



งบการเงินรวมกลุ่มแบงก์ 3Q-2568

สะท้อนภาพการประคองผลการดำเนินงาน แม้ NIM ชะลอลง

CURRENT ISSUE

Vol.31 No.3616 22 ตุลาคม 2568

- แม้รายได้จากธุรกิจหลักยังคงอ่อนแอ แต่กลุ่มแบงก์ยังสามารถประคองผลการดำเนินงานไว้ได้ในไตรมาส 3/2568 เนื่องจากมีแรงหนุนจากกำไรจากเงินลงทุน การเพิ่มขึ้นของ FVTPL และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เชื่อมโยงกับสภาวะตลาดเงินตลาดทุน
- ผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อลดลงเร็วกว่าต้นทุนทางการเงิน และ NIM กลุ่มแบงก์ปรับตัวลงมาแล้ว 4 ไตรมาสติดต่อกัน ขณะที่ แม้ว่าสัดส่วน NPL ขยับขึ้นเล็กน้อยในไตรมาส 3/2568 แต่ปัญหาคุณภาพสินเชื่อยังเป็นประเด็นติดตามต่อเนื่อง
- ภาพงบการเงินรวมของกลุ่มแบงก์ 9 แห่งอาจสะท้อนว่า ข้อมูลของระบบแบงก์ไทย 17 แห่งที่จะทยอยประกาศออกมาหลังจากนี้น่าจะมีภาพที่คล้ายคลึงกัน และเมื่อต่อภาพไปในช่วงที่เหลือของปี 2568 ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า ความไม่แน่นอนของสถานการณ์เศรษฐกิจจะเป็นโจทย์ที่ท้าทายต่อรายได้จากธุรกิจหลักอย่างการปล่อยสินเชื่อ และเมื่อรวมกับผลของทิศทางดอกเบี้ยที่มีโอกาสปรับลดลงอีกครั้งก่อนสิ้นปี อาจทำให้ NIM ของระบบแบงก์ไทยชะลอลงต่อเนื่องไปอยู่ต่ำกว่าระดับ 2.72% ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2568



กาญจนา โชคไพศาลศิลป์

ผู้บริหารงานวิจัย
kangana.c@kasikornresearch.com

จากข้อมูลงบการเงินไตรมาส 3/2568 ของกลุ่มแบงก์¹ (9 แห่ง) ที่จดทะเบียนใน SET สะท้อนว่า กลุ่มแบงก์ยังสามารถประคองผลการดำเนินงานไว้ได้ แม้รายได้จากธุรกิจหลักยังคงอ่อนแอ

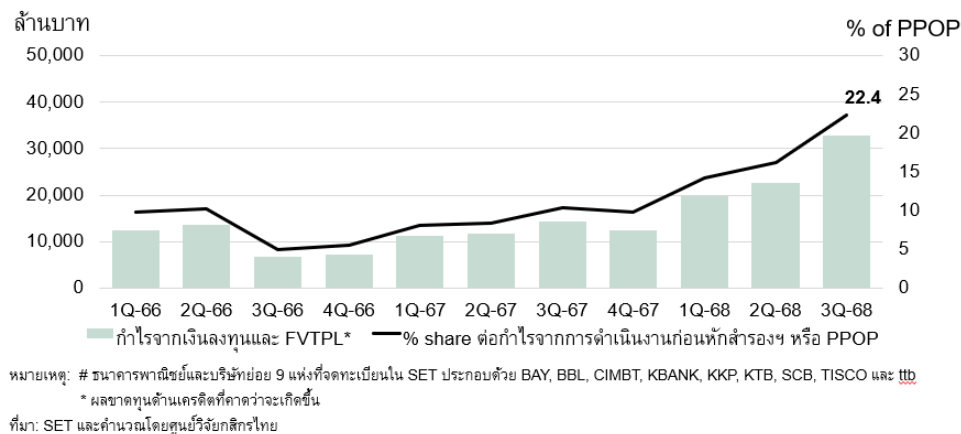
กิจกรรมทางเศรษฐกิจในภาพรวมที่ขยายตัวแบบไม่ทั่วถึง ยังคงเป็นสภาพแวดล้อมที่ท้าทายการประคองรายได้ของของกลุ่มแบงก์ โดยเฉพาะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ซึ่งปรับตัวลงมาแล้ว 5 ไตรมาสติดต่อกัน (นับตั้งแต่ไตรมาส 3/2567-ไตรมาส 3/2568) อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่ากำไรจากเงินลงทุนและกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่าน

¹ ธนาคารพาณิชย์และบริษัทย่อย 9 แห่ง ได้แก่ BAY, BBL, CIMBT, KBANK, KKP, KTB, SCB, TISCO และ ttb

กำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ปรับเพิ่มสูงขึ้น และมีส่วนช่วยหนุนผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์หลายแห่งตลอดหลายไตรมาสที่ผ่านมา (รูปที่ 1) โดยล่าสุดในไตรมาส 3/2568 รายการกำไรจากเงินลงทุน และ FVTPL ขยับขึ้นไปสูงกว่า 3 หมื่นล้านบาท² คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 22.4% ของกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ

นอกจากนี้ **รายได้ค่าธรรมเนียมบางรายการ** เช่น ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการจัดการกองทุน และค่าธรรมเนียมการให้บริการด้าน Wealth Management ที่ได้รับ **อานิสงส์จากสภาวะตลาดเงินตลาดทุนที่เอื้ออำนวย** ก็มีส่วนช่วยเพิ่มแรงหนุนต่อผลการดำเนินงานด้วยเช่นกัน

รูปที่ 1 กำไรจากเงินลงทุนและ FVTPL เป็นแรงหนุนสำคัญของผลการดำเนินงานกลุ่มธนาคาร#



อย่างไรก็ดี สินเชื่อหดตัวลงต่อเนื่องและภาพรวมของ NIM กลุ่มแบงก์ยังชะลอลง

ยอดคงค้างสินเชื่อจากงบการเงินรวม 9 แห่ง ณ ไตรมาส 3/2568 หดตัวลง 1.2% YoY เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ต่อเนื่องจากการที่หดตัว 1.7% YoY ในไตรมาส 2/2568 โดยนอกจากภาพรวมสินเชื่อจะได้รับแรงกดดันจากผลของการชำระคืนหนี้ของลูกค้า และการระมัดระวังความเสี่ยงด้านเครดิตในการปล่อยสินเชื่อใหม่ของสถาบันการเงินแล้ว ความต้องการเบิกใช้สินเชื่อของภาคธุรกิจเพื่อลงทุนในระยะยาวก็ปรับตัวลดลงตามสัญญาณการฟื้นตัวล่าช้าและความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจไทยด้วยเช่นกัน

ผลจากสถานการณ์สินเชื่อที่อ่อนแอ เมื่อรวมเข้ากับผลของการทยอยปรับลดดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนต.ค. 2567 และการช่วยเหลือลูกหนี้ที่เข้าโครงการค้ำชื้อเราช่วย ทำให้ผลตอบแทนจากการปล่อย

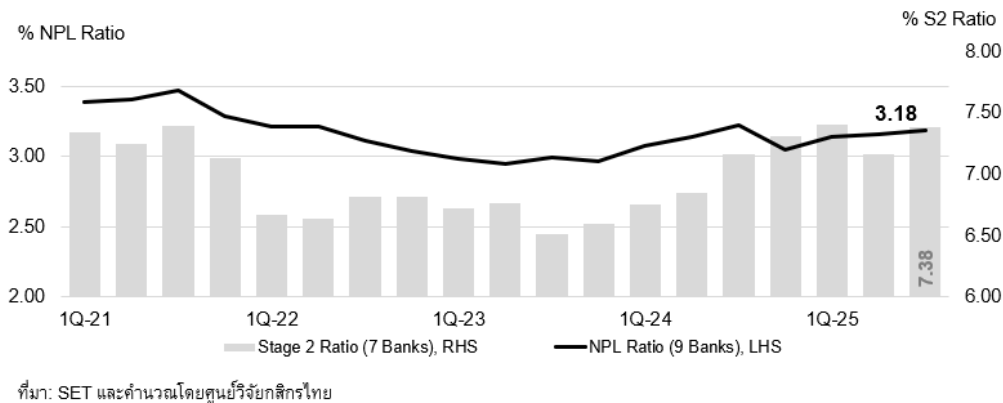
² นับรวมรายการกำไรพิเศษที่เกิดขึ้นในระหว่างไตรมาสจากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทที่ให้บริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันของธนาคารแห่งหนึ่ง

สินเชื่อ (Yield on Loans) ปรับลดลงเร็วกว่าต้นทุนทางการเงิน (Funding Cost) ซึ่งสะท้อนผ่านการชะลอตัวของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin: NIM) ที่ปรับลดลงมาแล้ว 4 ไตรมาสติดต่อกัน โดย NIM ในไตรมาส 3/2568 ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3.18% จาก 3.22% ในไตรมาสที่ 2/2568

นอกจากนี้ ปัญหาคุณภาพสินเชื่อยังคงต้องการการดูแลต่อเนื่อง

ทั้งนี้ แม้ว่าสัดส่วนสินเชื่อย่อยคุณภาพ หรือ NPL ratio ตามข้อมูลงบการเงินรวมของธนาคารพาณิชย์ 9 แห่ง ขยับสูงขึ้นเพียงเล็กน้อยมาที่ 3.18% ต่อสินเชื่อรวมในไตรมาส 3/2568 จากระดับ 3.16% ต่อสินเชื่อรวมในไตรมาส 2/2568 (รูปที่ 2) แต่สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต หรือ Stage 2 ratio ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงประมาณ 7.38% ของสินเชื่อรวมในไตรมาสที่ 3/2568 สะท้อนว่า **คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อยังมีความเสี่ยงที่จะด้อยลงในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะหากแนวโน้มเศรษฐกิจและรายได้ภาคครัวเรือนยังไม่ฟื้นกลับมาเป็นปกติ และมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า**

รูปที่ 2 สัดส่วนสินเชื่อ Stage 2 และ NPL ของกลุ่มแบงก์



ต่อภาพไปในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2568...สถานการณ์ยังท้าทาย

จากข้อมูลงบการเงินรวมของธนาคารพาณิชย์และบริษัทย่อย 9 แห่งที่มีสัญญาณอ่อนแอ ดังกล่าวข้างต้น สะท้อนว่า ข้อมูลสถานการณ์ภาพรวมของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย 17 แห่ง (ระบบแบงก์ไทย) ที่จะทยอยรายงานตามมาคงจะให้ภาพที่คล้ายคลึงกัน

และเมื่อต่อภาพไปในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2568 ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า แรงกดดันด้านค่าใช้จ่ายอาจเพิ่มสูงขึ้นตามปัจจัยด้านฤดูกาล และธนาคารพาณิชย์หลายแห่งน่าจะกลับมา มีแนวทางการตั้งสำรองฯ ที่ระมัดระวังเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนของสภาพแวดล้อมของเศรษฐกิจไทยซึ่งอาจได้รับผลกระทบมากขึ้นจากการปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ทั้งนี้

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นโจทย์ที่ท้าทายต่อการประคองผลการดำเนินงานของระบบแบงก์ไทย โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมบางตัวที่ต้องพึ่งพาสภาวะที่เอื้อของตลาดการเงิน รวมไปถึงรายได้จากธุรกิจหลักอย่างการปล่อยสินเชื่อ **และเมื่อรวมกับผลของทิศทางดอกเบี้ยในประเทศที่มีโอกาสปรับลดลงอีกก่อนสิ้นปี อาจทำให้ NIM ของระบบแบงก์ไทย จะลดลงไปอยู่ต่ำกว่าระดับ 2.72% ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2568** (เทียบกับตัวเลขคาดการณ์ NIM ของระบบแบงก์ไทยในไตรมาส 3/2568 ที่ 2.80% และตัวเลขจริงของ NIM ในไตรมาส 2/2568 ที่ 2.84%) **ขณะที่ คาดว่า อัตราส่วนค่าใช้จ่ายสำรองต่อสินเชื่อ (Credit Cost) ของระบบแบงก์ไทยน่าจะยังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ และปี 2568 ที่ระดับประมาณ 1.27% ไกล่เคียงกับปี 2567**

ซึ่งทิศทางเหล่านี้ ทำให้โจทย์หลักของแบงก์จะกลับมาเป็นเรื่องของการบริหารจัดการต้นทุนส่วนอื่นๆ เฉพาะหน้า เพื่อประคองความสามารถในการทำกำไรในช่วงดอกเบี้ยขาลงนี้

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ