

SYNOPSIS

TTB

Neutral

ยุทธการซื้อหุ้นคืน เฟส 2 พลัส

Flash Points

- เย็นวานนี้ TTB แจ้ง SET ถึงโครงการซื้อหุ้นคืนเฟส 2 วงเงินไม่เกิน 8.9 พันล้านบาท พลัสจากเฟสแรกที่กำหนดวงเงิน 7 พันล้านบาท (ซื้อหุ้นคืนได้ทั้งสิ้น 2.7 พันล้านหุ้น หรือ 2.76% ของหุ้นทั้งหมด คิดเป็นมูลค่า 5.1 พันล้านบาท)
- ทั้งนี้ กระบวนการซื้อหุ้นคืนครั้งนี้จะผ่านวิธีเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไป (General offer : GO) แตกต่างจากเฟสแรกที่ใช้วิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขาย (AOM) เพราะ TTB มองว่าวิธีนี้ทำได้รวดเร็วและมีโอกาสได้หุ้นตามแผนมากกว่า AOM โดยผู้ถือหุ้นที่ตอบรับ GO จะจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น
- โดย GO มีระยะเวลา 10 วันทำการ เริ่มตั้งแต่ 22 ม.ค. - 4 ก.พ. 69 ซึ่ง ส.พ. จะประกาศราคาซื้อสุดท้ายในวันที่ 5 ม.ค. 69
- ในเบื้องต้นราคา VWAP ช่วง 30 วันก่อนบอร์คมีมติ (31 ต.ค. - 15 ส.ค.) ราคาซื้อหุ้นคืนเบื้องต้นจะอยู่ในกรอบ 1.9 - 2.0 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นซื้อคืน 4.45 - 4.68 พันล้านหุ้น หรือ 4.6% - 4.8% ของหุ้นทั้งหมด (รวมกับเฟสแรกหุ้นซื้อคืนสะสมจะอยู่ที่ 7.14 - 7.37 พันล้านหุ้น หรือ 7.3% - 7.6% ของหุ้นทั้งหมด VS Free Float ณ 7 ต.ค. 68 ที่ 37.8%)

Impact Insight

- การเริ่มซื้อหุ้นคืนเฟส 2 ของ TTB นับเป็น ส.พ. แรก ที่รับประโยชน์จากการปรับเกณฑ์การซื้อหุ้นคืนให้ไม่ต้องเว้นระยะ 6 เดือน หลังสิ้นสุดซื้อหุ้นครั้งล่าสุด ดังที่ฝ่ายวิจัยเคยนำเสนอผ่านบทวิเคราะห์กลุ่มธนาคาร เมื่อ 26 พ.ย. 68
- โดยในมุมฝ่ายวิจัยชอบวิธีการซื้อผ่าน AOM มากกว่า เนื่องจากช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้นในระยะกลางได้ดีกว่า อย่างไรก็ตามวิธีการของ TTB สะท้อนความตั้งใจในการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหาร ROE (รวมถึง EPS และ DPS) ให้บรรลุตามเป้าหมายอย่างรวดเร็ว และสามารถเริ่มเฟสถัดไปได้ต่อเนื่อง ตามการปรับกฎการซื้อหุ้นคืนข้างต้น
- ภายใต้ประมาณการกำไร ปี 2569 - 70 กรณีซื้อหุ้นเฟส 2 คืนได้เต็มวงเงิน และรวมกับเฟส 1 จะช่วยให้ ROE ปี 2569 - 70 ยืนยันราว 0.2% จากประมาณการปัจจุบัน (หากซื้อครบ 2.1 หมื่นล้านบาท จะหนุน ROE เพิ่มขึ้น 0.4%)

Execution

- Neutral แม้ราคาซื้อหุ้นคืนครั้งสุดท้าย ขึ้นอยู่กับราคาตลาดช่วงนั้น แต่หากนำกรอบของราคาซื้อเบื้องต้นที่ 2 บาท ในระยะสั้นประเมินทางขึ้นของราคาหุ้นไม่น่าเกิน 5% โดยฝ่ายวิจัยมองว่า KKP ที่เคยซื้อหุ้นคืนไปแล้ว 2 เฟส มีโอกาสเริ่มเฟสถัดไปได้เช่นกัน

Technical Chart



แนวโน้มของราคา: Sideways Up

แนวรับ : 1.95 บาท

แนวต้าน : 2.06 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

จัดทำโดย : ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372



ราคาปัจจุบัน (บาท)	1.99
ราคาเป้าหมาย (บาท)	2.02
Upside (%)	1.6
Dividend yield (%)	6.5

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2569F	0.20	0.21	-3%
2570F	0.21	-	n/a

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

	PER (X)	PBV (X)	ROE (%)	Div Yield
Indonesian Banks				
BANK CENTRAL ASIA	17.3	3.5	21.0	3.8%
BANK NEGARA INDO	8.1	1.0	12.3	8.0%
BANK MANDIRI	9.2	1.6	17.5	8.3%
Singaporean Banks				
UNITED OVERSEAS	12.3	1.2	9.9	5.4%
OCBC BANK	11.9	1.4	12.4	5.1%
DBS GROUP HLDGS	14.0	2.3	16.5	5.5%
Malaysian Banks				
RHB BANK BHD	10.1	1.0	9.9	5.9%
CIMB GROUP	10.9	1.2	11.1	5.9%
AMBank HLDG BHD	9.9	0.9	9.7	5.1%
Simple Average	11.5	1.6	13.4	5.9%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	18,622	21,031	19,685	19,849	20,070
EPS (บาท)	0.19	0.22	0.20	0.20	0.21
EPS growth (yoy)	30.7%	12.6%	-6.4%	0.8%	1.1%
BVS (บาท)	2.34	2.44	2.51	2.59	2.66
PER (x)	10.4	9.2	9.8	9.8	9.7
PBV (x)	0.85	0.82	0.79	0.77	0.75
DPS (บาท)	0.11	0.13	0.13	0.13	0.13
Div yields	5.3%	6.5%	6.5%	6.5%	6.5%
ROE	8.3%	9.0%	8.2%	8.0%	7.8%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

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

ที่มา : SET

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

โครงการซื้อหุ้นคืนของ TTB

6 Share buyback program



Objective

Structurally Enhancing EPS and ROE: TTB continues to deliver strong shareholder returns through consistent share buyback programs and steady cash dividend payments. Share price performance has remained resilient, underpinned by solid fundamentals. This disciplined capital return strategy has helped protect shareholders' total return amid prolonged market volatility.

Robust Capital Generation Support Future Flexibility: Over the past 3 years, TTB has generated annual CET1 capital capacity of approx. 115 bps. With limited RWA inflation expected ahead, we retain flexibility to return additional capital to shareholders.

> **CET1 Ratio at 17.9%, with THB 13 bn Capital yet to be Rolled In*** : We view a CET1 ratio of ~16% as a comfortable level, providing ample headroom for strategic capital deployment.

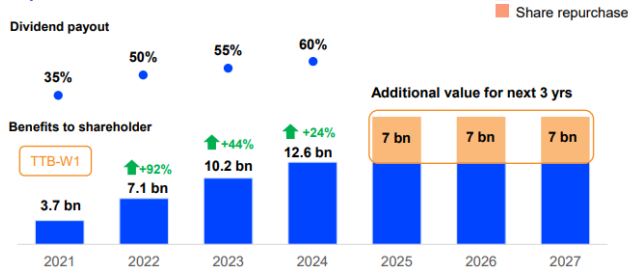
Note: *2H24 and 9M2025 Net profit (net of interim dividend payment 2025) which have not yet rolled-in

Share buyback program

	Total	2025	2026	2027
Max repurchase amount	21 bn	7 bn	7 bn	7 bn
Max no. of shares (mn shares)	TBC	3,500	TBC	TBC
% of total paid-up capital	TBC	3.6%	TBC	TBC
Repurchase period	Medium term 3 years	3 Feb-1 Aug	TBC	TBC

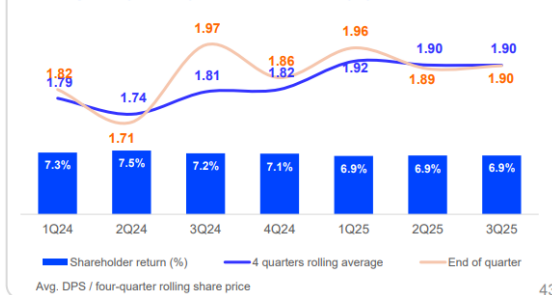
Total repurchased shares in Y2025 **2,688 mn shares**
Total value in the 1st year program **5.1 bn, or approx. 73% of total size**

Improvement of shareholder value creation



Note: 1 : % incremental was based on assumption that cash dividend equaled to 2024 cash dividend

Share price (In THB) & Dividend Yield (%)



ที่มา : TTB / หมายเหตุ ณ สิ้นงวด 3Q68 ระดับ Tier-1 อยู่ที่ 17.9% สูงเกินขั้นต่ำตามเกณฑ์ สปท. ที่ 9.5% พร้อมรองรับแผนบริหารโครงสร้างเงินทุนและการเติบโตด้านสินเชื่อในอนาคต

GGM

Sustainable ROE	8.5%
g	1.0%
ROE-g	7.5%
Beta	1.0
Risk free rate	2.8%
Risk premium	8.0%
COE	10.5%
COE-g	9.5%
ROE-g/COE-g (PBV)	0.8

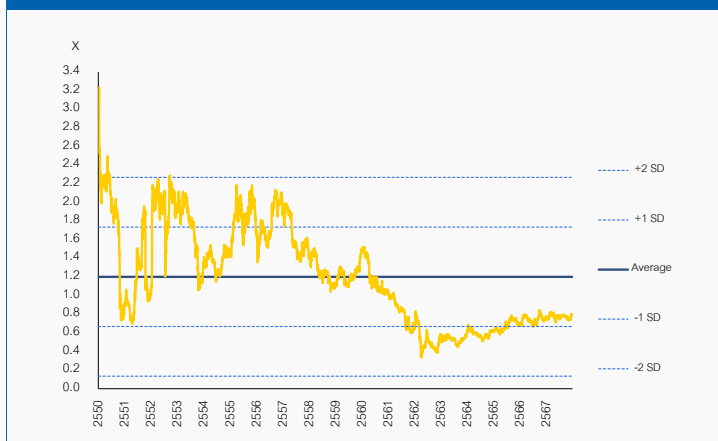
ที่มา : สายงานวิจัย ณ.เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : FV บน PBV ที่ 0.8 เท่า เทียบเท่า PER 10 เท่า

อัตราผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 16 ส.ค. 68

Return	1 Day	1 Week	1Month	3 Months	6 Months	YTD	1 Year	3 Years
SET	-1.0%	-0.1%	-1.5%	-3.5%	13.2%	-10.0%	-9.7%	-22.1%
SETBANK	0.2%	0.5%	4.0%	10.2%	18.4%	16.0%	17.4%	22.7%
BAY	0.0%	-0.4%	0.0%	2.9%	15.0%	0.0%	-1.6%	-16.9%
BBL	0.9%	0.6%	5.1%	12.2%	19.4%	9.9%	12.5%	15.7%
KBANK	-0.3%	-0.5%	2.7%	16.5%	24.1%	24.4%	26.0%	32.8%
KKP	-0.4%	0.0%	3.9%	12.8%	41.0%	26.2%	32.5%	-7.3%
KTB	-0.9%	-0.9%	3.7%	10.8%	28.4%	34.5%	35.2%	60.5%
SCB	0.7%	2.7%	4.7%	7.1%	14.4%	14.9%	16.4%	30.4%
TISCO	0.9%	0.9%	0.9%	8.3%	10.8%	9.6%	11.1%	9.4%
TTB	0.5%	1.0%	7.6%	6.4%	2.1%	7.0%	8.7%	46.3%

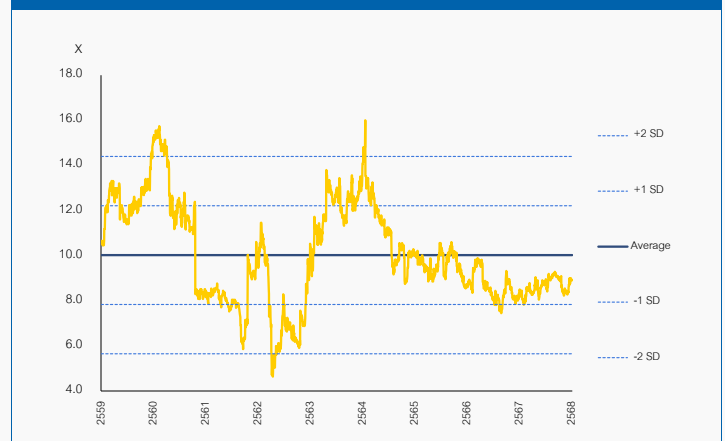
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV



ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PER



ที่มา : BLOOMBERG

ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ TTB

1. กรณีที่สินเชื่อเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย โดยทุกๆ 1% ของสินเชื่อ ที่ลดลงจากสมมติฐาน จะทำให้กำไรสุทธิลดลง 0.7%
2. NIM ลดลงต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของ NIM ที่ปรับตัวลดลงจากสมมติฐาน จะทำให้กำไรสุทธิลดลง 9%
3. กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์แย่กว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ Credit Cost ที่เพิ่มจากปัจจุบัน จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว 6%

ESG ของ TTB

สิ่งแวดล้อม การให้สินเชื่อที่มีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม ผ่านการช่วยลูกค้าในการเปลี่ยนผ่านไปสู่ธุรกิจสีเขียว โดยเลือกอุตสาหกรรมที่ได้รับแรงกดดันให้ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ใน 3 อุตสาหกรรมเป้าหมาย ได้แก่ พลังงาน, ถ่านหิน และภาคการขนส่ง ตั้งเป้าหมายในการปล่อยสินเชื่อ 1 หมื่นล้านบาท รวมถึงสินเชื่อ Solar rooftop และรถยนต์ไฟฟ้า

สังคมแห่งคุณค่า ดำเนินงานตามแนวทางการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market Conduct) ตามแนวทางของ ธปท. และกฎเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อ (RL)

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

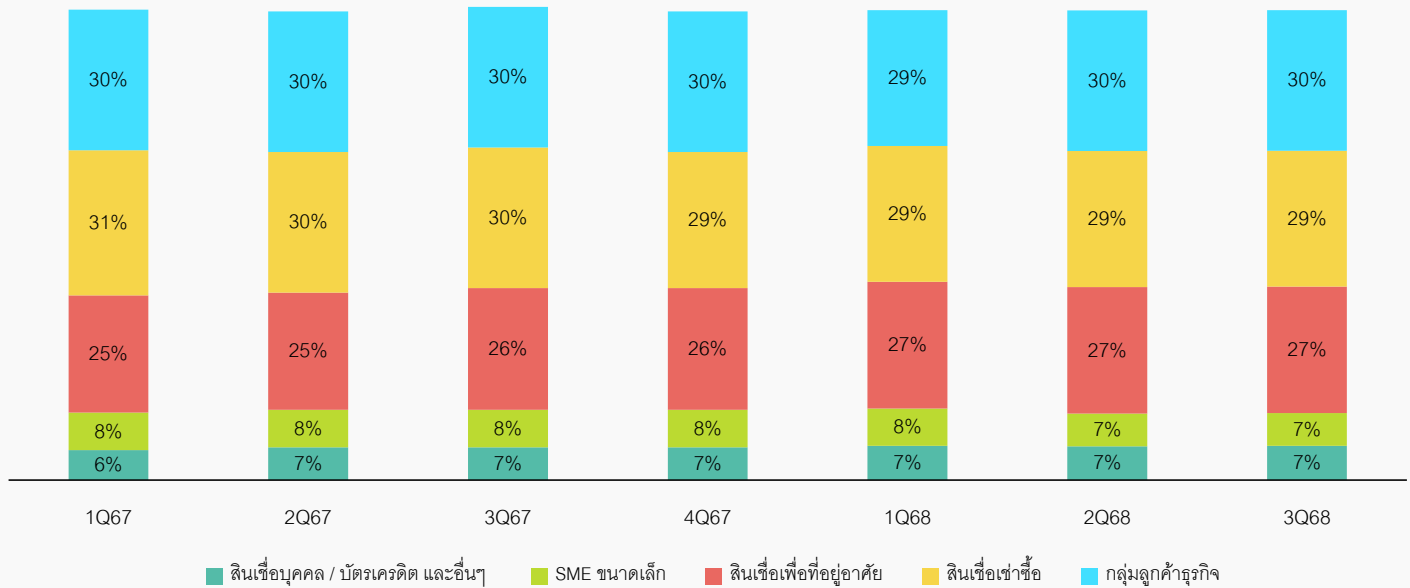
ESG Comment ความต้องการ green loan ที่เพิ่มขึ้นของภาคธุรกิจ เพื่อตอบสนองเทรนด์ ESG หนุนความต้องการใช้สินเชื่อต่อเนื่อง ขณะที่การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อ (RL) ช่วยลดแรงกดดันด้านหนี้ครัวเรือนต่อ GDP บวกต่อ GDP ไทยในระยะยาว ดีทางอ้อมต่อกลุ่มธนาคาร

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ล้านบาท	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	%QoQ	%YoY	9M68	9M67	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	14,396	14,185	14,062	13,809	13,219	12,742	12,405	-2.6%	-11.8%	38,365	42,643	-10.0%
รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย (Non - NII)	3,273	3,187	3,176	3,312	3,335	3,639	3,908	7.4%	23.1%	10,882	9,636	12.9%
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	2,454	2,209	2,242	2,467	2,348	2,252	2,608	15.8%	16.3%	7,208	6,906	4.4%
- รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดำเนินงานหลัก	819	978	934	844	987	1,387	1,300	-6.3%	39.3%	3,674	2,730	34.6%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	17,670	17,372	17,237	17,120	16,553	16,381	16,313	-0.4%	-5.4%	49,248	52,279	-5.8%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (OPEX)	(7,520)	(7,162)	(7,256)	(7,633)	(7,097)	(7,271)	(7,403)	1.8%	2.0%	(21,771)	(21,939)	-0.8%
กำไรก่อนสำรอง (PPOP)	10,150	10,210	9,981	9,487	9,456	9,110	8,910	-2.2%	-10.7%	27,476	30,341	-9.4%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(5,117)	(5,281)	(4,764)	(4,690)	(4,580)	(4,294)	(3,980)	-7.3%	-16.5%	(12,854)	(15,162)	-15.2%
กำไรดำเนินงานก่อนภาษี	5,033	4,929	5,217	4,797	4,876	4,816	4,930	2.4%	-5.5%	14,622	15,179	-3.7%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษี	341	465	54	195	220	188	369	95.6%	584.6%	777	860	-9.6%
กำไรสุทธิ	5,374	5,394	5,271	4,992	5,096	5,004	5,299	5.9%	0.5%	15,399	16,039	-4.0%
EPS (บาท)	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05	0.06	20.0%	10.8%	0.16	0.16	-3.0%
สินเชื่อ	1,314,641	1,296,705	1,252,917	1,240,874	1,210,777	1,205,537	1,197,538	-0.7%	-4.4%	1,197,538	1,252,917	-4.4%
เงินฝาก	1,372,643	1,365,452	1,296,436	1,328,594	1,298,307	1,288,953	1,269,931	-1.5%	-2.0%	1,269,931	1,296,436	-2.0%
Yields on loan	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	5.4%	5.3%	5.2%			5.3%	5.6%	
Funding Cost	1.8%	1.8%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%	1.5%			1.6%	1.8%	
Spread	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	3.7%	3.7%			3.7%	3.8%	
NIM	3.3%	3.2%	3.3%	3.3%	3.1%	3.1%	3.0%			3.1%	3.3%	
Cost to Income Ratio	42.6%	41.2%	42.1%	44.6%	42.9%	44.4%	45.4%			44.2%	42.0%	
Credit cost	1.5%	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%	1.4%	1.3%			1.41%	1.57%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	2.6%	2.6%	2.7%	2.6%	2.8%	2.7%	2.8%			2.8%	2.7%	
NPL / Loan	3.0%	3.1%	3.2%	3.1%	3.3%	3.2%	3.3%			3.3%	3.2%	
Coverage Ratio (LLR / NPL)	155.4%	151.6%	149.3%	151.4%	149.6%	149.5%	151.0%			151.0%	149.3%	
LLR / Loan	4.7%	4.7%	4.8%	4.8%	4.9%	4.9%	4.9%			4.9%	4.8%	

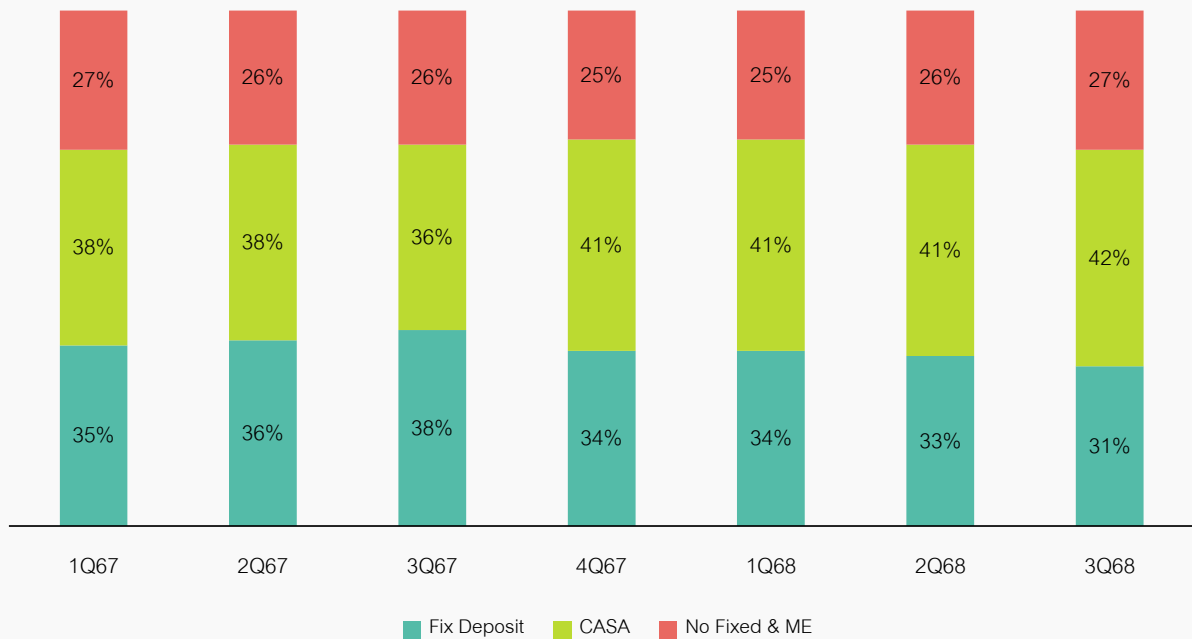
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

โครงสร้างสินเชื่อ TTB



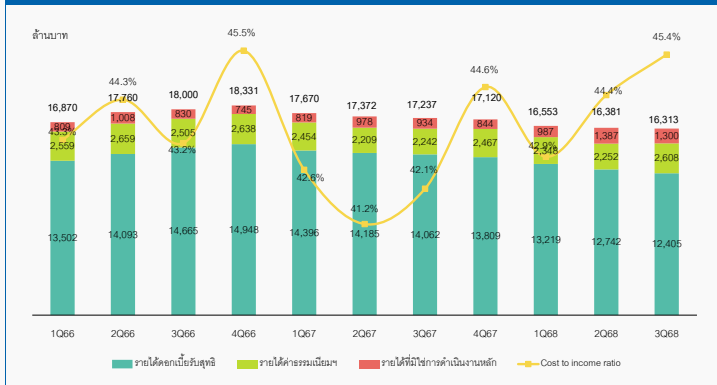
ที่มา : TTB

โครงสร้างเงินฝาก TTB



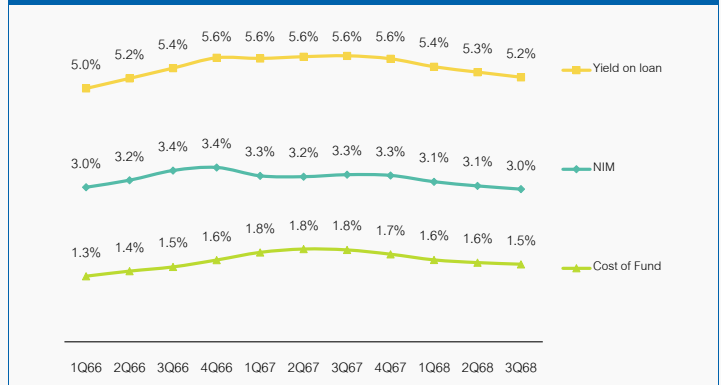
ที่มา : TTB

โครงสร้างรายได้และ COST TO INCOME RATIO



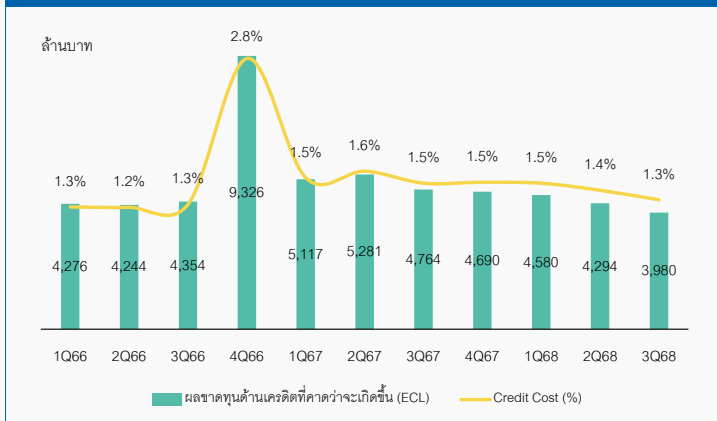
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



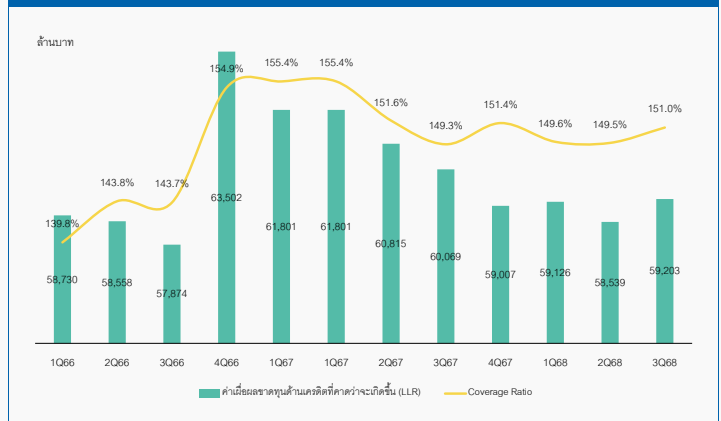
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ECL และ CREDIT COST



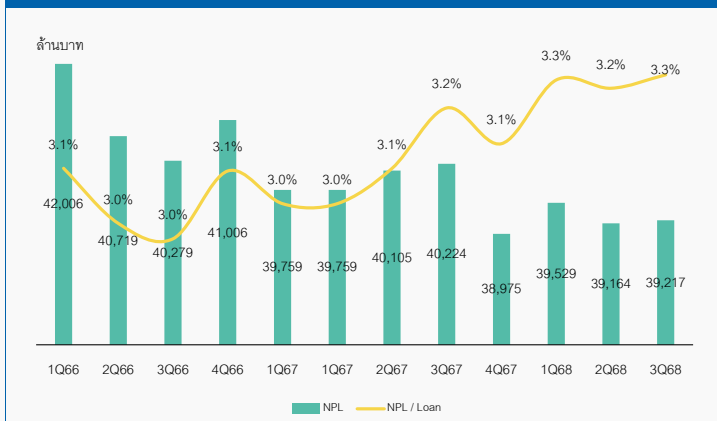
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

LLR และ Coverage ratio



ที่มา : TTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NPL และ NPL / LOAN



ที่มา : TTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

STAGE 2 และ STAGE 2 / LOAN



ที่มา : TTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570

งบกำไรขาดทุน (ส่วนขาด)

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้รวม	82,783	74,484	73,985	75,643
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(26,331)	(22,714)	(22,647)	(23,063)
รายได้รวมเบ็ดเสร็จ	56,452	51,770	51,338	52,581
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	9,373	9,139	9,322	9,508
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,574	3,681	3,755	3,830
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(29,571)	(28,169)	(28,451)	(28,735)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(19,852)	(17,723)	(16,776)	(14,880)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19,976	18,699	19,187	22,304
หัก ภาษีเงินได้	1,055	986	662	(2,230)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0)	(0)	(0)	(3)
กำไรสุทธิ	21,031	19,685	19,849	20,070
EPS (บาท)	0.22	0.20	0.20	0.21

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q87	1Q88	2Q88	3Q88
รายได้ดอกเบี้ยรับ	19,991	18,965	18,220	17,718
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(6,182)	(5,746)	(5,479)	(5,313)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	13,809	13,219	12,742	12,405
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	2,467	2,348	2,252	2,608
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	844	987	1,387	1,300
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(7,633)	(7,097)	(7,271)	(7,403)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(4,690)	(4,580)	(4,294)	(3,980)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,797	4,876	4,816	4,930
หัก ภาษีเงินได้	195	220	188	369
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0)	-	-	-
กำไรสุทธิ	4,992	5,096	5,004	5,299
EPS (บาท)	0.05	0.05	0.05	0.06

Tier 1	16.9%	18.2%	17.8%	17.9%
Tier 2	2.4%	2.3%	2.2%	2.0%
CAR	19.3%	20.5%	20.0%	19.9%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
Yield on loan	5.60%	5.21%	5.16%	5.16%
Funding cost	1.77%	1.59%	1.59%	1.59%
Spread	3.83%	3.62%	3.57%	3.57%
NIM	3.25%	3.07%	3.03%	3.03%
สินเชื่อก่อนหัก	93.4%	93.4%	93.4%	93.4%
Cost to income ratio	42.6%	43.6%	44.2%	43.6%
Credit Cost	1.55%	1.45%	1.38%	1.20%
ROAA	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%
ROAE	9.0%	8.2%	8.0%	7.8%

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	14,809	12,295	13,810	16,422
เงินลงทุน	166,731	176,631	187,120	198,233
สินเชื่อ	1,240,874	1,203,648	1,227,721	1,252,275
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	8,422	8,675	8,935	9,203
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(59,007)	(59,330)	(58,606)	(57,985)
สินเชื่อสุทธิ	1,190,289	1,152,993	1,178,049	1,203,493
สินทรัพย์อื่น	376,694	384,097	391,697	399,500
สินทรัพย์รวม	1,748,523	1,726,015	1,770,676	1,817,649
เงินฝาก	1,328,594	1,288,736	1,314,511	1,340,801
เงินกู้ยืม (Interbank + Bond)	119,431	120,626	121,832	123,050
หนี้สินรวม	1,510,710	1,481,180	1,518,654	1,558,218
ทุนเรียกชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	135,903	135,903	135,903	135,903
สำรองความสูญหาย	10,091	10,091	10,091	10,091
กำไรสะสม	87,423	94,446	101,633	109,041
ส่วนของผู้ถือหุ้น	237,812	244,835	252,022	259,430
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,748,523	1,726,015	1,770,676	1,817,649

งบลรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	14,809	11,956	12,116	12,670
เงินลงทุน-สุทธิ	166,731	187,198	198,577	234,117
สินเชื่อบริษัท	1,240,874	1,210,777	1,205,537	1,197,538
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	8,422	8,389	8,213	8,262
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(59,007)	(59,126)	(58,539)	(59,203)
สินเชื่อบริษัทสุทธิ	1,190,289	1,160,040	1,155,211	1,146,597
สินทรัพย์อื่น	376,694	355,670	343,893	305,298
สินทรัพย์รวม	1,748,523	1,714,865	1,709,797	1,698,681
เงินฝาก	1,328,594	1,298,307	1,288,953	1,269,931
เงินกู้ยืม (Interbank + Bond)	119,431	115,144	118,590	115,558
หนี้สินรวม	1,510,710	1,472,356	1,471,210	1,457,279
ส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่	237,812	242,509	238,587	241,402
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,748,523	1,714,865	1,709,797	1,698,681

สมมติฐานในการประมาณการ

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	-6.6%	-3.0%	2.0%	2.0%
อัตราการเติบโตของเงินฝาก	-4.2%	-3.0%	2.0%	2.0%
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ	-9.5%	-2.5%	2.0%	2.0%
Credit cost	1.5%	1.5%	1.4%	1.2%

ที่มา : รายงานวิจัย 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) รวมถึงการขาย (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	$NII / \text{Average Earning Asset}$
Yield on Loan	$NII / \text{Average Loan}$
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / เงินทุน (เงินฝาก + Interbank + Bond)
Credit Cost	$ECL / \text{Average Loan}$
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)