



คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาส 4/2568 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

โทรศัพท์: 02 495 1366

Email: investor_relations@kkpfg.com

Website: www.kkpfg.com

ภาวะเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุน

เศรษฐกิจไทยในปี 2568 ขยายตัวได้ในระดับต่ำที่ร้อยละ 2.4 โดยปัจจัยสำคัญที่ยังคงกดดันเศรษฐกิจไทยในช่วงปีที่ผ่านมา คือ (1) ภาคการท่องเที่ยวปรับตัวชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ จากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ปรับตัวลดลง โดยเป็นผลต่อเนื่องจากความกังวลด้านความปลอดภัยในการท่องเที่ยวในประเทศไทย ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวชะลอลง โดยสำหรับปี 2568 มีจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศไทยรวมแล้วอยู่ที่ประมาณ 33 ล้านคน ลดลงจากจำนวน 35.1 ล้านคนในปีก่อนหน้า (2) ภาคอุตสาหกรรมไทยยังเผชิญแรงกดดันจากความสามารถในการแข่งขันที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในช่วงปีที่ผ่านมา การส่งออกในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ได้รับประโยชน์จากการเร่งส่งออกสินค้าไปยังสหรัฐ ฯ ก่อนการประกาศการเก็บภาษีนำเข้า (Reciprocal Tariff) ทำให้การผลิตในกลุ่มนี้ยังสามารถเติบโตเป็นบวกได้ และ (3) แรงกดดันจากการหดตัวของสินเชื่อภาคธนาคาร ส่งผลลบต่อการบริโภคสินค้าคงทน เช่นการซื้อรถยนต์และที่อยู่อาศัย เป็นต้น อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 4 ปี 2568 ขยายตัวได้สูงกว่าที่ประเมินไว้จากการส่งออกกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง การใช้จ่ายด้านการลงทุนภาครัฐที่เร่งตัวขึ้นมากตามการเบิกจ่ายงบประมาณที่ดีขึ้น และการบริโภคที่ขยายตัวจากการเร่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าก่อนหมดมาตรการสนับสนุนด้านราคา (EV 3.0) จากภาครัฐ

ด้านนโยบายการเงิน คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงตลอดปี 2568 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.25 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 โดยเป็นการปรับลดดอกเบี้ยตามภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง รวมถึงภาวะการเงินที่ตึงตัวขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจขนาดเล็กและครัวเรือนรายได้น้อย ที่มีความเสี่ยงสูงและเผชิญแรงกดดันที่รุนแรงกว่าโดยสินเชื่อธุรกิจในกลุ่ม SME ปรับตัวลดลงรุนแรง นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อในปี 2568 ยังติดลบต่อเนื่องกันถึง 9 เดือน ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั้งปีติดลบที่ร้อยละ 0.14 สะท้อนภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนแอ

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2569 ยังคงอ่อนแอและมีแนวโน้มขยายตัวได้ช้าลงจากปี 2568 โดยมีปัจจัยกดดันเศรษฐกิจที่สำคัญ คือ (1) หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและทิศทางรายได้ที่ยังไม่ฟื้นตัวส่งผลให้ภาคธนาคารพาณิชย์ยังคงชะลอการปล่อยสินเชื่อ และมีแนวโน้มกดดันการบริโภคสินค้าคงทนเพิ่มเติม และ (2) ภาคการผลิตที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการส่งออกที่ชะลอตัวลงหลังการเร่งส่งออกก่อนการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐ ฯ ในปีนี้ โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์อาจชะลอตัวลงได้มากหลังเร่งส่งออกไปแล้ว และ (3) ภาคการท่องเที่ยวส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจน้อยลงหลังจากจำนวนนักท่องเที่ยวเริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติ และการเติบโตของธุรกิจกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวมีแนวโน้มชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับช่วงหลังโควิด-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในปี 2569 ยังมีแนวโน้มโตได้ต่ำกว่าระดับศักยภาพ โดยคาดว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 1.6 ก่อนจะทยอยฟื้นตัวขึ้นในปีถัดไป อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยปัจจัยหลักที่สำคัญคือราคาพลังงานโลกที่ยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่อง ในขณะที่อุปสงค์ในประเทศที่ยังคงอ่อนแอจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ช้าทำให้แรงกดดันต่อเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับต่ำ โดยเงินเฟ้อที่อยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายเศรษฐกิจที่เติบโตได้ต่ำกว่าศักยภาพ และการหดตัวของสินเชื่อในภาคธนาคารพาณิชย์ เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยมีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.00

ความเสี่ยงของเศรษฐกิจไทยในปี 2569 มีแนวโน้มเติบโตได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์เนื่องจากหลายปัจจัยเสี่ยง ได้แก่ (1) สินเชื่อภาคธนาคารเติบโตติดลบต่อเนื่อง หนี้เสียในภาคธนาคารเร่งตัวขึ้น เพิ่มความเสี่ยงต่อเสถียรภาพของระบบการเงิน ส่งผลกระทบอย่างหนักต่อการบริโภคสินค้าคงทนในประเทศ (2) ความเสี่ยงจากนโยบายการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยในกรณีที่มีการขึ้นภาษีสินค้านำเข้ารุนแรงขึ้นหรือมีการบังคับใช้กฎ Transshipment Rule หรือสินค้าสวมสิทธิ์อย่างจริงจังอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการค้าโลกและการส่งออกสินค้าของไทย (3) ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ โดยหากมีปัญหา

ในการดำเนินนโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐยุคชะงักจะส่งผลกระทบต่อการบริโภคและเศรษฐกิจไทย และ (4) การผลิตภาคอุตสาหกรรมติดลบในอัตราที่เร่งขึ้นจากปัญหาความสามารถในการแข่งขันและสินค้าเงินที่เข้ามาแข่งขันกับผู้ผลิตในประเทศรวดเร็วขึ้น

ในส่วนของภาวะตลาดรถยนต์ในปี 2568 ขยายตัวเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2567 โดยยอดขายรถยนต์รวมขยายตัวที่ร้อยละ 8.5 นำโดยการขยายตัวของกลุ่มรถยนต์นั่งส่วนบุคคลจากยอดขายกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าและไฮบริด ขณะที่ยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ยังคงหดตัว สอดคล้องกับแนวโน้มรายได้และกำลังซื้อที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจ ในขณะเดียวกันตลาดรถยนต์ใช้แล้วยังคงเผชิญกับความท้าทายในช่วงปี 2568 ที่ผ่านมาจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและการแข่งขันทางด้านราคาจากค่ายรถยนต์จีน

ทางด้านตลาดหุ้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Index) ปรับลดลงต่อเนื่องเป็นปีที่สี่ จากปัจจัยเชิงโครงสร้างเศรษฐกิจไทยที่มีศักยภาพการเติบโตลดลง ปัจจัยด้านความไม่แน่นอนด้านการเมือง นโยบายการคลังที่มุ่งเน้นการกระตุ้นการบริโภคระยะสั้นแต่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมต่ำ (Low Fiscal Multiplier) และนโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าที่ควรจะเป็น โดยรวมแล้วส่งผลให้ SET Index ณ สิ้นปี 2568 ปรับลดลงร้อยละ 10.0 โดยปิดที่ 1,259.67 จุด จาก 1,400.21 จุด ณ สิ้นปี 2567 โดยมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ สำหรับปี 2568 เท่ากับ 41,045 ล้านบาท ปรับลดลงต่อเนื่องที่ร้อยละ 11.8 จากมูลค่า 46,551 ล้านบาทในปี 2567

พัฒนาการที่สำคัญในปี 2568 : การร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับ Goldman Sachs Asset Management

ในปี 2568 กลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (KKP) ได้เข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับ Goldman Sachs Asset Management ซึ่งจะทำหน้าที่ในการให้บริการที่ปรึกษาการลงทุนด้านกลยุทธ์การลงทุนแบบหลากหลายสินทรัพย์ (Multi-Asset Strategy) ให้แก่ KKP เพียงรายเดียวเท่านั้นในประเทศไทย ภายใต้เงื่อนไขของข้อตกลงที่เกี่ยวข้อง นับเป็นก้าวสำคัญในการยกระดับศักยภาพด้านธุรกิจบริหารความมั่งคั่งของ KKP และสะท้อนถึงความมุ่งมั่นของ Goldman Sachs Asset Management ในการขยายธุรกิจผ่านพันธมิตร ภายใต้ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์นี้ KKP และ Goldman Sachs Asset Management จะร่วมกันพัฒนาคำแนะนำด้านการลงทุนผ่านพอร์ตต้นแบบ ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบหลากหลายสินทรัพย์ (Multi-Asset Strategy)

สำหรับความร่วมมือในครั้งนี้จะเปิดโอกาสให้ KKP เข้าถึงมุมมองการลงทุนเชิงลึกระดับโลกอันเป็นจุดแข็งของ Goldman Sachs Asset Management และวางกรอบการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้ระหว่างทีมงานของทั้งสองฝ่ายอย่างต่อเนื่อง ความร่วมมือกับ Goldman Sachs Asset Management ในครั้งนี้จะยกระดับบริการของ KKP ให้ทัดเทียมกับมาตรฐานสากล และสามารถส่งมอบประสบการณ์การลงทุนระดับโลกให้กับลูกค้าได้อย่างแท้จริง ผ่านการผสมผสานศักยภาพด้านการลงทุนระดับโลกของ Goldman Sachs Asset Management เข้ากับความเชี่ยวชาญในตลาดท้องถิ่นของ KKP และเปิดโอกาสให้ร่วมกันนำเสนอทางเลือกการลงทุนที่แตกต่างให้แก่นักลงทุนในประเทศไทย

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568 และสำหรับไตรมาส 4/2568

จากความมุ่งมั่นในการบริหารคุณภาพสินเชื่อในระยะเวลาที่ผ่านมา ได้ส่งผลให้สถานการณ์คุณภาพสินเชื่อของธนาคารกลับมาอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี ในขณะที่เดียวกันธนาคารยังคงดำเนินการตามกลยุทธ์ในการมุ่งพัฒนาธุรกิจด้านต่างๆ เพื่อให้เกิดการกระจายรายได้ไปในหลายส่วนธุรกิจ รวมถึงส่งผลให้ธนาคารเกียรตินาคินภัทรและบริษัทย่อยมีผลประกอบการที่ปรับเพิ่มขึ้นในระดับที่ดี โดยสำหรับปี 2568 ธนาคารและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวมจำนวน 5,913 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับปี 2567 และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 6,504 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2 จากปี 2567

สำหรับกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการลดลงของผลขาดทุนจากการขายรถยัดที่ปรับตัวลดลงมากหากเทียบกับปีก่อนหน้า รวมถึงผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ปรับตัวลดลง ตามสถานการณ์คุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้แล้วผลประกอบการที่ปรับเพิ่มขึ้น ยังเป็นผลมาจากการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ของธนาคารในการมุ่งกระจายรายได้ และเพิ่มขนาดและสัดส่วนของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ส่งผลให้ธนาคารมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยที่เติบโตขึ้นและสามารถช่วยลดทอนผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยตามมาตรการชะลอการเติบโตของสินเชื่อของธนาคาร ในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา

สำหรับปี 2568 รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 18.2 หากเทียบกับปี 2567 โดยหลักจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง รายได้ที่เกิดจากการให้บริการทางการเงินและการลงทุนแบบดิจิทัลของธุรกิจ Dime! รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุน รายได้ค่านายหน้าขายประกัน และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนตามภาวะตลาด โดยบริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทรยังคงมีส่วนแบ่งตลาด¹ ในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 1 อย่างต่อเนื่อง โดยมีส่วนแบ่งตลาดสำหรับปี 2568 ที่ร้อยละ 22.18 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย ช่วยบรรเทาผลกระทบจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับลดลงร้อยละ 13.1 โดยหลักเกิดจากการชะลอตัวของสินเชื่อตามมาตรการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารที่มุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อไปในประเภทที่มีคุณภาพสูง ประกอบกับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงตามทิศทาง การปรับลงของอัตราดอกเบี้ยตลอดปี 2568 และจากมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกค้า ขณะเดียวกันการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพท่ามกลางการชะลอตัวของสินเชื่อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง ได้ช่วยลดต้นทุนทางการเงินโดยรวมของธนาคาร

ทางด้านปริมาณสินเชื่อโดยรวม ณ สิ้นปี 2568 ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.7 จากปีก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของสินเชื่อ ซึ่งเป็นไปตามกรอบเป้าหมายของธนาคารในการมุ่งเน้นบริหารคุณภาพของสินทรัพย์ ในขณะที่ทางด้านคุณภาพสินเชื่อสามารถควบคุมได้ในระดับที่ดี โดยปริมาณสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตปรับตัวลดลง ทางด้านอัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม² อยู่ที่ร้อยละ 4.3 สำหรับปี 2568 ในส่วนของผลขาดทุนจากการขายรถยัดปรับลดลงอย่างมากตามสถานการณ์รถยัดที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ธนาคารยังคงดำเนินการอย่างระมัดระวังในการพิจารณาตั้งสำรองในระดับที่เหมาะสม โดยมีการสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปี 2568 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,693 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้ได้รวมการพิจารณาตั้งสำรองพิเศษ (Management Overlay) เพิ่มเติมเพื่อเป็นการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อ รวมถึงกลุ่มลูกค้าที่อยู่ภายใต้มาตรการช่วยเหลือรูปแบบต่างๆ

¹ ส่วนแบ่งตลาด รวม SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท (proprietary trading)

² ไม่รวมสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired financial assets)

ตารางผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568 และสำหรับไตรมาส 4/2568

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	QoQ	ไตรมาส	YoY	ปี 2568	ปี 2567	YoY
	4/2568	3/2568	(ร้อยละ)	4/2567	(ร้อยละ)			
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,266	4,233	0.8	4,649	(8.3)	17,257	19,848	(13.1)
รายได้ที่มีไว้ดอกเบี้ย	2,337	2,496	(6.4)	2,163	8.0	8,217	6,954	18.2
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,602	6,729	(1.9)	6,813	(3.1)	25,473	26,802	(5.0)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	3,620	3,742	(3.3)	4,065	(11.0)	14,330	16,516	(13.2)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	708	909	(22.0)	914	(22.5)	3,693	3,974	(7.1)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	2,274	2,079	9.4	1,833	24.0	7,450	6,312	18.0
ภาษีเงินได้	468	391	19.8	380	23.1	1,481	1,264	17.1
กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของธนาคาร)	1,772	1,670	6.1	1,451	22.1	5,913	5,031	17.5
กำไรเบ็ดเสร็จรวม (ส่วนที่เป็นของธนาคาร)	1,479	2,074	(28.7)	1,430	3.4	6,504	5,235	24.2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.17	2.02	7.4	1.74	24.7	7.17	5.97	20.1

สำหรับไตรมาส 4/2568 ธนาคารเกียรตินาคินภัทรและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิรวม 1,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 จากไตรมาส 4/2567 และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 1,479 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 หากเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากการปรับลดลงของผลขาดทุนจากการขายรถยัดและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น สะท้อนสถานการณ์คุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่รายได้ที่มีไว้ดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้นในระดับที่ดี โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจบริหารความมั่งคั่งและธุรกิจโคมี่ ทางด้านรายได้ดอกเบี้ยสุทธิของธนาคารปรับลดลงหากเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักจากการชะลอตัวของสินเชื่อตามมาตรการบริหารคุณภาพสินเชื่อ สำหรับไตรมาส 4/2568 ธนาคารมีการสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 708 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 22.5 จากไตรมาส 4/2567 ตามสถานการณ์คุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ตารางสรุปข้อมูลผลประกอบการ

อัตราส่วนรายปี (ร้อยละ)	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 4/2567	ปี 2568	ปี 2567
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,772	1,670	1,451	5,913	5,031
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	11.0	10.5	9.3	9.3	8.1
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA)	1.4	1.3	1.1	1.2	1.0
กำไรเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	1,479	2,074	1,430	6,504	5,235
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE)	9.2	13.0	9.2	10.2	8.5
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROAA)	1.2	1.7	1.1	1.3	1.0
อัตรากาเรือบโตของเงินให้สินเชื่อ	(0.7)	(3.5)	(1.4)	(6.7)	(7.8)
อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม ³	4.3	4.3	4.2	4.3	4.2
อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ⁴	137.2	136.6	134.2	137.2	134.2

³ ไม่รวมรายการระหว่งธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired financial assets)

⁴ ไม่รวมสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired financial assets)

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	QoQ (ร้อยละ)	ไตรมาส 4/2567	YoY (ร้อยละ)	ปี 2568	ปี 2567	YoY (ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ย	6,212	6,447	(3.6)	7,273	(14.6)	26,289	30,515	(13.8)
เงินให้สินเชื่อ	2,782	2,921	(4.7)	3,295	(15.6)	11,961	13,853	(13.7)
เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,870	2,953	(2.8)	3,323	(13.6)	11,983	13,885	(13.7)
เงินให้สินเชื่อ POCI	17	17	1.9	17	(1.6)	65	93	(29.9)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	191	202	(5.5)	240	(20.3)	834	1,267	(34.2)
เงินลงทุน	335	339	(1.3)	375	(10.6)	1,382	1,311	5.5
อื่นๆ	17	15	12.5	23	(29.4)	63	106	(40.1)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,947	2,214	(12.1)	2,624	(25.8)	9,032	10,667	(15.3)
เงินรับฝาก	1,387	1,616	(14.2)	1,901	(27.0)	6,619	7,383	(10.3)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	62	61	1.7	102	(39.0)	247	396	(37.7)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	100	118	(15.4)	175	(42.9)	498	1,038	(52.0)
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	3	3	(3.3)	5	(32.3)	13	16	(17.0)
เงินนำส่งกองทุนฟื้นฟูและสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	374	387	(3.5)	410	(8.8)	1,565	1,729	(9.5)
อื่นๆ	20	28	(27.1)	31	(35.7)	90	105	(14.4)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,266	4,233	0.8	4,649	(8.3)	17,257	19,848	(13.1)

สำหรับปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 17,257 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 13.1 หากเทียบกับปี 2567 โดยหลักจากรายได้ดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 13.8 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการชะลอตัวของสินเชื่อซึ่งเป็นไปตามมาตรการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารที่มุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อไปในประเภทที่มีคุณภาพสูงท่ามกลางความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ การปรับลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อตามการปรับลดลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบายตลอดปี 2568 และผลกระทบจากการให้ความช่วยเหลือลูกค้าผ่านโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ทางด้านค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยทยอยปรับตัวลดลงร้อยละ 15.3 หากเทียบกับปีก่อนหน้า ตามการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องและทิศทางอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวลง ทั้งนี้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสำหรับปี 2568 ปรับลดลงอยู่ที่ร้อยละ 4.5 จากร้อยละ 4.8 ในปี 2567

สำหรับไตรมาส 4/2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 4,266 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 8.3 จากงวดเดียวกันของปี 2567 โดยหลักจากการหดตัวของสินเชื่อตามมาตรการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารที่มุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อไปในประเภทที่มีคุณภาพสูง ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับลดลงอยู่ที่ร้อยละ 4.5 เทียบกับร้อยละ 4.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามต้นทุนทางการเงินที่ทยอยปรับตัวลดลง สู่ทิศทางการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อตามการลดลงของอัตราดอกเบี้ย และจากมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกค้า

หากเทียบกับไตรมาส 3/2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.8 จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยอยู่ที่ร้อยละ 4.5 หากเทียบกับร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหลักจากการต้นทุนทางการเงินที่ทยอยปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย

(ร้อยละ)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ปี 2568	ปี 2567
	4/2568	3/2568	2/2568	1/2568	4/2567		
อัตราผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อ	6.6	6.7	6.8	7.1	7.2	6.8	7.3
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	2.0	2.3	2.4	2.5	2.6	2.3	2.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	4.5	4.4	4.4	4.6	4.6	4.5	4.8

รายได้ที่มีโชดกเบี่ย

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	QoQ	ไตรมาส	YoY	ปี 2568	ปี 2567	YoY
	4/2568	3/2568	(ร้อยละ)	4/2567	(ร้อยละ)			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,971	1,879	4.9	1,874	5.2	7,128	6,411	11.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	348	332	5.0	255	36.5	1,193	1,014	17.6
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,623	1,547	4.9	1,619	0.2	5,935	5,396	10.0
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	482	663	(27.3)	484	(0.6)	1,440	1,147	25.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	-	2	(100.0)	-	n/a	2	23	(91.3)
รายได้จากเงินปันผล	43	51	(16.2)	9	388.2	234	153	52.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	190	234	(19.0)	51	271.3	606	234	158.5
รวมรายได้ที่มีโชดกเบี่ย	2,337	2,496	(6.4)	2,163	8.0	8,217	6,954	18.2

สำหรับปี 2568 รายได้ที่มีโชดกเบี่ยมีจำนวน 8,217 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นในระดับที่ดีที่ร้อยละ 18.2 จากปี 2567 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิและรายได้อื่นๆ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จากปี 2567 โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในส่วนของรายได้ที่เกิดจากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง รายได้จากธุรกิจโด้ม (Dime!) รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการจัดการกองทุน ตามการเติบโตของมูลค่าสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการหรือทำรายการ (Asset under Advise Asset under Platform และ Asset under Management) รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมรายปีที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากธุรกิจงานนิชชนกึ่งปรับลดลงตามภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการทำธุรกรรม ทั้งนี้สำหรับปี 2568 บล.เกียรตินาคินภัทร ยังคงมีส่วนแบ่งตลาดในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 1 โดยมีส่วนแบ่งตลาด อยู่ที่ร้อยละ 22.18 นอกจากนี้ในส่วนของรายได้อื่นๆ ธนาคารยังมีรายได้ในส่วนของกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ที่ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาด และรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยหลักเกิดจากเงินสมทบจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ในส่วนของโครงการ “คุณสู้ เราช่วย”

สำหรับไตรมาส 4/2568 รายได้ที่มีโชดกเบี่ยมีจำนวน 2,337 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากงวดเดียวกันของปี 2567 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิปรับเพิ่มขึ้นมาจากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง ธุรกิจโด้ม ธุรกิจการจัดการกองทุน รายได้ค่าธรรมเนียมรายปีที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น สุทธิกับรายได้จากธุรกิจงานนิชชนกึ่งที่ปรับลดลง ในขณะที่รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆที่เพิ่มขึ้นโดย

⁵ ส่วนแบ่งการตลาด รวมตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท (proprietary trading)

หลักเกิดจากรายได้รับจากเงินสมทบจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ที่เกิดจากมาตรการช่วยเหลือลูกค้า

หากเทียบกับไตรมาส 3/2568 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยปรับลดลงร้อยละ 6.4 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิยังคงปรับเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 4.9 จากไตรมาสก่อนหน้าโดยหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในส่วนของรายได้จากธุรกิจไคม์ (Dime!) รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุน รายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจ รวมถึงรายได้ค่านายหน้าขายประกันที่ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า สุทธิกับการลดลงของรายได้อื่นๆ ในส่วนของกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) ที่ปรับลดลงตามภาวะตลาด

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	QoQ (ร้อยละ)	ไตรมาส 4/2567	YoY (ร้อยละ)	ปี 2568	ปี 2567	YoY (ร้อยละ)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,004	2,054	(2.5)	1,851	8.2	7,646	7,194	6.3
ค่าตอบแทนกรรมการ	14	11	33.6	13	8.0	39	39	(0.6)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	394	354	11.2	353	11.7	1,478	1,414	4.5
ค่าภาษีอากร	143	141	1.5	153	(6.3)	585	671	(12.7)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	136	76	79.8	(31)	(534.4)	223	(111)	(301.4)
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	421	554	(24.0)	1,108	(62.0)	2,209	4,828	(54.3)
(กำไร) ขาดทุนจากการขายสิ่งหรือทรัพย์สินรอการขาย	(85)	(14)	497.4	8	(1,213.2)	(193)	(4)	5,337.5
ขาดทุนจากการขายรถซิติค	506	569	(10.9)	1,101	(54.0)	2,401	4,832	(50.3)
อื่น ๆ	507	551	(8.1)	618	(18.0)	2,151	2,480	(13.3)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	3,620	3,742	(3.3)	4,065	(11.0)	14,330	16,516	(13.2)

สำหรับปี 2568 ธนาคารสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 14,330 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 13.2 จากปี 2567 โดยหลักจากการลดลงของผลขาดทุนจากการขายรถซิติคที่มีจำนวน 2,401 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 50.3 จากปีก่อนตามปริมาณรถซิติคที่ทยอยปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นๆยังควบคุมได้ในระดับที่ดี ทั้งนี้หากไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินรอการขาย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้สุทธิสำหรับปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 46.4 ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2567 ที่อยู่ที่ร้อยละ 44.0

สำหรับไตรมาส 4/ 2568 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 3,620 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.0 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2567 โดยหลักจากการลดลงของผลขาดทุนจากการขายรถซิติคที่มีการลดลงอย่างมากหากเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ยังสามารถบริหารได้ในระดับที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้หากไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินรอการขาย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้สุทธิสำหรับไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ร้อยละ 45.8 ปรับเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ร้อยละ 43.9

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL)

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	QoQ (ร้อยละ)	ไตรมาส 4/2567	YoY (ร้อยละ)	ปี 2568	ปี 2567	YoY (ร้อยละ)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	708	909	(22.0)	914	(22.5)	3,693	3,974	(7.1)
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและผลขาดทุนจากการขายรถยัดต่อยอดสินเชื่อเฉลี่ย (ร้อยละ)	1.41	1.68		2.18		1.72	2.30	

สำหรับปี 2568 ธนาคารอาศัยหลักความรอบคอบในการพิจารณาตั้งสำรองตามแบบจำลองการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยพิจารณาถึงปัจจัยต่างๆอย่างระมัดระวังรวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อคุณภาพของสินเชื่อจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง สำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปี 2568 มีจำนวน 3,693 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 7.1 ซึ่งในจำนวนนี้ได้รวมการพิจารณาตั้งสำรองพิเศษ (Management Overlay) เพิ่มเติมเพื่อเป็นการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อ รวมถึงกลุ่มลูกค้าที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือรูปแบบต่างๆ รวมถึงโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” และลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์อุทกภัยในภาคใต้ สำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและรายการขาดทุนจากการขายรถยัดต่อ (credit cost) สำหรับปี 2568 คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.72 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ปรับลดลงจากร้อยละ 2.30 ในปี 2567 โดยอยู่ในระดับดีกว่ากรอบเป้าหมายที่ธนาคารคาดไว้ สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อที่ธนาคารได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้คุณภาพสินเชื่ออยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี ประกอบกับการตั้งสำรองที่ลดลงตามการชะลอตัวของปริมาณสินเชื่อ

สำหรับไตรมาส 4/2568 ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น มีจำนวน 708 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 22.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งในจำนวนนี้ได้รวมการพิจารณาตั้งสำรองพิเศษ (Management Overlay) เพิ่มเติมเพื่อเป็นการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อ รวมถึงกลุ่มลูกค้าที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือรูปแบบต่างๆ รวมถึงโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” และลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์อุทกภัยในภาคใต้ ทั้งนี้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและรายการขาดทุนจากการขายรถยัดต่อ (credit cost) คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.41 ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย โดยปรับลดลงในระดับที่ดีหากเทียบกับร้อยละ 2.18 ในไตรมาส 4/2567

ฐานะการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารมีสินทรัพย์ตามงบการเงินรวม จำนวน 488,095 ล้านบาท ปรับลดลงที่ร้อยละ 2.1 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยหลักจากการลดลงของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิที่ปรับลดลงร้อยละ 6.7 ตามมาตรการบริหารคุณภาพสินเชื่อของธนาคาร

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง
	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	39,238	38,985	0.7
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	23,637	23,893	(1.1)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	9,824	8,219	19.5
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	42,851	34,540	24.1
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	331,200	354,941	(6.7)
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	6,426	6,984	(8.0)
สินทรัพย์อื่น	34,920	30,867	13.1
รวมสินทรัพย์	488,095	498,429	(2.1)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารมีหนี้สินตามงบการเงินรวม จำนวน 422,889 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 2.8 จากสิ้นปี 2567 โดยหลักจากการปรับลดลงของเงินรับฝากและตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม สอดคล้องกับการชะลอตัวของสินเชื่อ โดยเงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์มีสัดส่วนปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 46.8 จากที่เคยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 34.5 ณ สิ้นปี 2567 และเงินฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลามีสัดส่วนร้อยละ 53.2 ของเงินรับฝากทั้งหมด สำหรับอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืมเท่ากับร้อยละ 94.4 ณ สิ้นปี 2568

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง
	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67	ร้อยละ
เงินรับฝาก	348,300	359,306	(3.1)
กระแสรายวัน	1,612	1,741	(7.4)
ออมทรัพย์	161,249	122,335	31.8
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	185,414	235,200	(21.2)
บัตรเงินฝาก	25	30	(18.8)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	13,078	17,399	(24.8)
หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,017	825	265.7
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	9,832	9,116	7.9
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	15,088	27,350	(44.8)
หนี้สินอื่น	33,574	21,222	58.2
รวมหนี้สิน	422,889	435,219	(2.8)
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของผู้ถือหุ้น)	64,772	62,910	3.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	488,095	498,429	(2.1)

ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนของผู้ถือหุ้น) ณ สิ้นปี 2568 มีจำนวน 64,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากสิ้นปี 2567 โดยหลักจากการรวมกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารสุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 2568

สำหรับโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืน เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 34.9 ล้านหุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,950 ล้านบาท แบ่งเป็นการซื้อหุ้นคืนจากจากโครงการที่ 1 (ระยะเวลาโครงการระหว่างวันที่ 28 สิงหาคม 2567 - 27 กุมภาพันธ์ 2568) จำนวนรวม 19.0 ล้านหุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 950 ล้านบาท และ โครงการที่ 2 (ระยะเวลาโครงการระหว่างวันที่ 4 กันยายน 2568 – 18 ธันวาคม 2568) จำนวนรวม 15.9 ล้านหุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,000 ล้านบาท โดยธนาคารได้มีการจัดสรรกำไรสะสมไว้เป็นสำรองหุ้นทุนซื้อคืนในจำนวนเดียวกัน

ความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินกองทุนอยู่ในระดับที่เพียงพอเพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจสำหรับสถานการณ์ปัจจุบัน และอยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย (ขั้นต่ำตามกฎหมายและเงินกองทุนส่วนเพิ่ม) ที่ร้อยละ 11.0 สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น ร้อยละ 8.5 สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และร้อยละ 7.0 สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของเจ้าของ นอกจากนี้ ความเหมาะสมของระดับเงินกองทุนที่ธนาคารและบริษัทย่อยต้องดำรงและปริมาณความต้องการเงินกองทุนส่วนเพิ่มในอนาคตจะถูกวางแผนให้สอดคล้องตามแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปี รวมถึงมีการทบทวนระหว่างปี เพื่อให้เพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงด้านต่างๆ จากการดำเนินธุรกิจทั้งในภาวะปกติ และภาวะวิกฤต

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) คำนวณตามเกณฑ์ Basel III ซึ่งรวมกำไรถึงสิ้นปี 2567 ภายหลังจากจ่ายเงินปันผลอยู่ที่ร้อยละ 17.36 ในขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1 Ratio) เท่ากับร้อยละ 14.71 แต่หากรวมกำไรสุทธิถึงสิ้นไตรมาส 4/2568 ภายหลังจากจ่ายปันผลระหว่างกาล จะทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.58 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 จะเท่ากับร้อยละ 15.93 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารและบริษัทย่อยเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของทั้งจำนวนคิดเป็นสัดส่วนที่สูงถึงร้อยละ 84.74 ของเงินกองทุนทั้งสิ้น ซึ่งแสดงให้เห็นถึงคุณภาพที่ดีของเงินกองทุนของธนาคารและบริษัทย่อย สามารถรองรับความเสี่ยงและผลขาดทุนได้ดีที่สุด

อัตราส่วนขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราส่วน (หน่วย: ร้อยละ)	อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นต่ำ ตามกฎหมาย	อัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่ม	อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นต่ำ ตามกฎหมายและเงินกองทุน ส่วนเพิ่ม
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ	4.50	2.50	7.00
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	6.00	2.50	8.50
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น	8.50	2.50	11.00

ข้อมูลเงินกองทุนและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 มีรายละเอียดดังนี้

	งบการเงินเฉพาะธนาคาร			งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 68	30 ก.ย. 68	31 ธ.ค. 67	31 ธ.ค. 68	30 ก.ย. 68	31 ธ.ค. 67
เงินกองทุน (หน่วย: ล้านบาท)						
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	47,861	48,533	48,323	54,569	55,574	54,769
เงินกองทุนชั้นที่ 1	47,861	48,533	48,323	54,569	55,574	54,769
รวมเงินกองทุนทั้งสิ้น	57,533	60,838	61,353	64,399	68,096	67,936
อัตราส่วน (หน่วย: ร้อยละ)						
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	13.67	13.74	13.07	14.71	14.60	13.98
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	13.67	13.74	13.07	14.71	14.60	13.98
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น	16.43	17.22	16.59	17.36	17.89	17.35

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (“กลุ่มธุรกิจฯ”)

กลุ่มธุรกิจฯ แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ดำเนินงานโดยธนาคารเกียรตินาคินภัทร และธุรกิจตลาดทุน ดำเนินงานโดยบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ ได้แก่ เคเคพี แคปปิตอล บล.เกียรตินาคินภัทร บล.เคเคพี ไดม์ และ บลจ.เกียรตินาคินภัทร โดยในด้านการดำเนินงานจะมีการประสานงานกันอย่างใกล้ชิดทั้งในส่วน of ธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจตลาดทุน

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ สินเชื่อธุรกิจธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย สินเชื่อรายย่อย สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อบริษัท สินเชื่อ Lombard สินเชื่อจากการบริหารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของสินเชื่อ ⁶ (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 68	30 ก.ย. 68	(%QoQ)	31 ธ.ค. 67	(%YTD)
สินเชื่อรายย่อย	234,055	238,722	(2.0)	252,752	(7.4)
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	150,942	154,778	(2.5)	166,439	(9.3)
สินเชื่อบุคคล	11,608	12,083	(3.9)	13,711	(15.3)
สินเชื่อ Micro SMEs	14,651	14,991	(2.3)	15,150	(3.3)
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	56,854	56,870	(0.0)	57,452	(1.0)
สินเชื่อธุรกิจ	52,771	55,062	(4.2)	55,748	(5.3)
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	19,860	22,117	(10.2)	23,150	(14.2)
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	32,911	32,945	(0.1)	32,597	1.0
สินเชื่อบริษัท	52,255	47,697	9.6	51,754	1.0
สินเชื่อสายบริหารหนี้	1,174	1,202	(2.4)	1,250	(6.1)
สินเชื่อ Lombard	3,262	3,325	(1.9)	6,515	(49.9)
รวมเงินให้สินเชื่อ	343,518	346,008	(0.7)	368,018	(6.7)
รวมเงินให้สินเชื่อ (ไม่รวม POCI)⁷	343,087	345,549	(0.7)	367,547	(6.7)

⁶ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

⁷ สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการซื้อค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (Purchased or originated credit-impaired financial assets)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินเชื่อรวมของธนาคาร (ไม่รวม POCI) มีจำนวน 343,087 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 6.7 จากสิ้นปี 2567 ซึ่งเป็นไปตามแผนการของธนาคารในการระมัดระวังการเติบโตของสินเชื่อภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน รวมถึงความท้าทายในอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยการขยายตัวของสินเชื่อจะเน้นการเติบโตในกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมและมีคุณภาพสินเชื่อที่ดี ทั้งนี้ข้อมูลสินเชื่อแต่ละประเภทมีรายละเอียดดังนี้

- **สินเชื่อรายย่อย** มีจำนวน 234,055 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 7.4 จากสิ้นปี 2567 โดยสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สินเชื่อบุคคล สินเชื่อ Micro SMEs และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย
 - **สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์** มีจำนวน 150,942 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 9.3 จากสิ้นปี 2567 โดยธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารเท่ากับร้อยละ 44 ณ สิ้น ธันวาคม 2568 และมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อรถยนต์ใช้แล้วเท่ากับ 36:64 ในส่วนของภาวะตลาดรถยนต์ในปี 2568 ขยายตัวได้ดีเมื่อเทียบกับปี 2567 โดยยอดขายรถยนต์รวมขยายตัวที่ร้อยละ 8.5 จากการเติบโตของยอดขายกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าเป็นหลัก ทั้งนี้ธนาคารมีอัตราส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ต่อยอดขายรถยนต์ใหม่สำหรับปี 2568 ที่ร้อยละ 2.8 ปรับลดลงจากร้อยละ 3.0 หากเทียบกับปีก่อน ตามมาตรการชะลอการปล่อยสินเชื่อของธนาคาร
 - **สินเชื่อรายย่อยอื่นๆ** มีจำนวน 83,113 ล้านบาท หดตัวที่ร้อยละ 3.7 จากสิ้นปี 2567 โดยหลักจากการหดตัวของสินเชื่อบุคคล
- **สินเชื่อธุรกิจ** มีจำนวน 52,771 ล้านบาท หดตัวที่ร้อยละ 5.3 จากสิ้นปี 2567 สำหรับสินเชื่อธุรกิจประกอบด้วย สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี โดยมีรายละเอียด ดังนี้
 - **สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์** มีจำนวน 19,860 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 14.2 จาก สิ้นปี 2567 โดยหลักจากการชำระคืนของลูกค้า
 - **สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี** มีจำนวน 32,911 ล้านบาท ขยายตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.0 จากสิ้นปี 2567
- **สินเชื่อบริษัท** ประกอบด้วยสินเชื่อขนาดใหญ่ที่ให้กับฐานลูกค้าในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่และบริษัทขนาดใหญ่ หรือสินเชื่อที่เกี่ยวกับการทำรายการของสายงานวานิชธนกิจ ธุรกิจตลาดทุน มีจำนวน 52,255 ล้านบาท ขยายตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.0 จากสิ้นปี 2567
- **สินเชื่อสายบริหารหนี้** มีจำนวน 1,174 ล้านบาท โดยสินเชื่อของสายบริหารหนี้ได้มีการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทสินทรัพย์ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (IFRS 9) เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ (POCI) จากเดิมที่เคยจัดประเภทอยู่ในเงินลงทุนในสิทธิเรียกร้องสุทธิ
- **สินเชื่อ Lombard** เป็นสินเชื่อหมุนเวียนอนุประกัน สำหรับลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยใช้สินทรัพย์ทางการเงินของลูกค้าเป็นหลักประกัน มีจำนวน 3,262 ล้านบาท หดตัวที่ร้อยละ 49.9 จากสิ้นปี 2567

การจัดชั้นของสินเชื่อและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ธนาคารมีการบริหารจัดการคุณภาพของสินเชื่ออย่างใกล้ชิด และดำเนินการตามหลักความรอบคอบในการพิจารณาตั้งสำรองสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) รวมทั้งมีการทบทวนอย่างต่อเนื่องถึงความเพียงพอของการตั้งสำรองเพื่อรองรับคุณภาพของสินเชื่อส่วนที่คาดว่าจะด้อยลง โดย ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 20,167 ล้านบาท และมีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุน

ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตอยู่ที่ร้อยละ 137.2 ณ สิ้นปี 2568 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 134.2 ณ สิ้นปี 2567

ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (IFRS 9) เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จัดประเภทได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2568		30 กันยายน 2568		31 ธันวาคม 2567	
	เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าต่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ⁸	เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าต่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ⁸	เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าต่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ⁸
ชั้นที่ 1 : สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	314,057	7,188	314,076	7,043	330,736	6,733
ชั้นที่ 2 : สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	19,821	4,444	22,551	4,941	26,605	5,767
ชั้นที่ 3 : สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	16,516	8,431	16,961	8,299	17,473	8,215
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเมื่อซื้อหรือเมื่อเกิดรายการ	743	105	757	105	734	86
รวม	351,138	20,167	354,345	20,388	375,549	20,801

คุณภาพสินเชื่อ

ปริมาณสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Stage 3) ของธนาคารและบริษัทย่อย จำแนกตามประเภทได้ดังนี้

ประเภทของสินเชื่อ	31 ธันวาคม 2568		30 กันยายน 2568		31 ธันวาคม 2567	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของสินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของสินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของสินเชื่อ
สินเชื่อรายย่อย	7,061	3.0	7,428	3.1	8,290	3.3
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	3,890	2.6	4,324	2.8	5,515	3.3
สินเชื่อบุคคล	120	1.0	102	0.8	114	0.8
สินเชื่อ Micro SMEs	2,258	15.4	2,210	14.7	1,826	12.1
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	793	1.4	791	1.4	835	1.5
สินเชื่อธุรกิจ	4,289	8.1	4,304	7.8	3,985	7.1
สินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	2,489	12.5	2,465	11.1	2,080	9.0
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี	1,800	5.5	1,839	5.6	1,905	5.8
สินเชื่อบริษัท	2,919	5.6	2,760	5.8	2,795	5.4
สินเชื่อสายบริหารหนี้	864	73.6	892	74.2	904	72.3
สินเชื่อ Lombard	-	0.0	-	0.0	-	0.0
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	15,133	4.4	15,385	4.4	15,975	4.3
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ไม่รวม POCI)	14,702	4.3	14,925	4.3	15,503	4.2

⁸ รวมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับสินเชื่อและภาระผูกพันที่จะให้สินเชื่อและการรับประกันทางการเงิน

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ปริมาณสินเชื่อที่มีการค้ำประกันด้านเครดิต (Stage 3) ของธนาคารและบริษัทย่อย (ไม่รวม POCI) มีจำนวน 14,702 ล้านบาท ปรับลดลงต่อเนื่อง โดยปรับลดลงจากจำนวน 15,503 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 โดยหลักจากการลดลงในส่วนของสินเชื่อที่มีการค้ำประกันด้านเครดิตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ในขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อที่มีการค้ำประกันด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม ณ สิ้นปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 4.3 เทียบกับร้อยละ 4.2 ณ สิ้นปีก่อนหน้าโดยหลักจากปริมาณสินเชื่อที่หดตัวลง ทั้งนี้ธนาคารมีการติดตามและบริหารจัดการสินเชื่อที่มีการค้ำประกันด้านเครดิตอย่างใกล้ชิด ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ การตัดหนี้สูญ มาตรการต่างๆ ในการช่วยเหลือลูกหนี้ในระยะยาวตามความเหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละกลุ่ม รวมถึงการมุ่งเน้นขยายสินเชื่อไปในประเภทที่มีคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น

ธุรกิจตลาดทุน

ธุรกิจตลาดทุนประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวานิชธนกิจ ธุรกิจการลงทุน ธุรกิจจัดการกองทุน และธุรกิจการให้บริการทางการเงินและการลงทุนแบบดิจิทัล โดยมีรายละเอียดดังนี้

▪ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บล.เกียรตินาคินภัทร ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มลูกค้าบุคคลรายใหญ่ภายใต้บริการ Wealth Management ซึ่งในกลุ่มนี้บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนและหุ้นกู้อนุพันธ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับปี 2568 บล.เกียรตินาคินภัทรมีส่วนแบ่งตลาด⁹ ในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ร้อยละ 22.18 เป็นอันดับที่ 1 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 37 แห่ง และมีรายได้ค่านายหน้าจำนวน 1,124 ล้านบาท¹⁰ ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 880 ล้านบาท รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์จำนวน 234 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าอื่นจำนวน 10 ล้านบาท นอกจากนี้ บล.เกียรตินาคินภัทร ยังมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนจำนวน 1,593 ล้านบาท¹¹

▪ ธุรกิจวานิชธนกิจ

บล.เกียรตินาคินภัทร ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ สำหรับปี 2568 ธุรกิจวานิชธนกิจมีรายได้รวมจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รายได้จากการเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer Agent) และรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมจำนวน 367 ล้านบาท

▪ ธุรกิจการลงทุน

ธุรกิจการลงทุนของบล.เกียรตินาคินภัทร อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ 2 หน่วยงานหลัก ได้แก่ ฝ่ายลงทุน (Direct Investment) ซึ่งรับผิดชอบการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาว และฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Equity and Derivatives Trading) ซึ่งรับผิดชอบการลงทุนระยะสั้น และเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ประเภททุน (Equity) และกึ่งทุน (Equity-Linked Securities) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ เป็นการลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี โดยเน้นกลยุทธ์ด้านการทำกำไรส่วนต่าง (Arbitrage) รวมถึงการเป็นผู้ออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น สำหรับปี 2568 ฝ่ายลงทุนมีผลขาดทุนจากการลงทุนโดยรวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมเป็นจำนวน 225 ล้าน

⁹ รวม SET และ mai ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท (Proprietary Trading)

¹⁰ รวมรายได้ค่านายหน้าที่ได้รับจากบริษัทย่อย

¹¹ รวมรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนที่ได้รับจากบริษัทย่อย

บาท สำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถทำรายได้จำนวน 822 ล้านบาท¹² และเมื่อรวมกับรายได้จากการลงทุนอื่น ทำให้ในปี 2568 ผลกำไรจากธุรกิจการลงทุนโดยรวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นมีจำนวน 1,500 ล้านบาท

▪ ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ.เกียรตินาคินภัทร ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวม และใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้บริการด้านการจัดการลงทุนแก่ลูกค้าบุคคลทั่วไปหรือลูกค้าองค์กร นิติบุคคลที่สนใจการลงทุนในกองทุนรวม หรือกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บลจ.เกียรตินาคินภัทร มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการของกองทุนรวมเป็นจำนวน 273,864 ล้านบาท มีจำนวนกองทุนภายใต้การบริหารรวม 193 กองทุน แบ่งเป็นกองทุนรวม (Mutual Fund) จำนวน 192 กอง และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์จำนวน 1 กอง โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.24 สำหรับปี 2568 บลจ.เกียรตินาคินภัทร มีรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนรวมจำนวน 1,323 ล้านบาท สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 23,253 ล้านบาท และสำหรับปี 2568 บลจ.เกียรตินาคินภัทร มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 80 ล้านบาท

▪ ธุรกิจการให้บริการทางการเงินและการลงทุนแบบดิจิทัล

กลุ่มธุรกิจฯ ได้มีการจัดตั้ง บล.เคเคพี โคม์ ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยปัจจุบัน บล.เคเคพี โคม์ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หลักทรัพย์ในประเทศ บริการการลงทุนในหุ้นกู้ และทองคำ รวมถึงบริการบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศประเภทออมทรัพย์ (Dime! FCD) ของธนาคารเกียรตินาคินภัทร และในระหว่างปี 2568 ได้เพิ่มการให้บริการ การซื้อขายออปชัน (Options) และบริการขายประกันภัยการเดินทางให้กับลูกค้า โดยมุ่งเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยขนาดเล็ก (Mass Segment) สำหรับปี 2568 บล.เคเคพี โคม์ มีรายได้รวมจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนกองทุนรวมในประเทศ รายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศและในประเทศ รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่นๆเป็นจำนวนรวม 802 ล้านบาท¹³

แนวโน้มและผลกระทบด้าน ESG กับผลการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2568 บริบทด้านความยั่งยืนและกฎเกณฑ์ทั้งในระดับโลกและระดับประเทศมีความเข้มข้นมากขึ้น โดยเน้นการยกระดับการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การจัดสรรเงินทุนเพื่อการเปลี่ยนผ่าน และการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน แนวโน้มดังกล่าวสะท้อนผ่านการยกระดับความมุ่งมั่นของประเทศต่าง ๆ ต่อประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยเป้าหมายใหม่ของประเทศไทย ภายใต้การมีส่วนร่วมที่ประเทศกำหนด NDC 3.0 (Nationally Determined Contribution: NDC) ได้กำหนดเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ในปี 2593 ควบคู่กับทิศทางของตลาดทุนที่สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนยกระดับการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน และการพัฒนา Thailand Taxonomy เพื่อใช้เป็นกรอบอ้างอิงในการจำแนกกิจกรรมทางเศรษฐกิจตามมิติด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งอาจมีนัยต่อการพิจารณาให้เงินทุนแก่ธุรกิจที่ปล่อยคาร์บอนสูงและการบริหารความเสี่ยงของภาคการเงิน

ภายใต้บริบทดังกล่าว กลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ได้ติดตามและศึกษาพัฒนาการด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง พร้อมทบทวนกฎเกณฑ์และแนวทางที่เกี่ยวข้อง เพื่อบริหารการปัจจัยด้านความยั่งยืนเข้าสู่กระบวนการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ

¹² รายได้ก่อนหักต้นทุนการป้องกันความเสี่ยง เมื่อหักต้นทุนดังกล่าวแล้วจะมีผลกำไรจำนวน 716 ล้านบาท

¹³ รวมรายได้ที่ได้รับจากบริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ตั้งแต่การกำหนดนโยบายด้านความยั่งยืนในระดับองค์กร การขยายขอบเขตการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ในกลุ่มลูกค้าสินเชื่อ ธุรกิจ การให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนลูกค้าในการปรับตัวต่อการเปลี่ยนผ่าน ตลอดจนการพัฒนาบริการและผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจฯ ยังได้พิจารณาประเด็นด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการจัดทำและทบทวนแผนธุรกิจ เพื่อสนับสนุนการบริหารความเสี่ยงและการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

รายการแสดงกำไรขาดทุน

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
ข้อมูลทางการเงินรวม (พันบาท)			(ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ย	26,289,054	30,514,872	(13.8)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	9,032,257	10,667,066	(15.3)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	17,256,797	19,847,806	(13.1)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	7,128,122	6,410,698	11.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	1,192,911	1,014,403	17.6
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	5,935,211	5,396,295	10.0
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,439,825	1,147,164	25.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1,978	22,772	(91.3)
รายได้จากเงินปันผล	233,691	153,150	52.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	605,954	234,401	158.5
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	25,473,456	26,801,588	(5.0)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	7,646,176	7,193,636	6.3
ค่าตอบแทนกรรมการ	39,117	39,353	(0.6)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	1,477,535	1,414,232	4.5
ค่าภาษีอากร	585,188	670,628	(12.7)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	223,062	(110,738)	(301.4)
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	2,208,549	4,828,497	(54.3)
อื่น ๆ	2,150,806	2,480,083	(13.3)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	14,330,433	16,515,691	(13.2)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3,693,157	3,973,618	(7.1)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	7,449,866	6,312,279	18.0
ภาษีเงินได้	1,480,528	1,263,999	17.1
กำไรสุทธิ	5,969,338	5,048,280	18.2
การแบ่งปันกำไรสุทธิ			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	5,912,913	5,030,748	17.5
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	56,425	17,532	221.8
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,503,521	5,234,533	24.2
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	55,760	17,514	218.4
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	7.17	5.97	20.1

รายการแสดงกำไรขาดทุน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2568	2567	เปลี่ยนแปลง
ข้อมูลทางการเงินรวม (พันบาท)			(ร้อยละ)
รายได้ดอกเบี้ย	6,212,162	7,273,004	(14.6)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,946,592	2,623,667	(25.8)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	4,265,570	4,649,337	(8.3)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,971,434	1,874,291	5.2
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	348,434	255,226	36.5
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	1,623,000	1,619,065	0.2
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	481,662	484,397	(0.6)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	-	-	n/a
รายได้จากเงินปันผล	42,512	8,708	388.2
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	189,533	51,040	271.3
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,602,277	6,812,547	(3.1)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2,003,842	1,851,486	8.2
ค่าตอบแทนกรรมการ	14,222	13,171	8.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	394,042	352,689	11.7
ค่าภาษีอากร	143,032	152,593	(6.3)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย (โอนกลับ)	136,248	(31,368)	(534.4)
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	421,346	1,108,157	(62.0)
อื่น ๆ	506,949	618,347	(18.0)
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	3,619,681	4,065,075	(11.0)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	708,341	914,025	(22.5)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	2,274,255	1,833,447	24.0
ภาษีเงินได้	468,069	380,314	23.1
กำไรสุทธิ	1,806,186	1,453,133	24.3
การแบ่งปันกำไรสุทธิ			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,772,010	1,451,311	22.1
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	34,176	1,822	1,775.7
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,479,066	1,430,400	3.4
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33,580	1,796	1,769.7
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.17	1.74	24.7