

TIDLOR

N.A.

สอ Holding company กลับมาซื้อขายก่อน

Flash Points

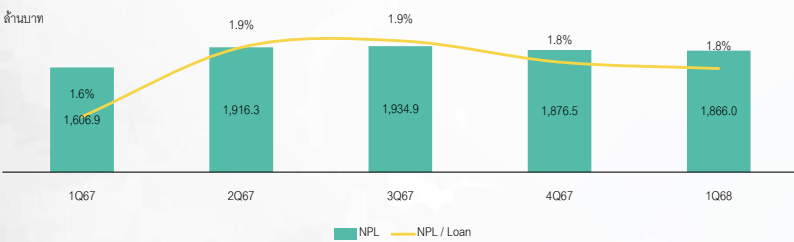
- กำไรสุทธิ 1Q68 สูงกว่า BB Consensus คาดราว 8% มาอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท (+17% QoQ และ 10% YoY) ซึ่ง QoQ เพราะ OPEX ลดตามฤดูกาล ส่วน YoY มาจากรายได้เติบโตและ Credit cost ต่ำลง ด้านสินเชื่อเพิ่มขึ้น 0.8% QoQ และ 4.4% YoY
- คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในการจัดการ สะท้อนผ่านระดับ NPL ทรงตัว QoQ ที่ 1.8% และ Stage 2 / Loan ลงมาที่ 17.5% เทียบ 18% ณ สิ้นงวดก่อน อันเป็นผลจากการคุมเข้มสินเชื่อชำระหนี้ครบถ้วน และการเร่งเก็บกวาด NPL ในช่วงที่ผ่านมา

Impact Insight

- สัดส่วนกำไร 1Q68 คิดเป็นสัดส่วน 25% ของประมาณการกำไรทั้งปีฝ่ายวิจัยและ 26% ของ BB Consensus มองว่ายังใกล้เคียง จึงคงประมาณการกำไรเดิม
- โดยแม็คทาก Cost of fund งวด 1Q68 ที่ 3.6% ทรงตัว QoQ ยังไม่เห็นประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยของ กนง. แต่คาดดีขึ้นในช่วง 2H68 ตามการทยอย Repricing หนี้
- สำหรับแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ ประเมินว่าการคุมเข้มสินเชื่อชำระหนี้ครบถ้วนจะช่วยบรรเทาแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ รวมถึงการเก็บกวาด NPL ในปีก่อน ภาพรวมคาด Credit cost ช่วงไตรมาสที่เหลือของปีดีขึ้น YoY

Execution

- สอ TIDLOR (Holding company) ซึ่งเบื้องต้นบริษัทฯ คาดว่าจะกลับมาซื้อขายตามปกติในช่วงสัปดาห์หน้า ส่วน NTL นักลงทุนควรหลีกเลี่ยงการซื้อขาย จนกว่า TIDLOR (Holding company) จะกลับเข้าซื้อขายอีกครั้ง



ที่มา : บริษัทฯ และ สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Technical Chart



แนวโน้มของราคา: Sideways
แนวรับ : 10.30 บาท
แนวต้าน : 14.20/15.80 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

N.A.

Upside (%)

N.A.

ราคาเป้าหมาย (บาท)

19.40

Dividend yield (%)

N.A.

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.65	1.54	7%
2569F	1.89	1.74	9%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Peers

2025F										SET ESG Ratings
Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield		
MTC	Outperform	43.50	54.00	24.1%	3.2	13.7	2.1	16.9%	0.7%	AAA
SAWAD	Neutral	26.00	38.00	46.2%	3.6	7.3	1.1	16.0%	1.4%	AA

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด ร.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	3,790	4,230	4,820	5,520	6,040
EPS (บาท)	1.40	1.47	1.65	1.89	2.07
EPS growth (%)	-4.0%	5.0%	12.5%	14.5%	9.4%
PER (เท่า)	8.1	7.8	6.9	6.0	5.5
BVS (บาท)	10.1	10.5	11.8	13.2	14.7
PBV (เท่า)	1.1	1.1	1.0	0.9	0.8
DPS (บาท)	0.41	0.44	0.50	0.57	0.62
Dividend Yields (%)	3.6%	3.8%	4.4%	5.0%	5.5%
ROE (%)	14.1%	14.4%	14.9%	15.2%	14.9%

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	-
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes
ที่มา : SET	

กำไร 1Q68 โต QoQ และ YoY จาก PPOP

กำไรสุทธิ 1Q68 สูงกว่า BB Consensus คาดราว 8% เท่ากับ 1.2 พันล้านบาท (+17% QoQ และ 10% YoY) หนุนด้วยกำไรก่อนสำรอง (PPOP) อยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท เติบโต 14% QoQ (OPEX ลดตามฤดูกาล) และ 5% YoY (รายได้เพิ่ม) ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ มีรายละเอียดดังนี้

รายได้รวมราว 5 พันล้านบาท เติบโต 5% YoY (-2% QoQ จากค่าธรรมเนียม ตามฤดูกาล) แบ่งเป็น

- **รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)** อยู่ที่ 4 พันล้านบาท ขยายตัว 5% YoY (-0.5% QoQ) หนุนด้วยสินเชื่อ (+0.8% QoQ, +4.4% YoY) ในกลุ่มจำนำทะเบียน (สัดส่วน 92% ของพอร์ตสินเชื่อ : +1% QoQ และ 7% YoY) ขดเชยสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง (สัดส่วน 8% ของพอร์ตสินเชื่อ : -4% QoQ และ 17% YoY) เป็นไปตามนโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่อย่างระมัดระวังในกลุ่มนี้ เพื่อลดความเสี่ยงด้าน NPL ในระยะถัดไป โดยจำนวนสาขาเปิดใหม่งวดนี้อยู่ที่ 23 สาขา ทำให้สาขา ณ สิ้นงวด 1Q68 เท่ากับ 1,801 สาขา ด้าน Loan spread อยู่ที่ 14.6% ลดลงจาก 14.8% งวด 1Q67 (14.9% งวดก่อน) IWSR: Cost of fund สูงขึ้นมาที่ 3.6% เทียบกับ 3.2% งวดเดียวกันปีก่อน (4Q67 ที่ 3.6%) ตามการ Repricing หุ่นกู้ ในกรณีที่ Yield on loan เท่ากับ 18.2% ไกลเคียง 18% งวด 1Q67 (ต่ำลงจาก 18.5% งวด 4Q67 ตามจำนวนวันต่ำกว่างวดก่อน)
- **รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non – NII)** เท่ากับ 982 ล้านบาท เติบโต 5% YoY (-9% QoQ ตามฤดูกาล) จากค่าธรรมเนียมรายหน้าประกันภัย อย่างไรก็ตามอัตราการขยายตัวอยู่ในอัตราบาลลง (ปี 2567 บวก 11% YoY) ตามฐานเริ่มสูงขึ้น

OPEX ที่ 2.7 พันล้านบาท สูงขึ้น 5.8% YoY (-12.8% QoQ) เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ ทำให้ Cost to income ratio อยู่ที่ 54.2% (1Q67 ที่ 54.1% และ 4Q67 ที่ 60.9%)

Credit cost ราว 3.0% (ECL ที่ 772 ล้านบาท) ต่ำลงจาก 3.2% (ECL ที่ 809 ล้านบาท) งวด 1Q67 (4Q67 มีฐานต่ำราว 2.8% หรือ ECL ราว 700 ล้านบาท)

สำหรับคุณภาพสินทรัพย์อยู่ในการควบคุม สะท้อนผ่านระดับ NPL ทรงตัว QoQ ที่ 1.8% และ Stage 2 / Loan ลงเหลือ 17.5% เทียบกับ 18.0% ณ สิ้นงวดก่อน ขณะที่ Coverage ratio ยับขึ้นมาที่ 255.7% จาก 243% ณ สิ้นงวด 4Q67 (ตารางหน้า 4) ภาพดังกล่าวบ่งชี้การคุมเข้มสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุก (มูลหนี้ NPL และ Stage 2 ของพอร์ตสินเชื่อรถบรรทุก ลดลง QoQ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3) ประกอบกับการบริหารจัดการ NPL เชิงรุก ผ่านการ Write-off ในช่วงที่ผ่านมาเริ่มเห็นผล ขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองก็ไม่ได้ขยายตัวในช่วงที่ผ่านมา ประเมินช่วยบรรเทาแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มรายได้ผู้ประกอบการรถบรรทุก (ตามการรับงานขนส่งให้กับผู้ส่งออกสินค้า)

ทั้งนี้ กำไรสุทธิ 1Q68 คิดเป็นสัดส่วน 25% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปีฝ่ายวิจัย (4.8 พันล้านบาท เติบโต 14% YoY) และ 26% ของ BB Consensus ภายใต้แนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์มีพัฒนาการและ Coverage ratio ในระดับสูงตามที่กล่าวข้างต้น คาด Credit cost ไตรมาสที่เหลือของปีดีขึ้น YoY ประกอบกับทิศทาง Cost of fund จะเริ่มดีขึ้นช่วง 2H68 ตามวงจรดอกเบี้ยและการ Repricing ตราสารหนี้ เป็นปัจจัยผลักดันกำไรในช่วงที่เหลือของปี จึงคงประมาณการเดิม

โดย TIDLOR จะจัดประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 14 พ.ค. 68 (13.00 – 14.00 น.) น่าจะมีการเปิดเผยเป้าหมายทางการเงินปี 2568 ในรอบนี้ เบื้องต้นฝ่ายวิจัยคาดโทนการเติบโตด้านสินเชื่อเป็นไปอย่างระมัดระวัง (เน้นกลุ่มจำนำมากกว่ารถบรรทุก) ตามภาวะเศรษฐกิจ ด้าน Cost of fund ยังขึ้นช่วง 1H แต่จะดีขึ้นช่วง 2H

ผู้ถือหุ้นชั้นแรก Holding company เตรียมออกตัว

ตามที่ TIDLOR อยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างองค์กรเป็น Holding company โดยภายหลังจากระยะเวลาการดำเนินการเสนอซื้อสิ้นสุดลงเมื่อวันที่ 30 เม.ย. 68 มีผู้ถือหุ้นตอบรับคำเสนอซื้อจำนวน 99.4% ของจำนวนหุ้น หลังกระบวนการเสร็จสิ้น บริษัทฯ คาดหุ้น TIDLOR (Holding company) จะกลับมาซื้อขายตามปกติในช่วงสัปดาห์หน้า

โดยด้านดีของการปรับโครงสร้างเป็น Holding company จะช่วยลดความจำเป็นในการจ่ายหุ้นปันผล แบบในอดีต เพราะ Holding company ไม่มีข้อจำกัดการดำรง D/E ตามเกณฑ์ Foreign Business License (FBL)

สำหรับ NTL ที่ปัจจุบันซื้อขายอยู่ใน SET จะถูกแทนที่ด้วย TIDLOR (Holding company) ซึ่งภายหลัง TIDLOR เข้าจดทะเบียน หลักทรัพย์ NTL จะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อไป ดังนั้นนักลงทุนควรหลีกเลี่ยงการซื้อขาย NTL จนกว่า TIDLOR (Holding company) จะกลับเข้าซื้อขายอีกครั้ง

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยคง FV ของ TIDLOR อยู่ที่ 19.4 บาท บน PBV ที่ 1.6 เท่า (อิง GGM ROE ที่ 15%, COE รว 11%)

การดำเนินงานรายไตรมาส

ล้านบาท	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับ	4,000	4,233	4,374	4,566	4,727	4,702	4,658	-0.9%	6.5%	18,369	15,545	18.2%
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(484)	(537)	(557)	(590)	(623)	(654)	(631)	-3.5%	13.3%	(2,424)	(1,842)	31.6%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII)	3,517	3,696	3,818	3,976	4,104	4,048	4,027	-0.5%	5.5%	15,945	13,703	16.4%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการและรายได้อื่น (Non - NII)	834	1,030	935	898	884	1,075	982	-8.6%	5.1%	3,792	3,427	10.6%
รายได้รวม	4,351	4,726	4,752	4,874	4,987	5,123	5,010	-2.2%	5.4%	19,737	17,130	15.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,409)	(2,602)	(2,569)	(2,604)	(2,742)	(3,118)	(2,717)	-12.8%	5.8%	(11,033)	(9,401)	17.4%
กำไรก่อนสำรอง (PPOP)	1,941	2,124	2,183	2,270	2,245	2,005	2,292	14.3%	5.0%	8,704	7,729	12.6%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(681)	(1,000)	(809)	(905)	(1,005)	(702)	(772)	10.0%	-4.7%	(3,421)	(2,986)	14.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,260	1,124	1,374	1,365	1,241	1,304	1,521	16.7%	10.7%	5,283	4,744	11.4%
หัก ภาษีเงินได้	(253)	(223)	(270)	(274)	(250)	(259)	(303)	16.8%	12.3%	(1,053)	(953)	10.4%
กำไรสุทธิ	1,007	901	1,104	1,091	991	1,044	1,218	16.6%	10.3%	4,230	3,790	11.6%
EPS (บาท)	0.36	0.31	0.39	0.39	0.34	0.36	0.42	16.6%	6.4%	1.48	1.40	5.7%
สินเชื่อ	90,506	96,020	98,666	101,463	101,024	102,205	103,000	0.8%	4.4%	102,205	96,020	6.4%
เงินกู้ยืม (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าตาม TFRS 16)	64,664	68,980	71,460	72,828	73,245	71,317	71,522	0.3%	0.1%	71,317	68,980	3.4%
Yield on loan	18.1%	18.2%	18.0%	18.3%	18.7%	18.5%	18.2%			18.5%	17.7%	
Cost of fund	3.0%	3.2%	3.2%	3.3%	3.4%	3.6%	3.6%			3.5%	2.9%	
Spread	15.1%	15.0%	14.8%	15.0%	15.3%	14.9%	14.6%			15.1%	14.7%	
Cost to Income Ratio	55.4%	55.1%	54.1%	53.4%	55.0%	60.9%	54.2%			55.9%	54.9%	
Credit cost	3.1%	4.3%	3.3%	3.6%	4.0%	2.8%	3.0%			3.5%	3.4%	
NPL / Loan	1.5%	1.4%	1.6%	1.9%	1.9%	1.8%	1.8%			1.8%	1.4%	
LLR / Loan	4.1%	4.1%	4.3%	4.3%	4.4%	4.5%	4.6%			4.5%	4.1%	
Coverage Ratio (LLR / NPL)	264.4%	282.1%	264.1%	227.3%	230.6%	242.7%	255.7%			242.7%	282.1%	

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

มูลหนี้และ LLR แยก Stage

(ล้านบาท)	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	% QoQ	% YoY
สินเชื่อแยก Stage (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)									
Stage 1	75,294	80,023	82,054	83,333	82,687	83,399	84,548	1%	3%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	68,884	73,592	75,331	76,971	76,952	78,121	79,323	2%	5%
- เช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง	6,410	6,431	6,723	6,362	5,735	5,278	5,225	-1%	-22%
Stage 2	15,203	16,022	16,473	17,792	18,078	18,659	18,305	-2%	11%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	11,659	12,489	13,111	14,277	14,631	15,261	15,181	-1%	16%
- เช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง	3,544	3,533	3,362	3,515	3,447	3,398	3,124	-8%	-7%
Stage 3 (NPL)	1,391	1,412	1,607	1,916	1,935	1,877	1,866	-1%	16%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	1,114	1,157	1,332	1,621	1,645	1,612	1,609	0%	21%
- เช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง	277	255	275	296	290	264	257	-3%	-7%
Total	91,888	97,457	100,133	103,042	102,700	103,934	104,719	1%	5%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	81,658	87,238	89,774	92,869	93,228	94,994	96,114	1%	7%
- เช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง	10,230	10,219	10,360	10,173	9,472	8,940	8,606	-4%	-17%
ค่าเผื่อพลาทดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (LLR)									
Stage 1	1,261	1,390	1,524	1,616	1,715	1,834	2,020	10%	33%
Stage 2	1,517	1,604	1,654	1,691	1,789	1,776	1,822	3%	10%
Stage 3	900	988	1,066	1,049	957	944	929	-2%	-13%
Total	3,678	3,981	4,244	4,356	4,461	4,554	4,772	5%	12%
Stage / Loan									
Stage 1	81.9%	82.1%	81.9%	80.9%	80.5%	80.2%	80.7%		
Stage 2	16.5%	16.4%	16.5%	17.3%	17.6%	18.0%	17.5%		
Stage 3	1.5%	1.4%	1.6%	1.9%	1.9%	1.8%	1.8%		
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		
LLR / Loan									
Stage 1	1.7%	1.7%	1.9%	1.9%	2.1%	2.2%	2.4%		
Stage 2	10.0%	10.0%	10.0%	9.5%	9.9%	9.5%	10.0%		
Stage 3	64.7%	70.0%	66.3%	54.8%	49.5%	50.3%	49.8%		
Average	4.0%	4.1%	4.2%	4.2%	4.3%	4.4%	4.6%		
Coverage Ratio (LLR / NPL)	264.4%	282.1%	264.1%	227.3%	230.6%	242.7%	255.7%		

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ประเด็นความเสี่ยงและ Sensitivity Analysis

- 4 -

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพาบริษัทใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด

1. **สินเชื่อเติบโตต่ำกว่าสมมติฐาน** จากภาวะเศรษฐกิจ โดยทุก 1% ของสินเชื่อที่ลดลง (เพิ่มขึ้น) จากสมมติฐานจะส่งผลให้กำไรสุทธิ ลดลง (เพิ่มขึ้น) ราว 0.4%
2. **Loan Spread** ต่ำกว่าสมมติฐาน โดยทุก 1% ของ Loan spread ที่ลดลง (เพิ่มขึ้น) จากสมมติฐานจะส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง (เพิ่มขึ้น) ประมาณ 8%
3. **คุณภาพสินทรัพย์ต่ำกว่าคาด** ส่งผลให้ Credit cost สูงกว่าสมมติฐาน โดยทุก 0.20% ของ Credit Cost ที่เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากสมมติฐานจะส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง (เพิ่มขึ้น) 4%
4. **Regulatory risk** อาจเป็นเหตุให้ 3 สมมติฐานข้างต้นเปลี่ยนแปลง
5. **ผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 2** อย่าง SIAM ASIA CREDIT ACCESS PTE. LTD. หรือ SACA (ณ 6 ม.ค. 68 ถือหุ้นสัดส่วน 16.2%) ซึ่งถือหุ้นโดย Private equity อย่าง CVC มีอายุจำกัด (สิ้นสุดในระหว่างปี 2567 – 69 แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่กำหนดไว้ ตามที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนตั้งแต่ IPO (ปี 2564) อย่างไรก็ดีตามฝ่ายวิจัยมองว่าปกติแล้ว Private equity สามารถจดทะเบียนใหม่เพื่อยาวระยะเวลาได้

ESG ของ TIDLOR

สิ่งแวดล้อม บริษัทฯ พัฒนาระบบบัตรกดเงินสด สามารถเบิกใช้เงิน ผ่านตู้ ATM ช่วยลดการเดินทางมาสาขาของลูกค้า ลดการปล่อยมลพิษ และ OPEX ในสาขา

สังคมแห่งคุณค่า ดำเนินงานตามแนวทางการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม และ การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (RL) ตามแนวทางของ ธปท.

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

ESG Comment การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (RL) ช่วยลดแรงกดดันด้านหนี้ครัวเรือนต่อ GDP บวกต่อ GDP ไทยในระยะยาว ดีทางอ้อมต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านี้ ขณะที่บัตรกดเงินสด ช่วยการเติบโตด้านสินเชื่อให้กับบริษัทฯ ถือเป็นจุดแข็งเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในกลุ่มจำนำทะเบียน

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท) สิ้นสุด 31 ธ.ค.				
รายได้ดอกเบี้ยรับ	18,369	20,008	22,263	24,801
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(2,424)	(2,733)	(2,855)	(3,215)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	15,945	17,274	19,408	21,585
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(3,006)	(3,719)	(4,072)	(4,529)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนหนี้	12,939	13,555	15,336	17,056
รายได้อื่น	3,792	4,140	4,445	4,675
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(11,448)	(11,671)	(12,880)	(14,180)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5,283	6,024	6,901	7,550
หัก ภาษีเงินได้	(1,053)	(1,205)	(1,380)	(1,510)
กำไรสุทธิ	4,230	4,820	5,520	6,040
EPS (บาท)	1.47	1.65	1.89	2.07
การเติบโตของกำไรสุทธิ	12%	14%	15%	9%

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (รายได้ดอกเบี้ยรับ – ดอกเบี้ยจ่าย)
Non - NII	รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย
OPEX	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
PPOP : Pre-Provision Operating Profit	กำไรก่อนสำรอง (รายได้รวม – ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน)
ECL (Expected Credit Loss)	ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ค่าใช้จ่ายสำรอง บันทึกลงในงบกำไรขาดทุน)
LLR (Loan Loss Reserve)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (งบดุล)
Yield on Loan	NII / Average Loan
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / ค่าเฉลี่ยแหล่งเงินกู้ที่มีดอกเบี้ย (หลักๆ คือ เงินฝาก + Bond)
Loan spread	Yield on loan ลบ Cost of fund สะท้อนมาร์จิ้นของพอร์ตสินเชื่อ
Credit Cost	ECL / Average Loan
DPD (Days Past Due)	จำนวนวันที่ค้างชำระหนี้
Stage 1 (Perform)	สินเชื่อที่ยังชำระหนี้ตามปกติ
Stage 2 (Underperforming)	สินเชื่อที่ DPD เกิน 30 วัน หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพ เนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ในอุตสาหกรรมเสี่ยง แม้ชำระหนี้ตามปกติ (SICR : Significant Increase in Credit Risk)
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
NPL Formation	สินเชื่อ NPL ที่ไหลตกชั้นในงวดนั้น
Coverage Ratio	LLR / NPL : สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของบริษัท