ASIA PLUS Securities

31 October 2025

FUNDAMENTAL

KBANK

Outperform

ขอไปด้วยคน

ราคาปัจจุบัน (บาท)	185.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	195.00
Upside (%)	5.1
Dividend yield (%)	6.0

Flash Points

- บ่ายวานนี้ KBANK ประกาศโครงการซื้อหุ้นคืน ภายใต้วงเงิน 8.8 พันล้านบาท จำนวนหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 47,386,552 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนไม่เกิน 2% ของทุนจดทะเบียน ตั้งแต่ 14 พ.ย - 13 พ.ค. 69 (ซื้อหุ้นคืนครั้งก่อนเมื่อต้นปี 2563 อยู่ที่ 1% ของทุนจดทะเบียน)
- ฝ่ายวิจัยปรับคำแนะนำจาก Neutral เป็น Outperform ตามที่นำเสนอใน Line ของ ASPS วานนี้สะท้อนแผนซื้อหุ้นคืน ซึ่งทำให้ ROE ดีขึ้นจากสมมติฐานเดิม โดย FV ใหม่อยู่ที่ 195 บาท (เดิม 191 บาท) เทียบเท่า PBV 0.78 เท่า และ PER 9 เท่า

Impact Insight

- ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากการซื้อหุ้นคืน (และมากกว่ารอบก่อน) นอกจากช่วยจำกัด Downside ต่อราคาหุ้น ยังช่วยยกระดับ ROE เพิ่มเติมจากการใช้เพียงการจ่ายเงินปันผลอย่างเดียว โดยมีความเป็นไปได้ที่ ธ.พ. จะดำเนินโครงการซื้อหุ้นคืนต่อเนื่อง ดังเช่น KKP เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Double digit ROE ในระยะยาว (9M68 อยู่ที่ 9.1%)
- โดยประมาณการปี 2569 อยู่บนสมมติฐาน NIM ที่ 3.15% (VS 3.3% ปี 2568) รองรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.0% (ปัจจุบันอยู่ที่ 1.5%) ด้านสมมติฐาน Credit cost ปี 2568 – 70 อยู่ที่ 1.80%, 1.75% และ 1.70% ตามลำดับ อนุรักษ์นิยมกว่าเป้า Credit cost ระยะยาวของ KBANK ที่ 1.4% - 1.6% รองรับการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของเศรษฐกิจมหภาค (ทุก 0.1% ที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน ทำให้กำไรฯ เปลี่ยนราว 4%)
- ด้านแนวโน้มการดำเนินงานในระยะถัดไป มองว่าการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ในกลุ่ม Capital market ที่ทำได้ดีกว่ากลุ่มฯ (9M68 บวก 4.2% VS กลุ่มฯ โต 1.6% YoY) เป็นปัจจัยหนุนในระยะถัดไป ขณะที่การดำเนินนโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่อย่างระมัดระวังช่วยให้ทิศทาง Credit cost อยู่ในการบริหารจัดการ

Execution

- การซื้อหุ้นคืน ผสานกับการใกล้เข้าสู่ช่วงปันผลประจำปี (และลุ้น Special dividend แบบรอบก่อน) จะสนับสนุนการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นข้างหน้า ขณะที่การหยุดทำ QT และการเลือกตั้งของไทยในปีหน้า มีโอกาสเห็นการไหลเข้าของ Fund flow คาดบวกต่อหุ้นที่ต่างชาตินิยม อย่าง KBANK (ณ 30 ต.ค. 68 NVDR ถืออยู่ 14.2% VS เพดานที่ 25.0%)
- PBV ซื้อขาย 0.75 เท่า ยังไม่เท่าค่าเฉลี่ย ธ.พ. ในอาเซียนที่ 1.5 เท่า แม้ ROE ของ ธ.พ. ไทย ไม่สูงเท่า แต่การบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างเป็นรูปธรรม มีโอกาสเห็นพัฒนาการของ ROE ในระยะกลาง หากราคาหุ้นปรับฐานหลังขึ้นมาก่อนหน้ามองเป็นโอกาสสะสม

Technical Chart

แนวโน้มของราคา: Sideways Up
แนวรับ : 181 บาท
แนวต้าน : 190 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	21.35	20.88	2%
2569F	20.96	20.85	1%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Global Peers

	PER (X)	PBV (X)	ROE (%)	Div Yield
Indonesian Banks				
BANK CENTRAL ASIA	18.2	3.7	21.1	3.6%
BANK NEGARA INDO	7.9	1.0	12.6	7.8%
BANK MANDIRI	8.9	1.5	17.4	8.6%
Singaporean Banks				
UNITED OVERSEAS	10.3	1.2	11.5	5.9%
OCBC BANK	10.7	1.3	12.0	5.7%
DBS GROUP HLDGS	13.9	2.2	16.2	5.7%
Malaysian Banks				
RHB BANK BHD	9.3	0.9	9.6	6.6%
CIMB GROUP	9.9	1.1	11.1	5.9%
AMBANK HLDG BHD	9.4	0.9	9.6	5.2%
Simple Average	11.0	1.5	13.4	6.1%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	42,405	48,598	51,100	49,670	51,710
EPS (บาท)	17.6	20.2	21.3	21.0	21.8
EPS growth (%yoy)	18.9%	14.8%	5.5%	-1.8%	4.1%
BVS (บาท)	218	233	242	249	259
PER (เท่า)	10.5	9.2	8.7	8.8	8.5
PBV (เท่า)	0.85	0.79	0.77	0.75	0.72
DPS (บาท)	6.50	12.00	11.00	11.20	12.00
Dividend yield	3.5%	6.5%	5.9%	6.0%	6.5%
ROE	8.2%	8.8%	8.9%	8.5%	8.6%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings	AAA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	yes

ที่มา : SET

จัดทำโดย : ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

คำเตือน
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ซื้อหุ้นคืน มองจำกัด Downside ต่อราคา และยกระดับ ROE

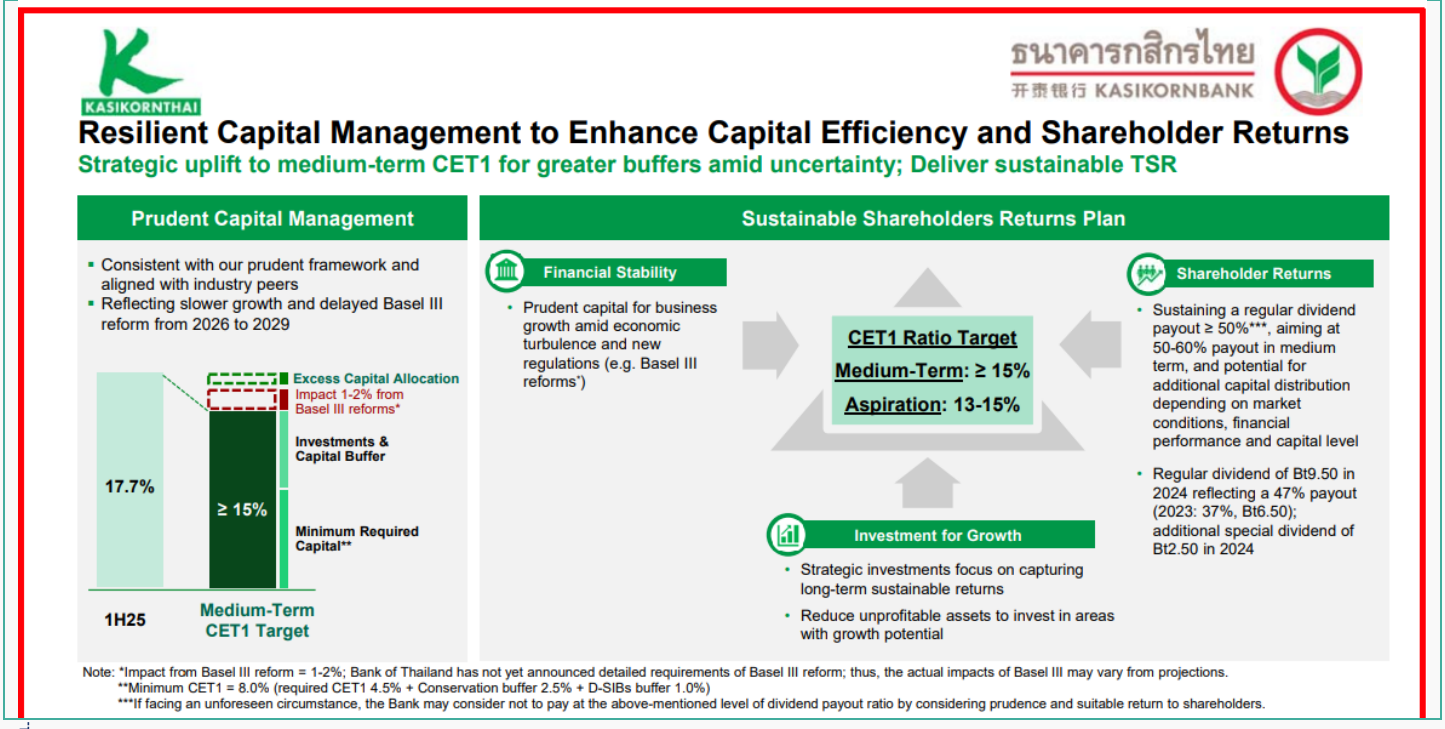
บ่ายวานนี้ KBANK ประกาศโครงการซื้อหุ้นคืน ภายใต้วงเงิน 8.8 พันล้านบาท จำนวนหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 47,386,552 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนไม่เกิน 2% ของทุนจดทะเบียน ตั้งแต่ 14 พ.ย - 13 พ.ค. 69 (ซื้อหุ้นคืนครั้งก่อนเมื่อต้นปี 2563 อยู่ที่ 1% ของทุนจดทะเบียน)

ฝ่ายวิจัยมองบวกจากการซื้อหุ้นคืนและมากกว่ารอบก่อน นอกจากช่วยจำกัด Downside ต่อราคาหุ้น ยังช่วยยกระดับ ROE เพิ่มเติมจากการใช้เพียงการจ่ายเงินปันผลอย่างเดียว (ปี 2567 ไม่รวมปันผลพิเศษ 2.5 บาทต่อหุ้น มี Dividend payout ratio ที่ 47% ส่วนสมมติฐานปี 2568 – 70 เฉลี่ยที่ 53% คิดเป็นเงินปันผลต่อหุ้นที่ 11 บาท, 11.2 บาท และ 12 บาท ตามลำดับ) โดยมีความเป็นไปได้ที่ ธ.พ. จะดำเนินโครงการซื้อหุ้นคืนต่อเนื่อง (เพดานการซื้อหุ้นคืนสูงสุด โดยไม่ต้องขออนุมัติผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 10% ของทุนจดทะเบียน) ดังเช่น KKP (ไทย : มีข้อจำกัด หลังซื้อหุ้นคืนครบตามที่แจ้ง ต้องเว้นระยะ 6 เดือน จึงจะเริ่มซื้อรอบใหม่ได้ ซึ่งภาครัฐอยู่ระหว่างปรับปรุงหลักเกณฑ์) และ ธ.พ. ใหญ่ใน สหรัฐฯ ที่มีการประกาศซื้อหุ้นคืนทุกไตรมาส

ทั้งนี้ ภายหลังรวมผลของการซื้อหุ้นคืน 8.8 พันล้านบาท หนุน ROE ปี 2571 ตาม Model ฝ่ายวิจัยขึ้นราว 0.2% มาอยู่ที่ 8.7%

ด้านระดับเงินกองทุน Tier-1 ณ สิ้นงวด 3Q68 อยู่ที่ 19.6% เกินเกณฑ์ขั้นต่ำของ ธปท. ที่ 9.5% รองรับการบริหารโครงสร้างเงินทุน ผ่านการซื้อหุ้นคืนและปันผลตามนโยบายสม่ำเสมอ รวมถึงการขยายตัวด้านสินเชื่อในอัตราใกล้เคียงกับ GDP

แผนบริหารโครงสร้างเงินทุน



ที่มา : KBANK

+Research Division
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่ากรณีใดๆ บุคคลที่ปรากฏในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด
ASIA PLUS Securities

แนวโน้มปี 2569 ... NIM ถูกกดดัน แต่เห็นสัญญาณที่ดีจากรายได้ค่าธรรมเนียมฯ

สำหรับกำไรสุทธิ 9M68 อยู่ที่ 3.9 หมื่นล้านบาท บวก 1% YoY หนุนด้วย Credit cost ลดลงมาที่ 1.6% เทียบกับ 1.9% งวด 9M67 ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมฯ เพิ่ม 4% YoY และ FVTPL ทำได้ดีต่อเนื่องเฉลี่ยราว 3.9 พันล้านบาทต่อไตรมาส (9M67 เฉลี่ย 3.3 พันล้านบาทต่อไตรมาส) ตามภาวะตลาด หักล้างผลกระทบจาก NIM ซึ่งต่ำลงเหลือ 3.3% จาก 3.6% งวดเดียวกันปีก่อน ตามวงจรดอกเบี้ย ภายหลังปรับปรุงกำไรสุทธิปี 2568 ให้สอดคล้องกับการดำเนินงานข้างต้น ทำให้ประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท (กำไรฯ 9M68 คิดเป็นสัดส่วน 77% ของประมาณการกำไรฯ ทั้งปี สอดคล้องกับมุมมองว่ากำไรฯ งวด 4Q68 ชะลอตัวจาก OPEX ตามฤดูกาล)

การดำเนินงาน 9M68 VS เป้าหมายทั้งปี

KASIKORNTHAI — ธนาคารกสิกรไทย 开泰银行 KASIKORNBANK

Softened Revenue Growth amid Macro Headwinds with Stable Asset Quality and Cost Control

Consolidated	3Q25 Actual (TFRS17 Compliance)	9M25 Actual (TFRS17 Compliance)	2025 Targets	Notes (9M25)
NIM	3.24%	3.31%	3.3 – 3.5%	NIM decreased YoY and QoQ due to prevailing interest rate trends, while also reflecting our strategic focus on improving asset quality and restructuring debt for vulnerable customers.
Loan Growth	-2.74% YTD -0.76% QoQ	-2.74% YTD 0.11% YoY	Flat	Loans declined across most business segments, except housing loans which are secured, reflecting the broader economic slowdown. KBank remains focused on selective and quality loan expansion, emphasizing asset quality and optimizing risk-adjusted returns.
Net Fee Income Growth[1]	10.17% YoY 13.54% QoQ	4.23% YoY	Mid to High-Single digit	Net fee income growth was driven by a rebound in mutual fund fees, supported by product offerings aligned with market conditions and customer needs, along with growth in payment services.
Cost to Income Ratio[2]	42.57%	42.07%	Low to Mid-40s	Disciplined cost management and continued productivity supported stable expenses despite one-time costs. However, the decline in total income resulted in a slight increase in the cost-to-income ratio.
Credit Cost per year (bps)	168 bps	164 bps	140 – 160 bps	Credit cost slightly exceeded the target range to build an additional buffer amid uncertainties; maintain a prudent and cautious policy to address the ongoing economic slowdown and potential impacts from future volatilities.
NPL Ratio (Gross)[3]	3.19%	3.19%	< 3.25%	
ROE[4]	8.98%	9.16%	N/A	
ROA	1.18%	1.19%	N/A	
Dividend Payout	Deliver sustainable TSR with dividend payout ≥ 50%, aiming at 50-60% in the medium term, and potential for additional capital distribution depending on market conditions, financial performance and capital level[5]			

ที่มา : KBANK

ด้านกำไรฯ ปี 2569 คาดไว้ 4.97 หมื่นล้านบาท (-3% YoY) บนสมมติฐาน NIM ที่ 3.15% (VS 3.3% ปี 2568) รองรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.0% (ปัจจุบันอยู่ที่ 1.5%) ซึ่งปัจจัยที่เข้ามาลดทอนผลกระทบจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง มาจากแนวโน้ม Credit cost ทยอยลดลง จากพัฒนาการของระดับสำรองส่วนเกิน สะท้อนผ่าน Coverage ratio ขยับมาที่ 156% (สิ้นปี 2567 ที่ 142%) ประกอบกับนโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่ในช่วงที่ผ่านมาเป็นไปอย่างระมัดระวัง (สินเชื่อสิ้นงวด 3Q68 ลบ 3% YTD) ช่วงเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยสมมติฐาน Credit cost ของฝ่ายวิจัยปี 2568 – 70 อยู่ที่ 1.80%, 1.75% และ 1.70% ตามลำดับ อนุรักษ์นิยมกว่าเป้า Credit cost ระยะยาวของ KBANK ที่ 1.4% - 1.6%

ขณะที่ทิศทาง Non – NII แม้มีปัจจัยจากภาวะตลาดสินทรัพย์เสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง แต่การหยุดทำ QT ของ FED ตั้งแต่ ธ.ค. ประเมินเอื้อต่อภาวะตลาดฯ ช่วงถัดไป ดีต่อ FVTPL นอกจากนี้รายได้ค่าธรรมเนียมฯ มีโมเมนตัมต่อเนื่อง YoY (รูปด้านล่าง) โดยเฉพาะ Capital market จากการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ให้กับลูกค้า

Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

FVTPL

ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

รายได้ค่าธรรมเนียม

ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ปรับจาก Neutral เป็น Outperform หลังซื้อหุ้นคืนและลุ้น Fund Flow ไหลเข้า

อิง GGM ปรับเพิ่ม ROE จาก 8.5% เป็น 8.7% ได้ PBV ที่ 0.78 เท่า ให้ FV ใหม่ปี 2569 ที่ 195 บาท (เดิม 191 บาท) ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก Neutral เป็น **Outperform ตามที่เสนอใน Line ASPS วานนี้ เพราะมองว่าการซื้อหุ้นคืน ผสานกับการใกล้เข้าสู่ช่วงปันผลประจำปี (และลุ้น Special dividend แบบรอบก่อนที่ 2.5 บาทต่อหุ้น) จะสนับสนุนการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นช่วง 6 เดือนข้างหน้า ขณะที่ปัจจัยมหภาคการหยุดทำ QT และการเลือกตั้งของไทยในปีหน้า มีโอกาสเห็นการไหลเข้าของ Fund flow คาดบวกต่อหุ้นที่ต่างชาตินิยม อย่าง KBANK** ด้าน Total expected return ราว 11.1% (Upside 5.1% และ Div Yield 6%) และ PBV ซื้อขายที่ 0.75 เท่า

GGM

Sustainable ROE	8.7%
g	2.0%
ROE-g	6.7%
Beta	1.0
Risk free rate	3%
Market Risk premium	8%
COE	10.6%
COE-g	9%
ROE-g/COE-g (PBV)	0.78

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

อัตราผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 30 ต.ค. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	-0.1%	0.9%	3.2%	5.8%	9.8%	-10.3%	-6.1%
SETBANK	1.4%	0.2%	5.6%	9.3%	12.4%	14.2%	11.7%
BAY	1.3%	-0.4%	3.0%	6.6%	6.6%	-3.2%	-1.2%
BBL	0.6%	-0.6%	6.4%	7.1%	13.2%	7.8%	5.0%
KBANK	3.6%	2.8%	10.7%	14.5%	18.1%	28.6%	21.1%
KKP	1.2%	0.0%	11.9%	19.0%	31.5%	20.6%	25.2%
KTB	1.9%	1.9%	9.9%	23.9%	25.0%	32.9%	29.8%
SCB	0.8%	-2.2%	1.6%	3.2%	9.7%	15.0%	11.1%
TISCO	-0.9%	0.0%	5.4%	8.3%	9.4%	11.4%	9.1%
TTB	0.0%	-0.5%	-2.6%	-4.1%	1.1%	3.9%	-0.5%

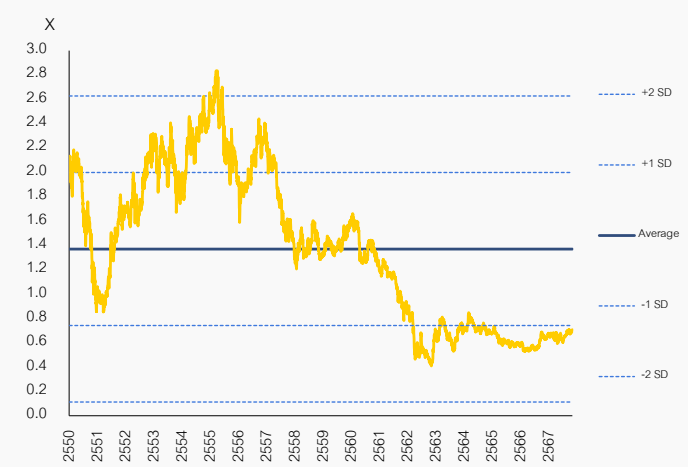
ที่มา : BLOOMBERG

+Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุคคลที่ปรากฏชื่อในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

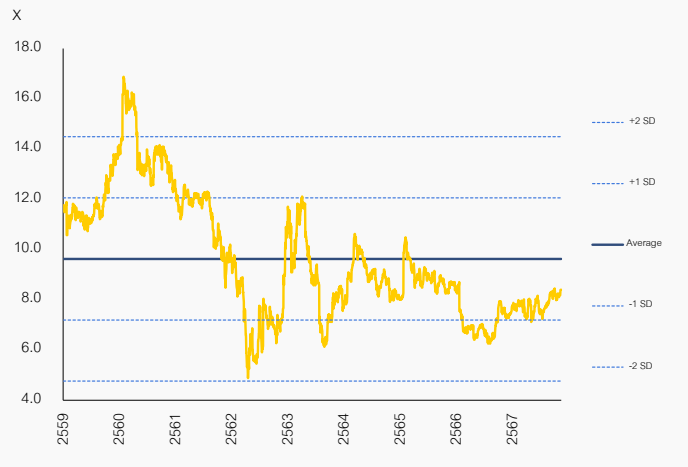
ASIA PLUS Securities

HISTORICAL PBV



ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PER



ที่มา : BLOOMBERG

ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ KBANK

1. กรณีที่สินเชื่อเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย โดยทุกๆ 1% ของคาดการณ์สินเชื่อที่ลดลง จะทำให้กำไรสุทธิลด 0.9%

2. NIM ลดลงต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของ NIM ที่ปรับตัวลดลง จะทำให้กำไรสุทธิต่ำลง 7%

3. กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์แย่กว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ Credit Cost ที่เพิ่มขึ้น จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว 4%

ESG ของ KBANK

สิ่งแวดล้อม การให้สินเชื่อที่มีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ผ่านการปล่อย Green loan เพื่อช่วยลูกค้าเปลี่ยนผ่านไปสู่ Net Zero

สังคมแห่งคุณค่า ดำเนินงานตามแนวทางการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market Conduct) ตามแนวทางของ ธปท.

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

ESG Comment ความต้องการ green loan ที่เพิ่มขึ้นของภาคธุรกิจ เพื่อตอบสนองเทรนด์ ESG หนุนความต้องการใช้สินเชื่อต่อเนื่อง ขณะที่การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (RL) ช่วยลดแรงกดดันด้านหนี้ครัวเรือนต่อ GDP บวกต่อ GDP ไทยในระยะยาว ดีทางอ้อมต่อกลุ่มธนาคาร องค์ประกอบรวมสอดรับกับ SET ESG Rating AAA ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย

Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุถวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

การดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	%QoQ	%YoY	9M68	9M67	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	38,186	37,128	36,693	35,998	35,425	34,655	34,158	*-1.4%*	*-6.9%*	104,239	112,007	*-6.9%*
รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย (Non - NII)	11,853	13,360	12,318	12,709	13,677	13,944	15,087	*8.2%*	*22.5%*	42,709	37,531	*13.8%*
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	8,340	8,116	8,467	8,510	8,433	8,216	9,328	*13.5%*	*10.2%*	25,977	24,923	*4.2%*
- รายได้ที่มิใช่การดำเนินงานหลัก	3,513	5,244	3,851	4,199	5,245	5,729	5,759	*0.5%*	*49.6%*	16,732	12,608	*32.7%*
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	**50,039**	**50,488**	**49,011**	**48,706**	**49,103**	**48,600**	**49,246**	***1.3%***	***0.5%***	**146,948**	**149,538**	***-1.7%***
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(20,051)	(21,159)	(20,745)	(22,295)	(20,052)	(20,804)	(20,965)	0.8%	1.1%	(61,821)	(61,955)	-0.2%
กำไรก่อนตั้งสำรอง (PPOP)	**29,988**	**29,329**	**28,266**	**26,411**	**29,051**	**27,796**	**28,280**	***1.7%***	***0.1%***	**85,127**	**87,582**	***-2.8%***
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(11,684)	(11,672)	(11,652)	(12,242)	(9,818)	(10,050)	(10,179)	1.3%	-12.6%	(30,047)	(35,009)	-14.2%
กำไรสุทธิ	**13,644**	**12,896**	**12,295**	**10,768**	**13,791**	**12,488**	**13,007**	***4.2%***	***5.8%***	**39,287**	**38,835**	***1.2%***
EPS (บาท)	**5.8**	**5.4**	**5.2**	**4.5**	**5.8**	**5.3**	**5.5**	***4.2%***	***5.8%***	**16.6**	**16.4**	***1.2%***
สินเชื่อ	2,463,771	2,487,593	2,433,613	2,483,695	2,433,275	2,433,982	2,415,594	*-0.8%*	*-0.7%*	2,415,594	2,433,613	*-0.7%*
เงินฝาก	2,702,266	2,664,259	2,770,120	2,718,675	2,722,146	2,719,855	2,744,278	*0.9%*	*-0.9%*	2,744,278	2,770,120	*-0.9%*
Yields on loan	6.1%	6.0%	5.8%	5.6%	5.5%	5.4%	5.2%			5.3%	6.0%	
Cost of fund	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	1.2%	1.2%			1.2%	1.4%	
Spread	4.7%	4.6%	4.5%	4.3%	4.2%	4.1%	4.1%			4.1%	4.6%	
NIM	3.7%	3.6%	3.6%	3.5%	3.4%	3.3%	3.3%			3.3%	3.6%	
Cost to Income Ratio	40.1%	41.9%	42.3%	45.8%	40.8%	42.8%	42.6%			42.1%	41.4%	
Credit cost	1.9%	1.9%	1.9%	2.0%	1.6%	1.7%	1.7%			1.6%	1.9%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%			3.2%	3.2%	
NPL / Loan	3.8%	3.7%	3.8%	3.7%	3.7%	3.7%	3.8%			3.8%	3.8%	
LLR / NPL (Coverage Ratio)	139.4%	140.5%	139.4%	141.6%	148.7%	152.5%	155.8%			155.8%	139.4%	
LLR / Loan	5.3%	5.2%	5.3%	5.3%	5.6%	5.7%	5.9%			5.9%	5.3%	

ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

สินเชื่อราย STAGE และ LLR / LOAN ราย STAGE

(ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	% QoQ	% YoY	% YTD
สินเชื่อแยก Stage (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)										
Stage 1	2,205,158	2,228,834	2,170,142	2,193,345	2,142,764	2,157,253	2,139,848	-1%	-1%	-2%
Stage 2	183,218	185,425	190,310	215,701	217,960	205,377	205,376	0%	8%	-5%
Stage 3	91,584	90,569	90,642	91,309	90,161	89,828	89,380	0%	-1%	-2%
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (LLR)										
Stage 1	41,853	41,787	39,903	37,862	38,873	41,501	42,952	3%	8%	13%
Stage 2	43,949	44,376	45,446	49,712	52,791	53,122	54,280	2%	19%	9%
Stage 3	44,256	43,760	44,214	44,132	43,992	44,068	44,172	0%	0%	0%
LLR / Loan										
Stage 1	1.9%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%	1.9%	2.0%			
Stage 2	24.0%	23.9%	23.9%	23.0%	24.2%	25.9%	26.4%			
Stage 3	48.3%	48.3%	48.8%	48.3%	48.8%	49.1%	49.4%			

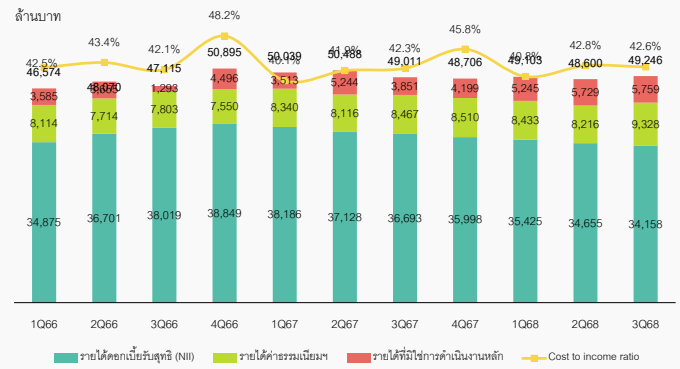
ที่มา : KBANK และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

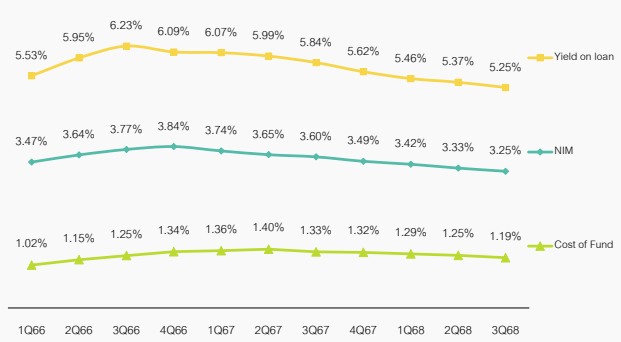
ASIA PLUS Securities

โครงสร้างรายได้และ COST TO INCOME RATIO



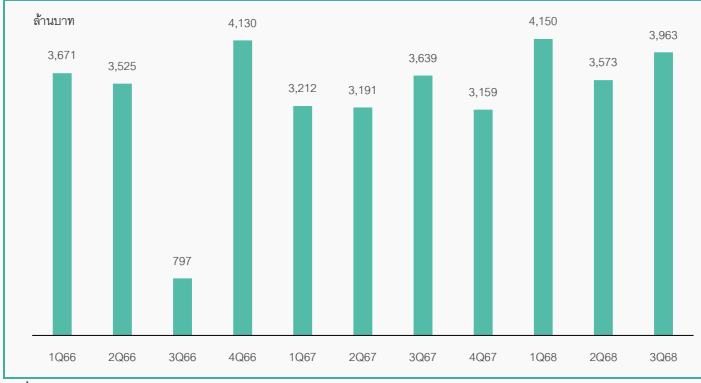
ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



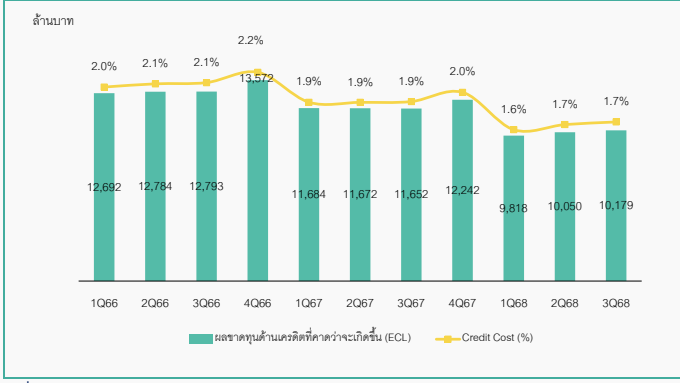
ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

FVTPL (บันทึกใน NON - NII)



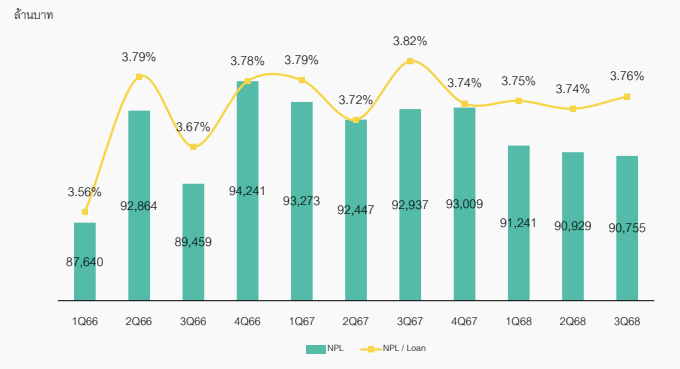
ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ECL และ CREDIT COST



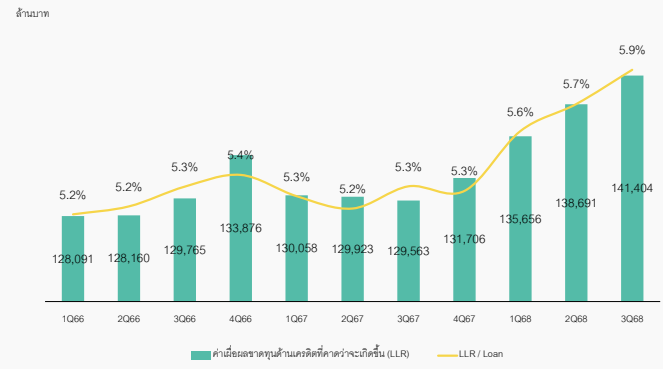
ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

NPL และ NPL / LOAN



ที่มา : KBANK และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

LLR และ LLR / LOAN



ที่มา : KBANK และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุถวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

โครงสร้างสินเชื่อและเงินฝาก

พันล้านบาท	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YoY	% YTD
รายใหญ่	935	974	953	1,013	990	1,001	*1.1%*	*2.8%*	*-1.2%*
SME	692	677	660	656	641	631	*-1.6%*	*-6.8%*	*-3.8%*
รายย่อย	674	682	675	700	674	694	*3.0%*	*1.8%*	*-0.9%*
อื่นๆ	163	155	146	115	129	108	*-16.3%*	*-30.3%*	*-6.1%*
รวม	**2,464**	**2,488**	**2,434**	**2,484**	**2,434**	**2,434**	***0.0%***	***-2.2%***	***-2.0%***
รายใหญ่	38%	39%	39%	41%	41%	41%			
SME	28%	27%	27%	26%	26%	26%			
รายย่อย	27%	27%	28%	28%	28%	29%			
อื่นๆ	7%	6%	6%	5%	5%	4%			
รวม	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**			

โครงสร้างเงินฝาก

พันล้านบาท	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	% QoQ	% YoY	% YTD
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	155	154	301	163	163	159	169	*5.9%*	*-43.9%*	*3.2%*
ออมทรัพย์	1,991	1,966	1,933	2,017	2,027	2,043	2,056	*0.7%*	*6.3%*	*1.9%*
ประจำ	557	544	536	539	533	518	520	*0.3%*	*-3.1%*	*-3.5%*
รวม	**2,702**	**2,664**	**2,770**	**2,719**	**2,722**	**2,720**	**2,744**	***0.9%***	***-0.9%***	***0.9%***
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	6%	6%	11%	6%	6%	6%	6%			
ออมทรัพย์	74%	74%	70%	74%	74%	75%	75%			
ประจำ	21%	20%	19%	20%	20%	19%	19%			
รวม	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**			

ที่มา : KBANK และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุคคลที่ทำการวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	189,440	171,037	163,711	166,772
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(40,064)	(35,478)	(34,351)	(35,171)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	**149,376**	**135,559**	**129,361**	**131,601**
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	33,279	34,808	35,504	36,214
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	15,290	26,647	28,485	30,480
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(87,273)	(86,632)	(85,811)	(88,070)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(47,251)	(44,036)	(42,793)	(42,818)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	63,422	66,345	64,745	67,408
หัก ภาษีเงินได้	(12,402)	(12,606)	(12,302)	(12,807)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(2,421)	(2,640)	(2,774)	(2,890)
กำไรสุทธิ	**48,598**	**51,100**	**49,670**	**51,710**
EPS (บาท)	**20.23**	**21.35**	**20.96**	**21.82**

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	46,021	50,500	40,681	41,314
เงินลงทุน-สุทธิ	1,134,779	1,138,530	1,142,509	1,146,733
สินเชื่อ	**2,483,695**	**2,409,184**	**2,481,460**	**2,555,903**
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	16,660	17,160	17,675	18,205
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(131,706)	(133,742)	(134,535)	(135,353)
สินเชื่อสุทธิ	2,368,649	2,292,602	2,364,599	2,438,756
สินทรัพย์อื่น	791,505	805,279	829,768	853,077
สินทรัพย์รวม	**4,340,954**	**4,286,911**	**4,377,557**	**4,479,880**
เงินฝาก	2,718,675	2,650,708	2,716,976	2,784,900
เงินกู้ยืม	239,478	244,268	249,153	254,136
หนี้สินรวม	**3,695,292**	**3,632,115**	**3,703,268**	**3,776,175**
ทุนเรียกชำระแล้ว	**23,693**	**23,693**	**23,693**	**23,693**
สำรองอื่น	62,751	46,554	38,401	38,401
กำไรสะสม	482,282	503,765	527,372	552,546
ส่วนของผู้ถือหุ้น	**568,726**	**574,012**	**589,467**	**614,640**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**4,340,954**	**4,286,911**	**4,377,557**	**4,479,880**

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68
รายได้ดอกเบี้ยรับ	45,812	44,963	43,938	43,059
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(9,815)	(9,537)	(9,283)	(8,901)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	**35,998**	**35,425**	**34,655**	**34,158**
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	8,510	8,433	8,216	9,328
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	4,199	5,245	5,729	5,759
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(22,295)	(20,052)	(20,804)	(20,965)
ECL	(12,242)	(9,818)	(10,050)	(10,179)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	14,169	19,233	17,746	18,101
หัก ภาษีเงินได้	(2,753)	(3,977)	(3,482)	(3,603)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(648)	(1,465)	(1,776)	(1,491)
กำไรสุทธิ	**10,768**	**13,791**	**12,488**	**13,007**
EPS (บาท)	**4.54**	**5.82**	**5.27**	**5.49**
Capital				
Tier 1	18.4%	18.6%	18.7%	19.6%
Tier 2	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
BIS Ratio	20.4%	20.5%	20.7%	21.6%

งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	46,021	37,728	36,041	44,633
เงินลงทุน-สุทธิ	1,121,708	1,190,397	1,212,989	1,255,212
สินเชื่อ	**2,483,695**	**2,433,275**	**2,433,982**	**2,415,594**
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	16,660	17,610	18,476	19,010
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(131,706)	(135,656)	(138,691)	(141,404)
สินเชื่อสุทธิ	2,368,649	2,315,229	2,313,767	2,293,200
สินทรัพย์อื่น	804,576	811,857	812,012	843,603
สินทรัพย์รวม	**4,340,954**	**4,355,212**	**4,374,808**	**4,436,648**
เงินฝาก	**2,718,675**	**2,722,146**	**2,719,855**	**2,744,278**
เงินกู้ยืม	239,478	254,379	246,329	253,017
หนี้สินรวม	3,695,292	3,693,856	3,720,645	3,763,326
ทุนเรียกชำระแล้ว	23,693	23,693	23,693	23,693
สำรองอื่น	59,701	61,679	64,463	69,818
กำไรสะสม	485,332	498,554	485,174	492,472
ส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่	**568,726**	**583,926**	**573,331**	**585,983**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**4,340,954**	**4,355,212**	**4,374,808**	**4,436,648**

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
Yield	4.6%	4.2%	4.0%	4.0%
Funding cost	1.4%	1.2%	1.2%	1.2%
Spread	3.3%	3.0%	2.8%	2.8%
NIM	3.6%	3.3%	3.1%	3.1%
Cost to income ratio	44.1%	44.0%	44.4%	44.4%
Credit Cost	1.9%	1.8%	1.8%	1.7%
ROAA	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%
ROAE	8.8%	8.9%	8.5%	8.6%

สมมติฐานในการประมาณการ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	-0.3%	-3.0%	3.0%	3.0%
อัตราการเติบโตของเงินฝาก	0.7%	-2.5%	2.5%	2.5%
อัตราการเติบโตของค่าธรรมเนียมฯ	6.7%	4.6%	2.0%	2.0%
อัตราภาษีเงินได้	19.6%	19.0%	19.0%	19.0%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุกวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

APPENDIX	
NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน Non – NII ในรายการนี้หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้าธนาคารฯ, การ Mark to Market (Unrealized) รวมทั้งการขาย (Realized) เงินลงทุนทั้งหุ้น, ตราสารหนี้ ที่ทางธนาคาร เลือกบันทึกเป็น FVTPL
OPEX	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
PPOP	กำไรก่อนสำรอง (รายได้รวม – ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน)
ECL (Expected Credit Loss)	ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (สำรองบันทึกในงบกำไรขาดทุน)
LLR (Loan Loss Reserve)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (สำรองบันทึกในงบดุล)
Earning Asset	สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อ + Interbank + เงินลงทุน)
NIM	NII / Average Earning Asset
Yield on Loan	NII / Average Loan
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / เงินทุน (เงินฝาก + Interbank + Bond)
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
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
Coverage Ratio	LLR / NPL สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของธนาคาร
ดอกเบี้ยค้างรับ	รายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่ธนาคารบันทึกในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ได้จัดเก็บเป็นเงินสด
FVTOCI	เงินลงทุนต่างๆ ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)

Research Division

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities