



# FUNDAMENTAL

## TISCO

### Outperform

Oasis กลางทะเลทราย

#### Flash Points

- เข้าสู่ฤดูประกาศงบการเงินงวด 4Q68 ของกลุ่มฯ เริ่มด้วย TISCO ในวันที่ 14 ม.ค. 69 โดยฝ่ายวิจัยคาดกำไรสุทธิจะอยู่ที่ 1.65 พันล้านบาท ลดลง 4% QoQ (-3% YoY) จาก Non - NII งวดก่อนมีฐานสูง เพราะ FVTPL (THAI) ในขณะที่ยังดำเนินการดำเนินงานหลัก อย่าง NII ขยายตัว ตามสินเชื่อและ Loan spread กว้างขึ้น ตามการ Repricing เงินฝากประจำ ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมฯ โตจาก Banca และ IB Fee
- คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในการควบคุม คาด NPL / Loan ทรงตัว QoQ ที่ 2.3% (สิ้นปี 2567 ที่ 2.4%) และ Coverage ratio ใกล้เคียงสิ้นงวดก่อน 171% (สิ้นปี 2567 ที่ 155%) จากนโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่ยังค่อนข้างระมัดระวังและอัตราการเติบโตของสินเชื่อเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับมูลหนี้ 2% ของพอร์ตฯ อยู่ในมาตรการควบคู่ เราช่วย

#### Impact Insight

- แม้กำไรฯ งวด 4Q68 จะลดลง QoQ แต่ยังคงสอดคล้องกับกรอบที่ฝ่ายวิจัยเคยมองไว้ อีกทั้งอัตราการลด QoQ น่าจะดีกว่า ส.พ. ใหญ่ ที่เผชิญกับ OPEX เร่งตัวตามฤดูกาลมากกว่า ส.พ. ขนาดกลาง นอกจากนี้หากกำไรฯ 4Q68 เป็นไปตามคาด จะทำให้กำไรสุทธิปี 2568 อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท (-3% YoY) สูงกว่าประมาณการกำไรฯ ปัจจุบันของฝ่ายวิจัย (6.5 พันล้านบาท) รว 3% และ BB Consensus (ณ 14 ส.ค. 68) 1%
- แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2569 พลิกกลับมาเติบโตในรอบ 2 ปีที่ 2% YoY (VS กำไรสุทธิกลุ่มซึ่งประเมินลด 3% YoY สาเหตุจาก ส.พ. ใหญ่ มีแรงกดดันจากดอกเบี้ยขาลง ตามวัฏจักรดอกเบี้ย) หนุนด้วย NII จากสินเชื่อและ Loan spread ในขณะที่ยังคง Credit cost อยู่ในการบริหารจัดการ หลังระดับสำรองส่วนเกิน สะท้อนผ่าน Coverage ratio ตามข้างต้นสูงกว่ากรอบเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 140% - 150%
- ด้าน ROE คงยืนสูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 15% (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ รว 8.5%) ส่วน Tier-1 ณ สิ้นงวด 3Q68 ที่ 18.7% (เกณฑ์ขั้นต่ำของ สปท. ที่ 8.5%) ประเมินพร้อมรองรับการเติบโตของสินเชื่อ และเงินปันผลระดับสูงที่ 7.75 บาทต่อหุ้น

#### Execution

- ด้วยทิศทางกำไรสุทธิและ ROE ป็นำ โดดเด่นกว่ากลุ่มฯ แม้ราคาใกล้เคียง FV แต่มี Div Yield รว 7.3% ต่อปี (2H68F ที่ 5.75 บาทต่อหุ้น หรือ Div Yield 5.4%) ทำให้ Total return อยู่ที่ 5.9% สำหรับหุ้นใน SET50 ยังถือว่าน่าสนใจ ใจค์ประกอบรวมคาดเป็นปัจจัยช่วยให้ราคาหุ้นเคลื่อนไหวดีกว่า SET คงคำแนะนำ Outperform

#### Technical Chart



แนวโน้มของราคา: Sideways Up  
แนวรับ : 103 บาท  
แนวต้าน : 110 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

|                    |        |
|--------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท) | 106.50 |
| ราคาเป้าหมาย (บาท) | 105.00 |
| Upside (%)         | -1.4   |
| Dividend yield (%) | 7.3    |

#### Consensus Analysis

| EPS (บาท) | ASPS | IAA Cons | % diff |
|-----------|------|----------|--------|
| 2569F     | 8.29 | 8.28     | 0%     |
| 2570F     | 8.69 | -        | n/a    |

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

#### Global Peers

|                          | PER (x) | PBV (x) | ROE (%) | Div Yield |
|--------------------------|---------|---------|---------|-----------|
| <b>Indonesian Banks</b>  |         |         |         |           |
| BANK CENTRAL ASIA        | 17.1    | 3.5     | 21.1    | 3.9%      |
| BANK NEGARA INDO         | 7.8     | 0.9     | 12.3    | 8.3%      |
| BANK MANDIRI             | 8.9     | 1.5     | 17.5    | 8.6%      |
| <b>Singaporean Banks</b> |         |         |         |           |
| UNITED OVERSEAS          | 12.3    | 1.2     | 9.9     | 5.4%      |
| OCBC BANK                | 11.7    | 1.4     | 12.4    | 5.2%      |
| DBS GROUP HLDGS          | 13.9    | 2.2     | 16.5    | 5.6%      |
| <b>Malaysian Banks</b>   |         |         |         |           |
| RHB BANK BHD             | 9.9     | 1.0     | 9.9     | 6.0%      |
| CIMB GROUP               | 10.8    | 1.2     | 11.1    | 6.0%      |
| AMBank HLDG BHD          | 10.0    | 0.9     | 9.8     | 5.0%      |
| Simple Average           | 11.4    | 1.5     | 13.4    | 6.0%      |

ที่มา : Bloomberg

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

| FY : สิ้นสุด 31 ส.ค. | 2566  | 2567  | 2568F | 2569F | 2570F |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| กำไรสุทธิ            | 7,301 | 6,901 | 6,500 | 6,640 | 6,960 |
| EPS (บาท)            | 9.12  | 8.62  | 8.12  | 8.29  | 8.69  |
| EPS growth (%yoy)    | 1.1%  | -5.5% | -5.8% | 2.1%  | 4.8%  |
| BVS (บาท)            | 53.0  | 53.8  | 54.8  | 55.2  | 55.8  |
| PER (x)              | 11.7  | 12.4  | 13.1  | 12.8  | 12.3  |
| PBV (x)              | 2.01  | 1.98  | 1.94  | 1.93  | 1.91  |
| DPS (บาท)            | 7.75  | 7.75  | 7.75  | 7.75  | 7.75  |
| Div Yields           | 7.3%  | 7.3%  | 7.3%  | 7.3%  | 7.3%  |
| ROE                  | 17.1% | 16.1% | 15.0% | 15.1% | 15.7% |

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

#### ESG Assessment

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

ที่มา : SET

**สินเชื่อยุค ณ สิ้น พ.ย. เติบโต 0.2% MoM จากเช่าซื้อรถมือสองและ Floorplan**

อิง ร.พ. 1.1 ณ สิ้น พ.ย. 68 พบว่าสินเชื่อยุคเติบโต 0.2% MoM จากเช่าซื้อรถยนต์มือสอง (+0.5%), รถจักรยานยนต์ (+0.7%) ส่วนเช่าซื้อรถยนต์มือ 1 และจำนำทะเบียนรถตัว ด้านสินเชื่อธุรกิจ ย้ายตัวจาก SME (+1.7%) IWSR: Floorplan ตามการสั่งซื้อรถยนต์ของตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ก่อนงาน Motor Expo

ในเชิงสินเชื่อ QTD เพิ่มขึ้น 1.2% หนุนด้วยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (HP), จำนำทะเบียน และรายใหญ่ในกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่ FVTPL ในงบดุล ณ สิ้น พ.ย. มีมูลค่าเงินลงทุนเท่ากับ 3.17 พันล้านบาท เทียบกับ 3.19 พันล้านบาท ณ สิ้น ก.ย. 68 ประคองตัวได้ แม้ราคาหุ้น THAI จะปรับลงราว 35% จากสิ้น ก.ย. สะท้อนว่าการประเมินมูลค่า ยุติธรรมของหุ้น THAI ในงวด 3Q68 มีการใส่กันชน เพื่อรองรับความผันผวนของราคาหุ้นแล้ว เป็นไปตามที่ผู้บริหารกล่าว เมื่อการประชุมนักวิเคราะห์ครั้งที่ผ่านๆ มา

ส่วนเงินฝากลดลง 0.7% QTD เนื่องจากสินเชื่อเพิ่มเพียงเล็กน้อย จึงไม่จำเป็นต้องรับระดมเงินฝาก

**คาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q68 ลด 4% QoQ จาก Non – NII งวดก่อนมีฐานสูง แต่สอดคล้องกับที่มอง**

TISCO จะประกาศงบการเงินงวด 4Q68 วันที่ 14 ม.ค. 69 โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ากำไรสุทธิจะอยู่ที่ 1.65 พันล้านบาท ลดลง 4% QoQ (-3% YoY) จาก Non – NII เท่ากับ 1.4 พันล้านบาท หดตัว 23.5% QoQ (+1% YoY) เนื่องจาก FVTPL งวดก่อนมีฐานสูงราว 364 ล้านบาท (ค่าเฉลี่ย 1Q67 – 2Q68 ที่ 81 ล้านบาทต่อไตรมาส) เพราะการรับรู้ กำไรจากเงินลงทุนใน THAI ด้านการดำเนินงานหลัก มองว่ายังทำได้ดี แบ่งเป็น

- **NII** อยู่ที่ 3.5 พันล้านบาท เติบโต 2% QoQ (+3% YoY) หนุนด้วยคาดการณ์สินเชื่อสูงขึ้น 2% QoQ (+1% YoY) สอดคล้องกับ ร.พ. 1.1 ข้างต้น และมองว่า ร.ค. เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก HP IWSR: Motor Expo ด้าน Loan spread อยู่ที่ 5.6% เทียบกับ 5.5% งวดก่อน (4Q67 ที่ 5.4%) เนื่องจากสินเชื่อที่โตมาจากกลุ่ม High yield รวมทั้ง Cost of fund ที่ 1.9% (4Q67 ที่ 2.4%, 3Q68 ที่ 2.1%) เพราะการ Repricing เงินฝากประจำ (สัดส่วน 83% ของ Source of fund) ตามวงจรดอกเบี้ย ซึ่งสัดส่วนเงินฝากประจำอายุไม่เกิน 1 ปี อยู่ที่ราว 31% ของ Source of fund (อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำอายุไม่เกิน 1 ปี ปัจจุบันต่ำลง 0.10% - 0.15% จากสิ้น ก.ย. 68)
- **รายได้ค่าธรรมเนียม** เท่ากับ 1.3 พันล้านบาท บวก 0.5% QoQ IWSR: Banca ตามฤดูกาล และ IB Fee จาก IPO TURBO

ส่วน Credit cost คาดไว้อยู่ที่ระดับปกติของบริษัทฯ ราว 1.0% (ECL 571 ล้านบาท) ลดจาก 1.4% งวด 3Q68 หรือ ECL ราว 830 ล้านบาท (4Q67 ที่ 0.6% หรือ ECL ประมาณ 337 ล้านบาท) เหตุเพราะงวดก่อนมีการรับรู้ กำไรจาก THAI ดังที่กล่าวข้างต้น จึงมีการตั้งสำรองส่วนเพิ่ม

โดยคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการควบคุม ประเมิน NPL ณ สิ้นงวด 4Q68 ทรงตัว QoQ ที่ 2.3% (สิ้นปี 2567 ที่ 2.4%) และ Coverage ratio ไกล่เคียงสิ้นงวดก่อนราว 171% (สิ้นปี 2567 ที่ 155%) จากนโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่ยังระมัดระวังและอัตราการเติบโตของสินเชื่อเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับมูลหนี้ 2% ของพอร์ตสินเชื่อ อยู่ในมาตรการดูแล เราช่วย

กล่าวโดยสรุป แม้กำไรฯ งวด 4Q68 จะลดตัว QoQ แต่ยังคงสอดคล้องกับกรอบที่ฝ่ายวิจัยเคยมองไว้ อีกทั้งอัตราการลด QoQ น่าจะดีกว่า ร.พ. ใหญ่ ที่เผชิญกับ OPEX เร่งตัวตามฤดูกาล มากกว่า ร.พ. ขนาดกลาง นอกจากนี้ หากกำไรฯ 4Q68 เป็นไปตามคาด จะทำให้กำไรสุทธิปี 2568 อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท (-3% YoY) สูงกว่าประมาณการกำไรฯ ปัจจุบันของฝ่ายวิจัย (6.5 พันล้านบาท) ราว 3% และ BB Consensus (ณ 14 ส.ค. 68) 1%

## แนวโน้มกำไรฯ ปี 2569 พลิกกลับมาเติบโตอีกครั้ง หนุนด้วย NII

แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2569 พลิกกลับมาเติบโตครั้งแรกในรอบ 2 ปีที่ 2% YoY (VS กำไรสุทธิลดลง ซึ่งประเมินลด 3% YoY สาเหตุจาก ส.พ. ใหญ่ มีแรงกดดันจากดอกเบี้ยขาสูง ตามวัฏจักรดอกเบี้ย) หนุนด้วย NII เพราะสินเชื่อขยายตัว 3% YoY จาก HP เนื่องจากทิศทาง Cost of fund ททยลดลง ช่วยให้ผลตอบแทนเทียบความเสี่ยงจูงใจขึ้น อีกทั้งช่วยให้ Loan spread กว้างขึ้น ประกอบกับมอง Credit cost อยู่ในระดับปกติที่ 1.0% หลังระดับสำรองส่วนเกิน สะท้อนผ่าน Coverage ratio ตามข้างต้น สูงกว่ากรอบเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 140% - 150% ด้าน ROE ยังคงยืนสูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 15% (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ รว 8.5%)

สำหรับ Tier-1 ณ สิ้นงวด 3Q68 ที่ 18.7% สูงเกินเกณฑ์ขั้นต่ำของ สปท. ที่ 8.5% ประเมินพร้อมรองรับการเติบโตของสินเชื่อ และเงินปันผลระดับสูงที่ 7.75 บาทต่อหุ้น (Dividend payout ratio รว 94%)

## Outperform จาก ROE เด่นสุดในกลุ่มฯ และมี Div Yield 7.3% ต่อปี

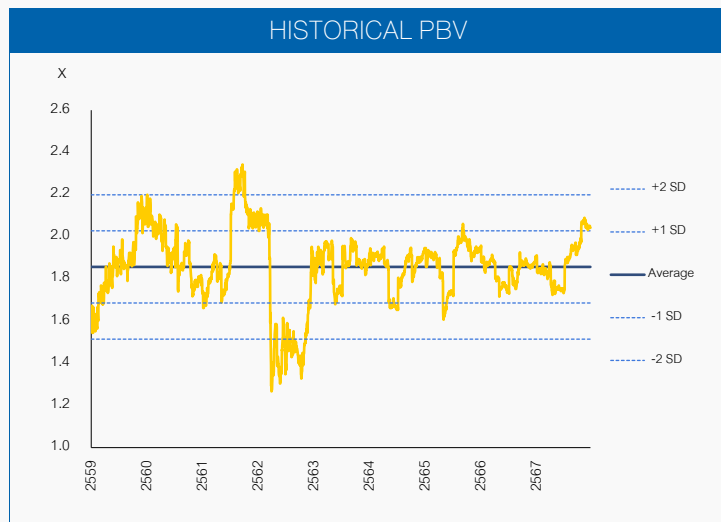
อิง GGM (ROE ระยะยาวที่ 16.2%) ให้ PBV ที่ 1.9 เท่า ได้ FV ที่ 105 บาท (เทียบเท่า PER ที่ 13 เท่า) ด้วยทิศทางกำไรสุทธิและ ROE ปีหน้า โตเด่นกว่ากลุ่มฯ แม้ราคาใกล้เคียง FV แต่มี Div Yield รว 7.3% ต่อปี (2H68F ที่ 5.75 บาทต่อหุ้น หรือ Div Yield 5.4%) ทำให้ Total return อยู่ที่ 5.9% สำหรับหุ้นใน SET50 ยังถือว่าน่าสนใจ องค์ประกอบรวมคาดเป็นปัจจัยช่วยให้ราคาหุ้นเคลื่อนไหวดีกว่า SET คงคำแนะนำ Outperform

| GGM             |       |
|-----------------|-------|
| Sustainable ROE | 16.2% |
| G               | 1%    |
| ROE-G           | 15%   |
| Beta            | 0.8   |
| Risk free rate  | 3%    |
| Risk premium    | 8%    |
| COE             | 9%    |
| COE-g           | 8%    |
| PBV (X)         | 1.9   |

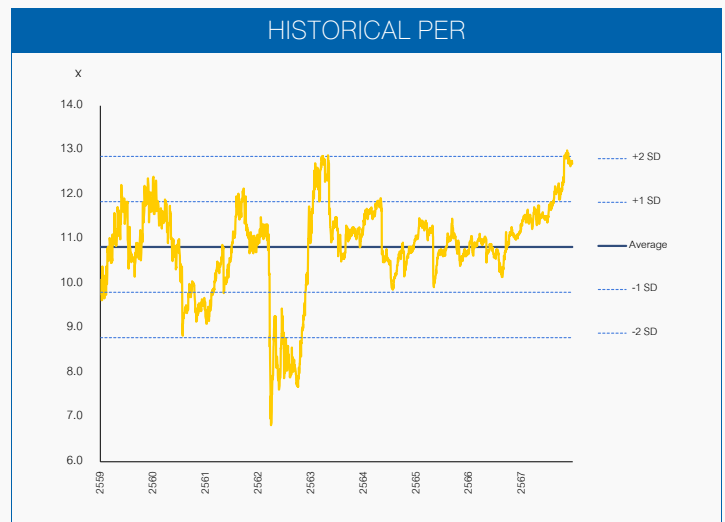
ที่มา : สายงานวิจัย ณ.เอเชีย พลัส

| อัตราผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 12 ส.ค. 68 |       |        |        |          |          |        |        |         |  |
|----------------------------------------|-------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|---------|--|
| Return                                 | 1 Day | 1 Week | 1Month | 3 Months | 6 Months | YTD    | 1 Year | 3 Years |  |
| SET                                    | 0.0%  | -1.6%  | -1.2%  | -3.5%    | 11.7%    | -10.4% | -12.4% | -22.6%  |  |
| SETBANK                                | 0.1%  | -0.1%  | 5.1%   | 8.3%     | 18.2%    | 15.6%  | 14.7%  | 22.1%   |  |
| BAY                                    | -0.4% | -0.4%  | 2.1%   | 2.9%     | 15.0%    | 0.0%   | -3.0%  | -18.3%  |  |
| BBL                                    | -0.6% | -1.5%  | 4.8%   | 9.4%     | 18.1%    | 7.9%   | 8.7%   | 13.6%   |  |
| KBANK                                  | -0.3% | 0.5%   | 5.5%   | 15.7%    | 25.9%    | 25.4%  | 23.4%  | 34.3%   |  |
| KKP                                    | 0.4%  | 1.5%   | 3.9%   | 12.2%    | 43.8%    | 26.7%  | 27.9%  | -6.3%   |  |
| KTB                                    | 0.9%  | 0.0%   | 5.6%   | 8.6%     | 29.5%    | 35.7%  | 33.8%  | 61.0%   |  |
| SCB                                    | 0.8%  | 0.4%   | 5.5%   | 5.5%     | 13.6%    | 14.0%  | 13.1%  | 30.1%   |  |
| TISCO                                  | 0.0%  | -0.5%  | 0.0%   | 6.5%     | 8.7%     | 8.1%   | 9.2%   | 7.8%    |  |
| TTB                                    | -0.5% | -1.0%  | 6.0%   | 3.2%     | -1.0%    | 4.8%   | 5.4%   | 41.3%   |  |

ที่มา : BLOOMBERG



ที่มา : BLOOMBERG



ที่มา : BLOOMBERG

## ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ TISCO

1. กรณีที่สินเชื่อเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย โดยทุกๆ 1% ของคาดการณ์สินเชื่อที่ลดลงจากประเมิน จะทำให้รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิและกำไรลดลงประมาณ 1% ส่วน FV ไม่เปลี่ยนแปลง
2. NIM ลดลงต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของ NIM ที่ปรับตัวลดลง จะทำให้รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิลดลง 2% และกำไรสุทธิต่ำลงประมาณ 3% ด้าน FV เบื้องต้นลดลงต่ำลงในอัตราเดียวกับกำไร
3. กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์แย่กว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ Credit cost ที่เพิ่มขึ้นจากที่ประเมินไว้ จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว 3% ด้าน FV ลดลงต่ำลงในอัตราเดียวกับกำไร

## ESG ของ TISCO

**สิ่งแวดล้อม** การให้สินเชื่อที่มีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ผ่านการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ไฟฟ้า รวมถึงสินเชื่อให้กับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ในส่วนของการธนาคาร เน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

**สังคมแห่งคุณค่า** ดำเนินงานตามแนวทางการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market conduct) ตามแนวทางของ ธปท. รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย ช่วยเหลือประชาชนที่ขาดสภาพคล่อง แต่มีหลักประกัน อย่าง สมหวัง เงินสั่งได้ (สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ) บนอัตราดอกเบี้ยเหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกค้า

**Governance** การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล สิ่งแวดล้อม

ESG Comment การขยายตัวพอร์ต สมหวัง เงินสั่งได้ ที่ให้อัตราดอกเบี้ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยพอร์ต และมีหลักประกัน ทำให้ผลตอบแทนเทียบความเสี่ยงน่าสนใจ อีกทั้งการที่ประชาชนมีสภาพคล่องในการจับจ่ายใช้สอย บวกทางอ้อมต่อ GDP ไทย ภาพรวมมองว่าดีต่อ ROE บริษัทฯ ในระยะยาว จึงเชื่อว่า SET ESG Rating AAA เหมาะสม ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

| ล้านบาท                                     | 1Q67    | 2Q67    | 3Q67    | 4Q67    | 1Q68    | 2Q68    | 3Q68    | 4Q68F   | %QoQ   | %YoY  | 2568F   | 2567    | %YoY  |
|---------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|-------|
| รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)                | 3,395   | 3,387   | 3,385   | 3,402   | 3,328   | 3,328   | 3,428   | 3,495   | 2.0%   | 2.8%  | 13,580  | 13,570  | 0.1%  |
| รายได้ที่มีไขดอกเบีย (Non - NII)            | 1,307   | 1,550   | 1,402   | 1,397   | 1,352   | 1,465   | 1,845   | 1,412   | -23.5% | 1.0%  | 6,073   | 5,657   | 7.4%  |
| - รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ               | 1,168   | 1,232   | 1,261   | 1,310   | 1,176   | 1,191   | 1,287   | 1,293   | 0.5%   | -1.3% | 4,946   | 4,971   | -0.5% |
| - รายได้ที่มีไขการดำเนินงานหลัก             | 139     | 318     | 141     | 87      | 176     | 275     | 558     | 119     | -78.7% | 37.1% | 1,127   | 685     | 64.5% |
| รวมรายได้จากการดำเนินงาน                    | 4,703   | 4,937   | 4,788   | 4,799   | 4,680   | 4,794   | 5,273   | 4,907   | -6.9%  | 2.3%  | 19,653  | 19,226  | 2.2%  |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน                         | (2,263) | (2,356) | (2,292) | (2,345) | (2,242) | (2,190) | (2,286) | (2,270) | -0.7%  | -3.2% | (8,988) | (9,256) | -2.9% |
| กำไรก่อนสำรอง (PPOP)                        | 2,440   | 2,582   | 2,495   | 2,454   | 2,438   | 2,604   | 2,986   | 2,637   | -11.7% | 7.5%  | 10,666  | 9,971   | 7.0%  |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) | (279)   | (401)   | (359)   | (337)   | (386)   | (559)   | (830)   | (571)   | -31.2% | 69.4% | (2,346) | (1,376) | 70.6% |
| ภาษี                                        | (428)   | (428)   | (423)   | (415)   | (409)   | (402)   | (425)   | (411)   | -3.3%  | -0.8% | (1,647) | (1,694) | -2.7% |
| กำไรสุทธิ                                   | 1,733   | 1,753   | 1,713   | 1,702   | 1,643   | 1,644   | 1,730   | 1,655   | -4.3%  | -2.8% | 6,672   | 6,901   | -3.3% |
| EPS (บาท)                                   | 2.16    | 2.19    | 2.14    | 2.13    | 2.05    | 2.05    | 2.16    | 2.07    | -4.3%  | -2.8% | 8.33    | 8.62    | -3.3% |
| สินเชื่อ                                    | 235,218 | 233,448 | 229,948 | 232,200 | 231,190 | 235,512 | 230,409 | 235,017 | 2.0%   | 1.2%  | 235,017 | 232,200 | 1.2%  |
| เงินฝากและหุ้นกู้                           | 214,764 | 214,700 | 211,585 | 214,613 | 213,096 | 217,949 | 214,841 | 216,846 | 0.9%   | 1.0%  | 216,846 | 214,613 | 1.0%  |
| Yield on Loan                               | 7.6%    | 7.6%    | 7.7%    | 7.8%    | 7.5%    | 7.5%    | 7.6%    | 7.6%    |        |       | 7.5%    | 7.7%    |       |
| Cost of Fund                                | 2.4%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.2%    | 2.2%    | 2.1%    | 1.9%    |        |       | 2.1%    | 2.4%    |       |
| Loan Spread                                 | 5.2%    | 5.2%    | 5.3%    | 5.4%    | 5.3%    | 5.3%    | 5.5%    | 5.6%    |        |       | 5.4%    | 5.3%    |       |
| NIM                                         | 4.8%    | 4.9%    | 4.9%    | 4.9%    | 4.8%    | 4.7%    | 4.9%    | 5.0%    |        |       | 4.8%    | 4.8%    |       |
| Cost to Income Ratio                        | 48.1%   | 47.7%   | 47.9%   | 48.9%   | 47.9%   | 45.7%   | 43.4%   | 46.3%   |        |       | 45.7%   | 48.1%   |       |
| Credit cost                                 | 0.5%    | 0.7%    | 0.6%    | 0.6%    | 0.7%    | 1.0%    | 1.4%    | 1.0%    |        |       | 1.0%    | 0.6%    |       |
| NPL Ratio (NPL / Loan)                      | 2.3%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.3%    | 2.3%    |        |       | 2.3%    | 2.4%    |       |
| LLR / NPL (Coverage Ratio)                  | 177.8%  | 162.6%  | 159.1%  | 155.3%  | 153.8%  | 154.8%  | 171.2%  | 171.3%  |        |       | 171.3%  | 155.3%  |       |
| LLR / Loan                                  | 4.0%    | 4.0%    | 3.9%    | 3.7%    | 3.7%    | 3.7%    | 4.0%    | 4.0%    |        |       | 4.0%    | 3.7%    |       |

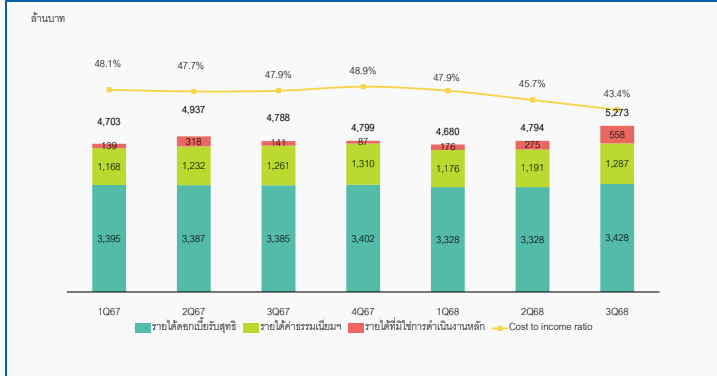
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส /หมายเหตุ : กรณีที่กำไรสุทธิ 4Q68 ตามคาด จะทำให้กำไรสุทธิปี 2568 อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท สูงกว่าประมาณการปัจจุบันราว 3%

NPL รายลูกค้า

| สินเชื่อกับลูกค้าจัดชั้นเป็น NPL - (ล้านบาท) | 1Q67    | 2Q67    | 3Q67    | 4Q67    | 1Q68    | 2Q68    | 3Q68    | % QoQ | % YoY  | % YTD  |
|----------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|
| รวมสินเชื่อธุรกิจ                            | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |       |        |        |
| สินเชื่อ SME                                 | 236.4   | 172.2   | 145.6   | 113.5   | 99.7    | 106.0   | 101.6   | -4.2% | -30.2% | -10.5% |
| สินเชื่อเช่าซื้อ                             | 2,781.7 | 2,951.3 | 2,872.3 | 2,816.8 | 2,816.5 | 2,849.7 | 2,663.1 | -6.5% | -7.3%  | -5.5%  |
| สินเชื่อเพื่อจำหน่ายทะเบียน                  | 1,863.7 | 2,090.6 | 2,141.2 | 2,070.5 | 2,204.2 | 2,256.8 | 2,153.3 | -4.6% | 0.6%   | 4.0%   |
| สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย                    | 446.2   | 468.9   | 437.7   | 445.4   | 452.0   | 439.6   | 399.3   | -9.2% | -8.8%  | -10.3% |
| รวมสินเชื่อย่อย                              | 5,091.6 | 5,510.7 | 5,451.2 | 5,332.7 | 5,472.6 | 5,546.1 | 5,215.7 | -6.0% | -4.3%  | -2.2%  |
| สินเชื่ออื่น                                 | 13.0    | 13.7    | 20.9    | 17.3    | 19.2    | 16.1    | 15.9    | -1.0% | -23.7% | -8.0%  |
| รวม NPL (Stage 3)                            | 5,341.1 | 5,696.6 | 5,617.6 | 5,463.5 | 5,591.5 | 5,668.2 | 5,333.2 | -5.9% | -5.1%  | -2.4%  |
| NPL Ratio แยกตามประเภทสินเชื่อ (%)           |         |         |         |         |         |         |         |       |        |        |
| สินเชื่อธุรกิจ                               | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |       |        |        |
| สินเชื่อ SME                                 | 1.57    | 1.16    | 1.07    | 0.85    | 0.79    | 0.82    | 0.80    |       |        |        |
| สินเชื่อเช่าซื้อ                             | 2.66    | 2.86    | 2.84    | 2.82    | 2.84    | 2.86    | 2.65    |       |        |        |
| สินเชื่อเพื่อจำหน่ายทะเบียน                  | 4.45    | 4.93    | 4.95    | 4.79    | 5.14    | 5.28    | 5.01    |       |        |        |
| สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย                    | 5.49    | 6.05    | 5.87    | 6.23    | 6.55    | 6.63    | 6.21    |       |        |        |
| สินเชื่อย่อย                                 | 3.19    | 3.48    | 3.47    | 3.40    | 3.51    | 3.55    | 3.31    |       |        |        |
| สินเชื่ออื่น                                 | 0.24    | 0.25    | 0.37    | 0.25    | 0.26    | 0.21    | 0.20    |       |        |        |
| NPL Ratio                                    | 2.27    | 2.44    | 2.44    | 2.35    | 2.42    | 2.41    | 2.31    |       |        |        |

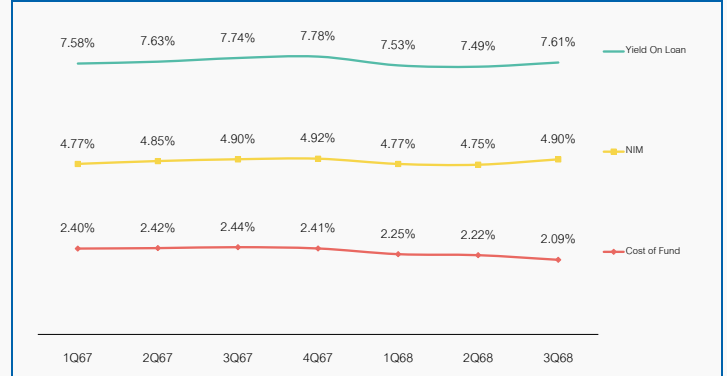
ที่มา : TISCO

## โครงสร้างรายได้และ COST TO INCOME RATIO



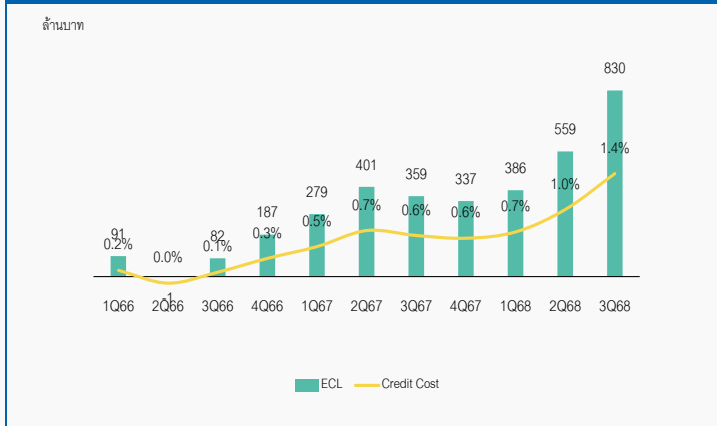
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



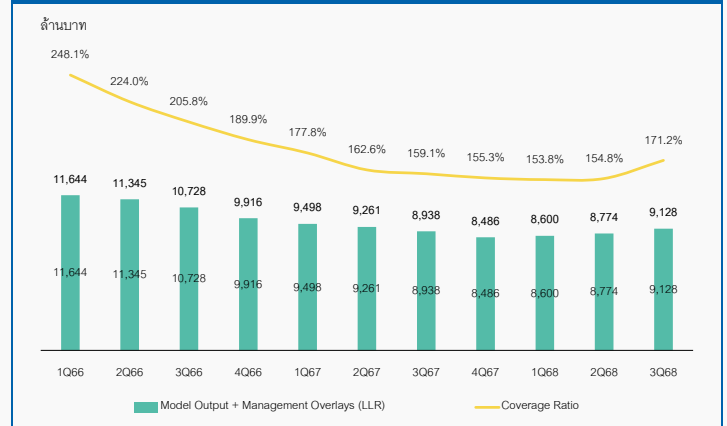
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ECL และ CREDIT COST



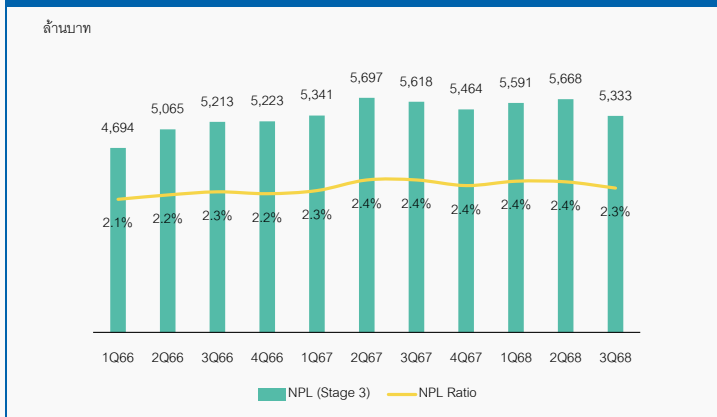
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## LLR และ Coverage ratio



ที่มา : TISCO และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## NPL และ NPL / LOAN



ที่มา : TISCO และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## STAGE 2 และ STAGE 2 / LOAN



ที่มา : TISCO และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อและเงินฝาก

| สินเชื่อ (ล้านบาท)        | 1Q67    | 2Q67    | 3Q67    | 4Q67    | 1Q68    | 2Q68    | 3Q68    | % QoQ | % YoY  | % YTD  |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|
| สินเชื่อบริษัท            | 60,012  | 59,855  | 58,800  | 61,342  | 62,143  | 65,801  | 59,772  | -9.2% | 1.7%   | -2.6%  |
| สินเชื่อ SME              | 15,064  | 14,819  | 13,602  | 13,425  | 12,697  | 13,005  | 12,694  | -2.4% | -6.7%  | -5.4%  |
| สินเชื่อรายย่อยและอื่น ๆ  | 160,142 | 158,774 | 157,546 | 157,433 | 156,350 | 156,705 | 157,943 | 0.8%  | 0.3%   | 0.3%   |
| - เช่าซื้อรถยนต์          | 104,728 | 103,050 | 101,156 | 100,027 | 99,186  | 99,740  | 100,591 | 0.9%  | -0.6%  | 0.6%   |
| - ที่อยู่อาศัย            | 8,126   | 7,755   | 7,461   | 7,144   | 6,901   | 6,632   | 6,425   | -3.1% | -13.9% | -10.1% |
| - จำนำทะเบียน             | 41,891  | 42,446  | 43,233  | 43,243  | 42,898  | 42,708  | 42,963  | 0.6%  | -0.6%  | -0.6%  |
| - อื่นๆ                   | 5,398   | 5,523   | 5,696   | 7,019   | 7,366   | 7,625   | 7,964   | 4.4%  | 39.8%  | 13.5%  |
| รวม                       | 235,218 | 233,448 | 229,948 | 232,200 | 231,190 | 235,512 | 230,409 | -2.2% | 0.2%   | -0.8%  |
| สัดส่วน                   |         |         |         |         |         |         |         |       |        |        |
| สินเชื่อบริษัท            | 25.5%   | 25.6%   | 25.6%   | 26.4%   | 26.9%   | 27.9%   | 25.9%   |       |        |        |
| สินเชื่อ SME              | 6.4%    | 6.3%    | 5.9%    | 5.8%    | 5.5%    | 5.5%    | 5.5%    |       |        |        |
| สินเชื่อรายย่อยและอื่น ๆ  | 68.1%   | 68.0%   | 68.5%   | 67.8%   | 67.6%   | 66.5%   | 68.5%   |       |        |        |
| - เช่าซื้อรถยนต์          | 44.5%   | 44.1%   | 44.0%   | 43.1%   | 42.9%   | 42.4%   | 43.7%   |       |        |        |
| - ที่อยู่อาศัย            | 3.5%    | 3.3%    | 3.2%    | 3.1%    | 3.0%    | 2.8%    | 2.8%    |       |        |        |
| - จำนำทะเบียน             | 17.8%   | 18.2%   | 18.8%   | 18.6%   | 18.6%   | 18.1%   | 18.6%   |       |        |        |
| - อื่นๆ                   | 2.3%    | 2.4%    | 2.5%    | 3.0%    | 3.2%    | 3.2%    | 3.5%    |       |        |        |
| Source of fund (ล้านบาท)  | 1Q67    | 2Q67    | 3Q67    | 4Q67    | 1Q68    | 2Q68    | 3Q68    | % QoQ | % YoY  | % YTD  |
| จ่ายเงินเมื่อทวงถาม       | 1,736   | 1,634   | 1,797   | 1,793   | 1,628   | 1,611   | 1,609   | -0.1% | -10.4% | -10.2% |
| ออมทรัพย์                 | 27,017  | 25,623  | 26,755  | 26,923  | 27,172  | 27,643  | 26,778  | -3.1% | 0.1%   | -0.5%  |
| จ่ายเงินเมื่อสิ้นระยะเวลา | 69,754  | 70,193  | 74,071  | 74,609  | 70,363  | 69,526  | 70,284  | 1.1%  | -5.1%  | -5.8%  |
| บัตรเงินฝาก               | 110,080 | 109,373 | 102,131 | 103,213 | 107,257 | 110,982 | 108,563 | -2.2% | 6.3%   | 5.2%   |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น        | 36      | 36      | 36      | 36      | 36      | 36      | 36      | 0.0%  | 0.0%   | 0.0%   |
| หุ้นกู้                   | 6,176   | 7,876   | 6,831   | 8,076   | 6,676   | 8,186   | 7,606   | -7.1% | 11.3%  | -5.8%  |
| รวม                       | 214,800 | 214,736 | 211,621 | 214,649 | 213,132 | 217,985 | 214,877 | -1.4% | 1.5%   | 0.1%   |
| สัดส่วน                   |         |         |         |         |         |         |         |       |        |        |
| CASA                      | 13%     | 13%     | 13%     | 13%     | 14%     | 13%     | 13%     |       |        |        |
| Fixed Deposit             | 84%     | 84%     | 83%     | 83%     | 83%     | 83%     | 83%     |       |        |        |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น        | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      |       |        |        |
| หุ้นกู้                   | 3%      | 4%      | 3%      | 4%      | 3%      | 4%      | 4%      |       |        |        |
| LCR                       | 152%    | 150%    | 164%    | 152%    | 161%    | 149%    | 155%    |       |        |        |

ที่มา : TISCO และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

| สิ้นสุด 31 ธ.ค.             | 2567          | 2568F         | 2569F         | 2570F         |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| รายได้ดอกเบี้ยรับ           | 19,014        | 18,577        | 18,921        | 19,488        |
| ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย          | (5,444)       | (4,804)       | (4,751)       | (4,888)       |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>  | <b>13,570</b> | <b>13,773</b> | <b>14,170</b> | <b>14,601</b> |
| รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ | 4,971         | 4,926         | 5,173         | 5,431         |
| รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ  | 685           | 730           | 769           | 809           |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน         | (9,256)       | (9,177)       | (9,432)       | (9,689)       |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ      | (1,376)       | (2,128)       | (2,380)       | (2,452)       |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้         | 8,595         | 8,125         | 8,300         | 8,700         |
| หัก ภาษีเงินได้             | (1,694)       | (1,625)       | (1,660)       | (1,740)       |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย   | (0)           | -             | -             | -             |
| <b>กำไรสุทธิ</b>            | <b>6,901</b>  | <b>6,500</b>  | <b>6,640</b>  | <b>6,960</b>  |
| <b>EPS (บาท)</b>            | <b>8.62</b>   | <b>8.12</b>   | <b>8.29</b>   | <b>8.69</b>   |

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

|                             | 4Q67         | 1Q68         | 2Q68         | 3Q68         |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| รายได้ดอกเบี้ยรับ           | 4,746        | 4,589        | 4,585        | 4,620        |
| ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย          | (1,345)      | (1,261)      | (1,257)      | (1,192)      |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>  | <b>3,402</b> | <b>3,328</b> | <b>3,328</b> | <b>3,428</b> |
| รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ | 1,310        | 1,176        | 1,191        | 1,287        |
| รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ  | 87           | 176          | 275          | 558          |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน         | (2,345)      | (2,242)      | (2,190)      | (2,286)      |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ      | (337)        | (386)        | (559)        | (830)        |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้         | 2,117        | 2,052        | 2,045        | 2,156        |
| หัก ภาษีเงินได้             | (415)        | (409)        | (402)        | (425)        |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย   | (0)          | (0)          | (0)          | (0)          |
| <b>กำไรสุทธิ</b>            | <b>1,702</b> | <b>1,643</b> | <b>1,644</b> | <b>1,730</b> |
| <b>EPS (บาท)</b>            | <b>2.13</b>  | <b>2.05</b>  | <b>2.05</b>  | <b>2.16</b>  |

|        |       |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| Tier 1 | 18.7% | 18.9% | 18.6% | 18.7% |
| Tier 2 | 1.8%  | 1.8%  | 2.0%  | 2.2%  |
| CAR    | 20.5% | 20.7% | 20.6% | 20.9% |

อัตราส่วนทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค.                 | 2567   | 2568F  | 2569F  | 2570F  |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Yield on loan                   | 7.7%   | 7.6%   | 7.6%   | 7.6%   |
| Funding cost                    | 2.4%   | 2.1%   | 2.0%   | 2.0%   |
| Loan Spread                     | 5.3%   | 5.5%   | 5.6%   | 5.6%   |
| NIM                             | 4.8%   | 4.9%   | 4.9%   | 4.9%   |
| สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืม | 108.2% | 108.2% | 108.4% | 108.5% |
| ROA                             | 2.4%   | 2.3%   | 2.3%   | 2.3%   |
| ROE                             | 16.1%  | 15.0%  | 15.1%  | 15.7%  |

งบดุล (ล้านบาท)

| สิ้นสุด 31 ธ.ค.                    | 2567           | 2568F          | 2569F          | 2570F          |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร             | 910            | 903            | 1,164          | 1,128          |
| เงินลงทุน (รวม FVTPL)              | 4,495          | 4,495          | 4,720          | 4,956          |
| <b>สินเชื่อบริษัท</b>              | <b>232,200</b> | <b>234,522</b> | <b>241,558</b> | <b>248,804</b> |
| บวก ดอกเบี้ยค้างรับ                | 1,885          | 1,885          | 1,885          | 1,885          |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ         | (8,486)        | (8,615)        | (8,795)        | (9,047)        |
| สินเชื่อสุทธิ                      | 225,598        | 227,792        | 234,647        | 241,642        |
| สินทรัพย์อื่น                      | 4,013          | 4,414          | 4,854          | 5,339          |
| <b>สินทรัพย์รวม</b>                | <b>281,877</b> | <b>286,295</b> | <b>295,084</b> | <b>303,796</b> |
| <b>เงินฝาก / เงินกู้ยืม</b>        | <b>225,517</b> | <b>230,099</b> | <b>237,042</b> | <b>244,207</b> |
| หนี้สินรวม                         | 238,832        | 242,391        | 250,879        | 259,135        |
| ทุนเรียกชำระแล้ว                   | 8,007          | 8,007          | 8,007          | 8,007          |
| สำรองอื่น                          | 3,044          | 3,246          | 3,246          | 3,246          |
| กำไรสะสม                           | 31,992         | 32,648         | 32,949         | 33,404         |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>           | <b>43,042</b>  | <b>43,900</b>  | <b>44,201</b>  | <b>44,657</b>  |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b> | <b>281,877</b> | <b>286,295</b> | <b>295,084</b> | <b>303,796</b> |

งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)

|                                    | 4Q67           | 1Q68           | 2Q68           | 3Q68           |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร             | 910            | 859            | 893            | 822            |
| เงินลงทุน-สุทธิ                    | 7,055          | 9,739          | 8,604          | 10,441         |
| <b>สินเชื่อบริษัท</b>              | <b>232,200</b> | <b>231,190</b> | <b>235,512</b> | <b>230,409</b> |
| บวก ดอกเบี้ยค้างรับ                | 1,885          | 1,940          | 1,965          | 2,035          |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ         | (8,486)        | (8,600)        | (8,774)        | (9,128)        |
| สินเชื่อสุทธิ                      | 225,598        | 224,530        | 228,703        | 223,316        |
| สินทรัพย์อื่น                      | 48,314         | 47,014         | 46,886         | 47,646         |
| <b>สินทรัพย์รวม</b>                | <b>281,877</b> | <b>282,142</b> | <b>285,086</b> | <b>282,225</b> |
| <b>เงินฝาก</b>                     | <b>206,537</b> | <b>206,420</b> | <b>209,763</b> | <b>207,235</b> |
| เงินกู้ยืม                         | 18,741         | 17,117         | 19,704         | 19,478         |
| หนี้สินรวม                         | 238,835        | 237,445        | 243,458        | 240,467        |
| ทุนเรียกชำระแล้ว                   | 8,007          | 8,007          | 8,007          | 8,007          |
| อื่นๆ                              | 3,044          | 3,054          | 3,079          | 3,078          |
| กำไรสะสม                           | 31,992         | 33,637         | 30,543         | 30,673         |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b> | <b>43,042</b>  | <b>44,698</b>  | <b>41,628</b>  | <b>41,758</b>  |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b> | <b>281,877</b> | <b>282,142</b> | <b>285,086</b> | <b>282,225</b> |

สมมติฐานในการประมาณการ

| สิ้นสุด 31 ธ.ค.                       | 2567  | 2568F | 2569F | 2570F |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| อัตราการเติบโตของสินเชื่อ             | -1.1% | 1.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| อัตราการเติบโตของเงินฝากและเงินกู้ยืม | -3.9% | 2.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ  | 2.1%  | -0.9% | 5.0%  | 5.0%  |
| อัตราภาษีเงินได้                      | 19.7% | 20.0% | 20.0% | 20.0% |
| Credit cost                           | 0.6%  | 0.9%  | 1.0%  | 1.0%  |

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

APPENDIX

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NII                                 | รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Non - NII                           | รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| FVTPL                               | กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีผ่านงบกำไรหรือขาดทุน 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)                                                                                                                                                                                                                                           |