.6)	50,319.59	(5.3)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	35,233.15	39,822.41	(11.5)	43,882.32	(19.7)
บัตรเงินฝาก	83,703.47	90,560.68	(7.6)	106,071.01	(21.1)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	36.92	0.0	36.92	0.0
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>168,850.39</b>	<b>181,086.79</b>	<b>(6.8)</b>	<b>203,509.74</b>	<b>(17.0)</b>

## (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในไตรมาส 3 ปี 2564 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 มาอยู่ที่ 195.18 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้น โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีเอสโก้ อยู่ที่ 1,849.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2563 อย่างไรก็ดีตาม ส่วนแบ่งทางการตลาดของ บล.ทีเอสโก้ อ่อนตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.2 สาเหตุมาส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าย่อยและลูกค้าสถาบันในประเทศที่ลดลง โดยในไตรมาสนี้ ส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าย่อยในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) อยู่ที่ร้อยละ 6.4 ส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าย่อยต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 0.1 และส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าย่อยอยู่ที่ร้อยละ 1.4 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าย่อยในประเทศร้อยละ 40.4 ลูกค้าย่อยต่างประเทศร้อยละ 4.8 และลูกค้าย่อยร้อยละ 54.8

## (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 352,073.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.3 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของเงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนอ่อนตัวลงร้อยละ 2.4 มาอยู่ที่จำนวน 401.73 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากไม่มีการออกกองทุนใหม่ในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ บลจ.ทีเอสโก้จะรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) จำนวนหนึ่งในไตรมาส 4

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 62.6 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 17.9 และกองทุนรวมร้อยละ 19.5 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 4.1 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 16.6 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 6 คิดเป็นร้อยละ 3.1 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 1.4

ตารางที่ 10 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	%YTD
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	220,254.91	215,214.99	2.3	205,993.72	6.9
กองทุนส่วนบุคคล	63,148.12	64,034.64	(1.4)	59,240.02	6.6
กองทุนรวม	68,670.78	71,783.63	(4.3)	53,333.79	28.8
<b>สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม</b>	<b>352,073.81</b>	<b>351,033.27</b>	<b>0.3</b>	<b>318,567.53</b>	<b>10.5</b>

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสโก้ได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 37,266.34 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 12,206.06 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยลดลง 462.02 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 ส่วนใหญ่มาจากการปรับลดลงของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 25,060.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 67.2 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ไว้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งลดลง 624.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 เป็น 9,190.92 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการรวมของกลุ่มทีเอสโก้ลดลงร้อยละ 4.5 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา จากทุกธุรกิจ ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อกู้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของกลุ่มทีเอสโก้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.7 เป็นร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากการสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียนซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบอบการระบาดของโควิด-19 และมาตรการล็อกดาวน์ในช่วงที่ผ่านมา

ในขณะที่เงินกองทุนที่ไว้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 ที่ 181.78 ล้านบาท มาอยู่ที่ 344.66 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบกับความผันผวนของตลาดหุ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงจาก 0.63 ปีมาอยู่ที่ 0.55 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.26 ปี มาอยู่ที่ 1.24 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.63 ปี เป็น 0.69 ปี

ตารางที่ 11 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1	
	หน่วย: ปี		หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64
สินทรัพย์	1.24	1.26	1,098.04	1,120.06
หนี้สิน <sup>1</sup>	0.69	0.63	(793.17)	(903.82)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.55	0.63	304.86	216.24

<sup>1</sup> ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสโก้ รวมถึงกลุ่มทีเอสโก้ และบล.ทีเอสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีเอสโก้ได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดกันยายน 2564 ประมาณการเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 39,098.76 ล้านบาท และมีประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 24.7 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 19.7 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับประมาณการเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีเอสโก้มีทั้งสิ้น 40,404.18 ล้านบาท และมีประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 22.9, 18.3 และ 4.6

ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล.ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 61.2 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 12 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 30 ก.ย. 64 <sup>1</sup>	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 64	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63
<b>กลุ่มธุรกิจทางการเงินทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.3	18.0	17.5
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	4.6	4.5	4.4
<b>อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)</b>	<b>22.9</b>	<b>22.5</b>	<b>21.9</b>
<b>ธนาคารทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	19.7	19.3	18.1
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	5.0	4.9	4.7
<b>อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)</b>	<b>24.7</b>	<b>24.2</b>	<b>22.8</b>

<sup>1</sup>ข้อมูลประมาณการ