



## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

(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

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563 หดตัวอย่างรุนแรงท่ามกลางสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 (COVID-19) โดยตลอดปีที่ผ่านมา ภาครัฐได้ออกมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง ทั้งการล็อกดาวน์ประเทศในช่วงกลางปี การเว้นระยะห่างทางสังคม และการปิดเส้นทางการบินระหว่างประเทศตั้งแต่ไตรมาส 2 ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจ และอุปสงค์ภายในประเทศหดตัวอย่างมาก โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการปิดประเทศและปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติที่หายไป ภาคการส่งออกอ่อนตัวลงตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่อ่อนแอและค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ในขณะที่การบริโภคภาคครัวเรือนชะลอตัวอย่างรุนแรง ตามกำลังซื้อที่น้อยลง เป็นผลจากปัญหาด้านการจ้างงานและรายได้ภาคครัวเรือนที่ลดลง ประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ภาครัฐได้ออกมาตรการเยียวยาผ่านการอัดฉีดเม็ดเงินแก่ประชาชน เช่น โครงการ “คนละครึ่ง” โครงการ “ช้อปดีมีคืน” และโครงการ “เราเที่ยวด้วยกัน” เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ส่งเสริมการบริโภค และช่วยเหลือผู้ประกอบการ ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัว เป็นไปตามความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าซึ่งยังมีความไม่แน่นอนสูงและความเสี่ยงของการระบาดระลอกใหม่ที่เริ่มกลับมาอีกครั้ง ในช่วงปลายปี 2563 สำหรับยอดขายรถยนต์ภายในประเทศในงวดปี 2563 มีจำนวน 792,110 คัน ลดลงร้อยละ 21.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของปี 2563 ลดลงร้อยละ 0.85 และอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2563 อยู่ที่หดตัวร้อยละ 6.1

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ ทั้งมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยเพื่อลดภาระการชำระหนี้ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ การปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ย และการเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ผู้ประกอบการ SMEs ผ่านการจัดสรรสินเชื่อ Soft Loan นอกจากนี้ ตลอดปี 2563 ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) 3 ครั้ง มาอยู่ที่ร้อยละ 0.50 พร้อมกับปรับลดอัตราการนำส่งเงินสมทบกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) จากอัตราร้อยละ 0.46 เหลือร้อยละ 0.23 ของฐานเงินฝาก เป็นระยะเวลา 2 ปี เพื่อส่งผ่านภาระดอกเบี้ยที่ลดลงให้แก่ลูกหนี้ของธนาคาร โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 0.86 จากสิ้นปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 0.37 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกประเภทของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ปรับตัวลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้า อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ลดลงจากร้อยละ 6.01 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.31 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ลดลงจากร้อยละ 6.84 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.85 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลดลงจากร้อยละ 6.87 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.98

สำหรับภาวะตลาดทุนในปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,449.35 จุด ลดลง 130.49 จุด หรือร้อยละ 8.3 จากสิ้นปีก่อนหน้าที่ 1,579.84 จุด เป็นผลจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ลดลง จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 และภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มมากขึ้นในภาวะที่ตลาดทุนผันผวน โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 52,468 ล้านบาทในช่วงปี 2562 มาเป็น 67,335 ล้านบาท

## พัฒนาการที่สำคัญ

### มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

งบการเงินของบริษัทรอบปี 2563 บริษัทเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ได้แก่ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) เรื่องเครื่องมือทางการเงิน และ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยการรายงานข้อมูลงบการเงินจะมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญไปจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับเก่า ดังต่อไปนี้

- การรับรู้รายได้ดอกเบี้ย โดยคำนวณรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) และมีข้อแตกต่างที่สำคัญคือการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้
- กำไร/ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไร/ขาดทุน ซึ่งเดิมเงินลงทุนในตราสารทุนจะรับรู้ผ่านงบกำไร/ขาดทุนเมื่อมีการขายเงินลงทุน
- ใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss – ECL) แทนค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเกณฑ์การคำนวณของ IFRS 9 มีการแบ่งกลุ่มลูกหนี้และการคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตด้วยแบบจำลองที่ต่างจากมาตรฐานเดิม พร้อมด้วยการใช้แบบจำลองเรื่องภาวะเศรษฐกิจในอนาคตที่ส่งผลต่อค่าใช้จ่ายหนี้สูญ (Forward Looking model) นอกจากนี้ รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะถูกคิดผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเต็มจำนวน

### ความร่วมมือทางธุรกิจกับ Jefferies

ในวันที่ 21 ตุลาคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด (บล.ทีสโก้) ประกาศความร่วมมือในการเป็นพันธมิตร (Co-Brand Alliance) กับ Jefferies Hong Kong Limited ซึ่งภายใต้ความร่วมมือนี้ บล.ทีสโก้ จะมุ่งเน้นการพัฒนาและให้บริการด้านงานวิจัยหลักทรัพย์ (Research) ของบริษัทจดทะเบียนในไทย รวมถึงเป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุน การให้บริการด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ และการเข้าถึงบริษัท แก่นักลงทุนสถาบันที่เป็นลูกค้าของ Jefferies ที่กระจายอยู่ทั่วโลก เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่สนใจซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศไทย

## ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการในปี 2563 จำนวน 5,063.30 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผล แต่เนื่องจากบริษัททีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

### ผลการดำเนินงานรวมของบริษัททั้งวุดปี 2563

สำหรับผลประกอบการของบริษัททั้งวุดปี 2563 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัท ลดลงจำนวน 1,206.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.6 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 6,063.48 ล้านบาท ตามสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาระต้นทุนของเศรษฐกิจ กดดันรายได้จากธุรกิจหลักของธนาคาร รวมถึงภาระการตั้งค่าเผื่อสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่สูงขึ้นเพื่อสะท้อนสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบัน

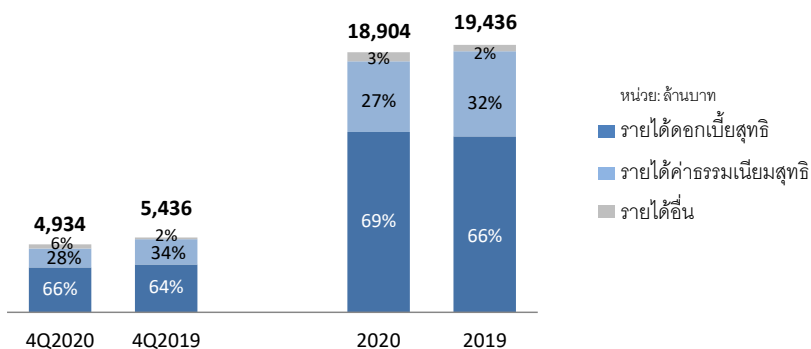
สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 จากการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่มีประสิทธิภาพในภาวะดอกเบี้ยขาลง ส่วนรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายลดลงร้อยละ 12.6 โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ทั้งธุรกิจนายหน้าประกันภัย และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อ จากการปล่อยสินเชื่อใหม่ลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจตลาดทุนปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 12.8 ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น และการออกกองทุนใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในภาวะที่ตลาดทุนผันผวน สำหรับค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลง สอดคล้องกับรายได้ที่ชะลอตัว ในส่วนของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 1.42 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ยเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ในขณะเดียวกัน บริษัทยังคงติดตามและดูแลลูกหนี้ทุกกลุ่มอย่างใกล้ชิด ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อบริษัท (NPL Ratio) ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากสิ้นปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 2.50 ณ สิ้นปี 2563

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับปี 2563 เท่ากับ 7.57 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 9.08 บาทต่อหุ้นในปี 2562 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ของปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 15.4

ตารางที่ 1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2563	ไตรมาส 4 ปี 2562	%YoY	ปี 2563	ปี 2562	%YoY
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>						
เงินให้สินเชื่อ	1,901.53	2,069.95	(8.1)	8,002.72	8,047.67	(0.6)
รายการระหว่างธนาคาร	38.44	103.55	(62.9)	251.33	575.86	(56.4)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,026.60	2,510.75	(19.3)	8,360.38	9,025.26	(7.4)
เงินลงทุน	33.15	50.58	(34.5)	142.27	232.41	(38.8)
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>3,999.72</b>	<b>4,734.83</b>	<b>(15.5)</b>	<b>16,756.71</b>	<b>17,881.21</b>	<b>(6.3)</b>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(740.48)	(1,262.89)	(41.4)	(3,659.00)	(5,088.80)	(28.1)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>3,259.25</b>	<b>3,471.94</b>	<b>(6.1)</b>	<b>13,097.71</b>	<b>12,792.41</b>	<b>2.4</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,475.10	1,965.13	(24.9)	5,459.69	6,510.97	(16.1)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(93.17)	(118.32)	(21.3)	(313.66)	(325.75)	(3.7)
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>1,381.93</b>	<b>1,846.82</b>	<b>(25.2)</b>	<b>5,146.03</b>	<b>6,185.22</b>	<b>(16.8)</b>
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุน	229.46	11.05	1,976.5	269.86	(17.41)	n.a.
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(32.66)	17.79	(283.5)	(1.72)	12.11	(114.2)
รายได้อื่นๆ	95.83	88.65	8.1	392.06	463.32	(15.4)
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>4,933.81</b>	<b>5,436.25</b>	<b>(9.2)</b>	<b>18,903.94</b>	<b>19,435.65</b>	<b>(2.7)</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,120.11)	(2,378.82)	(10.9)	(8,011.82)	(9,270.79)	(13.6)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(770.65)	(738.23)	4.4	(3,330.60)	(1,109.10)	200.3
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>2,043.05</b>	<b>2,319.20</b>	<b>(11.9)</b>	<b>7,561.52</b>	<b>9,055.75</b>	<b>(16.5)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(406.49)	(454.35)	(10.5)	(1,497.65)	(1,782.55)	(16.0)
<b>กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>1,636.56</b>	<b>1,864.85</b>	<b>(12.2)</b>	<b>6,063.86</b>	<b>7,273.20</b>	<b>(16.6)</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.08)	(0.11)	(22.9)	(0.38)	(2.96)	(87.2)
<b>กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>1,636.47</b>	<b>1,864.74</b>	<b>(12.2)</b>	<b>6,063.48</b>	<b>7,270.23</b>	<b>(16.6)</b>

สัดส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน



รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2563 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 13,097.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 305.30 ล้านบาท (ร้อยละ 2.4) จากปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 16,756.71 ล้านบาท ลดลง 1,124.50 ล้านบาท (ร้อยละ 6.3) และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 3,659.00 ล้านบาท ลดลง 1,429.80 ล้านบาท (ร้อยละ 28.1)

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อในปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 7.08 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.91 ในปี 2562 เป็นผลจากการขยายสัดส่วนสินเชื่อไปยังกลุ่มสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี TFRS 9 ซึ่งคำนวณรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) และรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หากไม่รวมผลกระทบจากมาตรฐานบัญชี TFRS 9 อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.8 ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สำหรับต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.11 ในปี 2562 มาเป็นร้อยละ 1.58 เป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพในภาวะดอกเบี้ยขาลง และการลดการนำส่งเงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) จากร้อยละ 0.46 เหลือร้อยละ 0.23 ตามมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.80 มาเป็นร้อยละ 5.50 ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 4.62

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	มาตรฐานบัญชี ฉบับเดิม	มาตรฐานบัญชีฉบับใหม่				
		TFRS 9 <sup>2</sup>				
	ปี 2562 <sup>1</sup>	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2563	ไตรมาส 4 ปี 2563	ปี 2563
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	6.91	7.38	6.94	7.04	6.97	7.08
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.11	1.83	1.66	1.46	1.34	1.58
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)</b>	<b>4.80</b>	<b>5.56</b>	<b>5.27</b>	<b>5.58</b>	<b>5.63</b>	<b>5.50</b>
<b>ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)</b>	<b>4.22</b>	<b>4.72</b>	<b>4.31</b>	<b>4.70</b>	<b>4.76</b>	<b>4.62</b>

<sup>1</sup> ไม่รวมการปรับปรุงการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยก่อนการเริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) และค่าใช้จ่ายสำรองที่เกิดขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว

<sup>2</sup> มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) คำนวณรายได้ดอกเบี้ยตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) และรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 5,806.23 ล้านบาท อ่อนตัวลงร้อยละ 12.6 จากปีก่อนหน้า จากการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจท่ามกลางการระบาดของโควิด-19 โดยบริษัทมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักจำนวน 5,735.91 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.4 สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงจำนวน 1,085.37 ล้านบาท (ร้อยละ 24.6) มาอยู่ที่ 3,321.19 ล้านบาท จากการอ่อนตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจนายหน้าประกันภัย และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อ เป็นไปตามการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ลดลง ในส่วนของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 66.75 ล้านบาท (ร้อยละ 9.3) มาอยู่ที่ 784.80 ล้านบาท ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นในภาวะตลาดหุ้นผันผวน ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเติบโตจำนวน 115.86 ล้านบาท (ร้อยละ 8.3) มาอยู่ที่ 1,514.32 ล้านบาท จากการออกกองทุนใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของนักลงทุน นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จำนวน 83 ล้านบาท จากการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมา

ตารางที่ 3 : โครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2563	ไตรมาส 4 ปี 2562	%YoY	ปี 2563	ปี 2562	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	847.67	1,190.63	(28.8)	3,321.19	4,406.56	(24.6)
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	587.70	897.64	(34.5)	2,222.66	3,129.05	(29.0)
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	259.98	292.99	(11.3)	1,098.53	1,277.51	(14.0)
ธุรกิจจัดการกองทุน	410.91	357.38	15.0	1,514.32	1,398.46	8.3
ธุรกิจหลักทรัพย์	201.85	151.39	33.3	784.80	718.04	9.3
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	54.22	5.21	941.3	115.60	24.76	367.0
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,514.65</b>	<b>1,704.61</b>	<b>(11.1)</b>	<b>5,735.91</b>	<b>6,547.82</b>	<b>(12.4)</b>

ในส่วนของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอื่นปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 44.1 จากปีก่อนหน้า โดยในปีนี้ บริษัทมีการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุนซึ่งเป็นไปตามการวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) จำนวน 257 ล้านบาท เป็นไปตามมูลค่าเงินลงทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชี TFRS 9

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 8,011.82 ล้านบาท ลดลง 1,258.97 ล้านบาท (ร้อยละ 13.6) เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการชะลอตัวของรายได้และผลกำไร ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 42.4

#### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) อยู่ที่จำนวน 3,330.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญจำนวน 1,109.10 ล้านบาทในปี 2562 และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.42 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เป็นผลมาจากภาวะความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 สำหรับค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของงวดไตรมาส 4 เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตปรับตัวดีขึ้น แต่จากสถานการณ์การระบาดระลอกใหม่ที่กลับมาแรงตัวขึ้นในช่วงปลายปี บริษัทเห็นความจำเป็นในการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การระบาดดังกล่าว นอกจากนี้ ในปี 2563 บริษัทมีการปรับลดเงินสำรองส่วนเกิน (Excess Reserve) จำนวน 1,056 ล้านบาท (หรือคิดเป็นจำนวน 264 ล้านบาทต่อไตรมาส) ซึ่งทยอยปรับลดด้วยวิธีเส้นตรงทุกไตรมาสเท่าๆ กัน เป็นระยะเวลา 2 ปี (ปี 2563-2564) เป็นไปตามนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

สำหรับมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ และการพักชำระหนี้ โดยบริษัทยังคงดำเนินนโยบายการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างเข้มงวด ตามสถานะการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่เกิดขึ้นจริงที่กำหนดไว้ในมาตรฐานบัญชี TFRS 9

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2563 จำนวน 1,497.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาษีร้อยละ 19.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.7 ในปี 2562

## ฐานะการเงินของบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินรวมของบริษัท เป็นการเปรียบเทียบข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

## สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 275,443.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.6 จากปีก่อนหน้า โดยเงินให้สินเชื่อลดลงจาก 242,826.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 มาอยู่ที่ 224,811.55 ล้านบาท (ร้อยละ 7.4) และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินลดลงจาก 45,300.14 ล้านบาท มาอยู่ที่ 38,212.03 ล้านบาท (ร้อยละ 15.6) ในส่วนของเงินลงทุน แบ่งเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนจำนวน 2,173.02 ล้านบาท และเงินลงทุนสุทธิจำนวน 9,953.26 ล้านบาท

## ตารางที่ 4 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YoY
เงินสด	1,220.21	1,040.89	17.2	1,102.56	10.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	38,212.03	36,852.22	3.7	45,300.14	(15.6)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	62.09	0.20	31,183.9	21.91	183.4
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,173.02	1,945.02	11.7	-	n.a.
เงินลงทุนสุทธิ	9,953.26	12,036.38	(17.3)	9,363.03	6.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าสุทธิ	804.92	836.29	(3.8)	813.60	(1.1)
เงินให้สินเชื่อ	224,811.55	224,899.65	(0.0)	242,826.14	(7.4)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(11,825.54)	(11,605.34)	1.9	(10,716.71)	10.3
สินทรัพย์อื่น	10,031.68	9,943.81	0.9	9,432.42	6.4
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>275,443.21</b>	<b>275,949.12</b>	<b>(0.2)</b>	<b>298,143.09</b>	<b>(7.6)</b>

## หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 235,981.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.9 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมลดลงจาก 216,121.47 ล้านบาท มาเป็น 203,509.74 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) และหุ้นกู้ลดลงจาก 24,980.00 ล้านบาท มาเป็น 12,789.00 ล้านบาท (ร้อยละ 48.8) ส่วนรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจาก 4,656.13 ล้านบาท มาเป็น 5,807.65 ล้านบาท (ร้อยละ 24.7)



ตารางที่ 5 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YoY
เงินฝากรวม	203,509.74	204,792.89	(0.6)	216,121.47	(5.8)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,807.65	5,595.55	3.8	4,656.13	24.7
หุ้นกู้	12,789.00	14,210.00	(10.0)	24,980.00	(48.8)
อื่น ๆ	13,874.74	13,505.70	2.7	13,189.37	5.2
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>235,981.13</b>	<b>238,104.14</b>	<b>(0.9)</b>	<b>258,946.98</b>	<b>(8.9)</b>

### ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 39,462.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 265.97 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7) จากปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของปี 2563 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 49.29 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 48.96 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2562

## การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

### (1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

#### เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 224,811.55 ล้านบาท ลดลง 18,014.59 ล้านบาท (ร้อยละ 7.4) จากสิ้นปี 2562 จากการหดตัวของสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ทั้งนี้ สัดส่วนเงินให้สินเชื่อของบริษัทแบ่งออกเป็น สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 77.8 สินเชื่อธุรกิจร้อยละ 16.7 สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมร้อยละ 4.5 และสินเชื่ออื่นๆ ร้อยละ 1.1

#### สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 174,870.98 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.3 จากปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 72.7 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 19.4 และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 7.9 มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 127,110.32 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.9 จากปีก่อนหน้า ตามการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดในภาวะความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับหนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูง โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวดปี 2563 อยู่ที่ 792,110 คัน ลดลงร้อยละ 21.4 เมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์ปี 2562 ที่ 1,007,552 คัน ทั้งนี้ อัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในงวดปี 2563 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.2

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 33,889.01 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.0 จากปีก่อนหน้า จากทุกช่องทาง แม้ในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ความต้องการสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคยังคงอยู่ในระดับสูง แต่ด้วยความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและเข้มงวด ในระหว่างที่รอดูความชัดเจนของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนผ่านช่องทาง “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวน 18,039.46 ล้านบาท ลดลงจำนวน 373.46 ล้านบาท (ร้อยละ 2.0) จากสิ้นปีก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.2 ต่อสินเชื่อจำนำทะเบียนรวม อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2563 สาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” มีจำนวนทั้งสิ้น 347 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 13,871.64 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.4 จากปีก่อนหน้า ในภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูง และความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น

#### สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 37,433.59 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 2.0 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง

#### สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 10,035.11 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.0 จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการชะลอตัวของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว

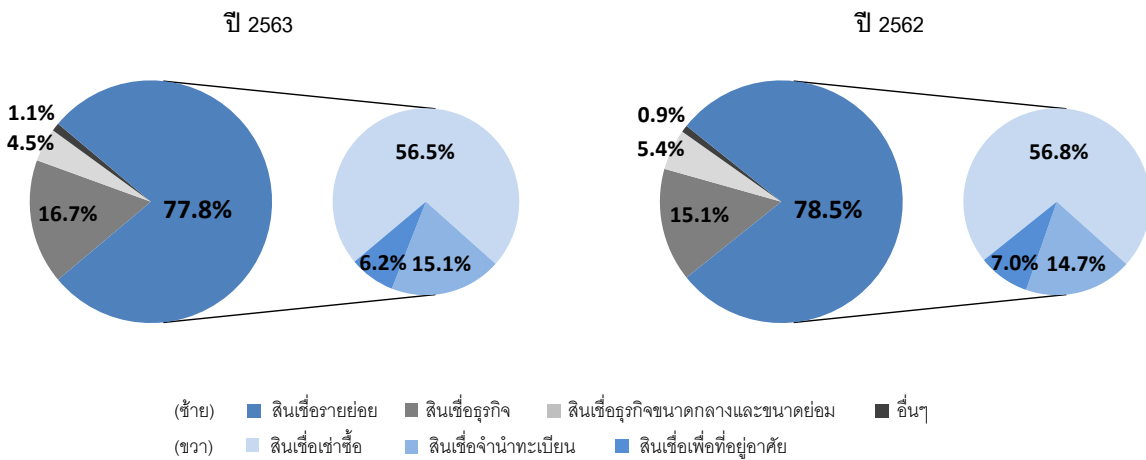
**สินเชื่ออื่นๆ**

บริษัทมีสินเชื่ออื่นๆ จำนวน 2,471.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า

ตารางที่ 6 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่	ณ วันที่	%QoQ	ณ วันที่	%YoY
	31 ธ.ค. 63	30 ก.ย. 63		31 ธ.ค. 62	
การผลิตและการพาณิชย์	1,686.33	1,599.57	5.4	2,630.54	(35.9)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	16,430.04	15,189.86	8.2	14,674.57	12.0
สาธารณูปโภคและการบริการ	19,317.22	19,388.29	(0.4)	19,388.66	(0.4)
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	<b>37,433.59</b>	<b>36,177.72</b>	<b>3.5</b>	<b>36,693.77</b>	<b>2.0</b>
<b>สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>10,035.11</b>	<b>8,110.85</b>	<b>23.7</b>	<b>13,200.02</b>	<b>(24.0)</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	127,110.32	128,963.70	(1.4)	137,990.30	(7.9)
สินเชื่อจำนำทะเบียน	33,889.01	34,838.40	(2.7)	35,660.00	(5.0)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	13,871.64	14,566.42	(4.8)	16,996.46	(18.4)
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>174,870.98</b>	<b>178,368.52</b>	<b>(2.0)</b>	<b>190,646.76</b>	<b>(8.3)</b>
สินเชื่ออื่น	2,471.87	2,242.56	10.2	2,285.59	8.2
<b>เงินให้สินเชื่อรวม</b>	<b>224,811.55</b>	<b>224,899.65</b>	<b>(0.0)</b>	<b>242,826.14</b>	<b>(7.4)</b>

**สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ**



ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2563 มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ระยะที่ 1 ได้สิ้นสุดลง ลูกหนี้ส่วนใหญ่ที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือสามารถกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติ ในขณะที่มีลูกหนี้ส่วนน้อยขอเข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือต่อในระยะที่ 2

**คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) จำนวน 5,618.48 ล้านบาท ลดลง 215.95 ล้านบาท (ร้อยละ 3.7) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.50 สาเหตุหลักมาจากลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจรายหนึ่งสามารถกลับมาชำระหนี้ได้ ในขณะที่สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของลูกหนี้ในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียนเพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ อย่างไรก็ดี ในช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทเน้นเรื่องการเร่งรัดติดตามทวง

ถาพหน้เพิ่มมกขึ้น ส่งผลให้จำนวนสินเชือที่มการด้อยค่าด้านเครดิตของลุ่มสินเชือรายย่อยไม่เพิ่มขึ้นมกเมื่อเทียบกับล้นปี 2562 ทั้งนี้ บริษัทยังคงติดตามและดูแลลุ่มหน้ทุกลุ่มอย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งมการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างระมัดระวัง

สำหรับลุ่มหน้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Stage 2) ของบริษัท ณ ล้นปี 2563 มีจำนวน 29,517.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับลุ่มหน้จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention) ตามมาตรฐานเดิมเมื่อล้นปี 2562 สาเหตุมาจากการจัดชั้นตามการเพิ่มขึ้นของความเสียด้านเครดิตอย่างมีนัยสำคัญ (SICR) ซึ่งกำหนดปัจจัยเพื่อการจัดชั้นอื่นเพิ่มเติมจากการเกณฑ์ค้างชำระตามปกติ เป็นไปตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9

ตารางที่ 7 : การจัดชั้นลุ่มหน้

การจัดชั้นลุ่มหน้ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YoY
สินเชือที่ไม่มีมการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสียด้านเครดิต (Performing)	189,675.65	189,524.57	0.1	220,168.77	(13.8)
สินเชือที่มการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสียด้านเครดิต (Under-performing)	29,517.41	29,457.30	0.2	16,822.93	75.5
สินเชือที่มการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	5,618.48	5,917.78	(5.1)	5,834.44	(3.7)
<b>เงินให้สินเชือรวม</b>	<b>224,811.55</b>	<b>224,899.65</b>	<b>(0.0)</b>	<b>242,826.14</b>	<b>(7.4)</b>

ตารางที่ 8 : สินเชือที่มการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชือที่มการด้อยค่าด้านเครดิต หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63		ณ วันที่ 30 ก.ย. 63		%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62		%YoY
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	
การผลิตและการพาณิชย์	-	-	-	-	n.a.	259.45	9.86	(100.0)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	-	-	-	-	n.a.	-	-	n.a.
สาธารณูปโภคและการบริการ	-	-	-	-	n.a.	-	-	n.a.
<b>สินเชือธุรกิจ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>259.45</b>	<b>0.71</b>	<b>(100.0)</b>
<b>สินเชือธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม</b>	<b>64.03</b>	<b>0.64</b>	<b>117.89</b>	<b>1.45</b>	<b>(45.7)</b>	<b>158.45</b>	<b>1.20</b>	<b>(59.6)</b>
สินเชือเช่าซื้อ	3,267.99	2.57	3,575.44	2.77	(8.6)	3,248.86	2.35	0.6
สินเชือจำนำทะเบียน	1,295.44	3.82	1,221.97	3.51	6.0	848.02	2.38	52.8
สินเชือเพื่อที่อยู่อาศัย	986.35	7.11	996.32	6.84	(1.0)	1,315.69	7.74	(25.0)
<b>สินเชือรายย่อย</b>	<b>5,549.77</b>	<b>3.17</b>	<b>5,793.72</b>	<b>3.25</b>	<b>(4.2)</b>	<b>5,412.57</b>	<b>2.84</b>	<b>2.5</b>
สินเชืออื่น	4.68	0.19	6.17	0.27	(24.0)	3.97	0.17	18.0
<b>สินเชือที่มการด้อยค่าด้านเครดิตรวม</b>	<b>5,618.48</b>	<b>2.50</b>	<b>5,917.78</b>	<b>2.63</b>	<b>(5.1)</b>	<b>5,834.44</b>	<b>2.40</b>	<b>(3.7)</b>

สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีจำนวน 3,330.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายหนี้สูญจำนวน 1,109.10 ล้านบาทในปี 2562 และคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.42 ของยอดสินเชือเฉลี่ย เป็นผลมาจากภาวะความเสียด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากการชะลตัวของเศรษฐกิจซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 สำหรับค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของงวดไตรมาส 4 เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าสินเชือที่มการด้อยค่าด้านเครดิตปรับตัวดีขึ้น แต่จากสถานการณ์การระบาดระลอกใหม่ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นในช่วงปลายปี บริษัทเห็นความจำเป็นในการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การระบาดดังกล่าว นอกจากนี้ ในปี

2563 บริษัทมีการปรับลดเงินสำรองส่วนเกิน (Excess Reserve) จำนวน 1,056 ล้านบาท (คิดเป็นจำนวน 264 ล้านบาทต่อไตรมาส) ซึ่งทยอยปรับลดด้วยวิธีเส้นตรงทุกไตรมาสเท่าๆ กัน เป็นระยะเวลา 2 ปี (ปี 2563-2564) เป็นไปตามนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 11,825.54 ล้านบาท โดยเป็นค่าเผื่อสำรองตามโมเดล ECL จำนวน 10,769.15 ล้านบาท และมีสำรองส่วนเกินคงเหลือจำนวน 1,056.40 ล้านบาท ในส่วนของระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 210.5 ณ สิ้นปี 2563

### เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 216,298.74 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.3 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 203,509.74 ล้านบาท ลดลง 12,611.73 ล้านบาท (ร้อยละ 5.8) และหุ้นกู้ลดจำนวน 12,191.00 ล้านบาท (ร้อยละ 48.8) มาอยู่ที่จำนวน 12,789.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 ธนาคารมีสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 46,914.55 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,522.90 ล้านบาท (ร้อยละ 5.1) จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 21.7 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมี Liquidity Coverage Ratio (LCR) อยู่ที่ร้อยละ 138.5

#### ตารางที่ 9 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YoY
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	3,199.91	2,580.02	24.0	2,638.32	21.3
ออมทรัพย์	50,319.59	44,138.39	14.0	37,801.62	33.1
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	43,882.32	49,282.18	(11.0)	56,560.88	(22.4)
บัตรเงินฝาก	106,071.01	108,755.38	(2.5)	119,083.73	(10.9)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	36.92	36.92	0.0	36.92	0.0
<b>เงินฝากรวม</b>	<b>203,509.74</b>	<b>204,792.89</b>	<b>(0.6)</b>	<b>216,121.47</b>	<b>(5.8)</b>

### (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2563 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทีเอสโก เติบโตร้อยละ 9.3 มาอยู่ที่ 784.80 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันในประเทศและลูกค้ารายย่อยที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่านบล.ทีเอสโก ลดลงจาก 1,918.01 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,768.61 ล้านบาท จากปริมาณการซื้อขายของลูกค้าสถาบันต่างประเทศที่หดตัวลง ภายหลังจากการยุติความร่วมมือในบริษัทร่วมทุน “บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยซ์ ทีเอสโก จำกัด” ในส่วนของส่วนแบ่งทางการตลาดของบล.ทีเอสโก อ่อนตัวลงจากร้อยละ 2.1 มาเป็นร้อยละ 1.5 จากการลดลงของส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศจากร้อยละ 1.2 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.03 และส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้ารายย่อยลดลง ลดจากร้อยละ 1.9 มาเป็นร้อยละ 1.5 ในขณะที่ส่วนแบ่งตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.3 มาเป็นร้อยละ 6.7 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 51.0 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 0.9 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 48.1

ในวันที่ 21 ตุลาคม 2563 บล.ทีเอสโก ประกาศความร่วมมือในการเป็นพันธมิตร (Co-Brand Alliance) กับ Jefferies Hong Kong Limited ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ากลุ่มสถาบันต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

## (3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 318,567.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของทุกธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รายได้ค่าธรรมเนียมรวมของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,571.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.7 จากปี 2562 โดยเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานจำนวน 1,514.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จากการออกกองทุนใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของนักลงทุน และเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประกอบการของธุรกิจจัดการกองทุนสำหรับปี 2563 จำนวน 56.95 ล้านบาท

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก้ แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 64.7 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 18.6 และกองทุนรวมร้อยละ 16.7 และมีส่วนแบ่งตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นอันดับที่ 8 คิดเป็นร้อยละ 3.9 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 16.5 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 5 คิดเป็นร้อยละ 3.0 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 14 คิดเป็นร้อยละ 1.1

ตารางที่ 10 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	%YoY
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	205,993.72	194,984.56	5.6	184,246.82	11.8
กองทุนส่วนบุคคล	59,240.02	55,043.46	7.6	56,824.62	4.3
กองทุนรวม	53,333.79	47,634.36	12.0	49,167.53	8.5
<b>สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม</b>	<b>318,567.53</b>	<b>297,662.38</b>	<b>7.0</b>	<b>290,238.97</b>	<b>9.8</b>

## การบริหารความเสี่ยง

เงินกองทุนของกลุ่มทีสโก้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 40,538.25 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 13,024.70 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 200.04 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2562 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับเงินกองทุนส่วนเกินที่มีอยู่สูงถึง 27,513.55 ล้านบาทหรือร้อยละ 67.9 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโก้ที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งเพิ่มขึ้น 324.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 เป็น 10,188.77 ล้านบาท โดยสินเชื่อบริการของกลุ่มทีสโก้ลดลงร้อยละ 7.4 ในช่วงปีที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของกลุ่มทีสโก้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.4 เป็นร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ซึ่งการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตและอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว ส่วนใหญ่เนื่องมาจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

ในขณะที่เงินกองทุนที่รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับลดลงจากสิ้นปี 2562 ที่ 206.20 ล้านบาทมาอยู่ที่ 73.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ปรับลดลงจาก 0.89 ปีมาอยู่ที่ 0.70 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับลดลงจาก 1.39 ปีมาอยู่ที่ 1.27 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.50 ปี เป็น 0.57 ปี

ตารางที่ 11 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1	
	หน่วย: ปี		หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62
สินทรัพย์	1.27	1.39	1,218.16	1,380.93
หนี้สิน <sup>1</sup>	0.57	0.50	(1,095.93)	(1,376.57)
<b>ความแตกต่างสุทธิ (Gap)</b>	<b>0.70</b>	<b>0.89</b>	<b>122.23</b>	<b>4.36</b>

<sup>1</sup> ไม่รวมบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และบัญชีกระแสรายวัน

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก้ รวมถึงกลุ่มทีสโก้ และบล.ทีสโก้ ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีสโก้ได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นธันวาคม 2563 เงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 38,317.82 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 22.78 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 18.07 และร้อยละ 4.71 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีสโก้มีทั้งสิ้น 40,477.63 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้น

ที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 21.86, 17.48 และ 4.38 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล.ทีสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 43.47 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 12 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63	ณ วันที่ 30 ก.ย. 63	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62
<b>กลุ่มธุรกิจทางการเงินทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	17.5	17.5	16.3
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	4.4	4.3	4.4
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	21.9	21.8	20.7
<b>ธนาคารทีสโก้</b>			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.1	17.9	17.3
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	4.7	4.6	4.7
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	22.8	22.5	22.1