



**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**  
**สำหรับไตรมาส 4 และรอบ 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568**  
**(งบการเงินฉบับตรวจสอบ)**

**ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)**

3000 ถนนพหลโยธิน

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

เว็บไซต์: [www.ttbbank.com](http://www.ttbbank.com)

นักลงทุนสัมพันธ์

Email: [ir.ttb@ttbbank.com](mailto:ir.ttb@ttbbank.com)

## คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### บทสรุปผู้บริหาร: ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้ม

**เศรษฐกิจไทยไตรมาส 4 ปี 2568 :** เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยเครื่องชี้การบริโภคเอกชนมีทิศทางดีขึ้นแม้เผชิญผลกระทบจากวิกฤตน้ำท่วมใหญ่ในพื้นที่เศรษฐกิจและการค้าที่สำคัญของภาคใต้ โดยการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนตามการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ในประเทศ เช่นเดียวกับการใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากอานิสงส์ของดัชนีภาคบริการที่มีทิศทางดีขึ้นตามลำดับในช่วงฤดูการท่องเที่ยว (High Season) โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมในไตรมาสนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 2.95 ล้านคนต่อเดือน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 2.48 ล้านคนต่อเดือน ด้านเครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนชะลอลงในหมวดหลัก ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยไตรมาสนี้หดตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 0.51 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากการปรับลดลงของราคาพลังงานตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ประกอบกับการต่ออายุมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ ขณะที่ราคาอาหารสดปรับตัวลดลงจากปริมาณผลผลิตเข้าสู่ท้องตลาดค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม การเติบโตของมูลค่าการส่งออกสินค้าเริ่มชะลอลงบ้างตามผลจากการเร่งส่งออกสินค้าล่วงหน้า (Front-loading) โดยตัวเลขในไตรมาสนี้ขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 9.4 ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 11.5

**ภาคการเงินและธุรกิจธนาคารพาณิชย์:** คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.25 ในการประชุมครั้งที่ 6/2568 ในรอบการประชุมเดือนธันวาคม 2568 โดย กนง. มองว่า เศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ามีแนวโน้มชะลอต่อเนื่อง ตามการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตามรายได้ และการส่งออกสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ และมีแนวโน้มฟื้นตัวต่ำกว่าศักยภาพซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง ด้านภาวะการเงินโดยรวมผ่อนคลายบ้างตามการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่สินเชื่อโดยรวมมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง ท่ามกลางความเสี่ยงด้านเครดิตที่ยังค่อนข้างสูง สะท้อนจากการเติบโตของสินเชื่อรวมของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2568 หดตัวร้อยละ 1.4 (YoY) ชะลอลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้าที่หดตัวร้อยละ 0.5 (YoY) เช่นเดียวกับการเติบโตของเงินฝากที่ขยายตัวร้อยละ 1.4 (YoY) เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 1.6 (YoY) สำหรับค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 4 ปี 2568 เฉลี่ยอยู่ที่ 32.17 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับแข็งค่าจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 32.29 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.37 เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา (QoQ) และแข็งค่าขึ้นร้อยละ 5.28 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2567 (YTD) ตามการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จากแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายต่อเนื่อง หลังตัวเลขเศรษฐกิจและการจ้างงานที่ออกมาช่วงปลายเดือนพฤศจิกายนและต้นเดือนธันวาคมยังคงอ่อนแอ ประกอบกับเงินบาทได้รับปัจจัยแข็งค่าเพิ่มเติมจากผลของปัจจัยเชิงฤดูกาล และราคาทองคำโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นทำสถิติใหม่อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ค่าเงินบาทปรับแข็งค่าแตะระดับต่ำสุดที่ 31.01 บาท ก่อนจะกลับมาเคลื่อนไหวอ่อนค่าเล็กน้อยในช่วงสิ้นปี

**แนวโน้มเศรษฐกิจไตรมาส 1 ปี 2569:** ภาพรวมเศรษฐกิจไทยคาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้า จากแรงส่งของการบริโภคในประเทศและการท่องเที่ยว ขณะที่ มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสนี้คาดว่าจะยังได้อานิสงส์การเร่งส่งออกสินค้า เพื่อลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ ttb analytics ประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2569 ขยายตัวที่ร้อยละ 1.6 ชะลอลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 2 จากความไม่แน่นอนสูงจากทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ โดยเฉพาะนโยบายการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ด้านอุปสงค์ในประเทศการบริโภคภาคเอกชนคาดว่าจะชะลอลงจากการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัวตามแนวโน้มรายได้ครัวเรือนที่ฟื้นตัวช้าและแรงกดดันจากภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่การลงทุนรวมยังมีความไม่แน่นอนสูง ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปีนี้อาจมีแนวโน้มเคลื่อนไหวต่ำกว่ากรอบล่างของเป้าหมาย ด้านภาคการท่องเที่ยว ประเมินว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยทั้งปี 2569 มีแนวโน้มขยายตัวจากปีก่อนหน้าเล็กน้อยตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ค่อนข้างล่าช้า ทั้งนี้ ท่ามกลางที่มีความไม่แน่นอนสูงรอบด้านและข้อจำกัดด้านขีดความสามารถของนโยบายการเงิน (Policy Space) จึงประเมินว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ณ สิ้นปี 2569 จะอยู่ที่ร้อยละ 1 ด้านค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 31.00 – 33.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นไตรมาส

บทวิเคราะห์โดย 

[ttbanalytics@ttbbank.com](mailto:ttbanalytics@ttbbank.com)

## คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สรุปผลการดำเนินงานของธนาคารทหารไทยธนชาติ

สภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปี 2568 ยังคงเต็มไปด้วยความท้าทายท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้าทั่วโลกที่เพิ่มมากขึ้นและเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงชะลอตัว รวมไปถึงภัยธรรมชาติที่ไม่คาดคิด เช่น วิกฤตน้ำท่วมและแผ่นดินไหว โดยที่เอ็มบีธนชาติ (ทีทีบี) ได้ก้าวผ่านปี 2568 ด้วยกลยุทธ์หลัก 4 ด้าน ได้แก่ 1. การบริหารจัดการโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินอย่างมีประสิทธิภาพ 2. การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและมีคุณภาพ 3. การบริหารค่าใช้จ่ายและความเสี่ยงอย่างระมัดระวัง 4. การบริหารจัดการส่วนทุนเชิงรุกเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น ด้วยทิศทางการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนนี้ ธนาคารสามารถรักษาแนวโน้มของผลประกอบการให้ทรงตัวได้ท่ามกลางปัจจัยกดดันทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะแรงกดดันจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาสูง

จุดเด่นผลการดำเนินงานปี 2568

ทีทีบีรายงานกำไรสุทธิในปี 2568 จำนวน 20,639 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 YoY แม้ว่าการปรับลดดอกเบี้ยที่มากกว่าคาดจะกดดัน NIM และรายได้ดอกเบี้ย แต่การฟื้นตัวของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย การมีวินัยในการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ ที่ลดลง เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยลดผลกระทบด้านรายได้ดอกเบี้ยและส่งผลให้ธนาคารสามารถรักษาระดับผลกำไรได้ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

- การบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินเชิงรุกทั้งพอร์ตเงินฝากและพอร์ตเงินกู้ยืม ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งยังเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยลดผลกระทบจากหดตัวของอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยลดลงอย่างต่อเนื่อง
- รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) ฟื้นตัว หนุนโดยค่าธรรมเนียมกลยุทธ์หลัก: ท่ามกลางรายได้ดอกเบี้ยที่ชะลอตัว ธนาคารได้เสริมความแข็งแกร่งธุรกิจที่สร้างรายได้ค่าธรรมเนียมเพื่อเพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมหลัก เช่น ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซิวรันส์และค่าธรรมเนียมกองทุนรวมกลับมาเติบโตได้ดี ช่วยหนุนผลประกอบการของปี ขณะที่การเข้าซื้อหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ (TNS) จะช่วยเสริม Wealth ecosystem ของธนาคาร ให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนได้ครบวงจรมากยิ่งขึ้น
- การมีวินัยด้านค่าใช้จ่าย สะท้อนได้จากค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (OPEX) ที่ทรงตัว YoY หนุนโดยประสิทธิภาพในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายและที่ดีขึ้น รวมไปถึงการปรับโมเดลธุรกิจสู่ Digital-first ซึ่งจะเข้ามาช่วยเสริมให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับตัวลดลงได้ในระยะถัดไป
- ต้นทุนความเสี่ยงปรับตัวดีขึ้น สะท้อนคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับควบคุม ด้วยแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบและการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อในเชิงรุกมาโดยตลอด รวมไปถึงโครงการ 'คุณสู้เราช่วย' ซึ่งมีอัตราการเข้าร่วมค่อนข้างสูง ส่งผลให้คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อปรับตัวดีขึ้น สะท้อนได้จากการตั้งสำรองฯ ของปี 2568 ที่ลดลงร้อยละ 17 YoY หรือคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 136 bps ขณะที่การบริหารจัดการหนี้เสียเชิงรุกช่วยควบคุมระดับของหนี้เสีย ทั้งนี้ ธนาคารยังระมัดระวังและเสริมความแข็งแกร่งของกันชนป้องกันความเสี่ยงผ่านการตั้ง Management Overlay เพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage ratio) ยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ร้อยละ 152

**เน้นเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพมากกว่าขนาดของพอร์ตท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ:** ธนาคารยังเดินตามแผนการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและการปรับโครงสร้างสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนสูงเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้นภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม ทั้งนี้ แม้ว่าสินเชื่อโดยรวมจะปรับตัวลดลง YTD แต่หากเทียบกับไตรมาสก่อน สินเชื่อเริ่มกลับมาเติบโตได้จากกลุ่มสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่และกลุ่มสินเชื่อรายย่อยเป้าหมาย โดยเฉพาะสินเชื่อบ้านรีไฟแนนซ์ สินเชื่อบ้านแลกเงิน และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ทั้งนี้ แม้ว่าสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ของกลุ่ม new car (new booking) เริ่มมีสัญญาณที่ดีแต่พอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อในภาพรวมยังคงชะลอตัว

**ปรับสมดุลระดับเงินฝากให้สอดคล้องกับเติบโตสินเชื่อ** ในสภาวะดอกเบี้ยที่ปรับลดอย่างต่อเนื่อง ทีทีบีเน้นย้ำกลยุทธ์ปรับโครงสร้างเงินฝากและเงินกู้ยืม เพื่อลดต้นทุนทางการเงินและรักษาอัตรากำไร ส่งผลให้สัดส่วนเงินฝากต้นสูงปรับตัวลดลง ผ่านการเน้นนำเสนอเงินฝากประจำที่มีระยะฝากสั้นลงและการย้ายกลุ่มลูกค้าเงินฝากประจำระยะยาวที่กำหนดและต้องการเงินฝากที่ให้ผลตอบแทนสูงไปยังเงินฝาก No-Fixed เงินฝากเพื่อการออมหลักของธนาคาร รวมถึงการเน้นเติบโตเงินฝาก CASA และเงินฝากประจำเงินตราต่างประเทศ ตามแผนการขยายฐานลูกค้าประจำของธนาคารและการยกระดับ Wealth ecosystem โดยกลยุทธ์เงินฝากเหล่านี้จะช่วยปรับโครงสร้างของเงินฝาก เพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเงินฝากและเสริมประสิทธิภาพตามแผนการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ธนาคารมีผลประโยชน์ทางภาษีคงเหลือเป็นจำนวน 5.7 พันล้านบาท ซึ่งสามารถรับรู้ได้ถึงปี 2571 ทั้งนี้ การใช้ผลประโยชน์ทางภาษีจะทยอยรับรู้ตามการประมวลผลการรายได้ในอนาคต ไม่ได้ใช้วิธีรับรู้เท่ากันทุกปี (Straight-line basis)

## บทวิเคราะห์ผลประกอบการ

ตาราง 1: รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 4/68	ไตรมาส 3/68	QoQ (%)	ไตรมาส * 4/67	YoY (%)	12 เดือน ปี 68	12 เดือน ปี 67	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	17,194	17,718	-3.0%	19,991	-14.0%	72,097	82,783	-12.9%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,922	5,313	-7.4%	6,182	-20.4%	21,460	26,331	-18.5%
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>12,271</b>	<b>12,405</b>	<b>-1.1%</b>	<b>13,809</b>	<b>-11.1%</b>	<b>50,637</b>	<b>56,452</b>	<b>-10.3%</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,088	3,530	15.8%	3,379	21.0%	13,985	13,086	6.9%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	1,088	921	18.0%	912	19.3%	3,776	3,712	1.7%
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>	<b>3,001</b>	<b>2,608</b>	<b>15.0%</b>	<b>2,467</b>	<b>21.6%</b>	<b>10,209</b>	<b>9,373</b>	<b>8.9%</b>
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	1,157	1,300	-11.0%	844	37.1%	4,832	3,574	35.2%
<b>รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย</b>	<b>4,158</b>	<b>3,908</b>	<b>6.4%</b>	<b>3,311</b>	<b>25.6%</b>	<b>15,040</b>	<b>12,948</b>	<b>16.2%</b>
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>16,430</b>	<b>16,313</b>	<b>0.7%</b>	<b>17,120</b>	<b>-4.0%</b>	<b>65,677</b>	<b>69,399</b>	<b>-5.4%</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	7,762	7,403	4.8%	7,633	1.7%	29,533	29,571	-0.1%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,631	3,980	-8.8%	4,690	-22.6%	16,485	19,852	-17.0%
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>5,036</b>	<b>4,930</b>	<b>2.1%</b>	<b>4,797</b>	<b>5.0%</b>	<b>19,658</b>	<b>19,976</b>	<b>-1.6%</b>
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	-204	-369	N/A	-195	N/A	-981	-1,055	N/A
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>5,240</b>	<b>5,299</b>	<b>-1.1%</b>	<b>4,992</b>	<b>5.0%</b>	<b>20,639</b>	<b>21,031</b>	<b>-1.9%</b>
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	N/A	0.003	-100.0%	-	0.027	-100.0%
<b>กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร</b>	<b>5,240</b>	<b>5,299</b>	<b>-1.1%</b>	<b>4,992</b>	<b>5.0%</b>	<b>20,639</b>	<b>21,031</b>	<b>-1.9%</b>
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	-2,460	5,041	-148.8%	381	-745.8%	3,129	586	433.7%
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>	<b>2,780</b>	<b>10,340</b>	<b>-73.1%</b>	<b>5,373</b>	<b>-48.3%</b>	<b>23,768</b>	<b>21,617</b>	<b>10.0%</b>
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.06	0.06	0.0%	0.06	0.0%	0.22	0.22	0.0%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* ในไตรมาส 4/2567 ธนาคารได้ปรับนโยบายทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าอาคารจากวิธีการตีราคาใหม่เป็นวิธีราคาทุน ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในไตรมาส 4/2567 เพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

### รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย

- **สำหรับไตรมาส 4/2568** ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเป็นจำนวน 12,271 ล้านบาทในไตรมาส 4/2568 ลดลงร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ทั้งนี้ ท่ามกลางแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง รายได้ดอกเบี้ยสุทธิยังคงได้รับแรงกดดันจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อ ประกอบกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ผ่านโครงการช่วยเหลือลูกค้ากลุ่มเปราะบางของธนาคาร ซึ่งรวมถึงโครงการ 'คุณสู้เราช่วย' (You Fight, We Help) อย่างไรก็ดี รายได้ดอกเบี้ยสุทธิในไตรมาสนี้ปรับลดลงเพียงเล็กน้อย เป็นผลจากความคุ้มครองต้นทุนทางการเงินที่ดี ซึ่งสะท้อนถึงประสิทธิภาพของแผนการบริหารจัดการโครงสร้างเงินฝากและเงินกู้ยืมเชิงรุก

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน YoY รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรวม 5 ครั้ง นับตั้งแต่ไตรมาส 4/2567 และปริมาณเงินให้สินเชื่อที่ลดลงตามแผนการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ซึ่งผลกระทบดังกล่าวได้ถูกชดเชยด้วยต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามแผนการปรับโครงสร้างเงินฝากและเงินกู้ยืมให้เหมาะสมกับสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ

- **สำหรับรอบ 12 เดือนปี 2568** รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 10.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 50,637 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อ จากผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยขาลงและการลดอัตราดอกเบี้ยให้กับลูกค้าที่เข้าร่วมโครงการช่วยเหลือต่างๆ ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนยังคงเพิ่มขึ้นจากแผนการบริหารจัดการพอร์ตเงินลงทุนเชิงรุก ทั้งนี้ ค่าใช้จ่าย

ดอกเบี้ยลดลงได้อย่างต่อเนื่อง ตามแผนกลยุทธ์บริหารโครงสร้างเงินฝากและเงินกู้ยืมที่ช่วยให้ต้นทุนทางการเงินลดลง ช่วยพุงรายได้ออกเบี้ยท่ามกลางฝั่งรายได้ที่ชะลอตัว

NIM อยู่ที่ร้อยละ 2.95 ในไตรมาส 4/2568 เทียบกับร้อยละ 2.97 ในไตรมาส 3/2568

**ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM)** อยู่ที่ร้อยละ 2.95 ในไตรมาส 4/2568 ลดลง 2 bps จากร้อยละ 2.97 ในไตรมาสก่อนหน้า และลดลง 30 bps จากร้อยละ 3.25 ในไตรมาส 4/2567 การลดลงของส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ปัจจัยหลักมาจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ลดลง โดยเฉพาะอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อ ตามการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในโครงการช่วยเหลือลูกค้า ‘คุณสู้เราช่วย’ อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้บริหารจัดการต้นทุนทางการเงินในเชิงรุก ผ่านการจัดการเงินฝากและเงินกู้ยืม ที่รวมถึงการไถ่ถอนหุ้นกู้ต้นทุนสูงก่อนกำหนด ซึ่งช่วยลดผลกระทบต่อเชิงลบบน NIM ส่งผลให้ NIM ปรับลดในอัตราที่ช้าลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน

ทั้งนี้ การลดลง YoY มีสาเหตุหลักมาจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยซึ่งโดยรวมอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าไตรมาส 4/2567 แต่ลดผลกระทบด้วยต้นทุนทางการเงินที่บริหารจัดการได้ดี

**สำหรับรอบ 12 เดือนปี 2568** NIM ปรับตัวลง 22 bps มาอยู่ที่ร้อยละ 3.04 จากร้อยละ 3.26 ของ 12 เดือนปี 2567 การหดตัวของ NIM มีสาเหตุหลักมาจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 25 bps YoY ตามแผนการบริหารต้นทุนเชิงรุก ช่วยลดผลกระทบของการหดตัวของอัตราส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย

อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อจะยังคงได้รับแรงกดดันภายใต้สภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำและการเติบโตสินเชื่อที่ชะลอตัว เพื่อลดผลกระทบอย่างยั่งยืน ธนาคารจึงยังคงดำเนินแผนการปรับโครงสร้างสินเชื่อ ไปยังกลุ่มสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงบนความเสี่ยงที่เหมาะสม และเน้นย้ำการเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพมากกว่าเน้นการเติบโตด้านปริมาณเพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ต ด้านต้นทุนเงินฝากคาดว่าจะปรับลดลงได้อีกในไตรมาสถัดไป เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่มีผลภายหลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อเดือนธันวาคม 2568 ดังนั้น การบริหารควบคุมต้นทุนการจัดหาเงินทุนยังคงเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาระดับอัตรากำไรในระยะถัดไป

ตาราง 2: รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 4/68	ไตรมาส 3/68	QoQ (%)	ไตรมาส 4/67	YoY (%)	12 เดือน ปี 68	12 เดือน ปี 67	YoY (%)
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	17,194	17,718	-3.0%	19,991	-14.0%	72,097	82,783	-12.9%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	840	1,106	-24.1%	1,607	-47.7%	4,768	7,072	-32.6%
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	34	46	-26.3%	38	-11.1%	180	159	13.2%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,066	957	11.5%	1,018	4.8%	3,731	3,655	2.1%
เงินให้สินเชื่อ	10,499	10,710	-2.0%	12,008	-12.6%	43,466	49,555	-12.3%
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน อื่นๆ	4,755	4,899	-2.9%	5,320	-10.6%	19,952	22,341	-10.7%
	-	-	N/A	-0.001	N/A	-	0.272	-100.0%
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	4,922	5,313	-7.4%	6,182	-20.4%	21,460	26,331	-18.5%
เงินรับฝาก	2,951	3,247	-9.1%	3,753	-21.4%	13,055	15,561	-16.1%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	338	383	-11.7%	483	-30.0%	1,550	2,231	-30.5%
เงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	1,473	1,492	-1.2%	1,534	-4.0%	6,005	6,343	-5.3%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	142	174	-18.0%	393	-63.8%	783	2,130	-63.2%
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	0.6	1.0	-36.7%	2	-71.4%	4	16	-72.0%
อื่นๆ	17	17	2.5%	15	11.3%	63	51	24.3%
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	12,271	12,405	-1.1%	13,809	-11.1%	50,637	56,452	-10.3%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตาราง 3: อัตราผลตอบแทนและต้นทุนเงินฝากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(% ต่อปี)	ไตรมาส 4/68	ไตรมาส 3/68	ไตรมาส 2/68	ไตรมาส 1/68	ไตรมาส 4/67	12 เดือน ปี 68	12 เดือน ปี 67
อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ	5.04%	5.15%	5.31%	5.48%	5.53%	5.23%	5.59%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้	4.14%	4.25%	4.39%	4.57%	4.70%	4.33%	4.78%
ต้นทุนเงินฝาก	1.38%	1.47%	1.51%	1.55%	1.60%	1.47%	1.62%
ต้นทุนการจัดหาเงินทุน	1.41%	1.51%	1.56%	1.63%	1.71%	1.52%	1.77%
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย	2.95%	2.97%	3.07%	3.19%	3.25%	3.04%	3.26%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

- สำหรับไตรมาส 4/2568 ธนาคารมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 4,158 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ตามค่าธรรมเนียมหลักที่เพิ่มขึ้นและรายได้อื่น สุทธิด้วยกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนที่ลดลง

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน YoY รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.6 โดยปัจจัยหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ กำไรจากการขายทรัพย์สินหรือการขายและสินทรัพย์อื่นๆ และรายได้อื่น สุทธิด้วยกำไรที่มาจากเงินลงทุนต่างๆ ที่ลดลง

- สำหรับรอบ 12 เดือนปี 2568 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 15,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 YoY เป็นผลมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน กำไรจากการขายทรัพย์สินหรือการขายและสินทรัพย์อื่นๆ และรายได้อื่น ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการได้รับเงินชดเชยจาก FIDF หากไม่รวมผลของเงินชดเชยนี้ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 YoY

ตาราง 4: รายได้ที่มีโชดกเบี่ย

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 4/68	ไตรมาส 3/68	QoQ (%)	ไตรมาส * 4/67	YoY (%)	12 เดือน ปี 68	12 เดือน ปี 67	YoY (%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,088	3,530	15.8%	3,379	21.0%	13,985	13,086	6.9%
การรับรอง รับอาวัล และค้ำประกัน	131	134	-1.7%	131	0.6%	524	534	-1.9%
อื่นๆ	3,957	3,396	16.5%	3,248	21.8%	13,461	12,551	7.2%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	1,088	921	18.0%	912	19.3%	3,776	3,712	1.7%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ	3,001	2,608	15.0%	2,467	21.6%	10,209	9,373	8.9%
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	348	584	-40.4%	451	-22.9%	2,235	1,770	26.3%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	30	-	100.0%	80	-62.0%	89	244	-63.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	66	72	-8.2%	61	8.7%	263	256	2.8%
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอกการขาย สินทรัพย์ และสินทรัพย์อื่นๆ	128	137	-7.1%	21	494.6%	329	190	73.0%
รายได้เงินปันผลรับ	1	13	-88.7%	15	-90.1%	156	287	-45.7%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	584	493	18.4%	215	171.3%	1,759	827	112.7%
<b>รายได้ที่มีโชดกเบี่ย</b>	<b>4,158</b>	<b>3,908</b>	<b>6.4%</b>	<b>3,311</b>	<b>25.6%</b>	<b>15,040</b>	<b>12,948</b>	<b>16.2%</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* ในไตรมาส 4/2567 ธนาคารได้ปรับนโยบายทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าอาคารจากวิธีการราคาใหม่เป็นวิธีราคาทุน ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในไตรมาส 4/2567 เพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

รายละเอียดของรายได้ค่าธรรมเนียมเชิงกลยุทธ์หลัก

- เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า QoQ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการโดยรวมยังคงแนวโน้มที่ดีขึ้น หนุนโดยค่าธรรมเนียมเชิงกลยุทธ์หลักที่ปรับตัวดีขึ้น จากค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซัวร์ันส์ ค่าธรรมเนียมกองทุนรวม ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต สุทธิกับค่าธรรมเนียมเพื่อการส่งออกและปริวรรตเงินตรา และค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อที่ชะลอลง

สำหรับค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซัวร์ันส์ (BA) เพิ่มขึ้น QoQ จากการฟื้นตัวที่ดีในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยค่าธรรมเนียม BA ที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อใหม่เติบโตได้ตามยอดสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากสินเชื่อภาคธุรกิจและสินเชื่อรถยนต์ที่ได้รับแรงหนุนจากงาน Motor Expo ในไตรมาส 4/2568 และในส่วนของค่าธรรมเนียม BA ในกลุ่มลูกค้ารายย่อยปรับตัวดีขึ้น หนุนโดยผลของฤดูกาลช้อปปิ้งและกิจกรรมการตลาดสำหรับประกันชีวิตและประกันสุขภาพในช่วงสิ้นปี โดยธนาคารยังคงเดินหน้าสร้าง Wealth Ecosystem เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการ Cross-sell ผลิตภัณฑ์ BA และการนำเสนอผลิตภัณฑ์แบบขายพ่วง (Bundled Products) เพื่อเสริมสร้างรายได้ค่าธรรมเนียม BA ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

ในส่วนของค่าธรรมเนียมกองทุนรวมและหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงในไตรมาส 4/2568 มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง หนุนโดยความต้องการในการซื้อกองทุนเพื่อลดหย่อนภาษีและแคมเปญทางการตลาดเพื่อกระตุ้นการลงทุนในกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ในระหว่างไตรมาส

ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต เพิ่มขึ้นตามปัจจัยตามฤดูกาลที่มีความต้องการในการใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าธรรมเนียมเพื่อการส่งออกและปริวรรตเงินตราอ่อนตัวลง QoQ สอดคล้องกับปริมาณการนำเข้าและส่งออกที่ชะลอลงจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การค้าโลก สำหรับค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อ (Credit-related fees) หดตัวตามปริมาณธุรกรรมทางธุรกิจ

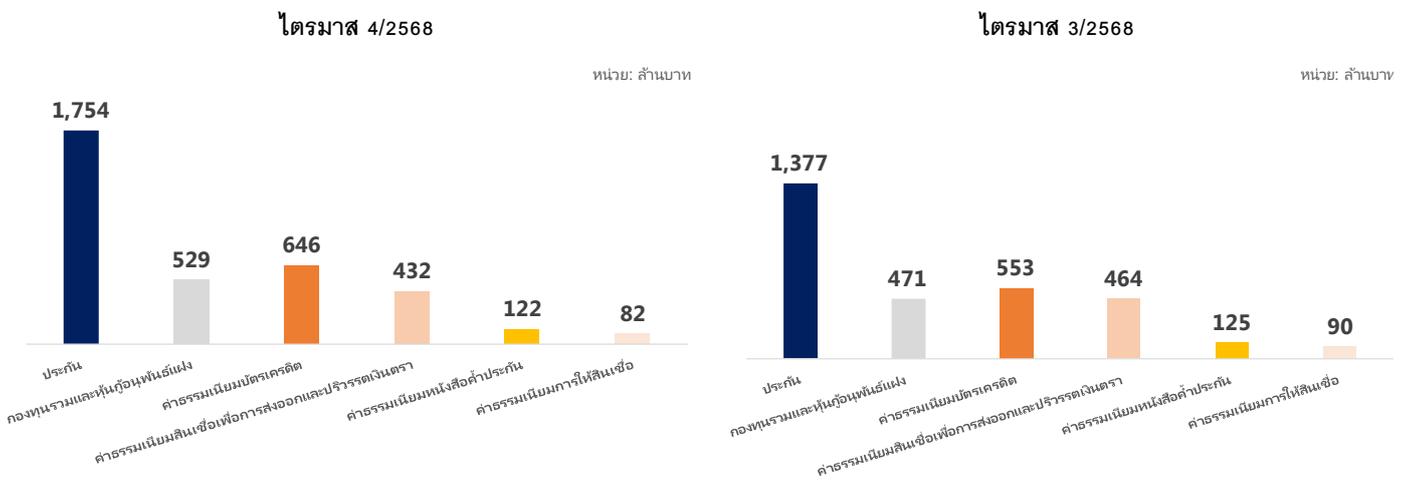
เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน YoY รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการโดยรวมยังคงปรับตัวดีขึ้น ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ท้าทาย หนุนโดยการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมเชิงกลยุทธ์หลักที่ดีขึ้นในทุกประเภท ทั้งค่าธรรมเนียม BA กองทุนรวม บัตรเครดิตและรายได้ค่าธรรมเนียมเพื่อการส่งออกและ

ปรัวรรตเงินตรา ซึ่งเป็นแรงหนุนสำคัญของรายได้ค่าธรรมเนียมในปีนี้ ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่ออ่อนตัวลงในไตรมาสนี้

- **สำหรับรอบ 12 เดือนปี 2568** ท่ามกลางสภาวะตลาดที่มีความท้าทายตลอดทั้งปี 2568 รายได้ค่าธรรมเนียมเชิงกลยุทธ์หลักยังมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นจากปี 2567 สาเหตุหลักมาจากค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อและที่ไม่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ โดยค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซีวรันส์ (BA) เพิ่มขึ้นจากยอดขายประกันในกลุ่มลูกค้ารายย่อยและประกันรถยนต์ และค่าธรรมเนียมกองทุนรวมกลับมาฟื้นตัวจากแคมเปญทางการตลาดที่ช่วยเพิ่ม AUM ของกองทุน ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมเพื่อการส่งออกและปรัวรรตเงินตรา ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตและค่าธรรมเนียมจากหุ้นกู้ธนุพันธ์แฝง ยังคงเติบโตและหนุนรายได้ค่าธรรมเนียมโดยรวม แต่รายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจยังคงชะลอตัวตามภาวะความต้องการสินเชื่อที่อ่อนตัวลง

ในระยะต่อไป ธนาคารยังคงเดินหน้ายกระดับความสามารถด้านดิจิทัลรวมถึง Ecosystem ต่างๆ อาทิ รถยนต์ บ้านและ Wealth Ecosystem เพื่อเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้า ซึ่งกลยุทธ์นี้ช่วยให้ธนาคารสามารถสังเกตพฤติกรรมลูกค้าและใช้ประโยชน์จากฐานข้อมูลเพื่อสร้างโอกาสในการ Cross-selling ที่จะช่วยผลักดันให้เกิดรายได้ค่าธรรมเนียมอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จะช่วยสนับสนุน Wealth Ecosystem โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการต่อยอดการให้บริการด้านการลงทุนและพัฒนาโซลูชันแบบครบวงจรให้กับลูกค้า

ตาราง 5: รายได้ที่มีใช้ดอกเบียหลักแยกตามประเภท



หมายเหตุ: งบการเงินรวม รายได้ค่าธรรมเนียมรวม

### ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบีย

- **สำหรับไตรมาส 4/2568** ธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบียเป็นจำนวน 7,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 QoQ สาเหตุหลักมาจากปัจจัยด้านฤดูกาลของค่าใช้จ่ายด้านการขายและการตลาดที่สูงขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับแผนธุรกิจที่วางไว้

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน YoY ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 YoY ปัจจัยหลักเพิ่มขึ้นจากการรวมค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่รวมผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ หลังการเข้าซื้อสำเร็จในไตรมาส 3/2568 ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าใช้จ่ายด้านซอฟต์แวร์

- **สำหรับรอบ 12 เดือนปี 2568** ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ยทรงตัว YoY อยู่ที่ 29,533 ล้านบาท ด้วยความมุ่งมั่นในการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัยอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้สามารถบริหารจัดการ OPEX ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยธนาคารสามารถลดต้นทุนที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring cost) ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ ตามแผนการบริหารจัดการสาขาและทรัพยากรบุคคล ซึ่งสะท้อนให้เห็นได้จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และพนักงานที่ลดลง (หากไม่รวมค่าใช้จ่ายจากบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ)

นอกจากนี้ การปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจสู่การดำเนินงานแบบ Digital-first ยังคงดำเนินไปตามแผน ซึ่งนำไปสู่การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจ และด้วยกลยุทธ์นี้คาดว่าจะช่วยลดต้นทุนที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring cost) ลงได้อีก ผ่านการปรับปรุงประสิทธิภาพสาขา การย้ายบริการไปยังแพลตฟอร์มดิจิทัลมากขึ้น และการบริหารจัดการพนักงานให้สอดคล้องตามแผนธุรกิจดังกล่าว

อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 45 เป็นไปตามเป้าหมาย

**ในไตรมาส 4/2568 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้** อยู่ที่ร้อยละ 47 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45 ของไตรมาส 3/2568 และจากร้อยละ 44 ในไตรมาส 4/2567 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ มีสาเหตุหลักมาจากแรงกดดันของรายได้จากการดำเนินงานที่ปรับตัวลดลงเร็วกว่าการลดลงของต้นทุน

**สำหรับรอบ 12 เดือนปี 2568** อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 45 ยังคงเป็นไปตามเป้าหมาย แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 43 ของรอบ 12 เดือน ปี 2567 สะท้อนภาวะที่รายได้หลักชะลอตัว โดยธนาคารเน้นย้ำการรักษาระดับอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ผ่านการบริหารต้นทุนต่างอย่างมีวินัย รวมถึงการปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจไปสู่ Digital-first ด้วยกลยุทธ์นี้จะเป็ปัจจัยหนุนสำคัญที่ช่วยให้บรรลุเป้าหมาย อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ระดับร้อยละ 40 ต้นๆ ขณะเดียวกันการลงทุนอย่างต่อเนื่องในแพลตฟอร์มดิจิทัล และการยกระดับศักยภาพด้านดิจิทัลจะช่วยเหลือเสริมสร้างช่องทางสร้างรายได้ให้มีความมั่นคงในระยะยาว

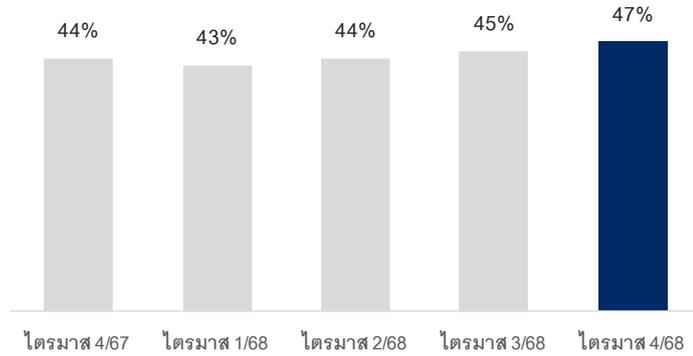
#### ตาราง 6: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

(ล้านบาท)	ไตรมาส 4/68	ไตรมาส 3/68	QoQ (%)	ไตรมาส * 4/67	YoY (%)	12 เดือน ปี 68	12 เดือน ปี 67	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	4,073	4,040	0.8%	3,894	4.6%	15,768	15,589	1.1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	27	26	4.5%	26	1.6%	110	104	6.0%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	832	830	0.3%	1,067	-22.0%	3,258	4,376	-25.5%
ค่าภาษีอากร	435	429	1.4%	451	-3.5%	1,724	1,854	-7.03%
อื่นๆ	2,395	2,078	15.3%	2,195	9.1%	8,673	7,649	13.4%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ</b>	<b>7,762</b>	<b>7,403</b>	<b>4.8%</b>	<b>7,633</b>	<b>1.7%</b>	<b>29,533</b>	<b>29,571</b>	<b>-0.1%</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* ในไตรมาส 4/2567 ธนาคารได้ปรับนโยบายทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าอาคารจากวิธีการราคาใหม่เป็นวิธีการราคาทุน ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในไตรมาส 4/2567 เพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

ตาราง 7: อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้



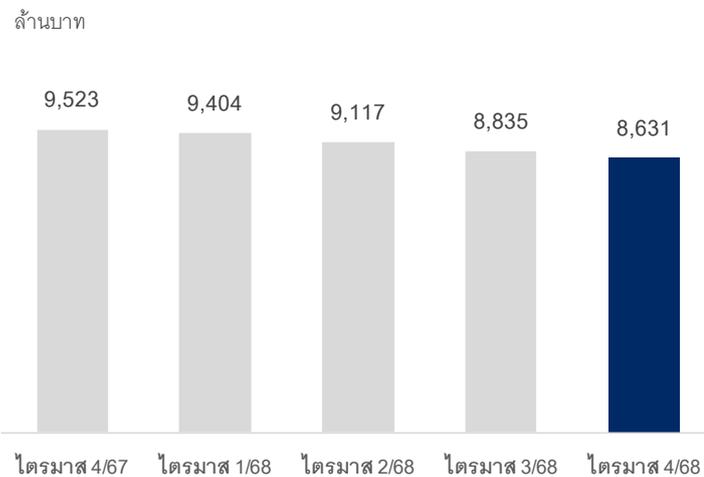
หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* ในไตรมาส 4/2567 ธนาคารได้ปรับนโยบายทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าอาคารจากวิธีการราคาใหม่เป็นวิธีราคาทุน ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในของปี 2567 เพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

### กำไรจากการดำเนินงานและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP) อยู่ที่ 8,631 ล้านบาทในไตรมาส 4/2568 ลดลงร้อยละ 2.3 QoQ และร้อยละ 9.4 YoY สำหรับรอบ 12 เดือน ปี 2568 อยู่ที่ 35,988 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.6 เมื่อเทียบกับรอบ 12 เดือน ปี 2567

ตาราง 8: กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP)



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* ในไตรมาส 4/2567 ธนาคารได้ปรับนโยบายทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าอาคารจากวิธีการราคาใหม่เป็นวิธีราคาทุน ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในของปี 2567 เพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

ตั้ง ECL ในไตรมาส 4/2568 จำนวน 3,631 ล้านบาท รวมสำรองฯ พิเศษ ภายใต้โมเดลการตั้ง ECL อย่างรอบคอบ

**ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL)** การบริหารคุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นหนึ่งในเป้าหมายหลักของธนาคารท่ามกลางการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยธนาคารยังคงเน้นย้ำความรอบคอบและติดตามคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิด ควบคู่กับการใช้โมเดลการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ที่มีความเข้มงวดและพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตผ่านการตั้งสำรองฯ

Management Overlay เพิ่มเติม เพื่อให้ครอบคลุมถึงการปรับค่าความน่าจะเป็นในการผิดนัดชำระหนี้ (PD) และค่าความสูญเสียที่เกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (LGD) ที่อาจเปลี่ยนแปลงไป ช่วยให้มั่นใจได้ว่าการตั้งสำรองฯ อยู่ในระดับที่เพียงพอต่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารยังคงเน้นความระมัดระวังและรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ด้วยแผนการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อโดยการลดสินเชื่อที่มีคุณภาพอ่อนแออย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการขายและการตัดหนี้สงสัยจะสูญ (Write-off) อีกทั้งยังเพิ่มความเข้มงวดของเกณฑ์การพิจารณาการปล่อยสินเชื่อใหม่

**ในไตรมาส 4/2568** ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ มีจำนวนทั้งสิ้น 3,631 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 และร้อยละ 22.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 120 bps ทั้งนี้ ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและเกณฑ์การพิจารณาการให้สินเชื่ออย่างระมัดระวัง ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องและคงอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ สะท้อนได้จากแนวโน้มการลดลงอย่างต่อเนื่องของระดับ ECL

ทั้งนี้ หากพิจารณาต้นทุนความเสี่ยงจากการดำเนินงานปกติ (Normal provision) อยู่ที่ 2,635 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 87 bps ลดลงร้อยละ 26.0 จากไตรมาส 3/2568 แต่ลดลงร้อยละ 35.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงเป็นผลมาจากโครงการช่วยเหลือลูกค้า 'คุณสู้เราช่วย' การบริหารจัดการสินเชื่อที่ต่อยคุณภาพอย่างต่อเนื่อง และการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์อย่างรัดกุม

แม้ว่าคุณภาพสินทรัพย์จะอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ดี ธนาคารยังคงความรอบคอบในการบริหารจัดการความเสี่ยง ผ่านการตั้ง Management Overlay เพิ่มเติม เพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งช่วยเสริมเกราะป้องกันความเสี่ยง ส่งผลให้ **อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ** หรือ Coverage ratio ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 152 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568

**สำหรับรอบ 12 เดือน ปี 2568** ธนาคารตั้งสำรองฯ จำนวน 16,485 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 136 bps ในขณะที่การตั้งสำรองฯ ตามการดำเนินธุรกิจปกติอยู่ที่ 12,818 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 106 bps ทั้งนี้ ระดับการตั้งสำรองฯ ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีของธนาคาร ด้วยทิศทางการบริหารความเสี่ยงที่ความรอบคอบ ธนาคารได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมผ่าน Management Overlay ตลอดปี 2568 เพื่อรองรับผลกระทบต่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น อาทิ ผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐอเมริกาและสถานการณ์น้ำท่วม ทั้งนี้ ระดับของการตั้งสำรองฯ เป็นผลมาจากโมเดล ECL ที่มีความเข้มงวด ควบคู่กับระดับกันชนรองรับความเสี่ยง หรือ LLR ซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

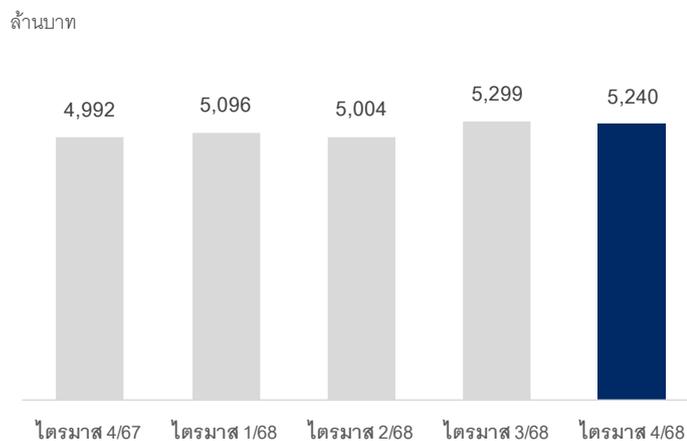
ตาราง 9: ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

(ล้านบาท)	ไตรมาส 4/68	ไตรมาส 3/68	QoQ (%)	ไตรมาส 4/67	YoY (%)	12 เดือน ปี 68	12 เดือน ปี 67	YoY (%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,631	3,980	-8.8%	4,690	-22.6%	16,485	19,852	-17.0%
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อ (bps) - ต่อปี	120	131		150		136	154	

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

**กำไรสุทธิ** หลังค่าใช้จ่ายสำรองฯ และผลประโยชน์ทางภาษี กำไรสุทธิในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 5,240 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ซึ่งเทียบเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE ที่ร้อยละ 8.6 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 3/2568 ที่ร้อยละ 8.8 แต่เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ที่ร้อยละ 8.4 สำหรับรอบ 12 เดือน ปี 2568 กำไรสุทธิอยู่ที่ 20,639 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.9 YoY หรือคิดเป็น ROE ที่ร้อยละ 8.6

ตาราง 10: กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* ในไตรมาส 4/2567 ธนาคารได้ปรับนโยบายทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าอาคารจากวิธีการตีราคาใหม่เป็นวิธีราคาทุน ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในปี 2567 เพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

(บทวิเคราะห์สถานะทางการเงินอยู่ในส่วนถัดไป)

## บทวิเคราะห์สถานะทางการเงิน

ตาราง 11: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะทางการเงิน

(ล้านบาท)	ธ.ค.68	ก.ย.68	QoQ (%)	ธ.ค.67	YTD (%)
เงินสด	12,633	12,670	-0.3%	14,809	-14.7%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	181,399	216,539	-16.2%	288,562	-37.1%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	22,943	15,335	49.6%	10,381	121.0%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	9,602	6,048	58.8%	8,663	10.8%
เงินลงทุนสุทธิ	237,852	218,781	8.7%	156,350	52.1%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	8,593	8,645	-0.6%	8,584	0.1%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้**	1,204,800	1,197,538	0.6%	1,240,874	-2.9%
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	8,239	8,262	-0.3%	8,422	-2.2%
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	59,464	59,203	0.4%	59,007	0.8%
รวม เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,153,575	1,146,598	0.6%	1,190,289	-3.1%
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	16,289	16,223	0.4%	15,235	6.9%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	15,186	15,039	1.0%	15,392	-1.3%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	25,310	25,154	0.6%	25,003	1.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,474	2,611	33.1%	3,106	11.9%
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	15,110	15,038	0.5%	12,149	24.4%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,701,966</b>	<b>1,698,681</b>	<b>0.2%</b>	<b>1,748,523</b>	<b>-2.7%</b>
เงินรับฝาก	1,269,509	1,269,931	0.0%	1,328,594	-4.4%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	98,179	98,458	-0.3%	90,184	8.9%
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	13,729	12,348	11.2%	7,319	87.6%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	15,126	17,100	-11.5%	29,247	-48.3%
หนี้สินอื่น	61,229	59,442	3.0%	55,366	10.6%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,457,772</b>	<b>1,457,279</b>	<b>0.0%</b>	<b>1,510,710</b>	<b>-3.5%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารฯ	244,194	241,402	1.2%	237,812	2.7%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>244,194</b>	<b>241,402</b>	<b>1.2%</b>	<b>237,812</b>	<b>2.7%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,701,966</b>	<b>1,698,681</b>	<b>0.2%</b>	<b>1,748,523</b>	<b>-2.7%</b>
ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.50	2.47	1.2%	2.44	2.5%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\*\* สำหรับเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่มีการต่ออายุด้านเครดิต ดอกเบี้ยค้างรับแสดงเป็นยอดสุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต

### สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 1,701,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) แต่ลดลงร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 (YTD)

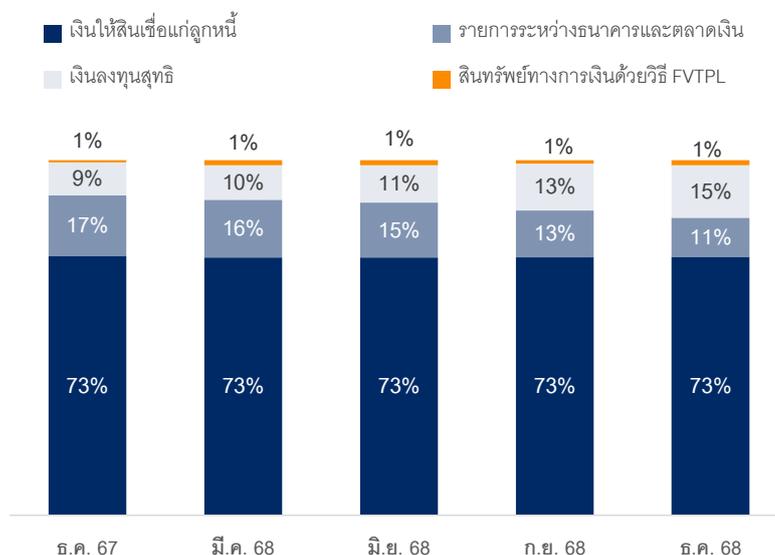
### รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้หลักมีดังนี้

- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.6 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 3.1 YTD อยู่ที่ 1,153,575 ล้านบาท (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิลดลงร้อยละ 16.2 QoQ และร้อยละ 37.1 YTD อยู่ที่ 181,399 ล้านบาท โดยการลดลงดังกล่าวเป็นไปตามแผนการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร

- เงินลงทุนสุทธิและสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 QoQ และร้อยละ 56.4 YTD อยู่ที่ 260,795 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ให้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ขดเซกการลดลงของตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่ครบกำหนด ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์บริหารพอร์ตเงินลงทุนเพื่อรักษาระดับผลตอบแทนภายใต้แนวโน้มดอกเบี้ยขาลงและภาวะตลาดที่มีความผันผวน

เงินให้สินเชื่อ เป็นองค์ประกอบใหญ่ที่สุดของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินให้สินเชื่อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73 ของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมด ตามมาด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 11 และเงินลงทุนสุทธิที่ร้อยละ 15 และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนที่ร้อยละ 1 ตามลำดับ

ตาราง 12: สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้



หมายเหตุ: งบการเงินรวม

### เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ปีมียอดเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิตามงบการเงินรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,154 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากสิ้นเดือนกันยายน 2568 (QoQ) แต่ลดลงร้อยละ 3.1 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 (YTD)

ในส่วนของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามงบการเงินรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) อยู่ที่ 1,205 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.6 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 2.9 YTD

ท่ามกลางสภาวะการดำเนินธุรกิจที่เต็มไปด้วยความท้าทาย ธนาคารยังคงมุ่งเน้นกลยุทธ์การเติบโตอย่างมีคุณภาพ เพื่อให้มั่นใจถึงคุณภาพของพอร์ตสินทรัพย์ โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อใหม่มากกว่าปริมาณ ขณะเดียวกันก็ยังคงดำเนินการตามแนวทางการปรับโครงสร้างสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยในผลิตภัณฑ์ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูง โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมในแง่ของอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการให้สินเชื่อและขยายฐานสินเชื่อที่มีคุณภาพ ธนาคารได้นำแพลตฟอร์มดิจิทัลมาประยุกต์ใช้ พร้อมทั้งพัฒนา Ecosystem เพื่อยกระดับการนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าในทุกช่วงของชีวิต รวมทั้งเพิ่มความสามารถในการเสนอขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ ไปยังลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกค้ากลุ่มพนักงานเงินเดือน กลุ่มคนมีบ้าน กลุ่มคนมีรถ และ กลุ่ม Wealth รายละเอียดมีดังนี้

- **สินเชื่อลูกค้ารายย่อย** ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนขณะที่ลดลงร้อยละ 3.2 YTD ซึ่งเป็นผลจากการแผนกลยุทธ์เติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและการชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ อย่างไรก็ตาม สินเชื่อบ้าน สินเชื่อบุคคล และบัตรเครดิตยังสามารถเติบโตได้จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ธนาคารยังคงใช้กลยุทธ์หมุนเวียนสภาพคล่อง (Recycling liquidity) ที่ได้รับกลับคืนมาจากการชำระหนี้คืนจากกลุ่มสินเชื่อที่ให้อัตราผลตอบแทนต่ำ ไปใช้ในการปล่อยสินเชื่อเพิ่มวงเงิน (Top-up loan) ซึ่งเป็นสินเชื่อกลุ่มเป้าหมายที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมของพอร์ต โดยสินเชื่อกลุ่มนี้ได้แก่ สินเชื่อบ้านแลกเงิน (Cash Your Home) สินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อบัตรเครดิต

**สินเชื่อเช่าซื้อ** ในไตรมาสนี้ มีผลการดำเนินงานที่มีทิศทางที่แตกต่างกันในแต่ละผลิตภัณฑ์ โดยยอดสินเชื่อปล่อยใหม่ในกลุ่มรถยนต์ใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้กว่าร้อยละ 22.4 QoQ ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากงาน Motor Expo อย่างไรก็ตาม อัตราการชำระคืนเงินกู้ที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงภาวะการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ ยังคงกดดันการเติบโตของพอร์ต ส่งผลให้สินเชื่อเช่าซื้อโดยรวมหดร้อยละ 1.7 QoQ และร้อยละ 8.1 YTD

รายละเอียดแบ่งตามผลิตภัณฑ์ มีดังนี้ สินเชื่อรถยนต์ใหม่ลดลงร้อยละ 2.2 QoQ และร้อยละ 11.3 YTD เนื่องจากอัตราการชำระคืนยังคงสูงกว่ายอดสินเชื่อปล่อยใหม่ ขณะที่สินเชื่อรถแลกเงิน (CYC) ลดลงร้อยละ 1.9 QoQ และร้อยละ 6.4 YTD สะท้อนกลยุทธ์การปล่อยสินเชื่ออย่างรอบคอบ ส่วนสินเชื่อรถยนต์ใช้แล้วปรับลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.1 QoQ และร้อยละ 0.5 YTD สอดคล้องกับอุปสงค์ในตลาดรถยนต์มือสองที่อ่อนตัวลง ในทางกลับกัน สินเชื่อ CYB ที่แม้ยังคงมีสัดส่วนไม่มากในพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ มีอัตราการเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ร้อยละ 14.0 QoQ และร้อยละ 71.9 YTD

แม้สินเชื่อกลุ่มเป้าหมายอย่างสินเชื่อ CYB และสินเชื่อปล่อยใหม่ที่ได้รับแรงหนุนจากงาน Motor Expo จะเป็นปัจจัยสนับสนุนเชิงบวก แต่แรงกดดันจากการชำระคืนและการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ยังคงส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อโดยรวมอยู่ในทิศทางหดตัว

**สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย** เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 QoQ และ 1.3 YTD โดยในรายละเอียด สินเชื่อบ้านใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 QoQ โดยเพิ่มขึ้นจากกลยุทธ์ที่เน้นเติบโตกลุ่มสินเชื่อบ้านรีไฟแนนซ์ แต่ลดลงร้อยละ 0.6 YTD ท่ามกลางอุปสงค์ในตลาดที่อยู่อาศัยที่ยังชะลอตัว และธนาคารยังคงระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ ขณะที่สินเชื่อบ้านแลกเงินยังคงมีแนวโน้มในเชิงบวก โดยขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 3.1 QoQ และร้อยละ 10.5 YTD

**สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค (Consumer loan)** ในไตรมาสนี้มีการเติบโตเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อบุคคล (Personal loan) เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 0.9 QoQ และ 0.9 YTD ในส่วนของสินเชื่อบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 QoQ และร้อยละ 6.5 YTD โดยได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมส่งเสริมการขายของ ttb consumer ผ่านอีเวนต์ต่าง ๆ

- **สินเชื่อธุรกิจ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 QoQ เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working capital - OD&RPN) จากปัจจัยฤดูกาล ซึ่งชดเชยการลดลงของสินเชื่อ

เพื่อการค้าระหว่างประเทศ (Trade finance) และเงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Term loan) แต่ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 YTD จากการชำระคืนของลูกค้านำธุรกิจ

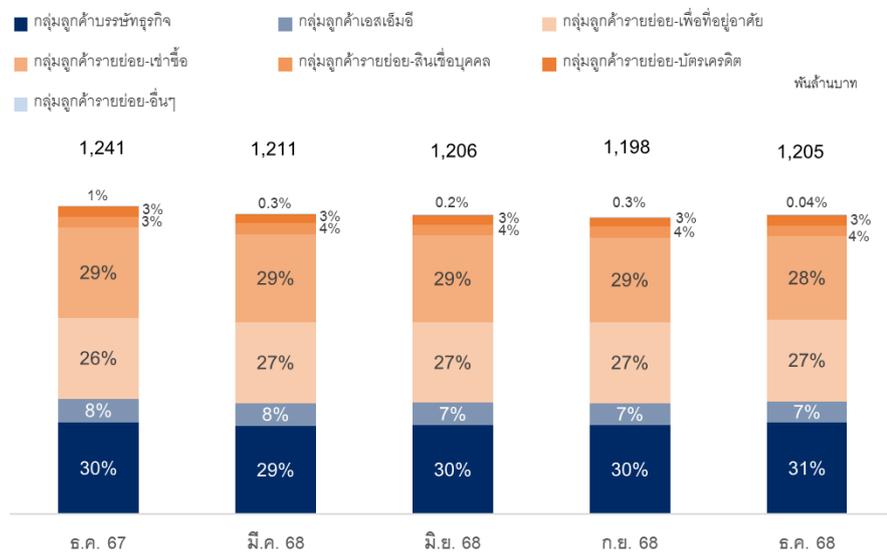
- **สินเชื่อเอสเอ็มอี (เอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลาง)** ยังคงลดลงร้อยละ 1.7 QoQ และร้อยละ 10.5 YTD สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อเอสเอ็มอีอย่างต่อเนื่อง

สำหรับโครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทของลูกค้า นั้น ภายหลังจากการรวมกิจการ โครงสร้างสินเชื่อมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีสัดส่วนสินเชื่อลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มสินเชื่อกลุ่มลูกค้ารายย่อยมีสัดส่วนร้อยละ 62 ของสินเชื่อรวม ในขณะที่สัดส่วนสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ร้อยละ 31 และกลุ่มสินเชื่อเอสเอ็มอีอยู่ที่ร้อยละ 7

สำหรับสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อร้อยละ 28 ตามมาด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 27 และเงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Term loan) ร้อยละ 17 และสินเชื่อเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working capital - OD&RPN) ร้อยละ 15 และสินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิตร้อยละ 7 และสินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศ (Trade finance) ร้อยละ 5 และอื่นๆ ร้อยละ 1 ตามลำดับ

สำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อของธนาคารประกอบด้วยสินเชื่อรถยนต์ใหม่ร้อยละ 62 สินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) ร้อยละ 21 สินเชื่อรถยนต์ใช้แล้วร้อยละ 16 และสินเชื่อเล่มแลกเงิน (Cash Your Book) ร้อยละ 1 ตามลำดับ

ตาราง 13: โครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทของลูกค้า

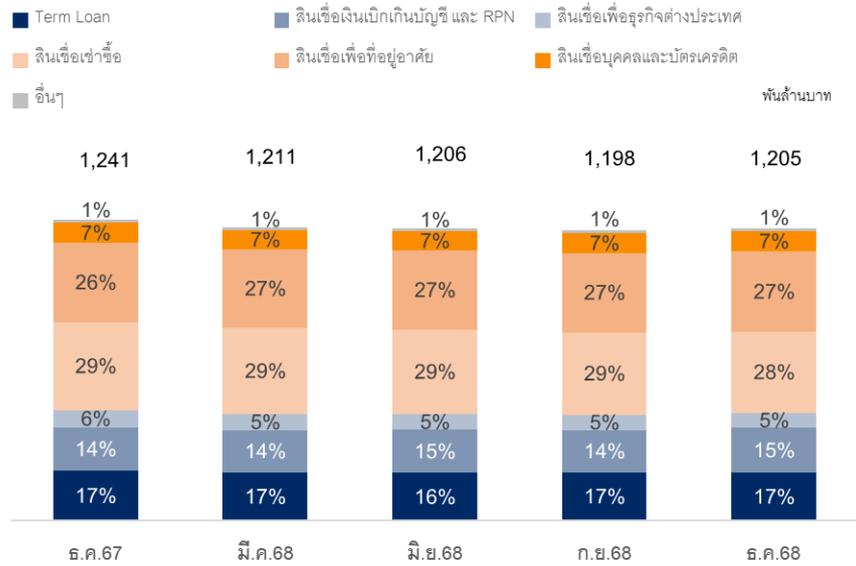


หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ลูกค้าสินเชื่อบริษัทธุรกิจ: สินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าธุรกิจที่มีรายได้ต่อปี มากกว่า 400 ล้านบาทขึ้นไป

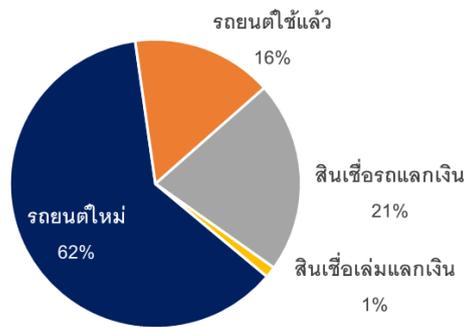
ลูกค้าเอสเอ็มอี: สินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าเอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีรายได้ต่อปีน้อยกว่า 400 ล้านบาท รวมถึงบุคคลธรรมดาที่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว (Owner operator)

ตาราง 14: โครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตาราง 15: โครงสร้างสินเชื่อเช่าซื้อ



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

### การจัดประเภทของเงินลงทุน

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 เงินลงทุนถูกจัดเป็น 3 ประเภท ได้แก่ มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และราคาทุนตัดจำหน่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินลงทุนจะถูกจัดประเภทดังต่อไปนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 68	30 ก.ย. 68
<b>สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน</b>	<b>22,943</b>	<b>15,335</b>
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	59,799	59,805
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	172,610	149,954
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	5,443	9,022
<b>เงินลงทุนสุทธิ*</b>	<b>237,852</b>	<b>218,781</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>260,795</b>	<b>234,116</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* เงินลงทุนสุทธิประกอบด้วยเงินลงทุนที่วัดด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายและวัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามงบการเงินรวม มีจำนวนทั้งสิ้น 1,701,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 (QoQ) แต่ลดลงร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 (YTD)

หนี้สินรวมตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,457,772 ล้านบาท ซึ่งทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าแต่ลดลงร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 (YTD)

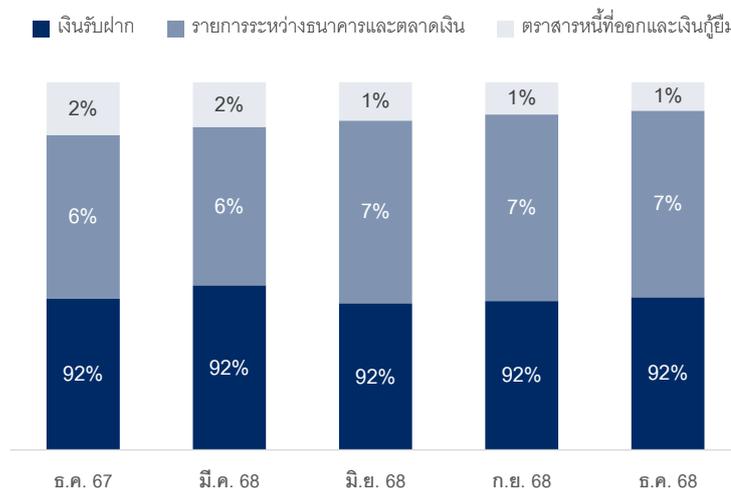
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามงบการเงินรวม อยู่ที่ 244,194 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 QoQ และร้อยละ 2.7 YTD ตามการรับรู้กำไรสุทธิระหว่างงวด

### รายละเอียดของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหลักมีดังนี้

- เงินฝากรวม มีจำนวน 1,269,509 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 4.4 YTD (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 98,179 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 YTD เป็นไปตามแผนการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร
- เงินกู้ยืม มีจำนวน 15,126 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.5 QoQ และร้อยละ 48.3 YTD (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)

ทั้งนี้ เงินฝากเป็นองค์ประกอบที่ใหญ่ที่สุดของโครงสร้างหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดย ณ 31 ธันวาคม 2568 เงินฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ตามมาด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 7 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมที่ร้อยละ 1

### ตาราง 16: โครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ย



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

## เงินรับฝาก

ณ 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารและบริษัทย่อยรายงานยอดเงินรับฝากเป็นจำนวน 1,269,509 ล้านบาท ซึ่งทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 4.4 YTD ซึ่งเป็นไปตามแผนการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร เพื่อให้สอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อ

ในด้านกลยุทธ์เงินฝาก ธนาคารได้ดำเนินการปรับโครงสร้างและระยะเวลาของเงินฝากเพื่อให้เหมาะสมกับวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง โดยเน้นการปรับพอร์ตเงินฝากประจำ (TD) ไปยังเงินฝากประจำที่มีระยะเวลาฝากสั้นลงและขยายฐานเงินฝากเพื่อการออม (No-Fixed) เพื่อดึงดูดลูกค้าที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย โดยกลยุทธ์ดังกล่าวนอกจากจะช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารโครงสร้างเงินฝากและการบริหารต้นทุนทางการเงินแล้ว ก็ยังนำไปสู่โอกาสในการนำเสนอผลิตภัณฑ์อื่นๆ เช่น การ cross-selling ไปยังผลิตภัณฑ์ลงทุนและบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (FCD) ภายใต้กลยุทธ์ Wealth Ecosystem ของธนาคารซึ่งช่วยเสริมสร้างความสัมพันธ์และการมีส่วนร่วมของลูกค้า

### โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

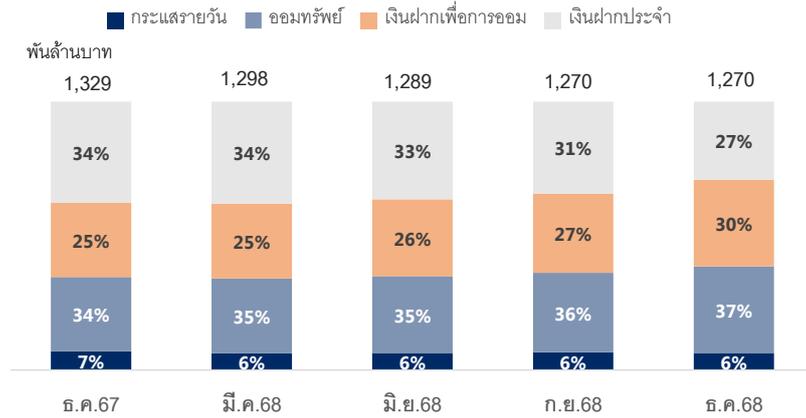
จากกลยุทธ์ด้านเงินฝากข้างต้น ส่งผลให้เงินฝากประจำรับลดลงร้อยละ 13.2 QoQ และร้อยละ 24.5 YTD ขณะที่เงินฝากกลุ่มเป้าหมาย เช่น เงินฝาก No-Fixed เติบโตร้อยละ 12.5 QoQ และร้อยละ 16.3 YTD และเงินฝากประจำสกุลต่างประเทศ (TD FCD) เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.2 QoQ และร้อยละ 170.2 YTD

สำหรับเงินฝากต้นทุนต่ำ เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ (CASA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 QoQ และร้อยละ 0.5 YTD โดยเงินฝากออมทรัพย์ (SA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 QoQ และร้อยละ 2.7 YTD ขณะที่เงินฝากกระแสรายวัน (CA) ลดลงร้อยละ 1.9 QoQ และร้อยละ 11.1 YTD ในส่วนของเงินฝาก ttb all free เงินฝากเพื่อการทำธุรกรรมซึ่งเป็น Flagship product เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 QoQ และขึ้นร้อยละ 7.3 YTD

ณ 31 ธันวาคม 2568 โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย เงินฝากเพื่อการทำธุรกรรมหรือ Transaction deposit (กลุ่มเงินฝาก CASA) ร้อยละ 43 ของเงินฝากรวม สำหรับเงินฝากเพื่อการออม (Non-transactional deposit ได้แก่ เงินฝาก No Fixed และ ME Save) ร้อยละ 30 และเงินฝากประจำร้อยละ 27 หรือแบ่งตามกลุ่มลูกค้าได้เป็น เงินฝากกลุ่มลูกค้ารายย่อย ร้อยละ 72 และเงินฝากกลุ่มลูกค้าธุรกิจ ร้อยละ 28 ของเงินฝากรวมทั้งหมด

ทั้งนี้ แม้เงินฝากรวมลดลง แต่อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (Loan to deposit ratio: LDR) ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 95 สะท้อนสภาพคล่องในระดับสูง ซึ่งจะช่วยหนุนการบริหารจัดการต้นทุนเงินฝากเพื่อรักษาระดับอัตรากำไรภายใต้แนวโน้มดอกเบี้ยขาลง

ตาราง 17: โครงสร้างเงินฝากของธนาคารตามประเภทผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

"บัญชีเงินฝากไม่ประจำ (TTB No Fixed Account) และ "บัญชีเงินฝากไม่ประจำ ME" จัดอยู่ในบัญชีเงินฝากประเภทออมทรัพย์เนื่องจากไม่จำกัดวงเงินฝากขั้นต่ำและระยะเวลาการเบิกถอนและการคิดดอกเบี้ยไม่คงที่ตามระยะเวลาแสดงในกราฟนี้ในกลุ่ม "เงินฝากเพื่อการออม"

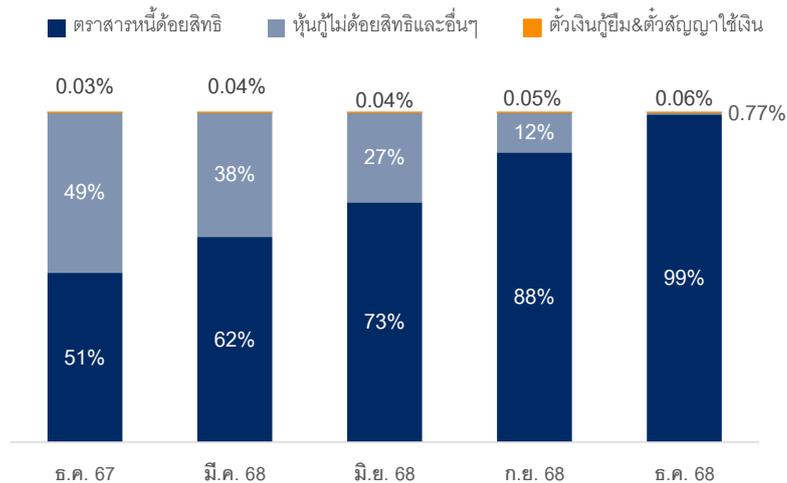
### เงินกู้ยืม

เงินกู้ยืมลดลงร้อยละ 48.3 YTD  
ตามการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2568 ยอดเงินกู้ยืมของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ 15,126 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.5 จากไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และร้อยละ 48.3 จากสิ้นปีที่แล้ว (YTD) เป็นผลจากครบกำหนดของตราสารหนี้ PAMCO (PAMCO bond) ในไตรมาสนี้ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นไปตามแผนการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน ทั้งนี้ ภายใต้ภาวะที่สภาพคล่องของธนาคารยังคงอยู่ในระดับสูงและการเติบโตสินเชื่อยังคงชะลอตัว ธนาคารจึงสามารถลดเงินกู้ยืมที่มีต้นทุนสูงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน

สำหรับโครงสร้างของเงินกู้ยืมประกอบด้วยตราสารหนี้ด้อยสิทธิซึ่งสัดส่วนร้อยละ 99.17 ตามด้วยหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ที่ร้อยละ 0.77 และตัวเงินกู้ยืมร้อยละ 0.06

ตาราง 18: โครงสร้างเงินกู้ยืม



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

### คุณภาพสินทรัพย์

ธนาคารจะยังคงความระมัดระวังและรอบคอบในการบริหารความเสี่ยงและการจัดชั้นคุณภาพสินเชื่อท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่ยังคงอยู่และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศที่ไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมยังคงอยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพและอยู่ภายใต้กรอบเป้าหมายของธนาคาร สะท้อนผลจากการจัดชั้นสินเชื่อที่มีความระมัดระวัง การพิจารณาสินเชื่ออย่างรอบคอบ และการบริหารพอร์ตสินเชื่อเชิงรุก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินให้สินเชื่อและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จัดประเภทได้ดังตาราง 19: การจัดชั้นสินเชื่อ ดอกเบี้ยค้างรับและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น\*

31 ธ.ค. 2568		
(ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ชั้นที่ 1 (สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	1,066,676	16,572
ชั้นที่ 2 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	107,297	26,597
ชั้นที่ 3 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต)	39,066	16,295
<b>รวม</b>	<b>1,213,039</b>	<b>59,464</b>

31 ธ.ค. 2567		
(ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ชั้นที่ 1 (สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	1,093,681	15,315
ชั้นที่ 2 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	116,639	26,972
ชั้นที่ 3 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต)	38,976	16,720
<b>รวม</b>	<b>1,249,296</b>	<b>59,007</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\* สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับชั้นที่ 3 แสดงเป็นยอดสุทธิ

### สินเชื่อชั้นที่ 3 (สินเชื่อด้อยคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ)

ณ 31 ธันวาคม 2568 สินเชื่อด้อยคุณภาพตรงตัวจากไตรมาสก่อน ขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมาย โดยธนาคารจะยังคงเน้นย้ำการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตอย่างต่อเนื่องและดำเนินการแก้ไขปัญหาหนี้เสียเชิงรุกผ่านการขายสินเชื่อด้อยคุณภาพและการตัดหนี้สงสัยจะสูญ เพื่อให้มั่นใจว่าพอร์ตสินเชื่อมีคุณภาพและสถานะงบดุลมีความแข็งแกร่ง พร้อมรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้ ในไตรมาส 4/2568 ธนาคารและบริษัทย่อยมีการตัดหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 4.2 พันล้านบาท ลดลงจาก 4.9 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า และลดลงจาก 6.7 พันล้านบาทในไตรมาส 4/2567 ขณะที่การขายสินเชื่อด้อยคุณภาพอยู่ที่ 0.2 พันล้านบาท เทียบกับ 0.1 พันล้านบาทในไตรมาสก่อน

จากกลยุทธ์ข้างต้น ส่งผลให้โดยรวมแล้วคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ สะท้อนได้จากระดับสินเชื่อด้อยคุณภาพที่ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 39 พันล้านบาท ตลอด 5 ไตรมาศที่ผ่านมา รายละเอียดดังนี้

### **สินเชื่อนั้นที่ 3 (สินเชื่อด้อยคุณภาพ) ไม่รวมดอกเบียค้างรับ**

**ตามงบการเงินรวม** ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ 39,066 ล้านบาท ซึ่งค่อนข้างทรงตัวจาก 39,217 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 แต่เพิ่มขึ้นจาก 38,975 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567

**ตามงบการเงินเฉพาะ** อยู่ที่ 34,857 ล้านบาท ลดลงจาก 35,292 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 และลดลงจาก 34,907 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567

### **อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL ratio)**

**ตามงบการเงินรวม** ณ 31 ธันวาคม 2568 อยู่ที่ร้อยละ 2.87 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.81 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 และยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายของธนาคารที่ไม่เกินร้อยละ 2.9

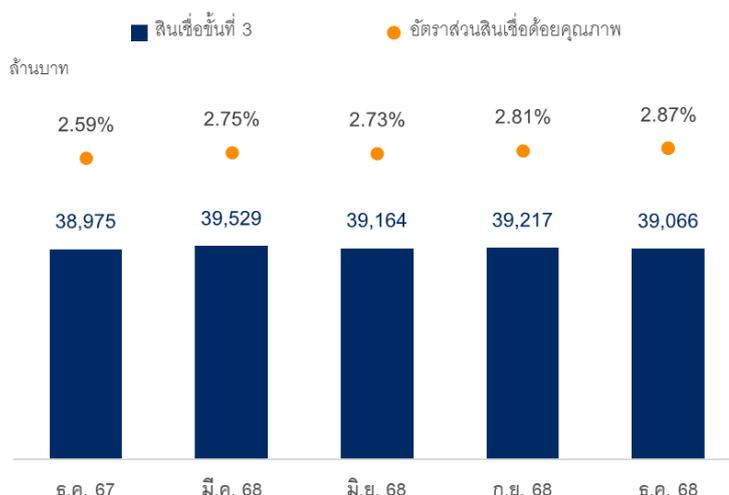
**ตามงบการเงินเฉพาะ** อยู่ที่ร้อยละ 2.55 เทียบกับร้อยละ 2.53 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 และร้อยละ 2.32 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567

### **ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

ธนาคารยังคงตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างรอบคอบเพื่อให้มีความพร้อมในการรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ธนาคารมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามงบการเงินรวมเป็นจำนวน 59,464 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 QoQ และ 0.8 YTD ทั้งนี้ นอกเหนือจากการตั้งสำรองฯ ตามการดำเนินธุรกิจปกติ ธนาคารยังดำเนินการตั้งสำรองฯ พิเศษในส่วนของ Management overlay (MO) เพิ่มเติมเพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนเงินสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage ratio) ยังคงอยู่ที่ระดับสูงที่ร้อยละ 152 เสริมระดับสำรองฯ ที่แข็งแกร่ง

ตาราง 20: สินเชื่อชั้นที่ 3 (สินเชื่อด้วยคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ



หมายเหตุ: งบการเงินรวม, สินเชื่อด้วยคุณภาพได้ถูกจัดประเภทเป็นสินเชื่อชั้นที่ 3 (Stage 3)

### สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก

ที่ที่ปีมุ่งเน้นการดำรงสภาพคล่องในระดับแข็งแกร่ง และรักษาสัดส่วนสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและมีความเสี่ยงต่ำให้อยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด

ณ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์สภาพคล่องตามงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์สภาพคล่องประกอบไปด้วย เงินสดร้อยละ 0.7 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ร้อยละ 10.7 เงินลงทุนระยะสั้นร้อยละ 4.4 และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนระยะสั้นร้อยละ 0.7

สำหรับอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (Loan to deposit ratio : LDR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 95 เทียบกับร้อยละ 94 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 และร้อยละ 93 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567

ทั้งนี้ จากกลยุทธ์ในการบริหารต้นทุนทางการเงินของธนาคารผ่านการออกตราสารหนี้และเงินกู้ยืมเพื่อลดการกระจุกตัวของการจัดหาเงินทุน ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากและการออกตราสารหนี้และเงินกู้ยืมอยู่ที่ร้อยละ 94 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568

ตาราง 21: สินทรัพย์สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก

สินทรัพย์สภาพคล่อง	ธ.ค. 68	ก.ย. 68	มิ.ย. 68	มี.ค. 68	ธ.ค. 67*
เงินสด	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%
รายการระหว่างธนาคารและ ตลาดเงิน	10.7%	12.7%	15.1%	15.7 %	16.5%
เงินลงทุนระยะสั้น	4.4%	3.2%	1.7%	2.0%	1.7%
สินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้นที่วัดมูลค่าด้วย FVTPL	0.7%	0.3%	0.9%	0.9%	0.2%
<b>สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม</b>	<b>16.5%</b>	<b>17.0%</b>	<b>18.3%</b>	<b>19.4%</b>	<b>19.3%</b>
<b>อัตราส่วนสินเชื่อรวมต่อเงินฝากรวม</b>	<b>95%</b>	<b>94%</b>	<b>94%</b>	<b>93%</b>	<b>93%</b>

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

\*มีการจัดประเภทใหม่ในสินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้นที่วัดมูลค่าด้วย FVTPL ของสิ้นปี ธ.ค. 67

## ความเสี่ยงของเงินกองทุน

### ธนาคารยังคงดำรงฐานะเงินกองทุนในระดับสูงภายใต้เกณฑ์ Basel III

ธนาคารดำรงเงินกองทุนในระดับแข็งแกร่งมาโดยตลอด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 19.5 ขณะที่เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET 1) อยู่ที่ร้อยละ 17.5 ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ (รวม Conservation buffer และ D-SIBs buffer) ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 12.0 ร้อยละ 9.5 และร้อยละ 8.0 ของ CAR, Tier 1 และ CET 1 ตามลำดับ

### ตาราง 22: อัตราส่วนเงินกองทุนตามเกณฑ์ BASEL III

	ธ.ค. 68	ก.ย. 68	มิ.ย. 68	มี.ค. 68	ธ.ค. 67
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.5%	19.9%	20.0%	20.5%	19.3%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	17.5%	17.9%	17.8%	18.2%	16.9%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	17.5%	17.9%	17.8%	18.2%	16.9%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

## สรุปผลประกอบการของธนาคารทีทีบี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2568	% จากไตรมาส	% เปลี่ยนแปลง จากปีก่อน	รอบ 12 เดือน ปี 2568	% เปลี่ยนแปลง จากปีก่อน
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,271	-1.1%	-11.1%	50,637	-10.3%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	4,158	6.4%	25.6%	15,040	16.2%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	7,762	4.8%	1.7%	29,533	-0.1%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ	8,631	-2.3%	-9.4%	35,988	-9.6%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,631	-8.8%	-22.6%	16,485	-17.0%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	5,240	-1.1%	5.0%	20,639	-1.9%

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2568	% เปลี่ยนแปลง	31 ธ.ค. 2567	% เปลี่ยนแปลง
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,204,800	1,197,538	0.6%	1,240,874	-2.9%
สินทรัพย์รวม	1,701,966	1,698,681	0.2%	1,748,523	-2.7%
เงินรับฝาก	1,269,509	1,269,931	0.0%	1,328,594	-4.4%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ หนี้สิน	15,126	17,100	-11.5%	29,247	-48.3%
หนี้สิน	1,457,772	1,457,279	0.0%	1,510,710	-3.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	244,194	241,402	1.2%	237,812	2.7%

	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	รอบ 12 เดือน ปี 2568	รอบ 12 เดือน ปี 2567
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย	2.95%	2.97%	3.25%	3.04%	3.26%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์รวม	0.97%	0.91%	0.75%	0.88%	0.73%
อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้	47.2%	45.5%	44.3%	45.0%	42.6%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	8.6%	8.8%	8.4%	8.6%	9.0%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	1.2%
สินเชื่อต่อคุณภาพ/สินเชื่อชั้นที่ 3 (ล้านบาท)	39,066	39,217	38,975	39,066	38,975
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม	2.87%	2.81%	2.59%	2.87%	2.59%
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ (bps)	120	131	150	136	154
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	95%	94%	93%	95%	93%
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก+ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	94%	93%	91%	94%	91%
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.5%	19.9%	19.3%	19.5%	19.3%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.5%	17.9%	16.9%	17.5%	16.9%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	17.5%	17.9%	16.9%	17.5%	16.9%
จำนวนพนักงานธนาคารทีทีบี	12,490	12,615	13,574	12,490	13,574
จำนวนพนักงานในกลุ่ม	13,621	13,756	14,529	13,621	14,529
จำนวนสาขา (ในประเทศ)	432	432	472	432	472
จำนวน ATM, ADM และ All-in-One	2,199	2,291	2,370	2,199	2,370

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ข้อมูลเพิ่มเติม: ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

**มูดีส์ เรทติ้งส์**

	สกุลเงินต่างประเทศ	แนวโน้ม
Bank Deposits	Baa1/P-2	
Baseline Credit Assessment	baa3	Negative
Senior Unsecured	(P)Baa1	

การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: เม.ย. 2568 มูดีส์ปรับแนวโน้ม หรือ Outlook ของธนาคารจาก Stable เป็น Negative ตามการปรับอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ (Sovereign rating)

**สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส์**

	สกุลเงินต่างประเทศ	แนวโน้ม
Long-Term Counterparty	BBB-	
Short-Term Counterparty	A-3	
Senior Unsecured	BBB-	Stable
Stand-Alone Credit Profile (SACP)	bb	

การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: มี.ค 2565 S&P ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวและปรับแนวโน้ม หรือ Outlook เป็น Stable

**ฟิทช์ เรทติ้งส์**

	สกุลเงินต่างประเทศ	แนวโน้ม
Long-Term IDR	BBB	
Short-Term IDR	F2	
Senior Unsecured	BBB	
Viability Rating	bbb-	
Support Rating Floor	BBB	
Support Rating	2	Negative
<b>ภายในประเทศ</b>		
Long-Term	AA+ (tha)	
Short-Term	F1+(tha)	
Subordinated Debt	A (tha)	

การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: ก.ย 2568 ฟิทช์ เรทติ้งส์ ปรับแนวโน้ม หรือ Outlook ของธนาคารจาก Stable เป็น Negative ตามการปรับอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ (Sovereign rating)



## ข้อสงวนสิทธิ์

---

ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อเปิดเผยผลการดำเนินงานรายไตรมาสและรอบระยะเวลาตามที่ได้ระบุไว้ ทั้งนี้ ภายในเอกสารอาจมีข้อมูลบางอย่างซึ่งเป็นข้อมูลคาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต โดยเป็นการคาดการณ์บนสมมุติฐานของทีมงานบริหารภายใต้ ข้อมูลที่มีอยู่ในขณะนั้น ข้อมูลดังกล่าวจึงอาจเปลี่ยนแปลงหรือแตกต่างไปจากผลที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคตและที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ เนื้อหาในเอกสาร ฉบับนี้ มิได้จัดทำขึ้นเพื่อจุดประสงค์ในการชักชวนให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ

---