



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

สายงานองค์กรสัมพันธ์  
อีเมล: [irgroup@krungsri.com](mailto:irgroup@krungsri.com)  
โทรศัพท์: +66 2 296-2991

ชีวิตง่าย  
ได้ทุกวัน  
Make Life Simple

## บทสรุปผู้บริหาร

แม้ว่าจะต้องเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลก และความเปราะบางเชิงโครงสร้างในประเทศ กอปรกับแรงกดดันต่อส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยภายหลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลายครั้ง กรุงศรียังคงสามารถส่งมอบผลประโยชน์ที่น่าพอใจในไตรมาสแรกของปี 2569 สะท้อนวินัยในการขับเคลื่อนกลยุทธ์หลักของธนาคารอย่างต่อเนื่อง ซึ่งประกอบด้วย กลยุทธ์การเติบโตของเงินให้สินเชื่ออย่างมีคุณภาพ การบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินอย่างมีประสิทธิภาพ การควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบระมัดระวัง

ในไตรมาส 1/2569 กรุงศรี (ธนาคาร และบริษัทในเครือ) มีกำไรสุทธิจำนวน 8,618 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือจำนวน 1,491 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น สะท้อนถึงการดำเนินนโยบายเชิงกลยุทธ์อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับลดลง การบริหารค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด และการเติบโตของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ทำให้ผลประกอบการของธนาคารสามารถเติบโตได้อย่างน่าพอใจท่ามกลางสภาวะแวดล้อมในการดำเนินงานที่ท้าทาย ซึ่งผลกำไรที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวสุทธิบางส่วนด้วยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลง สะท้อนการบริหารงบดุลอย่างรอบคอบและการชำระคืนของเงินให้สินเชื่อตามฤดูกาลในระหว่างไตรมาส

เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 หรือจำนวน 1,085 ล้านบาท มีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ และการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย โดยการเติบโตที่ดีขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการปรับโครงสร้างพอร์ตสินเชื่อภายหลังการรวมงบการเงินของ TIDLOR พร้อมทั้งการบริหารต้นทุนทางการเงินและสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลายครั้ง

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น โดยได้รับการสนับสนุนจากการกระจายแหล่งรายได้ด้านภูมิศาสตร์เพื่อเสถียรภาพของผลประกอบการ การปรับตัวดีขึ้นดังกล่าวมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติของธุรกิจและการรวมงบการเงินของ TIDLOR ขณะที่ปัจจัยสนับสนุนอื่น ๆ ครอบคลุม กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากหนี้สูญรับคืน ส่วนใหญ่มาจากโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” รวมทั้งกำไรจากเงินลงทุน

อย่างไรก็ตาม ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบระมัดระวังอย่างต่อเนื่อง ธนาคารยังคงตั้งสำรองในระดับที่เพียงพอและเหมาะสมสะท้อนความไม่แน่นอนและความเสี่ยงทางเศรษฐกิจมหภาคที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปีก่อนหน้า

**เงินให้สินเชื่อรวม** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่จำนวน 1,905,843 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22,805 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการชำระคืนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและความต้องการสินเชื่อที่ซบเซาของพอร์ตสินเชื่อภายในประเทศ กอปรกับความเข้มงวดระมัดระวังของธนาคารและกลยุทธ์การเติบโตอย่างมีคุณภาพท่ามกลางแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจที่มีความท้าทาย ทั้งนี้ สินเชื่ออาเซียนยังคงมีแนวโน้มขยายตัวที่ดี โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนประโยชน์จากการกระจายฐานธุรกิจด้านภูมิศาสตร์ และชดเชยอุปสงค์ที่ยังอ่อนแอภายในประเทศ

**เงินรับฝากรวม** อยู่ที่ 1,703,555 ล้านบาท ลดลง 31,773 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 การลดลงดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการปรับลดลงของสัดส่วนเงินรับฝากประจำที่มีต้นทุนสูง สุทธิบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากประเภทออมทรัพย์และจ่ายคืนเมื่อทวงถาม (CASA) การปรับตัวดีขึ้นของโครงสร้างเงินรับฝากดังกล่าวสะท้อนกลยุทธ์การบริหารสภาพคล่องและต้นทุนทางการเงินเชิงรุกอย่างรอบคอบระมัดระวัง ที่มีเป้าหมายเพื่อลดต้นทุนทางการเงินและเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไร ท่ามกลางอุปสงค์ต่อสินเชื่อที่ชะลอลงและภาวะอัตราดอกเบี้ยขาลง

**อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ** อยู่ที่ร้อยละ 3.34 เทียบกับร้อยละ 3.26 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบระมัดระวังอย่างต่อเนื่อง **อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวม** ลดลงอยู่ที่ 240 เบสิสพอยท์จาก 258 เบสิสพอยท์ในไตรมาสก่อนหน้า การลดลงดังกล่าวมีปัจจัยหลักมาจากแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ของพอร์ตสินเชื่ออาเซียนที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ธนาคารยังคงตั้งสำรองเชิงรุกในระดับที่เพียงพอและเหมาะสม ภายใต้ฉากทัศน์ของความเสี่ยงทางเศรษฐกิจมหภาคที่ทวีความรุนแรงขึ้นจากผลกระทบของความขัดแย้งที่เกิดขึ้นล่าสุดในตะวันออกกลาง ซึ่งครอบคลุมการกันสำรองเพิ่มเติมตามดุลยพินิจของฝ่ายจัดการ (Management Overlays) ส่งผลให้**อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ** อยู่ที่ร้อยละ 132.3 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 126.9 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568

**อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (ของธนาคาร)** อยู่ที่ร้อยละ 20.65 เทียบกับร้อยละ 20.69 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 สะท้อนความสามารถในการทำกำไรที่ต่อเนื่อง และการบริหารจัดการเงินกองทุนที่รอบคอบระมัดระวัง และถืออำนาจต่อการเติบโตและบริหารจัดการงบการเงินต่อเนื่องในอนาคต

## สรุปข้อมูลสำคัญทางการเงินของกรุงศรี

## ผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	%QoQ	ไตรมาส	%YoY
	1/2569	4/2568		1/2568	
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	28,831	29,449	(2.1)	25,234	14.3
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	14,024	13,028	7.6	11,845	18.4
รายได้จากการดำเนินงาน	42,855	42,477	0.9	37,079	15.6
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	19,373	20,648	(6.2)	16,941	14.4
กำไรจากการดำเนินงาน	23,482	21,829	7.6	20,138	16.6
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	11,472	12,428	(7.7)	9,988	14.9
กำไรสุทธิ*	8,618	7,127	20.9	7,533	14.4
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.17	0.97	20.6	1.02	14.7

\* ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของธนาคาร

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
	1/2569	4/2568	1/2568
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	4.61%	4.71%	4.10%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้	45.2%	48.6%	45.7%
การเติบโตของเงินให้สินเชื่อ	-1.2%	-1.0%	0.0%
การเติบโตของเงินรับฝาก	-1.8%	1.0%	0.9%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	8.23%	6.92%	7.62%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	1.31%	1.09%	1.15%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก	112%	111%	103%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากและหุ้นกู้	109%	107%	101%
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ	3.34%	3.26%	3.29%
สัดส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อรวม (bps)	240	258	211
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ	132.3%	126.9%	124.5%

## ฐานะการเงิน

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,905,843	1,928,648	(1.2)
สินทรัพย์รวม	2,606,925	2,647,157	(1.5)
เงินรับฝาก	1,703,555	1,735,328	(1.8)
หนี้สินรวม	2,157,128	2,207,066	(2.3)
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของธนาคาร	423,381	414,762	2.1

## อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

งบการเงินเฉพาะธนาคาร	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	31 มี.ค. 68
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	16.37%	16.41%	14.91%
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	16.37%	16.41%	14.91%
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	4.28%	4.28%	4.23%
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	20.65%	20.69%	19.14%

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญตามพื้นที่การดำเนินธุรกิจ

	ไตรมาส 1/2569		ไตรมาส 4/2568		ไตรมาส 1/2568				
	ในประเทศ	อาเซียน**	ในประเทศ	อาเซียน**	ในประเทศ	อาเซียน**			
การเติบโตของเงินให้สินเชื่อ	-1.4%	2.5%	-1.2%	-1.1%	1.2%	-1.0%	0.1%	-1.9%	0.0%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	3.80%	22.90%	4.61%	3.93%	22.30%	4.71%	3.29%	21.96%	4.10%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้	45.7%	43.1%	45.2%	49.3%	45.5%	48.6%	45.5%	46.4%	45.7%
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ	2.96%	11.47%	3.34%	2.86%	12.28%	3.26%	2.77%	14.55%	3.29%
สัดส่วนการตั้งสำรอง	165	1,611	240	179	1,744	258	151	1,301	211
ต่อสินเชื่อรวม (bps)									
อัตราส่วนเงินสำรอง	136.8%	107.8%	132.3%	132.3%	99.0%	126.9%	132.0%	93.5%	124.5%
ต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ									

\*\* อาเซียน รวมถึง Hattha Bank Plc. (ประเทศกัมพูชา), Hattha Services Company Limited (ประเทศกัมพูชา), บริษัท กรุงศรี บริการเช่าสินเชื่อ จำกัด (สปป.ลาว), สถาบันการเงินจุลภาคที่ไม่รับเงินฝาก กรุงศรี จำกัด (สปป.ลาว), SHBank Finance Company Limited (ประเทศเวียดนาม), Home Credit ในประเทศฟิลิปปินส์, SB Finance, Inc. ในประเทศฟิลิปปินส์ และ Home Credit ในประเทศอินโดนีเซีย

## พัฒนาการที่สำคัญในปี 2569

กรุงศรี:

การดำเนินงานด้านธุรกิจและการเงิน:

- เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2569 กรุงศรีประกาศเป้าหมายทางการเงินสำหรับปี 2569 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

งบการเงินรวม	เป้าหมายปี 2569
การเติบโตของเงินให้สินเชื่อ	2-4%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	4.0-4.3%
	ภายในประเทศ: 3.25-3.50%
	อาเซียน: 20.00-22.00%
การเติบโตของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	Mid-single digit*
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม	Mid-40s
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวม	200 - 230 bps
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ	3.25 - 3.50%
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ	120 - 135%

\* ไม่รวมกำไรพิเศษจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TIDLOR ในปี 2568

- กรุงศรีปรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ ดังนี้

○ อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ:

- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) ลงร้อยละ 0.10 เป็นร้อยละ 6.550
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ลงร้อยละ 0.10 เป็นร้อยละ 6.375
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลงร้อยละ 0.10 เป็นร้อยละ 6.670

## มาตรการช่วยเหลือลูกค้า

- กรุงศรีร่วมกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และกระทรวงการคลัง เปิดตัว “โครงการกลไกการค้าประกันสินเชื่อ : SMEs Credit Boost” เพื่อสนับสนุนการอำนวยความสะดวกใหม่แก่กลุ่มเป้าหมายครอบคลุมผู้ประกอบการ SMEs ในอุตสาหกรรมหลักสำคัญ 6 ประเภทภายใต้โครงการ Reinvent Thailand รวมถึงห่วงโซ่อุปทานและธุรกิจด้านโลจิสติกส์ที่เกี่ยวข้อง แหล่งเงินทุนของโครงการดังกล่าวจะมาจากการปรับลดเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ในปี 2569 ของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มสินเชื่อใหม่ประมาณ 100,000 ล้านบาท

- กรุงศรีร่วมกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และกระทรวงการคลัง เปิดตัวโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” ซึ่งเป็นมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้บุคคลธรรมดา (รายย่อย) ซึ่งมีภาระหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) รวมทุกประเภทสินเชื่อไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ที่ยั่งยืนและช่วยเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของลูกหนี้ คาดว่าโครงการนี้จะช่วยเหลือลูกหนี้ได้มากกว่า 3.4 ล้านราย ครอบคลุมกว่า 4.7 ล้านบัญชี คิดเป็นมูลหนี้คงค้างรวมประมาณ 120,000 ล้านบาท (รายละเอียดสำหรับคุณสมบัติลูกหนี้ที่สามารถเข้าร่วมมาตรการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” ในภาคผนวก 1)

### การดำเนินการในมิติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)

- **การเงินเพื่อความยั่งยืน**

กรุงศรีประกาศวิสัยทัศน์การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์โดยมุ่งมั่นที่จะลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์จากกระบวนการทางธุรกิจของธนาคารภายในปี 2573 และจากการให้บริการทางการเงินทั้งหมดภายในปี 2593 ภายใต้วิสัยทัศน์นี้ ธนาคารตั้งเป้าหมายเพิ่มการสนับสนุนทางการเงินให้แก่โครงการธุรกิจเพื่อสังคมและความยั่งยืน (Social and Sustainable Finance: SSF) จำนวน 350,000 ล้านบาท\* ภายในปี 2573 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กรุงศรีได้ให้เงินสนับสนุนแก่โครงการธุรกิจเพื่อสังคมและความยั่งยืนเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 274,291 ล้านบาท (\* จำนวนเงินการสนับสนุนทางการเงินให้แก่โครงการธุรกิจเพื่อสังคมและความยั่งยืนปรับจากเป้าหมายก่อนหน้าที่จำนวน 250,000 ล้านบาท)

- **ตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (ESG Bond)**

กรุงศรีมีความมุ่งมั่นในการส่งเสริมพัฒนาการด้าน ESG และรักษาตำแหน่งผู้นำด้านการเงินเพื่อความยั่งยืน โดยในปี 2568 กรุงศรีสนับสนุนการออกตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืนของบริษัทเอกชน รัฐวิสาหกิจ และหน่วยงานของรัฐ ด้วยส่วนแบ่งการตลาดที่ร้อยละ 15.9 ตอกย้ำความเป็นผู้นำผ่านผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินด้าน ESG ที่หลากหลายและครอบคลุม ธนาคารยังคงสานต่อความสำเร็จดังกล่าวในไตรมาส 1/2569 พร้อมเป็นผู้นำตลาดด้านตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืนโดยครองส่วนแบ่งการตลาดที่ร้อยละ 53.1 ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับปี 2568 ที่ธุรกรรมส่วนใหญ่เป็นการสนับสนุนการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond) ขณะที่ในไตรมาส 1/2569 ธุรกรรมส่วนใหญ่เป็นการออกตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond)

ข้อมูลโครงการธุรกิจเพื่อสังคมและความยั่งยืนเปิดเผยผ่านเว็บไซต์ของธนาคารที่ [www.krungsri.com](http://www.krungsri.com) (ภายใต้หมวดนักลงทุนสัมพันธ์ > การเงินที่ยั่งยืน > SSF Disclosure)

พัฒนาการด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง:

นโยบายการเงิน:

- เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.00 โดยการผ่อนคลายนโยบายการเงินดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ภาวะการเงินสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและยังช่วยบรรเทาภาระหนี้ให้กับ SMEs และครัวเรือนเพิ่มเติม และเพื่อยืดเหนี่ยวการคาดการณ์เงินเฟ้อระยะปานกลางที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการฯ ให้ความสำคัญกับเสถียรภาพระบบการเงินในระยะปานกลาง รวมทั้งขีดความสามารถของนโยบายการเงินที่มีอยู่จำกัดภายใต้บริบทที่มีความไม่แน่นอนสูง และเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงสะท้อนถึงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเพียงพอและสอดคล้องกับการประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

## แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจไทย

การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่มีการเร่งส่งออกตามคำสั่งซื้อล่วงหน้า (Front-loading Effect) ก่อนการบังคับใช้มาตรการภาษีนำเข้าใหม่ของสหรัฐฯ ประกอบกับแรงส่งของการลงทุนภาคเอกชนในช่วงที่สถานการณ์ทางการเมืองมีความชัดเจนขึ้นหลังการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตาม ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจผ่านราคาพลังงานและต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น แรงกดดันดังกล่าวเกิดขึ้นพร้อมกับการชะลอตัวของภาคการท่องเที่ยว และกำลังซื้อของภาคครัวเรือนที่อ่อนแอลง ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ภายในประเทศ

เศรษฐกิจไทยในปี 2569 เป็นปีแห่งการประคองตัวท่ามกลางความไม่แน่นอน แม้แรงหนุนจากการใช้จ่ายภาครัฐและการดำเนินนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่อาจช่วยสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้บ้าง แต่ในภาพรวมยังต้องเผชิญปัจจัยความเสี่ยงหลายประการ ได้แก่ (i) ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์โดยเฉพาะความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรง และผลกระทบต่อตลาดพลังงานโลก (ii) ความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ โดยเฉพาะแนวโน้มมาตรการทางภาษีเพิ่มเติมภายใต้มาตรา 301 (iii) พื้นที่ทางการคลังที่ค่อนข้างจำกัด ซึ่งอาจลดทอนขนาดและประสิทธิภาพของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ช่วยลดความผันผวนของวัฏจักรเศรษฐกิจและ (iv) ปัญหาเชิงโครงสร้าง เช่น หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและความสามารถในการแข่งขันของบางอุตสาหกรรมที่ลดลง ปัจจัยเหล่านี้อาจกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี

ทั้งนี้ แม้แรงกดดันเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากวิกฤตพลังงาน แต่วิจัยกรุงศรีประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะทรงตัวต่ำที่ระดับร้อยละ 1.00 เพื่อช่วยพยุงการเติบโตทางเศรษฐกิจและลดปัจจัยเสี่ยงเชิงลบ ทั้งนี้ ในปี 2569 คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 1.5-1.7

## ผลการดำเนินงานที่สำคัญ

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 4/2568	%QoQ	ไตรมาส 1/2568	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>37,005</b>	<b>38,286</b>	<b>(3.3)</b>	<b>35,904</b>	<b>3.1</b>
เงินให้สินเชื่อ	26,978	27,767	(2.8)	24,522	10.0
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,620	1,944	(16.7)	3,002	(46.0)
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	7,583	7,760	(2.3)	7,646	(0.8)
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	55	39	41.0	17	223.5
เงินลงทุนในตราสารหนี้	715	731	(2.2)	680	5.1
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	54	45	20.0	37	45.9
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>8,174</b>	<b>8,837</b>	<b>(7.5)</b>	<b>10,670</b>	<b>(23.4)</b>
เงินรับฝาก	3,811	4,430	(14.0)	6,215	(38.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,441	1,411	2.1	1,453	(0.8)
เงินกู้ยืม	910	977	(6.9)	833	9.2
เงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบ สถาบันการเงินและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	1,924	1,930	(0.3)	2,058	(6.5)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยอื่น	88	89	(1.1)	111	(20.7)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>28,831</b>	<b>29,449</b>	<b>(2.1)</b>	<b>25,234</b>	<b>14.3</b>

- รายได้ดอกเบี้ยในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่จำนวน 37,005 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,281 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินและการให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน สะท้อนจากยอดเงินให้สินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อที่ลดลงในระหว่างไตรมาส
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่จำนวน 8,174 ล้านบาท ลดลงจำนวน 663 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.5 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของดอกเบี้ยจากเงินรับฝากจำนวน 619 ล้านบาท และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจำนวน 67 ล้านบาท สอดคล้องกับการปรับโครงสร้างเงินรับฝากและหนี้สินอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีเป้าหมายในการลดต้นทุนทางการเงินโดยรวม
- ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่จำนวน 28,831 ล้านบาท ลดลงจำนวน 618 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 จากไตรมาส 4/2568 ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงช่วยลดผลกระทบบางส่วนจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง

- เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 3,597 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.3 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการปรับโครงสร้างต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยปรับตัวลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของเงินรับฝากจำนวน 2,404 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.7 ซึ่งมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากและยอดเงินรับฝาก พร้อมทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นที่เกิดจากการรวมงบการเงินและรับรู้รายได้ของ TIDLOR ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568

#### ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ

	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 1/2568	ปี 2568
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ	4.61%	4.71%	4.10%	4.35%
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์	5.92%	6.12%	5.84%	5.91%
อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ	7.21%	7.33%	6.79%	7.02%
ต้นทุนทางการเงิน	1.59%	1.71%	2.02%	1.86%
ต้นทุนเงินรับฝาก	1.33%	1.47%	1.80%	1.63%

#### อัตราดอกเบี้ย

	มี.ค. 69	ธ.ค. 68	ก.ย. 68	มิ.ย. 68	มี.ค. 68
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	1.00%	1.25%	1.50%	1.75%	2.00%
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคาร					
MLR	6.550%	6.650%	6.750%	7.000%	7.055%
MOR	6.375%	6.475%	6.725%	6.975%	7.075%
MRR	6.670%	6.770%	6.870%	7.120%	7.175%
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคาร					
ออมทรัพย์	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
ประจำ 3 เดือน	0.30-0.65%	0.30-0.65%	0.40-0.80%	0.50-0.85%	0.75-1.00%
ประจำ 6 เดือน	0.35-0.80%	0.35-0.80%	0.45-0.90%	0.55-0.90%	0.80-1.10%
ประจำ 12 เดือน	0.40-0.90%	0.40-0.90%	0.50-1.15%	0.60-1.30%	0.90-1.50%
ประจำ 24 เดือน	0.70-0.90%	0.70-0.90%	0.80-1.10%	0.95-1.50%	1.25-1.70%

- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ร้อยละ 4.61 ลดลง 10 เบสิสปอยท์ จากไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์จำนวน 20 เบสิสปอยท์ ซึ่งเป็นผลจากอัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อที่ลดลง สอดคล้องกับการหดตัวของยอดเงินให้สินเชื่อและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลายครั้ง การลดลงดังกล่าวสุทธิบางส่วนด้วยต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 12 เบสิสปอยท์ ซึ่งเป็นผลจากการบริหารต้นทุนทางการเงินเชิงรุกของธนาคารอย่างต่อเนื่องและการปรับโครงสร้างงบดุลอย่างเหมาะสม สอดคล้องกับความต้องการสินเชื่อที่ชะลอตัวในระหว่างไตรมาส
- เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 51 เบสิสปอยท์จากไตรมาส 1/2568 ส่วนใหญ่มาจากอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างพอร์ตสินเชื่อ ซึ่งส่วนใหญ่มากจากการรวมพอร์ตสินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนสูงจาก TIDLOR พร้อมทั้งต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 43 เบสิสปอยท์ มาอยู่ที่ร้อยละ 1.59 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของต้นทุนเงินรับฝากจากการปรับโครงสร้างและระยะเวลาของเงินรับฝากอย่างเหมาะสม ปัจจัยดังกล่าวช่วยหนุนให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นแม้จะอยู่ในสภาวะอัตราดอกเบี้ยขาลง

**รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย**

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 4/2568	%QoQ	ไตรมาส 1/2568	%YoY
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	7,439	7,812	(4.8)	5,972	24.6
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	10,270	10,568	(2.8)	8,519	20.6
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	2,831	2,756	2.7	2,547	11.2
<b>รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม</b>	<b>6,585</b>	<b>5,216</b>	<b>26.2</b>	<b>5,873</b>	<b>12.1</b>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,236	1,570	42.4	1,822	22.7
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	270	0	n/a	71	280.3
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	114	111	2.7	413	(72.4)
หนี้สูญรับคืน	2,733	2,339	16.8	2,504	9.1
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,232	1,196	3.0	1,063	15.9
<b>รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย</b>	<b>14,024</b>	<b>13,028</b>	<b>7.6</b>	<b>11,845</b>	<b>18.4</b>

- ในไตรมาส 1/2569 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอยู่ที่จำนวน 14,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 996 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนจำนวน 666 ล้านบาท รายได้จากหนี้สูญรับคืนจำนวน 394 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” รวมทั้งกำไรจากเงินลงทุนจำนวน 270 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสุทธิบางส่วนด้วยการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจำนวน 373 ล้านบาท

- เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 2,179 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.4 โดยมีปัจจัยหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,467 ล้านบาท กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนจำนวน 414 ล้านบาท รายได้จากหนี้สูญรับคืนจำนวน 229 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” และกำไรจากเงินลงทุนจำนวน 199 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสุทธิบางส่วนด้วยการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 299 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนวิธีรับรู้ทางบัญชีในการรวมงบการเงินของ TIDLOR ในครึ่งปีหลังของปี 2568

โครงสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ<sup>1)</sup>

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ปี 2568
	1/2569	4/2568	1/2568	
<b>ในประเทศ</b>	<b>8,419</b> (82%)	<b>8,618</b> (82%)	<b>6,943</b> (82%)	<b>29,406</b> (81%)
ค่าธรรมเนียมจากการให้กู้ยืม	473 (5%)	521 (5%)	236 (3%)	1,358 (4%)
ค่าธรรมเนียมจากธุรกรรมบริหารความมั่งคั่งและกองทุน	1,430 (14%)	1,379 (13%)	1,155 (14%)	5,032 (14%)
ค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายประกัน	707 (7%)	815 (8%)	746 (9%)	3,036 (8%)
ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	337 (3%)	324 (3%)	321 (4%)	1,272 (4%)
ค่าธรรมเนียมจากสินเชื่อยานยนต์	1,598 (15%)	1,686 (16%)	943 (11%)	4,850 (13%)
ค่าธรรมเนียมบริการบัตรเครดิต	3,375 (33%)	3,405 (32%)	3,276 (38%)	12,614 (35%)
อื่น ๆ	499 (5%)	488 (5%)	266 (3%)	1,244 (3%)
<b>อาเซียน</b>	<b>1,851</b> (18%)	<b>1,950</b> (18%)	<b>1,576</b> (18%)	<b>7,014</b> (19%)
<b>รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ</b>	<b>10,270</b> (100%)	<b>10,568</b> (100%)	<b>8,519</b> (100%)	<b>36,420</b> (100%)

หมายเหตุ:

1) ร้อยละในวงเล็บแสดงสัดส่วนรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเทียบกับยอดรายได้รวมจากค่าธรรมเนียมและบริการ

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่จำนวน 10,270 ล้านบาท ลดลงจำนวน 298 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.8 จากไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าค่าธรรมเนียมจากธุรกรรมบริหารความมั่งคั่งและกองทุน (จำนวน 51 ล้านบาท) และค่าธรรมเนียมการทำรายการ (จำนวน 13 ล้านบาท) จะปรับตัวเพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการยังคงลดลง จากการลดลงของค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายประกัน (จำนวน 108 ล้านบาท) ค่าธรรมเนียมจากสินเชื่อยานยนต์ (จำนวน 88 ล้านบาท) และค่าธรรมเนียมจากเงินให้สินเชื่อ (จำนวน 48 ล้านบาท) สอดคล้องกับปริมาณเงินให้สินเชื่อที่ลดลงในระหว่างไตรมาส ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจอาเซียนชะลอตัวลง สะท้อนผลกระทบด้านปัจจัยฤดูกาลจากรู้นรายได้ที่แข็งแกร่งในไตรมาสก่อนหน้า

- เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 1,751 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจในประเทศ โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจากสินเชื่อยานยนต์ (จำนวน 655 ล้านบาท) ค่าธรรมเนียมจากธุรกรรมบริหารความมั่งคั่งและกองทุน (จำนวน 275 ล้านบาท) และค่าธรรมเนียมจากเงินให้สินเชื่อ (จำนวน 237 ล้านบาท) รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจในอาเซียน (จำนวน 275 ล้านบาท)

#### ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	%QoQ	ไตรมาส	%YoY
	1/2569	4/2568		1/2568	
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	10,747	10,961	(2.0)	9,324	15.3
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	2,400	2,453	(2.2)	2,084	15.2
ค่าภาษีอากร	1,137	1,118	1.7	1,020	11.5
ค่าตอบแทนกรรมการ	22	22	0.0	22	0.0
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	5,067	6,094	(16.9)	4,491	12.8
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน</b>	<b>19,373</b>	<b>20,648</b>	<b>(6.2)</b>	<b>16,941</b>	<b>14.4</b>
<b>อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้</b>	<b>45.2%</b>	<b>48.6%</b>		<b>45.7%</b>	

- สำหรับไตรมาส 1/2569 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอยู่ที่จำนวน 19,373 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,275 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (จำนวน 214 ล้านบาท) จากฐานที่สูงของค่าใช้จ่ายพิเศษจากโครงการเกษียณอายุโดยสมัครใจ (Voluntary Retirement Program) ที่มีการรับรู้ในไตรมาส 4/2568 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ลดลง (จำนวน 1,027 ล้านบาท) ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการตลาด (จำนวน 654 ล้านบาท) ตามปัจจัยฤดูกาล ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายลดลง (จำนวน 139 ล้านบาท) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ (จำนวน 53 ล้านบาท)
- เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 2,432 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.4 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีปัจจัยหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 1,423 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มมาจากการรวมธุรกิจของ TIDLOR นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการตลาด (จำนวน 265 ล้านบาท) ค่าใช้จ่ายด้าน IT (จำนวน 196 ล้านบาท) และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย (จำนวน 168 ล้านบาท) ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น (จำนวน 316 ล้านบาท) เป็นผลมาจากการรวมธุรกิจของ TIDLOR

- จากความเข้มงวดในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ในไตรมาส 1/2569 ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 45.2 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 48.6 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 45.7 ในไตรมาส 1/2568

#### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 4/2568	%QoQ	ไตรมาส 1/2568	%YoY
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	11,472	12,428	(7.7)	9,988	14.9
สัดส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อรวม (bps)	240	258		211	

- ในไตรมาส 1/2569 ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ที่จำนวน 11,472 ล้านบาท ลดลงจำนวน 956 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 จากไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวมที่ 240 เบสิคสปอยท์ ทั้งนี้ ระดับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสะท้อนการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบระมัดระวังของธนาคาร รวมทั้งการตั้งสำรองเพิ่มเติมตามดุลยพินิจของฝ่ายจัดการ (Management Overlays) เพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ รวมถึงผลกระทบจากความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง ส่งผลให้อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 132.3 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569
- เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,484 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.9 สะท้อนการตั้งสำรองอย่างรอบคอบระมัดระวังท่ามกลางสภาวะแวดล้อมการดำเนินงานที่มีความท้าทายและการรวมพอร์ตสินเชื่อของ TIDLOR ที่มีอัตราผลตอบแทนสูง

## รายการฐานะทางการเงินที่สำคัญ

### สินทรัพย์

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
เงินสด	23,065	25,949	(11.1)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	401,561	433,573	(7.4)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	22,258	13,897	60.2
สินทรัพย์อนุพันธ์	32,084	22,377	43.4
เงินลงทุนสุทธิ	173,072	174,736	(1.0)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าสุทธิ	7,508	7,385	1.7
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,905,843	1,928,648	(1.2)
ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	14,346	14,225	0.9
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(95,259)	(91,711)	(3.9)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,824,930	1,851,162	(1.4)
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	6,201	6,155	0.7
สินทรัพย์อื่น	116,246	111,923	3.9
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,606,925</b>	<b>2,647,157</b>	<b>(1.5)</b>

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 สินทรัพย์รวมอยู่ที่จำนวน 2,606,925 ล้านบาท ลดลงจำนวน 40,232 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 การลดลงดังกล่าวมีปัจจัยหลักมาจากการปรับโครงสร้างงบดุลอย่างเหมาะสมภายใต้สภาวะสินเชื่อที่ชะลอตัว ควบคู่กับการบริหารจัดการสภาพคล่องเชิงรุก โดยมีปัจจัยหลักที่สำคัญดังนี้
  - รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิลดลงจำนวน 32,012 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรจำนวน 50,504 ล้านบาท สุทธิบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินฝากกับสถาบันการเงินและเงินให้สินเชื่อแก่สถาบันการเงินจำนวนรวม 18,493 ล้านบาท สอดคล้องกับกลยุทธ์การบริหารสภาพคล่องของธนาคาร
  - เงินให้สินเชื่อลดลงจำนวน 22,805 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 สะท้อนจากการลดลงของพอร์ตเงินให้สินเชื่อภายในประเทศ ท่ามกลางความต้องการสินเชื่อที่ชะลอตัว โดยการลดลงดังกล่าวสุทธิบางส่วนจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่ออาเซียน
  - สินทรัพย์อนุพันธ์เพิ่มขึ้นจำนวน 9,707 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.4 ปัจจัยหลักมาจากธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

- เงินลงทุนสุทธิลดลงจำนวน 1,664 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.0 ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVOCI) จำนวน 2,606 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของพันธบัตรรัฐบาล ทั้งนี้สุทธิบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย จำนวน 581 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVOCI) จำนวน 361 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การปรับพอร์ตการลงทุนและผลตอบแทนอย่างเหมาะสม

### เงินลงทุน

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
<b>สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>	22,258	13,897	60.2
<b>ผ่านกำไรหรือขาดทุน</b>			
<b>เงินลงทุนสุทธิ</b>	173,072	174,736	(1.0)
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	44,259	43,678	1.3
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	118,372	120,978	(2.2)
<b>ผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>			
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	10,441	10,080	3.6
<b>ผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>			
<b>เงินลงทุนสุทธิในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าสุทธิ</b>	7,508	7,385	1.7
<b>เงินลงทุนรวม</b>	202,838	196,018	3.5

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เงินลงทุนรวมอยู่ที่ 202,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6,820 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และเงินลงทุนสุทธิในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าสุทธิ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสุทธิบางส่วนจากการลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งสะท้อนถึงการปรับพอร์ตการลงทุนในระหว่างไตรมาส

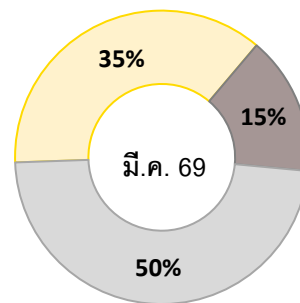
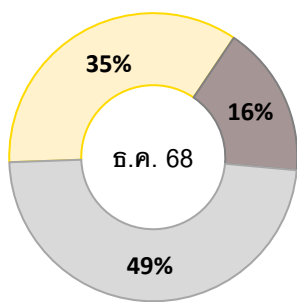
## เงินให้สินเชื่อ

สินเชื่อแยกตามภาคธุรกิจ

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
<b>ธุรกิจขนาดใหญ่</b>	665,719	669,883	(0.6)
บริษัทไทยและบริษัทข้ามชาติ	465,281	474,013	(1.8)
บริษัทญี่ปุ่น (JPC)	200,438	195,870	2.3
<b>ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)</b>	295,227	302,087	(2.3)
<b>สินเชื่อเพื่อรายย่อย</b>	944,897	956,678	(1.2)
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียน *	476,015	479,504	(0.7)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	219,368	222,768	(1.5)
สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และอื่น ๆ *	150,056	157,378	(4.7)
อาเซียน	99,458	97,028	2.5
<b>รวม</b>	<b>1,905,843</b>	<b>1,928,648</b>	<b>(1.2)</b>

หมายเหตุ: \* ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 สินเชื่อคาร์พอร์แคชและสินเชื่อจำนำทะเบียนถูกจัดกลุ่มใหม่จากเดิมที่อยู่ภายใต้กลุ่มสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และอื่น ๆ ย้ายไปอยู่ภายใต้กลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียน โดยตัวเลขสินเชื่อในไตรมาส 1/2569 และไตรมาส 4/2568 ได้ถูกปรับและสะท้อนต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

## โครงสร้างพอร์ตเงินให้สินเชื่อ



- สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่
- สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม
- สินเชื่อเพื่อรายย่อย

## สินเชื่อเพื่อรายย่อย

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียน	25%
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	11%
สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และอื่น ๆ	8%
อาเซียน	5%

## สินเชื่อเพื่อรายย่อย

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียน	25%
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	12%
สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และอื่น ๆ	8%
อาเซียน	5%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 สินเชื่อรวมอยู่ที่ 1,905,843 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หรือจำนวน 22,805 ล้านบาท การลดลงดังกล่าวมีปัจจัยหลักมาจากการชำระคืนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล ประกอบกับความต้องการสินเชื่อโดยรวมชะลอตัว ภายใต้ภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงแนวทางการพิจารณาสินเชื่ออย่างเข้มงวดของธนาคาร

- **สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่** ลดลงร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หรือจำนวน 4,164 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากการชำระคืนเงินให้สินเชื่อที่ลดลงท่ามกลางภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับสูง
  - **สินเชื่อบริษัทไทยและบริษัทข้ามชาติ** ลดลงร้อยละ 1.8 หรือจำนวน 8,732 ล้านบาท ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากการชำระคืนเงินให้สินเชื่อตามกำหนดเวลาและการเบิกใช้วงเงินใหม่ที่อยู่ในระดับจำกัด
  - ขณะที่**สินเชื่อบริษัทญี่ปุ่น (JPC)** เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 หรือจำนวน 4,568 ล้านบาท จากความต้องการเงินทุนเพื่อการลงทุนอย่างต่อเนื่องในระหว่างไตรมาส
- **สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม** ลดลงร้อยละ 2.3 หรือจำนวน 6,860 ล้านบาท สะท้อนถึงนโยบายการพิจารณาสินเชื่ออย่างระมัดระวังควบคู่กับการมุ่งเน้นรักษาคุณภาพสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง ภายใต้สภาวะการดำเนินงานที่มีความไม่แน่นอน
- **สินเชื่อเพื่อรายย่อย** ลดลงร้อยละ 1.2 หรือจำนวน 11,781 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล กอปรกับการพิจารณาสินเชื่อด้วยความรอบคอบระมัดระวังภายใต้ภาวะหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับที่สูง รายละเอียดในแต่ละกลุ่มธุรกิจมีดังนี้
  - **สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียน** ลดลงร้อยละ 0.7 หรือจำนวน 3,489 ล้านบาท จากยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว รวมถึงแนวทางการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นภายใต้บริบทความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ลดลง
  - **สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย** ลดลงร้อยละ 1.5 หรือจำนวน 3,400 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับภาวะความต้องการในตลาดที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวและแนวทางการพิจารณาสินเชื่ออย่างระมัดระวังของธนาคาร
  - **สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อบุคคล และสินเชื่ออื่นๆ** ลดลงที่ร้อยละ 4.7 หรือจำนวน 7,322 ล้านบาท สอดคล้องกับกำลังซื้อของภาคครัวเรือนและการบริโภคที่ยังคงอ่อนแอ
  - **สินเชื่ออาเซียน** ขยายตัวที่ร้อยละ 2.5 หรือจำนวน 2,430 ล้านบาท ซึ่งช่วยชดเชยการชะลอตัวของพอร์ตสินเชื่อในประเทศได้บางส่วน และสะท้อนถึงความต้องการสินเชื่อในภูมิภาคอาเซียนที่ยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในประเทศฟิลิปปินส์

## คุณภาพสินเชื่อ

### สินเชื่อจัดชั้น

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69		31 ธ.ค. 68	
	เงินให้สินเชื่อ แก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุน ด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	เงินให้สินเชื่อ แก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุน ด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
Stage 1: สินเชื่อที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	1,655,578	35,720	1,676,172	33,411
Stage 2: สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	185,075	20,389	186,943	20,552
Stage 3: สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	79,050	39,150	79,211	37,748
POCI: สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อเริ่มแรกที่ซื้อหรือได้มา	486	0	547	0
<b>รวม</b>	<b>1,920,189</b>	<b>95,259</b>	<b>1,942,873</b>	<b>91,711</b>

### สินเชื่อด้อยคุณภาพ\*

งบการเงินรวม	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	30 ก.ย. 68	30 มิ.ย. 68	31 มี.ค. 68
<b>สินเชื่อด้อยคุณภาพ (ล้านบาท)</b>	<b>73,400</b>	<b>73,713</b>	<b>76,959</b>	<b>75,617</b>	<b>73,851</b>
<b>อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพต่อสินเชื่อบริหารรวม</b>	<b>3.34%</b>	<b>3.26%</b>	<b>3.49%</b>	<b>3.39%</b>	<b>3.29%</b>
<b>อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพตามประเภทธุรกิจ</b>					
ธุรกิจขนาดใหญ่	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.6%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	9.0%	8.7%	8.8%	8.2%	6.9%
สินเชื่อเพื่อรายย่อย	4.7%	4.7%	4.9%	5.4%	5.3%
สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียน**	1.7%	1.6%	1.7%	2.1%	2.1%
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	8.0%	7.9%	7.9%	7.4%	6.9%
สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และอื่น ๆ**	4.8%	4.7%	5.0%	5.0%	5.1%
อาเซียน	11.5%	12.3%	13.5%	14.0%	14.6%
<b>อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ</b>	<b>132.3%</b>	<b>126.9%</b>	<b>123.1%</b>	<b>122.8%</b>	<b>124.5%</b>

หมายเหตุ:

\* ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

\*\* ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 สินเชื่อคาร์พอร์แคชและสินเชื่อจำนำทะเบียนถูกจัดกลุ่มใหม่จากเดิมที่อยู่ภายใต้กลุ่มสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และอื่นๆ ย้ายไปอยู่ภายใต้กลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียน โดยตัวเลขสินเชื่อในไตรมาส 1/2568 ถึงไตรมาส 1/2569 ได้รับการปรับให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

- มาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ ทั้งภายใต้บริบทอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์และบริบทการดำเนินงานเชิงรุกในระดับธนาคาร ที่ครอบคลุมการปรับโครงสร้างหนี้เชิงรุกและการแก้ไขปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) ภายใต้โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ช่วยส่งเสริมศักยภาพในการชำระหนี้คืนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมยังคงอยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพ โดยสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ที่ 73,400 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจำนวน 313 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม จากการชะลอตัวของพอร์ตสินเชื่อในไตรมาส 1/2569 ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.34 จากร้อยละ 3.26 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการหดตัวของฐานสินเชื่อ (Denominator Effect)
- ในระดับรายกลุ่มธุรกิจ แม้ว่าสินเชื่อด้วยคุณภาพในกลุ่มธุรกิจสินเชื่อเพื่อรายย่อยจะปรับลดลง อย่างไรก็ตาม การหดตัวของสินเชื่อในระหว่างไตรมาส ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมสำหรับกลุ่มธุรกิจสินเชื่อเพื่อรายย่อยในประเทศทรงตัว ขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมสำหรับกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่เดียวกัน คุณภาพสินทรัพย์ของสินเชื่ออาเซียนปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากทั้งยอดสินเชื่อด้วยคุณภาพคงค้างและอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงสภาวะแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้นและการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพของพอร์ตสินเชื่อต่างประเทศ
- ภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างระมัดระวังของธนาคาร ธนาคารได้ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตภายใต้ภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจมหภาค ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ที่ร้อยละ 132.3 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569 เทียบกับร้อยละ 126.9 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ท่ามกลางสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน ซึ่งทวีความรุนแรงมากขึ้นจากความขัดแย้งล่าสุดในภูมิภาคตะวันออกกลาง

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
<b>หนี้สิน</b>	<b>2,157,128</b>	<b>2,207,066</b>	<b>(2.3)</b>
เงินรับฝาก	1,703,555	1,735,328	(1.8)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	231,846	229,721	0.9
หนี้สินอนุพันธ์	30,854	26,266	17.5
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	103,731	118,649	(12.6)
หนี้สินอื่น	87,142	97,102	(10.3)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของธนาคาร</b>	<b>423,381</b>	<b>414,762</b>	<b>2.1</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>449,797</b>	<b>440,091</b>	<b>2.2</b>
<b>ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>61.15</b>	<b>59.83</b>	

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 หนี้สินรวมอยู่ที่ 2,157,128 ล้านบาท ลดลงจำนวน 49,938 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินรับฝาก ซึ่งคิดเป็นส่วนใหญ่ของการลดลงโดยรวม ขณะที่ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมปรับตัวลดลงในระดับที่น้อยกว่า ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างสมดุลดังกล่าวสอดคล้องกับการเติบโตของเงินให้สินเชื่อที่ชะลอตัวในระหว่างไตรมาส และสะท้อนถึงแนวทางการบริหารสภาพคล่องเชิงรุกของธนาคารผ่านการปรับโครงสร้างสมดุลอย่างเหมาะสม โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้
  - เงินรับฝากลดลงจำนวน 31,773 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของเงินรับฝากประจำที่มีต้นทุนสูง โดยเฉพาะเงินรับฝากประจำระยะเวลาสั้นกว่าหนึ่งปี สุทธิบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากออมทรัพย์และจ่ายคืนเมื่อทวงถาม ส่งผลให้โครงสร้างต้นทุนทางการเงินปรับตัวดีขึ้น
  - ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมลดลงจำนวน 14,918 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.6 ส่วนใหญ่มาจากการครบกำหนดของหุ้นกู้ระยะยาวที่ออกโดยธนาคารและบริษัทย่อยของธนาคาร ภายใต้ภาวะการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอตัว ขณะที่สภาพคล่องที่สูง ธนาคารไม่ได้มีการดำเนินการออกตราสารหนี้ใหม่เพื่อชำระคืนตราสารหนี้เดิมที่ครบกำหนดอายุข้างต้น ส่งผลให้สามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างเหมาะสม พร้อมทั้งการรักษาระดับสภาพคล่องในระดับที่รอบคอบระมัดระวัง
  - หนี้สินอื่นลดลงจำนวน 9,960 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของหลักประกันที่ได้รับมาจากคู่สัญญา

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 2,125 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.9 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรจำนวน 9,368 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวบางส่วนสุทธิด้วยการลดลงของเงินรับฝากจากสถาบันการเงินจำนวน 5,033 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 2,210 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ส่วนของเจ้าของที่เป็นของธนาคารอยู่ที่ 423,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8,619 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของธนาคารจำนวน 8,618 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1/2569 มูลค่าสุทธิต่อหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 61.15 บาท จาก 59.83 บาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตของกำไรสะสมอย่างต่อเนื่อง และระดับเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

## โครงสร้างเงินทุน

### เงินรับฝาก

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	56,545	55,846	1.3
ออมทรัพย์	974,925	953,390	2.3
ประจำ	671,797	725,562	(7.4)
ไม่ถึงหกเดือน	255,184	303,766	(16.0)
6 เดือน ถึงหนึ่งปี	4,500	6,687	(32.7)
หนึ่งปีและหนึ่งปีขึ้นไป	412,113	415,109	(0.7)
บัตรเงินฝาก	288	530	(45.7)
<b>รวมเงินรับฝาก</b>	<b>1,703,555</b>	<b>1,735,328</b>	<b>(1.8)</b>
<b>สัดส่วนเงินรับฝากต้นทุนต่ำ</b>	<b>60.6%</b>	<b>58.2%</b>	

- ภายใต้การบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ท่ามกลางความต้องการสินเชื่อที่ชะลอตัว เงินรับฝากรวมอยู่ที่ 1,703,555 ล้านบาท ลดลง 31,773 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยการลดลงดังกล่าวสะท้อนแผนกลยุทธ์การปรับลดเงินรับฝากประจำที่มีต้นทุนสูงภายใต้แนวทางการบริหารจัดการงบดุลและสภาพคล่องเชิงรุกของธนาคาร
- โครงสร้างเงินรับฝากปรับตัวดีขึ้น โดยมีสัดส่วนเงินรับฝากออมทรัพย์และจ่ายคืนเมื่อทวงถามต่อเงินรับฝากทั้งหมด (CASA) อยู่ที่ร้อยละ 60.6 ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 58.2 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ซึ่งสัดส่วน CASA ที่เพิ่มขึ้นช่วยสนับสนุนให้ต้นทุนทางการเงินลดลงและลดความผันผวนของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ ท่ามกลางภาวะอัตราดอกเบี้ยขาลงและสินเชื่อที่ชะลอตัว

## เงินกู้ยืม

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
หุ้นกู้	50,685	65,342	(22.4)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	52,254	52,244	0.0
อื่น ๆ	792	1,063	(25.5)
<b>รวมเงินกู้ยืม</b>	<b>103,731</b>	<b>118,649</b>	<b>(12.6)</b>

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เงินกู้ยืมรวมอยู่ที่ 103,731 ล้านบาท ลดลงจำนวน 14,918 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.6 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการครบกำหนดชำระของหุ้นกู้ที่ออกโดยธนาคารและบริษัทย่อยของธนาคาร โดยมีรายละเอียดดังนี้
  - หุ้นกู้ที่ครบกำหนดของธนาคาร จำนวน 8,000 ล้านบาท
  - หุ้นกู้ที่ครบกำหนดของบริษัทย่อย จำนวน 6,800 ล้านบาท

## การดำรงสภาพคล่อง

งบการเงินรวม	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	30 ก.ย. 68	30 มิ.ย. 68	31 มี.ค. 68
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก	112%	111%	113%	104%	103%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากและหุ้นกู้	109%	107%	109%	101%	101%

- อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากอยู่ที่ร้อยละ 112 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569 เทียบกับร้อยละ 111 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568
- ขณะที่อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากและหุ้นกู้อยู่ที่ร้อยละ 109 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569 เทียบกับร้อยละ 107 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568

## ภาวะผูกพัน

งบการเงินรวม (ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	%QoQ
การรับอาวัลตั้งเงินและการค้าประกันการกู้ยืมเงิน	4,420	4,286	3.1
ภาระตามตั๋วแลกเงินค่าสินค้าเข้าที่ยังไม่ครบกำหนด	2,531	3,118	(18.8)
เล็ดเตอร์ออฟเครดิต	8,362	6,572	27.2
ภาระผูกพันอื่น	156,003	138,341	12.8
<b>รวมภาระผูกพันทั้งสิ้น</b>	<b>171,316</b>	<b>152,317</b>	<b>12.5</b>

- ภาวะผูกพันของกรุงศรี กรุ๊ป ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 171,316 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18,999 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.5 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2568 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของภาระในการส่งคืนหลักทรัพย์ วงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้ และเล็ดเตอร์ออฟเครดิต สุทธิด้วยการลดลงของการค้าประกันอื่น

## เงินกองทุนตามกฎหมาย

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เงินกองทุนของธนาคารอยู่ที่ 336,016 ล้านบาท หรือเทียบเท่าร้อยละ 20.65 ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ (Common Equity Tier 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 16.41 และเงินกองทุนชั้นที่ 2 ร้อยละ 4.28
- ทั้งนี้ ระดับเงินกองทุนในปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนด รวมเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต (Capital Conservation Buffer) และดำรงเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหาย (Higher Loss Absorbency) สำหรับสถาบันการเงินที่มีความสำคัญเชิงระบบ (D-SIB)

งบการเงินเฉพาะธนาคาร	เงินกองทุน (ล้านบาท)		อัตราส่วนเงินกองทุน ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	
	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ	266,313	266,946	16.37%	16.41%
เงินกองทุนชั้นที่ 1	266,313	266,946	16.37%	16.41%
เงินกองทุนชั้นที่ 2	69,703	69,653	4.28%	4.28%
<b>เงินกองทุนรวม</b>	<b>336,016</b>	<b>336,599</b>	<b>20.65%</b>	<b>20.69%</b>

## อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคาร ซึ่งจัดโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อันได้แก่ มูดีส์ เรทติ้ง, สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์, ฟิทช์ เรทติ้งส์, และทริสเรทติ้ง ปรากฏตามตาราง

### มูดีส์ เรทติ้ง

อันดับความน่าเชื่อถือเงินฝาก - ระยะยาว	A3
อันดับความน่าเชื่อถือเงินฝาก - ระยะสั้น	P-2
ฐานอันดับความน่าเชื่อถือ (BCA)	baa2
แนวโน้ม	มีเสถียรภาพ

### สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์

ระยะยาว	BBB+
ระยะสั้น	A-2
ระยะยาว - หุ่นคู่ไม่ด้อยสิทธิ	BBB+
ความแข็งแกร่งทางการเงิน (SACP)	bb
แนวโน้ม	มีเสถียรภาพ

### ฟิทช์ เรทติ้งส์

#### อันดับความน่าเชื่อถือสากล

ระยะยาว	BBB+
ระยะสั้น	F1
ความแข็งแกร่งทางการเงิน (Viability Rating)	bbb
แนวโน้ม	มีเสถียรภาพ

#### อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศ

ระยะยาว	AAA (tha)
ระยะยาว - หุ่นคู่	AAA (tha)
ระยะสั้น	F1+(tha)
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ	AA (tha)
แนวโน้ม	มีเสถียรภาพ

### ทริสเรทติ้ง

อันดับเครดิตองค์กร	AAA
อันดับเครดิตตราสารหนี้ - หุ่นคู่ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน	AAA
ความแข็งแกร่งทางการเงิน (SACP)	aa
แนวโน้ม	มีเสถียรภาพ

## ภาคผนวก 1:

## นโยบายสถาบันการเงิน:

## รายละเอียดสำหรับคุณสมบัติลูกหนี้ที่สามารถเข้าร่วมมาตรการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้”

มาตรการนี้ครอบคลุมถึงธนาคารพาณิชย์และบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงิน (“เจ้าหนี้เดิม”) ซึ่งจะโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพไปยัง บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท (SAM) เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้เสีย (NPLs) ภายใต้เงื่อนไขที่ผ่อนปรนมากขึ้น

- กำหนดการของโครงการ: สัญญาซื้อขายหนี้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป
- คุณสมบัติลูกหนี้: ลูกหนี้ต้องมีคุณสมบัติ ครบทุกข้อ ดังนี้:
  1. สถานะการเป็นหนี้เสีย (Individual NPL):
    - มีเงินต้นหรือดอกเบี้ยค้างชำระเกินกว่า 90 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568
    - ยังคงมีสถานะเป็นหนี้เสีย (NPL) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
  2. ยอดหนี้ NPL รวมทุกสถาบันการเงิน (ตามฐานข้อมูล บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด) ต้องไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย
  3. สถานะทางกฎหมาย: ลูกหนี้ต้องไม่เป็นบุคคลล้มละลาย
  4. สถานะหลักประกัน: ต้องเป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน หรือสินเชื่อที่มีหลักประกันซึ่งได้บังคับหลักประกันไปแล้ว หรือไม่สามารถบังคับหลักประกันได้ (แต่ยังคงมีสิทธิเรียกร้องตามกฎหมายอยู่)
  5. ข้อยกเว้น: ลูกหนี้กลุ่มต่อไปนี้ไม่สามารถเข้าร่วมโครงการได้
    - สินเชื่อจำนำทะเบียน
    - สินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับที่ค้ำประกันโดยบริษัทประกัน
    - สินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)
    - สินเชื่อที่มีคำสั่งศาล (ยกเว้นเป็นหนี้ส่วนที่เหลือหลังจากการบังคับคดี)
    - สินเชื่อที่อยู่ระหว่างการดำเนินคดีร่วมกับสินเชื่อรายการอื่น
    - สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับรายชื่อบุคคลที่ถูกกำหนด (การก่อการร้าย/การแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง)
    - สินเชื่อที่ขัดต่อกฎหมาย (เช่น บัญชีม้า)