



คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(งบการเงินรวมฉบับก่อนตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ : 02 633 6868

Email : ir@tisco.co.th

Website : www.tisco.co.th

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุน

ในปี 2568 เศรษฐกิจไทยเติบโตในระดับต่ำ โดยภาคการท่องเที่ยวอ่อนตัวลงจากปีก่อนหน้า ด้วยปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จำนวน 33 ล้านคน ลดลงร้อยละ 7.2 ด้านการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว เป็นไปตามความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อ่อนแอ จากความกังวลต่อเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง นโยบายการคลังสหรัฐฯ และความไม่แน่นอนทางการเมือง รวมถึงผลกระทบจากน้ำท่วมในหลายจังหวัดและสถานการณ์ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา ซึ่งส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ยอดขายรถยนต์ในประเทศในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2568 มีจำนวน 546,045 คัน ขยายตัวร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่ายอดขายรถกระบะลดลงจากการเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงิน ในขณะที่ภาคการส่งออกขยายตัวจากการเร่งส่งออกในช่วงระยะผ่านพ้น ก่อนการเริ่มเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ในอัตราร้อยละ 19 ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐมีการเร่งเบิกจ่ายในช่วงปลายปี จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการ “คนละครึ่งพลัส” ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของปี 2568 ลดลงร้อยละ 0.14 จากราคาน้ำมันที่ลดลง

ในระหว่างปี 2568 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo-1 วัน) จำนวนรวม 4 ครั้ง จากร้อยละ 2.25 ณ สิ้นปี 2567 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.25 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและบรรเทาภาระหนี้แก่ลูกหนี้ ด้านธนาคารพาณิชย์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากให้สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งปรับลดลงทุกประเภท ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ลดลงจากร้อยละ 6.98 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.47 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ลดลงจากร้อยละ 7.32 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.46 และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) ลดลงจากร้อยละ 7.20 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.73 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ลดลงจากร้อยละ 0.99 มาเป็นร้อยละ 0.69

อีกทั้ง ธนาคารแห่งประเทศไทยร่วมกับสถาบันการเงินต่างๆ ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ ผ่านโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” แก่ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ในกลุ่มเปราะบาง เพื่อให้ลูกหนี้สามารถปรับโครงสร้างหนี้ ลดภาระ และมีประวัติหนี้ที่ดีขึ้น เพื่อกลับเข้าสู่ระบบสินเชื่ออีกครั้ง นอกจากนี้ ธปท.เปิดตัวโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” โดยการรับซื้อรับโอนหนี้เสียของลูกหนี้รายย่อยมาจากเจ้าหนี้เดิม ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท (SAM) และจะปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบผ่อนปรนเพื่อลดภาระหนี้ให้ลูกหนี้ ซึ่งจะเริ่มโครงการในวันที่ 1 มกราคม 2569

ภาวะตลาดทุนในปี 2568 มีความผันผวนรุนแรงจากความเชื่อมั่นนักลงทุนที่อ่อนแอ เนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวช้า ความไม่แน่นอนทางการเมือง และความกังวลต่อนโยบายการคลังสหรัฐฯ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ 1,259.67 จุด ลดลง 140.54 จุด หรือร้อยละ 10.0 จากปีก่อนหน้า และมีปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลดลงด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงจาก 45,079.67 ล้านบาทในปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 40,493.55 ล้านบาท

เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญในปี 2568

- สืบเนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารทีสโกปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ ดังนี้

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 3 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 1.10 – 1.20
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 6 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 1.10 – 1.20
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 12 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 1.10 – 1.20
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากประจำ 24 เดือน มาอยู่ที่ร้อยละ 1.10 – 1.20

อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ

- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) มาอยู่ที่ร้อยละ 7.450
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) มาอยู่ที่ร้อยละ 7.200
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) มาอยู่ที่ร้อยละ 7.500
- การใช้ความช่วยเหลือลูกค้าในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย”

กลุ่มทีสโกเป็นส่วนหนึ่งในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ร่วมกับธนาคารแห่งประเทศไทย ให้ความช่วยเหลือลูกค้ารายย่อยและลูกค้า SMEs เฉพาะกลุ่ม ด้วยการปรับโครงสร้างหนี้แบบลดค่างวดและลดภาระดอกเบี้ย เพื่อบรรเทาภาระหนี้ให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบาง ทั้งนี้ ตลอดการเปิดโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” กลุ่มทีสโกมีลูกหนี้ลงทะเบียนเข้ามาตรวจการจำนวนประมาณ 5,700 ล้านบาท หรือร้อยละ 31 ของลูกหนี้ที่เข้าเกณฑ์ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างสำเร็จจำนวนประมาณ 4,800 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทีเอสโก มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการสำหรับปี 2568 จำนวน 6,318.66 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เงินปันผลและรายได้ค่าธรรมเนียมบริการแก่บริษัทลูกภายในกลุ่ม แต่เนื่องจากบริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด ดังนั้น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์และกลุ่มธุรกิจตลาดทุน

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดปี 2568

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดปี 2568 ของบริษัทมีจำนวน 6,658.90 ล้านบาท ลดลงจำนวน 242.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับปี 2567 สาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ตามแผนการตั้งสำรองกลับสู่ระดับปกติและรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง ในส่วนของรายได้จากการดำเนินงาน เติบโตร้อยละ 2.2 จากรายได้ที่มีโชดอกเบี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ตามการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัยและรายได้อื่นที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากการเติบโตของธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและธุรกิจกองทุนรวม อีกทั้ง มีผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักทรัพย์อ่อนตัวลง ตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ชะลอตัว ส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 0.5 จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยรวม 4 ครั้ง และการลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ทั้งนี้ ในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงเปราะบาง บริษัทยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 2.6 จากปีก่อนหน้า

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับปี 2568 เท่ากับ 8.32 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 8.62 บาทต่อหุ้นในปี 2567 และบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 15.4

ตารางที่ 1.1 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท (งวดปี)

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ปี 2568	ปี 2567	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย			
เงินให้สินเชื่อ	11,277.55	11,581.08	(2.6)
รายการระหว่างธนาคาร	593.68	914.58	(35.1)
เงินให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	6,235.90	6,318.28	(1.3)
เงินลงทุน	203.48	199.65	1.9
รวมรายได้ดอกเบี้ย	18,310.60	19,013.59	(3.7)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(4,808.27)	(5,443.73)	(11.7)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	13,502.34	13,569.86	(0.5)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,480.25	5,408.74	1.3
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(480.49)	(437.29)	9.9
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	4,999.76	4,971.45	0.6
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	543.62	314.35	72.9
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	8.50	2.92	190.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	37.03	33.83	9.4
รายได้อื่นๆ	564.22	334.02	68.9
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	19,655.47	19,226.42	2.2
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(9,013.61)	(9,255.54)	(2.6)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2,340.08)	(1,375.51)	70.1
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	8,301.78	8,595.37	(3.4)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,642.50)	(1,693.68)	(3.0)
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,659.28	6,901.70	(3.5)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.38)	(0.42)	(10.7)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	6,658.90	6,901.28	(3.5)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	8.32	8.62	
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	15.4	16.1	

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทงวดไตรมาส 4 ปี 2568

กำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการงวดไตรมาส 4 ปี 2568 ของบริษัทมีจำนวน 1,641.78 ล้านบาท ลดลงจำนวน 88.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2568 จากรายได้รวมที่อ่อนตัวลงร้อยละ 6.9 ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 0.3 เนื่องจากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยพิเศษจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดในไตรมาสก่อนหน้า ด้านรายได้ที่มีดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 19.1 สาเหตุหลักเป็นผลมาจากกำไรจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ที่ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักฟื้นตัวร้อยละ 3.0 จากธุรกิจธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะธุรกิจนายหน้าประกันภัย ที่เติบโตตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐาน ธุรกิจจัดการกองทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากสินทรัพย์ภายใต้การบริหารที่เติบโต ในขณะที่ธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงอ่อนแอ จากปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ซบเซา สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากค่าใช้จ่ายตามฤดูกาล และค่าใช้จ่ายสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2567 กำไรสุทธิของบริษัทลดลงจำนวน 60.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 จากค่าใช้จ่ายสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นตามแผนการปรับสำรองกลับเข้าสู่ระดับปกติ ด้านรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากต้นทุนทางการเงินที่ปรับลดลงในภาวะดอกเบี้ยขาลง รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยขยายตัวร้อยละ 6.8 จากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจนายหน้าประกันภัย และค่าธรรมเนียมพื้นฐานธุรกิจจัดการกองทุน ในขณะที่ธุรกิจหลักทรัพย์อ่อนตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รวมทั้งกำไรจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ปรับตัวลดลง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 2.1 ตามการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic earnings per share) สำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 เท่ากับ 2.05 บาทต่อหุ้น ลดลงจาก 2.16 บาทในไตรมาสก่อนหน้า และจาก 2.13 บาทในไตรมาส 4 ปี 2567 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) อยู่ที่ร้อยละ 15.4

ตารางที่ 1.2 : งบกำไรขาดทุนของบริษัท (รายได้ไตรมาส)

งบกำไรขาดทุน หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 4 ปี 2567	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย					
เงินให้สินเชื่อ	2,752.39	2,853.16	(3.5)	2,918.91	(5.7)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	120.82	140.29	(13.9)	194.83	(38.0)
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าเงินทุน	1,597.80	1,578.48	1.2	1,573.11	1.6
เงินลงทุน	45.90	47.71	(3.8)	59.36	(22.7)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	4,516.91	4,619.64	(2.2)	4,746.21	(4.8)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,099.54)	(1,191.61)	(7.7)	(1,344.67)	(18.2)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,417.38	3,428.03	(0.3)	3,401.54	0.5
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,476.08	1,410.38	4.7	1,425.51	3.5
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(129.75)	(123.63)	5.0	(115.04)	12.8
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,346.33	1,286.75	4.6	1,310.47	2.7
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	4.89	364.31	(98.7)	9.15	(46.5)
กำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.51	1.14	208.4	0.83	322.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	10.64	8.73	21.9	10.59	0.5
รายได้อื่นๆ	126.28	183.61	(31.2)	66.25	90.6
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	4,909.02	5,272.56	(6.9)	4,798.83	2.3
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(2,295.40)	(2,286.47)	0.4	(2,344.97)	(2.1)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(565.11)	(830.48)	(32.0)	(337.08)	67.6
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,048.52	2,155.61	(5.0)	2,116.77	(3.2)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(406.65)	(425.31)	(4.4)	(414.87)	(2.0)
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,641.87	1,730.30	(5.1)	1,701.90	(3.5)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่อำนาจควบคุม	(0.09)	(0.08)	14.9	(0.09)	1.0
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	1,641.78	1,730.22	(5.1)	1,701.81	(3.5)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.05	2.16		2.13	
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	15.4	16.6		16.1	

รายละเอียดผลประกอบการงวดปี 2568

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ในปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 13,502.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 67.52 ล้านบาท (ร้อยละ 0.5) จากปีก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 18,310.60 ล้านบาท ลดลง 702.99 ล้านบาท (ร้อยละ 3.7) จากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบกับการลดภาระดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้กลุ่มเปราะบางในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 4,808.27 ล้านบาท ลดลง 635.47 ล้านบาท (ร้อยละ 11.7) ตามต้นทุนเงินฝากที่ปรับลดลงสอดคล้องกับทิศทางภาวะดอกเบี้ยขาลง

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิสำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 มีจำนวน 3,417.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 4,516.91 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.2 เนื่องจากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยพิเศษจากการชำระคืนหนี้ก่อนกำหนดของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่ในไตรมาสก่อนหน้า และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 1,099.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.7 ตามการปรับลดต้นทุนเงินทุน

ตลอดปี 2568 บริษัทมีการลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อสอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมถึงลดภาระดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางที่เข้าร่วมโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของเงินให้สินเชื่อของงวดปี 2568 ลดลงจากร้อยละ 7.68 ในปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 7.51 ในขณะที่ต้นทุนเงินทุนลดลงจากร้อยละ 2.42 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.12 ทั้งนี้ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.27 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.39 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) อยู่ที่ร้อยละ 4.82

ตารางที่ 2 : ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

หน่วย: %	ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ปี 2568
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ (Yield on Loans)	7.68	7.74	7.51	7.41	7.51
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.42	2.42	2.07	1.91	2.12
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	5.27	5.32	5.45	5.50	5.39
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin)	4.85	4.93	4.84	4.83	4.82

รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย

รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายของปี 2568 มีจำนวน 6,153.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากปี 2567 จากธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน รวมถึงการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุน รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์มีจำนวน 3,590.83 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 10.9 จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เติบโต ประกอบกับการบันทึกรายได้จากเงินสมทบจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,846.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากการขยายตัวของธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนรวม ด้านผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) มีจำนวน 543.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นตามมูลค่าพอร์ตเงินลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 455.97 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.9 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อ่อนตัวลง

ตารางที่ 3.1 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (รายปี)

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ปี 2568	ปี 2567	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	3,590.83	3,239.11	10.9
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	2,613.79	2,477.39	5.5
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	977.04	761.72	28.3
ธุรกิจจัดการกองทุน	1,846.99	1,697.37	8.8
ธุรกิจหลักทรัพย์	455.97	511.89	(10.9)
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	29.70	114.85	(74.1)
รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก	5,923.49	5,563.21	6.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	543.62	314.35	72.9
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	8.50	2.92	190.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	37.03	33.83	9.4
รายได้เงินปันผล	113.97	99.85	14.1
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประโยชน์ประกอบของธุรกิจจัดการกองทุน	7.02	79.70	(91.2)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(480.49)	(437.29)	9.9
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม	6,153.13	5,656.57	8.8

สำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,491.65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.1 จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) อย่างไรก็ดี รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ร้อยละ 6.3 มาที่จำนวน 999.47 ล้านบาท จากการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าประกันภัยตามปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 488.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.3 รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจวาณิชธนกิจมีจำนวน 8.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ส่วนรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวน 100.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.2 ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อ่อนตัว

ตารางที่ 3.2 : โครงสร้างรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (รายได้ไตรมาส)

ประเภทของรายได้ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 4 ปี 2567	%YoY
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์	999.47	940.24	6.3	858.26	16.5
ธุรกิจนายหน้าประกันภัย	753.27	664.95	13.3	675.78	11.5
ธุรกิจธนาคารพาณิชย์อื่น	246.21	275.29	(10.6)	182.48	34.9
ธุรกิจจัดการกองทุน	488.22	486.58	0.3	429.11	13.8
ธุรกิจหลักทรัพย์	100.23	122.48	(18.2)	125.12	(19.9)
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	8.12	0.59	1,268.1	3.76	116.2
รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลัก	1,596.05	1,549.88	3.0	1,416.24	12.7
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	4.89	364.31	(98.7)	9.15	(46.5)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.51	1.14	208.4	0.83	322.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	10.64	8.73	21.9	10.59	0.5
รายได้เงินปันผล	10.65	40.50	(73.7)	4.99	113.3
รายได้ค่าธรรมเนียมตามผลประโยชน์ของการของธุรกิจจัดการกองทุน	(4.33)	3.61	(220.1)	70.52	(106.1)
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(129.75)	(123.63)	5.0	(115.04)	12.8
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวม	1,491.65	1,844.54	(19.1)	1,397.29	6.8

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ปี 2568 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานมีจำนวน 9,013.61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.6 จากปีก่อนหน้า ตามแผนการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงเปราะบาง โดยบริษัทควบคุมอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 45.9

ตารางที่ 4.1 : ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน (รายปี)

ประเภทของค่าใช้จ่าย หน่วย: ล้านบาท	ปี 2568	ปี 2567	%YoY
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	6,092.26	6,209.68	(1.9)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	826.19	854.20	(3.3)
ค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	719.69	768.90	(6.4)
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	307.41	336.53	(8.7)
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,068.05	1,086.22	(1.7)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	9,013.61	9,255.54	(2.6)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานงวดไตรมาส 4 ปี 2568 มีจำนวน 2,295.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากไตรมาสก่อนหน้า จากค่าใช้จ่ายตามฤดูกาล โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 46.8

ตารางที่ 4.2 : ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน (รายได้รวม)

ประเภทของค่าใช้จ่าย หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	%QoQ	ไตรมาส 4 ปี 2567	%YoY
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,521.38	1,575.58	(3.4)	1,553.33	(2.1)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	200.02	201.33	(0.7)	197.55	1.2
ค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	185.72	182.89	1.5	192.33	(3.4)
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	108.36	70.05	54.7	124.18	(12.7)
ค่าใช้จ่ายอื่น	279.91	256.62	9.1	277.58	0.8
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,295.40	2,286.47	0.4	2,344.97	(2.1)

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีจำนวน 2,340.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 และคิดเป็นค่าใช้จ่ายสำรองในอัตราร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย เป็นไปตามแผนการตั้งสำรองกลับเข้าสู่ระดับปกติ พร้อมทั้งรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับสูง

สำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีจำนวน 565.11 ล้านบาท คิดเป็นค่าใช้จ่ายสำรองในอัตราร้อยละ 1.0 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย

ทั้งนี้ บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและรอบคอบ รวมถึงการช่วยเหลือลูกหนี้ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.28 และมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) ณ สิ้นปี 2568 ที่ร้อยละ 172.1

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2568 จำนวน 1,642.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.8 และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดไตรมาส 4 ปี 2568 จำนวน 406.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 19.9

ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 290,702.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากปีก่อนหน้า โดยเงินให้สินเชื่อมีจำนวน 235,779.49 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 1.5 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีจำนวน 40,360.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนมีจำนวน 3,175.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.1 และเงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 7,310.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 62.6

ตารางที่ 5 : โครงสร้างสินทรัพย์

สินทรัพย์ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
เงินสด	826.39	822.25	0.5	909.67	(9.2)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	40,360.38	37,384.14	8.0	39,774.47	1.5
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,175.65	3,185.48	(0.3)	2,559.44	24.1
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	91.17	48.04	0.9	55.78	63.4
เงินลงทุนสุทธิ	7,310.30	7,255.30	0.8	4,495.38	62.6
เงินลงทุนในบริษัทย่อย และการร่วมค้าสุทธิ	876.01	933.43	(6.2)	913.82	(4.1)
เงินให้สินเชื่อ	235,779.49	230,408.55	2.3	232,200.01	1.5
ดอกเบี้ยค้างรับ	2,030.98	2,035.44	(0.2)	1,884.55	7.8
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(9,243.70)	(9,128.44)	1.3	(8,486.35)	8.9
เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	228,566.77	223,315.55	2.4	225,598.21	1.3
สินทรัพย์อื่น	9,495.48	9,280.67	2.3	7,570.16	25.4
สินทรัพย์รวม	290,702.15	282,224.84	3.0	281,876.94	3.1

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 247,325.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากปีก่อนหน้า โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 211,342.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 และหุ้นกู้มีจำนวน 10,520.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8

ตารางที่ 6 : โครงสร้างหนี้สิน

หนี้สิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
เงินฝากรวม	211,342.08	207,270.89	2.0	206,572.99	2.3
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	12,111.07	11,872.31	2.0	10,664.82	13.6
หุ้นกู้	10,520.00	7,570.00	39.0	8,040.00	30.8
อื่น ๆ	13,352.12	13,750.51	(2.9)	13,554.21	(1.5)
หนี้สินรวม	247,325.26	240,463.72	2.9	238,832.02	3.6

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 43,376.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 331.97 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8) จากปีก่อนหน้า จากกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของปี 2567 ส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 54.17 บาทต่อหุ้น

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

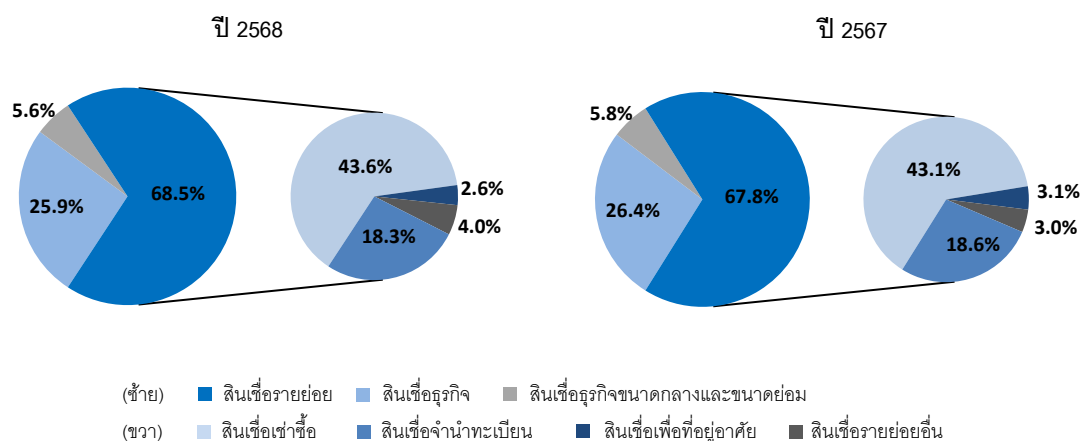
1.1 เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 235,779.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 1.5 จากสิ้นปี 2567 จากการฟื้นตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ

ตารางที่ 7 : เงินให้สินเชื่อ

เงินให้สินเชื่อ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
สินเชื่อเช่าซื้อ	102,690.72	100,591.35	2.1	100,026.95	2.7
สินเชื่อจำนำทะเบียน	43,213.87	42,962.55	0.6	43,243.45	(0.1)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	6,210.22	6,425.16	(3.3)	7,143.57	(13.1)
สินเชื่ออื่น	9,392.08	7,963.56	17.9	7,019.31	33.8
สินเชื่อย่อย	161,506.89	157,942.62	2.3	157,433.27	2.6
สินเชื่อธุรกิจ	60,970.75	59,772.28	2.0	61,341.79	(0.6)
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	13,301.85	12,693.66	4.8	13,424.95	(0.9)
เงินให้สินเชื่อรวม	235,779.49	230,408.55	2.3	232,200.01	1.5

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อ



สินเชื่อรายย่อย

บริษัทมีสินเชื่อรายย่อยจำนวน 161,506.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากปีก่อนหน้า โดยสินเชื่อรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ร้อยละ 63.6 สินเชื่อจำนำทะเบียนร้อยละ 26.8 สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 3.8 และสินเชื่อรายย่อยอื่นร้อยละ 5.8

เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 102,690.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากสินเชื่อเช่าซื้อทุกประเภท สินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากตลาดรถยนต์นั่งที่ฟื้นตัว ประกอบกับการเติบโตส่วนแบ่งตลาดของธนาคารทีเอสโก โดยยอดขายรถยนต์ใหม่ภายในประเทศงวด 11 เดือนแรกของปี 2568 มีจำนวน 546,045 คัน เติบโตร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับยอดขายรถงวด 11 เดือนแรกของปี 2567 ที่ 518,659 คัน จากยอดขายรถยนต์นั่งไฟฟ้าที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ยอดขายรถกระบะจะลดตัวตลอดทั้งปีจากการเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงินในภาวะที่เศรษฐกิจในประเทศยังอ่อนแอ ด้านอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) งวด 11 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 6.1 เทียบกับร้อยละ 4.7 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า นอกจากนี้ สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองและสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เติบโตร้อยละ 7.4 และร้อยละ 18.8 ตามลำดับ สอดคล้องกับกลยุทธ์การขยายสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง

สินเชื่อจำนำทะเบียน (“Auto Cash”) มีจำนวน 43,213.87 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยตลอดปี บริษัทยึดนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและรอบคอบ ท่ามกลางสภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังสูงและเศรษฐกิจที่เปราะบาง รวมทั้งชะลอแผนการเปิดสาขาใหม่และมุ่งพัฒนาประสิทธิภาพของสาขาเดิมให้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้ สินเชื่อจำนำทะเบียนจากช่องทางสาขาสำนักอำนวยการสินเชื่อ “สมหวัง เงินสั่งได้” สามารถขยายตัวได้ร้อยละ 10.9 จากปีก่อน มียอดสินเชื่อสมหวังรวมจำนวน 35,984.52 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.3 ของสินเชื่อจำนำทะเบียนทั้งหมด ปัจจุบัน สาขาสมหวังมีจำนวนรวม 805 สาขาทั่วประเทศ

สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีจำนวน 6,210.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.1 จากปีก่อนหน้า ตามภาวะตลาดที่มีความแข่งขันสูงและความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่สินเชื่อรายย่อยอื่นมีจำนวน 9,392.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 จากสิ้นปี 2567

สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจจำนวน 60,970.75 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง รวมถึงมีการปรับโครงสร้างหนี้ผ่านการโอนทรัพย์สินชำระหนี้แก่ลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่ง

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

บริษัทมีสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจำนวน 13,301.85 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.9 จากปีก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์

1.2 คุณภาพสินทรัพย์และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs) มีจำนวน 5,371.31 ล้านบาท และคิดเป็นอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.28 ของสินเชื่อรวม คุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น เป็นผลจากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังตลอดปีที่ผ่านมา และการปรับโครงสร้างหนี้แก่ลูกหนี้ในมาตรการช่วยเหลือตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งช่วยให้ลูกหนี้รายย่อยสามารถกลับมาชำระหนี้ได้

บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการตั้งสำรองที่รัดกุม โดย ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวมจำนวน 9,243.70 ล้านบาท และมีระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) อยู่ที่ยังร้อยละ 172.1

ตารางที่ 8 : การจัดชั้นลูกหนี้

การจัดชั้นลูกหนี้ ¹ หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
สินเชื่อชั้นที่ 1 (Performing)	213,109.69	207,341.39	2.8	208,242.98	2.3
สินเชื่อชั้นที่ 2 (Under-performing)	17,298.49	17,733.97	(2.5)	18,493.51	(6.5)
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)	5,371.31	5,333.19	0.7	5,463.52	(1.7)
เงินให้สินเชื่อรวม	235,779.49	230,408.55	2.3	232,200.01	1.5

¹ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 9 : สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPLs)

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ¹ หน่วย: ล้านบาท, %	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68		ณ วันที่ 30 ก.ย. 68		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2,758.66	2.69	2,663.11	2.65	2,816.84	2.82
สินเชื่อจำนำทะเบียน	2,159.97	5.00	2,153.25	5.01	2,070.49	4.79
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	356.87	5.75	399.30	6.21	445.38	6.23
สินเชื่ออื่น	17.23	0.18	15.93	0.20	17.31	0.25
สินเชื่อรายย่อย	5,292.73	3.28	5,231.59	3.31	5,350.02	3.40
สินเชื่อธุรกิจ	-	-	-	-	-	-
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	78.58	0.59	101.60	0.80	113.50	0.85
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตรวม	5,371.31	2.28	5,333.19	2.31	5,463.52	2.35

¹ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย

1.3 เงินฝากและเงินกู้ยืม

เงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัทมีจำนวน 221,862.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากสิ้นปีก่อน สอดคล้องกับการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ โดยเงินฝากรวมมีจำนวน 211,342.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 และหนี้กู้ยืมจำนวน 10,520.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8 ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ธนาคารมีประมาณการสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ Liquidity Coverage Ratio (LCR) จำนวน 46,209.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 จากปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นร้อยละ 20.8 เมื่อเทียบกับปริมาณเงินฝากและเงินกู้ยืมของบริษัท และมีประมาณการ LCR ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ยังร้อยละ 160.1

ตารางที่ 10 : โครงสร้างเงินฝาก

เงินฝาก หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	1,903.04	1,609.46	18.2	1,793.02	6.1
ออมทรัพย์	28,227.62	26,777.87	5.4	26,922.56	4.8
จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา	68,401.27	70,284.30	(2.7)	74,608.51	(8.3)
บัตรเงินฝาก	112,791.38	108,563.13	3.9	103,212.78	9.3
เงินกู้ยืมระยะสั้น	18.77	36.12	(48.0)	36.12	(48.0)
เงินฝากรวม	211,342.08	207,270.89	2.0	206,572.99	2.3

(2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันผ่าน บล.ทีเอสโก อยู่ที่ 1,169.73 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.6 จากปีก่อนหน้า ตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ชะลอตัวในภาวะที่ตลาดทุนผันผวนรุนแรง ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก อ่อนตัวลงร้อยละ 10.9 มาอยู่ที่จำนวน 455.97 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของ บล.ทีเอสโก อยู่ที่ร้อยละ 1.54 ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล.ทีเอสโก ประกอบด้วย ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 59.4 ลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 6.9 และลูกค้าย่อยร้อยละ 33.7

(3) ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.ทีเอสโก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 448,373.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 จากปีก่อนหน้า จากการขยายตัวของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนรวม ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมพื้นฐานของธุรกิจจัดการกองทุนมีจำนวน 1,846.99 ล้านบาท ขยายตัวลงร้อยละ 8.8 จากปีก่อนหน้า มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทีเอสโก แบ่งเป็นสัดส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 73.2 กองทุนส่วนบุคคลร้อยละ 15.3 และกองทุนรวมร้อยละ 11.5 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งตลาดของ บลจ.ทีเอสโก ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 อยู่ที่อันดับ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.3 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 20.4 กองทุนส่วนบุคคลมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 7 คิดเป็นร้อยละ 2.2 และกองทุนรวมมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 13 คิดเป็นร้อยละ 1.0

ตารางที่ 11 : มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจำแนกตามประเภทกองทุน

กองทุน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	%QoQ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	%YTD
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	328,042.42	321,959.03	1.9	287,198.86	14.2
กองทุนส่วนบุคคล	51,632.82	52,828.55	(2.3)	61,502.32	(16.0)
กองทุนรวม	68,698.16	65,988.06	4.1	58,101.30	18.2
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวม	448,373.41	440,775.65	1.7	406,802.48	10.2

ปัจจัยเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจ

บริษัทได้ระบุปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต โดยแบ่งออกเป็น 6 ด้านที่สำคัญ ดังนี้

1. **ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ** โดยเฉพาะความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่อาจเกิดจากคุณภาพของสินเชื่อที่ลดลง ในภาวะที่เศรษฐกิจยังคงเปราะบางและเติบโตช้า
2. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** อันเกิดจากการไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนดซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้
3. **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา** จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยจากโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย เกิดจากการกำหนดการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทที่ไม่พร้อมกัน (Interest Rate Mismatch)
4. **ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน** คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผิดพลาด ความไม่เพียงพอ หรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงาน ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ บุคลากร เหตุการณ์หรือปัจจัยภายนอก ตลอดจนความเสี่ยงด้านกฎหมาย การทุจริต และคอร์รัปชัน อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน
5. **ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์** จากการกำหนดแผนกลยุทธ์และการปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์อย่างไม่เหมาะสม หรืออาจเป็นความไม่สอดคล้องระหว่างกลยุทธ์ นโยบาย เป้าหมาย โครงสร้างองค์กร การแข่งขัน และทรัพยากรขององค์กร
6. **ความเสี่ยงใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต** เช่น ความเสี่ยงอุบัติใหม่ (Emerging Risk) และแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของโลก (Mega Trend)

โดยความเสี่ยงโดยรวมทุกด้านของบริษัทอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้และมีฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งสำหรับการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคตซึ่งได้ถูกประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินกองทุนของกลุ่มทีสโกได้ตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนภายใน (ICAAP) เพื่อรองรับความเสี่ยง มีจำนวนทั้งสิ้น 37,791.39 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำของกลุ่มเพื่อรองรับความเสี่ยงจำนวน 15,398.21 ล้านบาทที่ประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายใน โดยเพิ่มขึ้น 165.57 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2567 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระดับเงินกองทุนส่วนเกินอยู่สูงถึง 22,393.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 59.3 ของเงินกองทุนรวม

ความต้องการใช้เงินกองทุนโดยรวมของกลุ่มทีสโกที่ประเมินจากแบบจำลองภายในของกลุ่มประกอบด้วยเงินกองทุนที่ไว้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งเพิ่มขึ้น 191.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 เป็น 12,681.01 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยสินเชื่อรวมของกลุ่มทีสโกขยายตัวร้อยละ 1.5 ในช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตของกลุ่มทีสโกที่ปรับลดลงจากงวดก่อนหน้าที่ย้อยละ 2.35 ณ สิ้นปี 2567 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.28 ณ สิ้นปี 2568 โดยกลุ่มทีสโกยังคงมีระดับเงินสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพียงพอ

รองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และยังคงดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบและระมัดระวัง รวมถึงมีนโยบายควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุม

ในขณะที่เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดปรับลดลง 29.74 ล้านบาทจากสิ้นปี 2567 ที่ 185.35 ล้านบาทมาอยู่ที่ 155.61 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นผลตอบแทนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของสินทรัพย์และหนี้สินโดยรวม (Duration Gap) ยังคงอยู่ที่ 0.77 ปี ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายที่สามารถบริหารจัดการได้ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.11 ปีมาอยู่ที่ 1.14 ปี ในขณะที่ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.34 ปี มาอยู่ที่ 0.37 ปี

ตารางที่ 12 : ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1	
	หน่วย: ปี		หน่วย: ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68 ¹	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67
สินทรัพย์	1.14	1.11	1,441.51	1,431.83
หนี้สิน	0.37	0.34	(1,611.70)	(1,560.26)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)	0.77	0.77	(170.19)	(128.42)

¹ข้อมูลประมาณการ

เมื่อพิจารณาในเรื่องความเสี่ยงของเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารทีสโก รวมถึงกลุ่มทีสโก และบล. ทีสโก ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ธนาคารและกลุ่มทีสโกได้ดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามวิธี IRB โดย ณ สิ้นงวดธันวาคม 2568 ประมาณการเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารมีทั้งสิ้น 39,401.81 ล้านบาท และมีประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 20.5 โดยยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำร้อยละ 11.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารอยู่ที่ร้อยละ 18.4 และร้อยละ 2.1 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนขั้นที่ 1 ดังกล่าวยังคงสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 8.5 สำหรับประมาณการเงินกองทุนตามกฎหมายของกลุ่มทีสโกมีทั้งสิ้น 40,709.74 ล้านบาท และมีประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นที่ 1 และขั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง อยู่ที่ร้อยละ 19.0, 17.0 และ 1.9 ตามลำดับ ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำที่กำหนด และสำหรับ บล. ทีสโก มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) อยู่ที่ร้อยละ 72.1 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ตารางที่ 13 : ความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมาย

ความเพียงพอของเงินกองทุน หน่วย: %	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68 ¹	ณ วันที่ 30 ก.ย. 68	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67
กลุ่มธุรกิจการเงินทีสโก			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	17.1	17.3	17.0
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	1.9	2.0	1.6
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	19.0	19.3	18.6
ธนาคารทีสโก			
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)	18.4	18.8	18.7
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)	2.1	2.2	1.8
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio)	20.5	20.9	20.5

ข้อมูลประมาณการ

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

กลุ่มทีสโกดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องตามกฎหมายความยั่งยืนและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม โดยให้ความสำคัญทั้งในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อ การบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบระมัดระวัง การเพิ่มความสามารถในการแข่งขันพร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับการดูแลส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีสู่สังคมผ่านโครงการต่างๆ เช่น การให้ความรู้ทางการเงิน การส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนการพัฒนาศักยภาพพนักงานและสร้างองค์กรแห่งความสุข

ทั้งนี้ ในปี 2568 บริษัทมีพัฒนาการด้านความยั่งยืน ดังนี้

● มิติสิ่งแวดล้อม

กลุ่มทีสโกตระหนักถึงความสำคัญของการลดการพึ่งพาพลังงานจากฟอสซิลและการบริหารจัดการผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม จึงได้ดำเนินโครงการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ เพื่อเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานสะอาด ลดการใช้พลังงานไฟฟ้าจากโครงข่ายหลัก (grid electricity) ในการดำเนินงาน ซึ่งเริ่มนำร่องในปี 2567 และพบว่าลดการใช้ไฟจากโครงข่ายหลักของสาขาที่ติดตั้งไปได้ร้อยละ 45.6 โดยในปี 2568 ที่ผ่านมานี้ กลุ่มทีสโกขยายโครงการโดยติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์เพิ่มเติมใน 50 สาขาของสมหวัง เงินสั่งได้ และอยู่ระหว่างพัฒนาและขยายผลโครงการต่อไป

กลุ่มทีสโกยังคงดำเนินโครงการแยกขยะ “TISCO Eco Society เราใช้ เราแยก” อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2568 กลุ่มทีสโกได้รับใบประกาศเกียรติคุณจากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) ภายใต้โครงการ (Low Emission Support Scheme: LESS) สำหรับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ 31.654 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า นอกจากนี้ยังนำฝาขวดพลาสติกที่แยกได้กว่า 352 กิโลกรัมไปบริจาคให้โครงการ Green Road เพื่อแปรรูปเป็นโต๊ะและเก้าอี้นักเรียน มอบให้โรงเรียนที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัย โดยจากความสำเร็จในการบริหารจัดการขยะอย่างมีประสิทธิภาพเหล่านี้ กลุ่มทีสโกจึงได้รับการยกย่องเป็นหนึ่งใน 64 องค์กรที่ได้รับรางวัลจากโครงการ “ทิ้ง หู แทรช” จัดโดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทยและสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อส่งเสริมบริษัทจดทะเบียน ในการบริหารจัดการขยะอย่างยั่งยืน

นอกจากนี้ ระหว่างปี 2568 กลุ่มทีสโกยังดำเนินกิจกรรมปลูกป่าในหลายพื้นที่ทั่วประเทศ เพื่อเพิ่มพื้นที่สีเขียวและสร้างจิตสำนึกในการรักษาทรัพยากรธรรมชาติร่วมกับคนในชุมชน อาทิ โครงการ “หนึ่งต้นไม้ หลายชีวิต คืนถิ่นสัตว์ป่า” ที่ จ.

ลพบุรี, โครงการพัฒนาพื้นที่สีเขียวข้างทางเจ้า จ.สมุทรปราการ, และโครงการปลูกป่าชุมชนใน จ.มหาสารคาม รวมถึงโครงการต้นแบบ “การปลูกป่าเพื่อสร้างอาชีพไร่วันที่ยั่งยืน” ใน จ.เชียงใหม่ ซึ่งช่วยลดปัญหาฝุ่นควัน PM 2.5 และสร้างรายได้ระยะยาวให้เกษตรกร พร้อมสนับสนุนการกักเก็บคาร์บอนตามมาตรฐานขององค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจกอีกด้วย

- **มิติสังคม**

ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและปัญหาหนี้ครัวเรือนสูง กลุ่มทีเอสโกยังคงมุ่งมั่นแก้ปัญหาหนี้สินเรื้อรังของคนไทย ผ่านมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะโครงการ **“คุณสู้ เราช่วย”** ที่ปรับโครงสร้างหนี้เพื่อลดค่างวดและดอกเบี้ยบรรเทาภาระทางการเงินให้กลุ่มเปราะบาง ปี 2568 มีลูกหนี้ปรับโครงสร้างสำเร็จแล้ว 4,800 ล้านบาท สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการช่วยเหลือกลุ่มเปราะบางให้กลับมามีเสถียรภาพทางการเงิน

นอกจากการช่วยเหลือ ทีเอสโกยังเชื่อว่าความรู้ทางการเงินคือเกราะป้องกันปัญหาหนี้ที่ยั่งยืน จึงเดินหน้าสร้างองค์ความรู้ผ่านกิจกรรมต่าง ๆ เช่น Smart HR Fin Coach ปี 2, “รู้ไว้เข้าใจหนี้”, “ฉลาดเก็บฉลาดใช้” และค่ายการเงินเยาวชน ความมุ่งมั่นนี้ทำให้บลจ.ทีเอสโกคว้ารางวัลโครงการ **“ตลาดทุนไทยร่วมใจส่งพลังความรู้สู่ประชาชน ปี 2568”** จัดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ทั้งสิ้น 4 รางวัล ได้แก่ รางวัล “ขวัญใจมหาชน” (Public Favorite Award), รางวัล “การสร้างองค์ความรู้ที่ยั่งยืน” (Sustainability Award), รางวัล “ความคิดสร้างสรรค์ยอดเยี่ยม” (Creativity Award) และรางวัล “ผู้สร้างพลังความรู้ทางการเงินและการลงทุน” (The Financial Empowerment Award) ซึ่งเป็นรางวัลพิเศษผู้ประกอบการธุรกิจที่สะสมรางวัลครบทั้ง 3 ประเภทด้วย

สำหรับสังคมภายในองค์กร ทีเอสโกให้ความสำคัญกับ Well-being ของพนักงาน โดยจัดโครงการส่งเสริมสุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี เช่น บริการนวดผ่อนคลายที่สำนักงานใหญ่ การเปลี่ยนเก้าอี้สำนักงานเป็นแบบ Ergonomic บริการปรึกษาจิตแพทย์ และกิจกรรม **“TISCO Health Challenge”** เพื่อกระตุ้นให้พนักงานใส่ใจสุขภาพมากขึ้น โดยในปี 2568 ผลสำรวจความพึงพอใจของพนักงานต่อองค์กร (Employee Satisfaction Survey) พบว่ากลุ่มทีเอสโกสามารถรักษาระดับความพึงพอใจของพนักงานได้ในระดับสูงที่ร้อยละ 84.6

สำหรับโครงการเพื่อสังคม ทีเอสโกยังคงเดินหน้าสร้างโอกาสทางการศึกษา โดยในปี 2568 ได้ส่งมอบอาคารเรียนโครงการ **“ทีเอสโกร่วมใจ 14”** อาคารคอนกรีต 2 ชั้น จำนวน 8 ห้องเรียน พร้อมห้องน้ำและครุภัณฑ์ มูลค่ากว่า 7,995,684.32 บาท รวมถึงมอบแท็บเล็ตเพื่อการศึกษา 45 เครื่อง พร้อมอุปกรณ์และอินเทอร์เน็ต ติดตั้งในห้องเรียน **“สมหวังสมารถคลาสрум”** เพื่อส่งเสริมการเรียนรู้แบบบูรณาการและพัฒนาทักษะดิจิทัล ซึ่งเป็นทักษะสำคัญในยุคปัจจุบัน

- **มิติธรรมาภิบาล**

ปี 2568 กลุ่มทีเอสโกยังคงรักษามาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาลและความยั่งยืน โดยได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2568 (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025: CGR) ในระดับ **5 ดาว** หรือ **“ดีเลิศ” (Excellent CG Scoring)** ต่อเนื่องเป็นปีที่ 19 นับตั้งแต่ปี 2550 เป็นต้นมา จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ภายใต้การสนับสนุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ซึ่งสะท้อนถึงการยึดมั่นในความโปร่งใสและการบริหารจัดการที่มีมาตรฐานสูงสุด

ในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน กลุ่มทีเอสโกได้รับการประเมิน SET ESG Ratings ระดับ **AAA** ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 และได้รับรางวัล **Commended Sustainability Awards** ประจำปี 2568 ในงาน SET Awards จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ไทย ซึ่งมอบให้แก่บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผลประโยชน์การควบคู่กับความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย พร้อมทั้งใช้ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) เป็นกลไกสำคัญในการพัฒนาธุรกิจสู่ความยั่งยืนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ กลุ่มทีสโกยังได้รับการคัดเลือกเป็นหนึ่งใน 100 บริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้าน ESG หรือ ESG100 ประจำปี 2568 โดยสถาบันไทยพัฒน์ รวมถึงได้รับรางวัล Sustainability Disclosure Award 2025 จากสถาบันไทยพัฒน์ สำหรับการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนอย่างครบถ้วนและโปร่งใสด้วย

ในด้านการต่อต้านคอร์รัปชัน บริษัท ทีสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคาร ทีสโก จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ทีสโก จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก จำกัด ได้รับการต่ออายุ**รับรองสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (Thai Private Sector Collective Action Against Corruption: CAC)** เป็นครั้งที่ 4 ในปี 2568 ซึ่งสะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสและต่อต้านการทุจริตในทุกรูปแบบ นอกจากนี้ กลุ่มทีสโกยังได้ลงนามประกาศเข้าร่วมโครงการ “เรียกรับ...เราร้อง” ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดย CAC ร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) เพื่อรณรงค์และสร้างความตระหนักถึงความสำคัญของการแจ้งเบาะแสการทุจริต และเป็นส่วนหนึ่งของการสร้างสังคมที่โปร่งใสไร้คอร์รัปชันด้วย