



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

(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 2565 เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง หลังจากการระบาดของโควิด-19 คลี่คลายลง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน ประกอบกับภาคการท่องเที่ยวที่เริ่มกลับมาเติบโตจากการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ ทำให้ในปีนี้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 11 ล้านคน การบริโภคภาคเอกชนเริ่มขยายตัว ตามรายได้ภาคครัวเรือนที่ฟื้นตัว โดยยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในช่วงปี 2565 มีจำนวน 849,388 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อในประเทศยังคงถูกกดดันโดยค่าครองชีพที่สูงขึ้นและเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2565 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 6.1 ตามทิศทางราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ภาคการส่งออกเติบโตได้ดีในช่วงครึ่งปีแรก แต่เริ่มกลับมาชะลอตัวในช่วงปลายปี เนื่องจากอุปสงค์ประเทศคู่ค้าอ่อนตัวลงจากสัญญาณของเศรษฐกิจโลกที่เข้าสู่ภาวะถดถอย ในขณะที่ภาคอุตสาหกรรมการผลิตในปีนี้อย่างคงชบเซาท่ามกลางปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต

ในภาวะอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้ธนาคารกลางในหลายประเทศจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อชะลอความรุนแรงของเงินเฟ้อ โดยตลอดปี 2565 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวม 7 ครั้ง มาอยู่ที่ร้อยละ 4.25-4.50 ในส่วนของธนาคารแห่งประเทศไทยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) รวม 3 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.25 โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยยังคงค่อยเป็นค่อยไป เพื่อชะลอผลกระทบจากเงินเฟ้อ และสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไปพร้อมกัน

ในปี 2565 ธนาคารพาณิชย์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.33 ณ สิ้นปี 2564 มาเป็นร้อยละ 0.61 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ประกอบไปด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.31 มาเป็นร้อยละ 5.83 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.85 มาเป็นร้อยละ 6.34 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.03 มาเป็นร้อยละ 6.21

สำหรับภาวะตลาดทุนในปี 2565 เต็มไปด้วยความผันผวนจากภาวะเงินเฟ้อทั่วโลกที่สูง และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในหลายประเทศ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอ่อนตัวลง ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ชะลอตัวลงจากปีก่อนหน้า และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 71,226.17 ล้านบาท ลดลงจาก 88,443.08 ล้านบาทในปี 2564 สาเหตุหลักมาจากกลุ่มนักลงทุนรายย่อยและกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศ ส่วนดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,668.66 จุด เพิ่มขึ้น 11.04 จุด หรือร้อยละ 0.7 จากสิ้นปีก่อนหน้า

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

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

บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทีเอสไอ มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2565 จำนวน 5,746.21 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลและรายได้ค่าธรรมเนียมบริการแก่บริษัทลูกภายในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัททีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีกิจการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดปี 2565

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดปี 2565 ของบริษัทมีจำนวน 7,224.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 439.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับงวดปี 2564 เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ และการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่ลดลง โดยในปีนี้ เงินให้สินเชื่อกลับมาเติบโตได้ที่ร้อยละ 7.9 จากปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) สินเชื่อจำนำทะเบียน และสินเชื่อเช่าซื้อรถมือสอง ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 2.2 จากปีก่อนหน้า ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจนายหน้าประกันภัยพืชตัวอย่างแข็งแกร่งที่ร้อยละ 24.0 สอดคล้องกับปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ ภาพรวมรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 จากปีก่อนหน้า ในส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวกับตลาดทุนชะลอตัวลงจากปี 2564 ตามภาวะตลาดทุนที่ผันผวนจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์อ่อนตัวลงร้อยละ 19.2 จากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง และรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนลดลงร้อยละ 15.6 จากยอดขายที่ลดลงของกองทุนที่ออกใหม่

นอกจากนี้ ในปี 2565 บริษัทไม่มีการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมที่แปรผันตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) เมื่อเทียบกับรายได้จำนวน 502.73 ล้านบาทที่รับรู้ในไตรมาส 4 ของปีก่อนหน้า รวมถึงกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2564

สำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) อยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 0.3 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับการตั้งสำรองในปีก่อนหน้า โดยการจัดสำรองในระดับนี้ บริษัทได้พิจารณาถึงการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่สามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยระดับสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.09 ของสินเชื่อรวม อีกทั้ง บริษัทลดระดับการจัดสำรองในปีนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะความเสี่ยงที่ลดลงหลังจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 คลี่คลายไปในทิศทางที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ยังคงแข็งแกร่งที่ร้อยละ 258.8

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับปี 2565 เท่ากับ 9.02 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 8.47 บาทต่อหุ้นในปี 2564 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 17.2

ตารางที่ 1.1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท (รายปี)

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2564	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>			
เงินให้สินเชื่อ	7,473.71	7,124.39	4.9
รายการระหว่างธนาคาร	211.89	151.94	39.5
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	7,131.90	7,431.94	(4.0)
เงินลงทุน	86.80	83.42	4.0
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>14,904.30</b>	<b>14,791.69</b>	<b>0.8</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,170.67)	(2,331.86)	(6.9)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>12,733.63</b>	<b>12,459.83</b>	<b>2.2</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,498.92	6,117.75	(10.1)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(453.27)	(514.99)	(12.0)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>5,045.65</b>	<b>5,602.76</b>	<b>(9.9)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย	86.42	403.83	(78.6)
มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน			
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	2.80	6.28	(55.4)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	55.48	7.22	668.8
รายได้อื่นๆ	380.80	343.40	10.9
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>18,304.78</b>	<b>18,823.31</b>	<b>(2.8)</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(8,590.84)	(8,266.58)	3.9
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(722.68)	(2,063.98)	(65.0)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>8,991.26</b>	<b>8,492.76</b>	<b>5.9</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,766.72)	(1,707.76)	3.5
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>7,224.54</b>	<b>6,784.99</b>	<b>6.5</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.46)	(0.40)	15.2
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>7,224.08</b>	<b>6,784.59</b>	<b>6.5</b>

#### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัททั้งงวดไตรมาส 4 ของปี 2565

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดไตรมาส 4 ปี 2565 ของบริษัทมีจำนวน 1,806.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2565 สาเหตุหลักมาจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ตามการเติบโตของเงินให้สินเชื่อที่ร้อยละ 2.7 ในระหว่างไตรมาส ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 21.7 จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจนายหน้าประกันภัย การรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจพาณิชย์จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมทั้งผลกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับผลประกอบการเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2564 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 12.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 จากสินเชื่อที่เติบโต และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ลดลง ในขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยอ่อนตัวลงร้อยละ 12.2 เนื่องมาจากในไตรมาสนี้บริษัทไม่ได้รับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมที่แปรผันตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) เทียบกับจำนวน 490.28 ล้านบาทซึ่งรับรู้ในงวดเดียวกันของปีก่อน

หน้า อย่างไรก็ตาม รายได้ธุรกิจหลักฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งรายได้ธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่เติบโตตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุน และค่าธรรมเนียมธุรกิจวาณิชธนกิจที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายปี

สำหรับค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) อยู่ที่ร้อยละ 0.7 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ซึ่งการตั้งสำรองในไตรมาสนี้ ส่วนหนึ่งเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่กำลังเข้าสู่ภาวะถดถอย

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2565 เท่ากับ 2.26 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 2.21 บาทต่อหุ้นในไตรมาสก่อนหน้า และจาก 2.24 บาทต่อหุ้นในช่วงเดียวกันของปี 2564 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 17.2

ตารางที่ 1.2 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท (รายได้ไตรมาส)

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2565	%QoQ	ไตรมาส 4 ปี 2564	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>					
เงินให้สินเชื่อ	2,094.59	1,904.84	10.0	1,747.72	19.8
รายการระหว่างธนาคาร	95.42	45.81	108.3	29.27	226.0
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,764.60	1,784.76	(1.1)	1,817.58	(2.9)
เงินลงทุน	22.39	19.21	16.6	22.79	(1.8)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>3,977.00</b>	<b>3,754.62</b>	<b>5.9</b>	<b>3,617.36</b>	<b>9.9</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(632.70)	(533.19)	18.7	(509.79)	24.1
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,344.30</b>	<b>3,221.43</b>	<b>3.8</b>	<b>3,107.57</b>	<b>7.6</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,464.33	1,360.10	7.7	1,820.74	(19.6)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(112.63)	(102.69)	9.7	(106.86)	5.4
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,351.70</b>	<b>1,257.41</b>	<b>7.5</b>	<b>1,713.87</b>	<b>(21.1)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	53.08	(107.59)	(149.3)	(54.82)	(196.8)
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1.27	0.50	152.2	0.98	29.3
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	14.47	12.97	11.6	(3.08)	(569.0)
รายได้อื่นๆ	97.62	83.83	16.5	71.15	37.2
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,862.42</b>	<b>4,468.55</b>	<b>8.8</b>	<b>4,835.67</b>	<b>0.6</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,232.90)	(2,143.73)	4.2	(2,169.56)	2.9
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(378.84)	(118.63)	219.3	(411.60)	(8.0)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>2,250.69</b>	<b>2,206.18</b>	<b>2.0</b>	<b>2,254.51</b>	<b>(0.2)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(443.84)	(432.64)	2.6	(459.82)	(3.5)
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>1,806.85</b>	<b>1,773.54</b>	<b>1.9</b>	<b>1,794.69</b>	<b>0.7</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.12)	(0.12)	6.2	(0.11)	13.7
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>1,806.73</b>	<b>1,773.43</b>	<b>1.9</b>	<b>1,794.58</b>	<b>0.7</b>

## รายละเอียดผลประกอบการงวดปี 2565 เทียบกับงวดปี 2564

## รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2565 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 12,733.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 273.80 ล้านบาท (ร้อยละ 2.2) จากปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 14,904.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112.61 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) ตามการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ และการขยายตัวของสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง ส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 2,170.67 ล้านบาท ลดลง 161.19 ล้านบาท (ร้อยละ 6.9) จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่ออยู่ที่ร้อยละ 7.03 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.83 ในปี 2564 ตามการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง ส่วนต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 1.15 มาเป็นร้อยละ 1.11 จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพในภาวะดอกเบี้ยต่ำ ทั้งนี้ ในไตรมาส 4 บริษัทเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยทุกประเภทให้สอดคล้องกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.45 มาเป็นร้อยละ 6.95 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.45 มาเป็นร้อยละ 6.95 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.725 มาเป็นร้อยละ 7.10 ในขณะที่ดอกเบี้ยเงินฝากปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินเริ่มเพิ่มสูงขึ้นในช่วงปลายปี ทั้งนี้ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.69 มาเป็นร้อยละ 5.92 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 4.84 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.09

## ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2564	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 2 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 4 ปี 2565	ปี 2565
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.83	6.99	7.02	7.05	7.08	7.03
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	1.15	1.06	1.06	1.08	1.22	1.11
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.69	5.93	5.96	5.97	5.86	5.92
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.84	5.09	5.05	5.15	5.09	5.09

## รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีจำนวน 5,571.15 ล้านบาท ลดลงจำนวน 792.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.5 จากปี 2564 สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน โดยเฉพาะการลดลงของค่าธรรมเนียมที่แปรผันตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) ซึ่งรับรู้เข้ามาในไตรมาส 4 ของปีก่อนหน้า รวมถึงผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) ที่อ่อนตัวลง

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักมีจำนวน 5,803.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 685.22 ล้านบาท ลดลง 163.33 ล้านบาท (ร้อยละ 19.2) ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลงท่ามกลางความผันผวนของตลาดทุน รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจากธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,595.35 ล้านบาท ลดลง 294.45 ล้านบาท (ร้อยละ 15.6) จากยอดขายที่ลดลงของกองทุนที่ออกใหม่ในภาวะที่ตลาดไม่เอื้ออำนวย ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจวาณิชธนกิจมีจำนวน 99.77 ล้านบาท ลดลง 14.31 ล้านบาท (ร้อยละ 12.5) อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นจำนวน 386.32 ล้านบาท มา

อยู่ที่ 3,422.69 ล้านบาท (ร้อยละ 12.7) จากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่ขยายตัวถึงร้อยละ 24.0 เป็นไปตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่กลับมาเติบโตสอดคล้องกับการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ในปีนี้ บริษัทไม่มีการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมที่แปรผันตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน (Performance Fee) เมื่อเทียบกับรายได้จำนวน 502.73 ที่รับรู้ในปีก่อนหน้า อีกทั้ง กำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) มีจำนวน 86.42 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรจำนวน 403.83 ล้านบาทในปี 2564

### ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2564	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	3,422.69	3,036.37	12.7
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	2,608.92	2,104.74	24.0
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	813.77	931.62	(12.7)
ธุรกิจจัดการกองทุน	1,595.35	1,889.80	(15.6)
ธุรกิจหลักทรัพย์	685.22	848.56	(19.2)
ธุรกิจพาณิชย์	99.77	114.08	(12.5)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก</b>	<b>5,803.04</b>	<b>5,888.81</b>	<b>(1.5)</b>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	86.42	403.83	(78.6)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	2.80	6.28	(55.4)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	55.48	7.22	668.8
รายได้เงินปันผล	72.98	69.61	4.8
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุน	3.71	502.73	(99.3)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(453.27)	(514.99)	(12.0)
<b>รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม</b>	<b>5,571.15</b>	<b>6,363.49</b>	<b>(12.5)</b>

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 8,590.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 324.27 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของรายได้และผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 46.9

### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 722.68 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับจำนวน 2,063.98 ล้านบาทในปี 2564 และคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.3 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยการตั้งสำรองในปีนี้ได้พิจารณาถึงการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่สามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพไปแล้ว อีกทั้ง บริษัทลดระดับการตั้งสำรองลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ที่คลี่คลายไปในทิศทางที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง เพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากเศรษฐกิจโลกที่เข้าสู่ภาวะถดถอย ทั้งนี้ ระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 258.8

*ภาษีเงินได้นิติบุคคล*

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2565 จำนวน 1,766.72 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.6



## ฐานะการเงินของบริษัท

## สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 265,414.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 จากสิ้นปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากเงินให้สินเชื่อที่เติบโตร้อยละ 7.9 มาอยู่ที่ 219,003.80 ล้านบาท และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.1 มาอยู่ที่ 40,272.42 ล้านบาท

ตารางที่ 4 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	ณ วันที่ 30 ก.ย. 65	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	%YoY
เงินสด	1,005.07	979.79	2.6	1,103.43	(8.9)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	40,272.42	34,336.66	17.3	30,489.21	32.1
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	147.49	-	n.a.	-	n.a.
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,172.39	2,110.07	3.0	2,081.05	4.4
เงินลงทุนสุทธิ	3,989.88	6,211.76	(35.8)	8,042.76	(50.4)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	872.81	859.96	1.5	809.63	7.8
เงินให้สินเชื่อ	219,003.80	213,187.73	2.7	202,949.67	7.9
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,722.32	1,698.56	1.4	1,712.50	0.6
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11,844.73)	(11,014.67)	7.5	(11,740.17)	0.9
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	208,881.38	203,871.62	2.5	192,922.00	8.3
สินทรัพย์อื่น	8,073.00	7,568.06	6.7	8,173.86	(1.2)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>265,414.44</b>	<b>255,937.92</b>	<b>3.7</b>	<b>243,621.93</b>	<b>8.9</b>

## หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 222,623.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จากปีก่อนหน้า จากเงินฝากรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 มาอยู่ที่ 188,302.73 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 มาอยู่ที่ 15,720.00 ล้านบาท

ตารางที่ 5 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	ณ วันที่ 30 ก.ย. 65	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	%YoY
เงินฝากรวม	188,302.73	182,576.67	3.1	166,578.85	13.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	6,195.46	4,457.81	39.0	8,080.70	(23.3)
หุ้นกู้	15,720.00	15,100.00	4.1	14,925.00	5.3
อื่น ๆ	12,405.63	12,777.86	(2.9)	12,837.01	(3.4)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>222,623.81</b>	<b>214,912.35</b>	<b>3.6</b>	<b>202,421.55</b>	<b>10.0</b>

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 42,790.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,590.24 ล้านบาท (ร้อยละ 3.9) จากสิ้นปี 2564 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของปี 2565 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 53.44 บาทต่อหุ้น

## การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

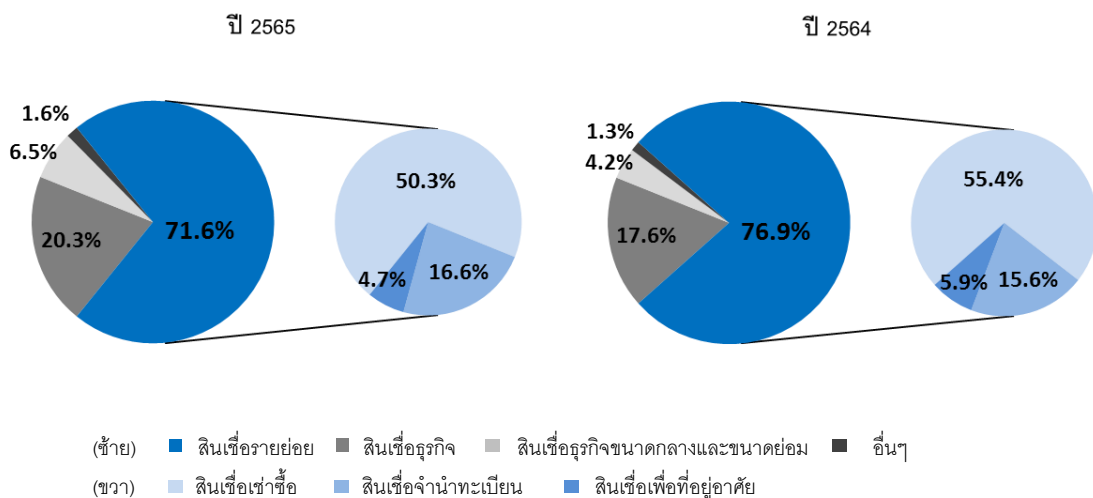
#### 1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 219,003.80 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 2.7 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 7.9 จากสิ้นปี 2564 เป็นผลมาจากสินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อจำนำทะเบียน และสินเชื่อเช่าซื้อรถมือสอง

ตารางที่ 6 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	ณ วันที่ 30 ก.ย. 65	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	%YoY
สินเชื่อเช่าซื้อ	110,264.21	109,075.73	1.1	112,400.47	(1.9)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	36,348.09	34,690.16	4.8	31,674.29	14.8
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	10,230.17	10,612.85	(3.6)	11,939.75	(14.3)
สินเชื่อรายย่อย	156,842.47	154,378.74	1.6	156,014.51	0.5
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>44,369.14</b>	<b>43,815.70</b>	<b>1.3</b>	<b>35,802.01</b>	<b>23.9</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>14,303.41</b>	<b>12,187.57</b>	<b>17.4</b>	<b>8,474.30</b>	<b>68.8</b>
สินเชื่ออื่น	3,488.78	2,805.74	24.3	2,658.85	31.2
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>	<b>219,003.80</b>	<b>213,187.73</b>	<b>2.7</b>	<b>202,949.67</b>	<b>7.9</b>

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



#### สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 156,842.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 70.3 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 23.2 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 6.5 สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 110,264.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.9 จากปีก่อนหน้า จากสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่เป็นหลักซึ่งอ่อนตัวลงร้อยละ 3.5 ตามนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง สำหรับยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวดปี 2565 มีจำนวน 849,388 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวดปี 2564 ที่

759,119 คัน และอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 4.5 ในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองเติบโตร้อยละ 12.1 และสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เติบโตร้อยละ 0.6 เป็นไปตามแผนการขยายสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 36,348.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 จากสิ้นปี 2564 ตามแผนการขยายสินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง และการขยายเครือข่ายสาขา โดยเฉพาะการขยายตัวของสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทางสาขา “สมหวัง เงินสั่งได้” ซึ่งเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึงร้อยละ 26.0 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่จำนวน 22,578.64 ล้านบาท และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.1 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม ทั้งนี้ ตลอดปี 2565 บริษัทขยายสาขาสังก่ออำนวยความสะดวก “สมหวัง เงินสั่งได้” เพิ่มขึ้นอีก 94 สาขา รวมจำนวนสาขาทั้งสิ้น 450 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 10,230.17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.3 จากปี 2564 ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูง และความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น

### สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 44,369.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 จากสิ้นปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มสาธารณูปโภคและการบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

### สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 14,303.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.8 จากปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย

### สินเชื่ออื่น ๆ

บริษัทมีสินเชื่ออื่น ๆ จำนวน 3,488.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

### มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้

กลุ่มทีสโก้ยังคงดำเนินมาตรการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกหนี้ที่ประสบปัญหาทางเศรษฐกิจ โดยเน้นการปรับโครงสร้างหนี้ในระยะยาวให้แก่ลูกหนี้เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ยั่งยืน โดย ณ สิ้นปี 2565 ยอดสินเชื่อที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 4.4 ของสินเชื่อรวม และยอดสินเชื่อรายย่อยที่เข้าร่วมมาตรการอยู่ที่ร้อยละ 1.2 ของสินเชื่อรวม ในส่วนของการเสริมสภาพคล่องให้แก่ลูกหนี้ SMEs ผ่าน Soft Loans และสินเชื่อฟื้นฟู บริษัทมียอดสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำรวมอยู่ที่จำนวนประมาณ 3,100 ล้านบาท

## 1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในปี 2565 สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) มีจำนวน 4,576.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.7 จากสิ้นปี 2564 และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.09 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากร้อยละ 2.44 ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากบริษัทยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ได้อย่างดี เป็นไปตามมาตรการการควบคุมคุณภาพลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับบริษัทดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกหนี้สามารถแก้ปัญหาทางการเงินได้อย่างยั่งยืน

ตารางที่ 7 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้*	ณ วันที่		%QoQ	ณ วันที่			
	หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 65		30 ก.ย. 65	31 ธ.ค. 64	%YoY	
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)		192,339.28		187,122.11	2.8	175,837.30	9.4
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)		22,088.00		21,624.06	2.1	22,155.06	(0.3)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)		4,576.52		4,441.56	3.0	4,957.31	(7.7)
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>		<b>219,003.80</b>		<b>213,187.73</b>	<b>2.7</b>	<b>202,949.67</b>	<b>7.9</b>

\*ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 8 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต*	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	หน่วย: ล้านบาท, %		30 ก.ย. 65		31 ธ.ค. 64	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2,605.71	2.36	2,412.64	2.21	2,681.63	2.39
สินเชื่อจำนำทะเบียน	1,039.76	2.86	1,003.33	2.89	1,173.22	3.70
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	840.23	8.21	922.28	8.69	1,015.48	8.51
สินเชื่อรายย่อย	4,485.70	2.86	4,338.25	2.81	4,870.34	3.12
สินเชื่อธุรกิจ	-	-	-	-	19.04	0.05
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	87.45	0.61	100.10	0.82	65.71	0.78
สินเชื่ออื่น	3.37	0.10	3.20	0.11	2.22	0.08
<b>สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม</b>	<b>4,576.52</b>	<b>2.09</b>	<b>4,441.56</b>	<b>2.08</b>	<b>4,957.31</b>	<b>2.44</b>

\*ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 11,844.73 ล้านบาท และมีระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 258.8

### 1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 204,022.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 จากปี 2564 โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 188,302.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21,723.88 ล้านบาท (ร้อยละ 13.0) เป็นไปตามทิศทางการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ ในขณะที่หุ้นกู้มีจำนวน 15,720.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 795.00 ล้านบาท (ร้อยละ 5.3) จากการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio (LCR) จำนวน 43,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 จากสิ้นปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 21.2 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมี LCR ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 อยู่ที่ร้อยละ 154.6

ตารางที่ 9 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่	ณ วันที่	%QoQ	ณ วันที่	%YoY
	31 ธ.ค. 65	30 ก.ย. 65		31 ธ.ค. 64	
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	1,820.83	2,254.53	(19.2)	2,162.08	(15.8)
ออมทรัพย์	42,929.52	46,207.23	(7.1)	46,931.70	(8.5)
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	42,925.39	35,364.18	21.4	34,891.07	23.0
บัตรเงินฝาก	100,590.07	98,713.80	1.9	82,557.06	21.8
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	36.92	0.0	36.92	0.0
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>188,302.73</b>	<b>182,576.67</b>	<b>3.1</b>	<b>166,578.85</b>	<b>13.0</b>

**(2) ธุรกิจหลักทรัพย์**

ในปี 2565 ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2564 ท่ามกลางสภาวะตลาดหุ้นที่มีความผันผวนสูง ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีสโก้ ลดลงในทิศทางเดียวกันมาอยู่ที่ 1,681.67 ล้านบาท จาก 2,073.13 ล้านบาทในปีก่อนหน้า รวมถึงรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีสโก้ ลดลงร้อยละ 19.2 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 685.22 ล้านบาท ในส่วนของส่วนแบ่งทางการตลาดของ บล.ทีสโก้ อยู่ในระดับเดียวกับปีก่อนที่ร้อยละ 1.3 สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีสโก้ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 50.0 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 5.9 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 44.0

**(3) ธุรกิจจัดการกองทุน**

บลจ.ทีสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 374,063.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,595.35 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.6 จากปีก่อนหน้า จากยอดขายที่ลดลงของกองทุนที่ออกใหม่ในสภาวะที่ตลาดไม่เอื้ออำนวย ในขณะที่รายได้รวมของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,599.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.2 เนื่องจากบริษัทไม่มีการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมที่แปรผันตามผลประกอบการ (Performance Fee) เมื่อเทียบกับรายได้จำนวน 502.73 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 66.2 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 19.4 และกองทุนรวมร้อยละ 14.4 ส่วนแบ่งตลาดของ บลจ.ทีสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ที่อันดับ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.6 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 17.9 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 3.7 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 1.1

ตารางที่ 10 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่	ณ วันที่	%QoQ	ณ วันที่	%YoY
	31 ธ.ค. 65	30 ก.ย. 65		31 ธ.ค. 64	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	247,652.36	238,111.55	4.0	227,117.13	9.0
กองทุนส่วนบุคคล	72,717.00	67,540.59	7.7	66,740.15	9.0
กองทุนรวม	53,694.41	51,840.31	3.6	67,019.55	(19.9)
<b>สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม</b>	<b>374,063.77</b>	<b>357,492.45</b>	<b>4.6</b>	<b>360,876.82</b>	<b>3.7</b>

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีเอสไอได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวนทั้งสิ้น 37,721.91 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 12,267.18 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 479.90 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2564 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระดับเงินกองทุนส่วนเกินอยู่สูงถึง 25,454.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.5 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีเอสไอที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ไว้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งเพิ่มขึ้น 606.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.9 เป็น 9,404.29 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม สินเชื่อจำนำทะเบียน และสินเชื่อเช่าซื้อรถมือสอง ทำให้สินเชื่อบริการของกลุ่มทีเอสไอเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 ในช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของกลุ่มทีเอสไอปรับลดลงจากร้อยละ 2.4 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา โดยกลุ่มทีเอสไอมีการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพรวมถึงมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ระยะยาวที่ช่วยให้ลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างสามารถกลับมาชำระหนี้ได้

ในขณะที่เงินกองทุนที่ไว้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับลดลงจากสิ้นปี 2564 ที่ 350.84 ล้านบาทมาอยู่ที่ 310.62 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวดีขึ้นของตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.58 ปีมาอยู่ที่ 0.59 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.22 ปี มาอยู่ที่ 1.19 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับลดลงจาก 0.64 ปี เป็น 0.59 ปี

ตารางที่ 11 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1	
	หน่วย: ปี		หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64
สินทรัพย์	1.19	1.22	1,250.92	1,109.43
หนี้สิน <sup>1</sup>	0.59	0.64	(991.52)	(844.59)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.59	0.58	259.40	264.84

<sup>1</sup> ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีเอสไอ รวมถึงกลุ่มทีเอสไอ และบล.ทีเอสไอ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีเอสไอได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดธันวาคม 2565 เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 39,557.46 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 23.4 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 19.6 และร้อยละ 3.7 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนชั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีเอสไอมีทั้งสิ้น 38,919.70 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 20.6 ร้อยละ 17.1 และร้อยละ 3.5 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่

กำหนด และสำหรับ บล.ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 61.1 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 12 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	ณ วันที่ 30 ก.ย. 65	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 64
<b>กลุ่มธุรกิจทางการเงินทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	17.1	17.6	18.6
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	3.5	3.9	4.6
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	20.6	21.5	23.3
<b>ธนาคารทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	19.6	20.2	20.2
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	3.7	4.2	5.0
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	23.4	24.4	25.2