

# EQUITY TALK

## ANALYST MEETING

🕒 24 มกราคม 2567

### Under renovation

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์เข้าวานนี้ แม้ KKP มอง CREDIT COST ลดลง หลังปรับนโยบายสินเชื่อ ผ่านการชะลอการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อตั้งแต่ 3Q66 นำไปสู่เป้าหมายการเติบโตด้านสินเชื่อปี 2567 เหลือเพียง 3% YOY (ปี 2566 บวก 5.3% YOY, ปี 2565 + 21% YOY) แต่ยังคงมองผลขาดทุนรภัยดทรงตัวสูงในช่วง 1H67 ทำให้ฝ่ายวิจัยคาดเป็นเหตุให้ OPEX ทั้งปี 2567 สูงขึ้น ขณะที่ฝั่งรายได้ ยังดูท้าทายจาก NII ที่เผชิญ SPREAD แคลง ตามการทยอย REPRICING เงินฝากประจำ ส่วน NON - NII ถูกกดดันจากความผันผวนของตลาดทุน ภาพรวมประเมินเป็นเหตุให้กำไรก่อนสำรอง (PPOP) ลดลง 8% YOY

ภายหลังปรับลดกำไรสุทธิปี 2567 - 68 เบลีย 8% จาก OPEX สะท้อนผลขาดทุนรภัยที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้คาดกำไรสุทธิปี 2567 ลดลง 2% YOY อิง PBV ให้ FV ใหม่ที่ 49 บาท (เดิม 56 บาท) คงแนะนำ UNDERPERFORM จากความไม่แน่นอนของผลขาดทุนรภัย ประกอบกับคาด DIV YIELD ปี 2566 ไม่โดดเด่นเหมือนในอดีต โดยในกลุ่มฯ เน้นไปที่ TTB และ TISCO ที่ให้ DIV YIELD ต่อปีสูงกว่า

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ	7,602	5,443	5,335	6,000	6,280
EPS (บาท)	9.0	6.4	6.3	7.1	7.4
EPS growth (yoy)	20.3%	-28.4%	-2.0%	12.5%	4.7%
BVS (บาท)	68.3	72.0	76.3	81.4	86.8
PER (x)	5.2	7.3	7.5	6.6	6.3
PBV (x)	0.69	0.65	0.62	0.58	0.54
DPS (บาท)	3.25	2.50	2.50	2.75	2.75
Div Yields	6.9%	5.3%	5.3%	5.9%	5.9%
ROE	14.0%	9.2%	8.5%	9.0%	8.8%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มของราคา : SIDEWAYS  
 แนวรับ : 45.75 บาท  
 แนวต้าน : 51.50 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

## KKP

### Underperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	47.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	49.00
Upside (%)	4.3
Dividend yield (%)	5.3

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
<b>2567F</b>	6.30	7.32	-14%
<b>2568F</b>	7.09	7.53	-6%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

SET ESG Ratings	BBB
ESG Book	55.14
Moody's	-
MSCI	BBB
Refinitiv	76.32
S&P	26.00
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

ที่มา: IAA CONSENSUS

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส  
 เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธสม, CISA  
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ  
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

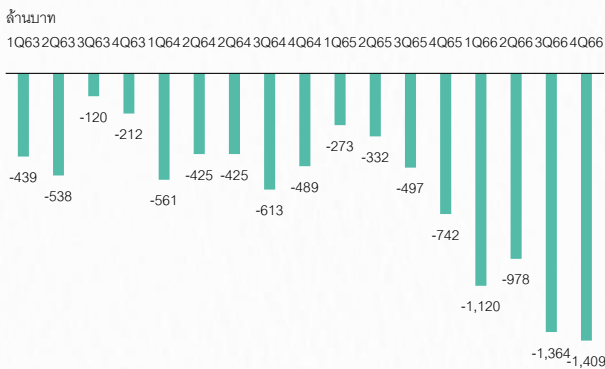


# EQUITY TALK

## เดินมากผิด ... ปรับทางใหม่ปี 2567

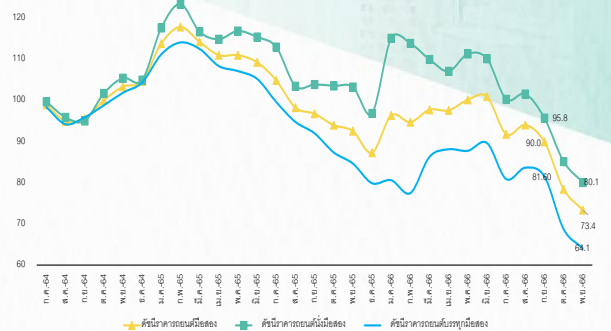
จากการประชุมนักวิเคราะห์ เริ่มด้วยกาสรุปกำไรสุทธิงวด 4Q66 ที่ 670 ล้านบาท (-48% QoQ, -53% YoY) และปี 2566 ระดับกำไรลงมาอยู่ที่ 5.4 พันล้านบาท (-28% YoY) จากทั้งปัจจัยฝั่งธนาคาร เพราะการตั้ง ECL ตามระดับ NPL ประกอบกับผลขาดทุนรูดียด์สูงขึ้น มาจากทั้งปริมาณ NPL รถยนต์ของ KKP ที่เพิ่มขึ้นและราคารถยนต์มือสองที่ต่ำลง (ตามรูปด้านล่าง) ซึ่งผลกระทบต่อปี 2566 ชัดเจนกว่ากลุ่มฯ ในมุมมองฝ่ายวิจัยมองว่าเป็นผลจากการขยายตัวเชิงรุกพอร์ตเช่าซื้อ ตั้งแต่สิ้นงวด 4Q62 ถึง สิ้นงวด 4Q66 เปลี่ยนแปลงราว 74% (สัดส่วนรถยนต์มือสอง : รถยนต์ใหม่ : รถแลกเงิน ที่ 47% : 39% : 14% ของพอร์ตเช่าซื้อ รถที่ 1.9 แสนล้านบาท) ส่วนทางกลุ่มฯ ที่พยายามลดขนาดพอร์ตเช่าซื้อลง (พอร์ตเช่าซื้อ BAY + 4% จาก 4Q62, SCB - 21% จาก 4Q62, TISCO - 23% จาก 4Q62 และ TTB ทรงตัวจาก 4Q62) วนะที่ฝั่ง Capital market เฝ้าจับความผันผวนจากภาวะตลาดทุน (รายละเอียดฉบับ 4Q66 News plus [LINK](#))

### ผลขาดทุนรูดียด์ (ตามงบการเงินบันทึกใน OPEX)



ที่มา: KKP

### ดัชนีราคารถยนต์มือสอง



ที่มา: sun.

ขณะที่กลยุทธ์ปี 2567 เป็นไปอย่างระมัดระวัง ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยมีเป้าหมายทางการเงินปี 2567 หลักๆ ดังนี้

- 1. สินเชื่อ** เติบโต 3% YoY (ปี 2566 บวก 5.3% YoY, ปี 2565 + 21% YoY) เน้นไปที่กลุ่มรถแลกเงินที่ให้ผลตอบแทนเทียบความเสี่ยง น่าสนใจ
- 2. Loan spread** ที่ 5% (ปี 2566 ที่ 5.2%) แคลลง ตามการ repricing เงินฝากประจำ (สัดส่วน 54% ของเงินฝากรวมหุ้นกู้)

# EQUITY TALK

3.) Credit cost (รวมผลขาดทุนรณยัต) อยู่ที่ 2.5% - 2.7% เทียบกับปี 2566 ตามการคำนวณฝ่ายวิจัยไม่รวมผลจากการใช้ Excess reserve ราว 755 ล้านบาท ที่ 2.8% แบ่งเป็นการตั้ง ECL ที่ 6.1 พันล้านบาท VS 2565 ที่ 5 พันล้านบาท ส่วนผลขาดทุนรณยัต 4.9 พันล้านบาท เทียบปี 2565 ที่ 1.8 พันล้านบาท ซึ่งทาง KKP มองผลขาดทุนรณยัตยังทรงตัวสูงช่วง 1H67 ตามการเร่งระบาย NPL พอร์ตเช่าซื้อ และฟื้นตัวตั้งแต่ 2H67 ตามปริมาณขายที่มีโอกาสลดลง หลังเร่งระบายในช่วง 1H67 และการเพิ่มวงนโยบายสินเชื่อเช่าซื้อตั้งแต่ 3Q66 (ปัจจัยด้านราคา เป็นไปตามภาวะตลาด ขึ้นอยู่กับ demand และ supply ช่วงนั้น) โดยกรอบ Credit cost ข้างต้น อยู่ภายใต้การบริหารจัดการ NPL Ratio ณ สิ้นปี 2567 ที่ 3.5% - 3.7% (VS ปี 2566 ตาม MD&A ไม่รวมธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่ 3.2%)

## เป้าหมายทางการเงินปี 2567

### Financial Targets for 2024

%	2023 Revised Targets	2023 Actual	2024 Targets
ROAE (Comprehensive Income)	~11.0 – 12.0	9.2	~10.0 – 11.0
Loan Growth	~10.0	5.3	~3.0
Loan Spread	~5.0	5.2	~5.0
NPL Ratio (Gross) <sup>1</sup>	~3.5	3.2	~3.5 – 3.7
Credit Cost <sup>2</sup>	~2.60 - 2.80	3.01	~2.50 - 2.70

1. NPLs ratio : Excluding amount classified as Purchased or Originated Credit-Impaired (POCI) financial assets

2. Credit cost : Expected credit loss plus loss from sale of repossessed cars

ที่มา: KKP

## ปรับลดกำไรปี 2567 – 68 เฉลี่ย 8% สะท้อนขาดทุนรณยัต

แม้เป้าหมายทางการเงินเชิง Credit cost ลดลงจากปีก่อน (จากฐานการตั้ง ECL ที่สูงในปีก่อน) แต่ดัชนีราคารถยนต์มือสองที่ร่วงหล่นช่วง 2H66 ตามรูปข้างต้น จะถูกรับรู้เต็มในปี 2567 โดยแม้ฝ่ายวิจัยมองว่าดัชนีราคารถยนต์มือสอง ใกล้ถึงจุดต่ำสุดของดัชนี หลังดัชนี ณ สิ้น พ.ย. 66 ปรับฐานจากจุดสูงสุดช่วง ก.พ. 65 ราว 38% ประเมินราคาเฉลี่ยทั้งปี 2567 ไม่น่าลดลงจาก พ.ย. 66 มาก เพียงแต่กำลัง

# EQUITY TALK

ซื้อในประเทศที่ชะลอตัว, การระบาย NPL พอร์ตเช่าซื้อทั้งระบบ, ความต้องการใช้รถยนต์พาณิชย์ที่กว่าจะเร่งตัวขึ้น คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังงบประมาณภาครัฐเริ่มเบิกใช้ช่วง 2H67 (หรือการฟื้นตัวของภาคส่งออก ตามเศรษฐกิจจีน) และการทยอยเปลี่ยนผ่านไปสู่ EV ภาพรวมประเมินราคารถยนต์มือสองไม่น่าฟื้นตัวเร็ว

องค์ประกอบรวมฝ่ายวิจัยคาดการณ์เป็นเหตุให้ OPEX ปี 2567 ไม่ลดลง โดยสมมติฐานขนาดทุนรยัดปี 2567 ของฝ่ายวิจัยอยู่ที่ 5 พันล้านบาท เทียบกับ 4.9 พันล้านบาทปี 2566 ด้านแนวโน้มรายได้ถูกกดดันจากทั้ง NII ตาม Spread ที่แคบลง ขณะที่ Non – NII รายได้ค่าธรรมเนียมฯ กลุ่ม บล. ยังท้าทาย หลังเปิด ม.ค. ที่มูลค่าการซื้อขายส่วนใหญ่เป็นจุดสูงสุดของปี คู่อ่อนแรง ตามความผันผวนของตลาด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อถึงดีล IB ที่ถูกเลื่อนมาจากปีก่อน ส่วนรายได้ที่มีความผันผวน อย่าง ธุรกิจบริหารสินทรัพย์และรายการหนี้สูญรับคืน มีความไม่แน่นอน หากไม่มีการรับรู้ ส่งผลต่อรายได้ให้เห็นได้ชัด ดังที่เกิดขึ้นในงวด 4Q66 (รายได้อื่น 4Q66 ที่ 80 ล้านบาท VS 4Q65 ที่ 821 ล้านบาท และ 4Q64 ที่ 1.2 พันล้านบาท, ค่าเฉลี่ย 1Q63 – 4Q66 ที่ 199 ล้านบาทต่อไตรมาส) โดยรวมคาดการณ์กำไรก่อนสำรอง (PPOP) ปี 2567 ลดลง 8% YoY อยู่ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท

ด้วยปัจจัยที่กล่าวทั้งหมดข้างต้น นำไปสู่การปรับลดกำไรสุทธิปี 2567 – 68 เฉลี่ย 8% หลักๆ มาจากการปรับลดรายได้ค่าธรรมเนียมฯ และเพิ่มสมมติฐาน OPEX ส่งผลให้กำไรสุทธิปี 2567 – 68 เท่ากับ 5.3 พันล้านบาท (-2% YoY) และปี 2568 ที่ 6 พันล้านบาท (+12% YoY) แม้ปี 2568 ฟื้นได้ดีกว่ากลุ่มฯ แต่มองเป็นเพราะฐานกำไรต่ำ ขณะที่ ROE ปี 2568 ยับมาที่ 9% จาก 8.5% ปี 2567 (ปี 2566 ที่ 9.2%) ยังถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปี 2562 – 66 ที่ 12.3%

## สมมติฐานในการปรับประมาณการ

ล้านบาท	ใหม่		เดิม		เปลี่ยนแปลง	
	2567F	2568F	2567F	2568F	2567F	2568F
กำไรสุทธิ	5,335	6,000	6,000	6,150	-11.1%	-2.4%
EPS (บาท)	6.30	7.09	7.09	7.26	-11.1%	-2.4%
DPS (บาท)	2.50	2.75	2.50	2.75	0.0%	0.0%
สินเชื่อสุทธิเติบโต (yoy)	2.0%	3.0%	2.0%	3.0%		
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	21,576	21,826	21,296	21,384	1.3%	2.1%
NIM	4.2%	4.1%	4.1%	4.1%	0.0%	0.0%
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ	5,586	5,698	5,858	6,151	-4.6%	-7.4%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (OPEX)	16,297	15,707	14,644	14,692	11.3%	6.9%
Cost to income ratio	57.8%	55.0%	51.1%	50.6%	6.7%	4.5%
Expected Credit Loss	5,199	5,329	6,496	6,658	-20.0%	-20.0%
Credit Cost	1.3%	1.3%	1.6%	1.6%	-0.3%	-0.3%

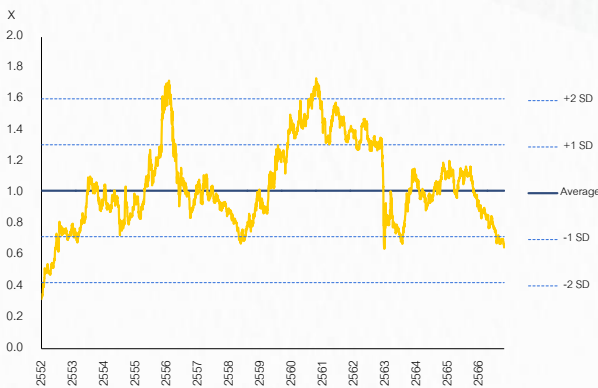
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## เล่นปันผลมีตัวเลือกที่ดีกว่า

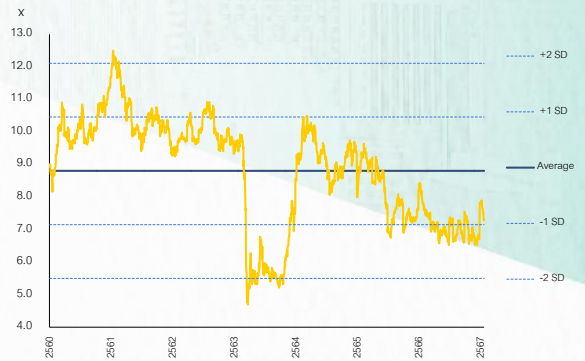
ภายใต้ประมาณการใหม่ อิง GGM ปรับลด ROE ระยะยาวเหลือ 8.8% (เดิม 9.2%), COE ที่ 12.4% ให้ PBV ที่ 0.64 เท่า (เดิม 0.73 เท่า) ได้ FV ใหม่ปี 2567 ที่ 49 บาท (เทียบเท่า PER ที่ 7.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2560 ที่ 8.8 เท่า จากความเสี่ยงพอร์ตเช่าซื้อรถมือสองที่สูงขึ้นจากอดีต) คงแนะนำ Underperform จากแนวโน้มกำไรปี 2567 มีหลายปัจจัยท้าทาย ขณะที่เงินปันผลปี 2566 ที่คาดไว้ 2.5 บาทต่อหุ้น (Dividend payout ratio ที่ 39% VS ปี 2565 ที่ 36%) ช่วง 1H66 มีการจ่ายปันผลแล้ว 1.25 บาทต่อหุ้น คงเหลือ 2H66F ที่ 1.25 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Div Yield ราว 3% (54% ของ EPS 2H66 ที่ 2.3 บาทต่อหุ้น) ส่วนปี 2567 คาด Div yield ราว 5% ไม่เด่นเมื่อเทียบกับในอดีต โดยในกลุ่มฯ ฝายวิจัย เน้นไปที่ TTB และ TISCO ที่ให้ Div yield สูงกว่าที่ 6% และ 7% - 8% ต่อปี ตามลำดับ

HISTORICAL PBV



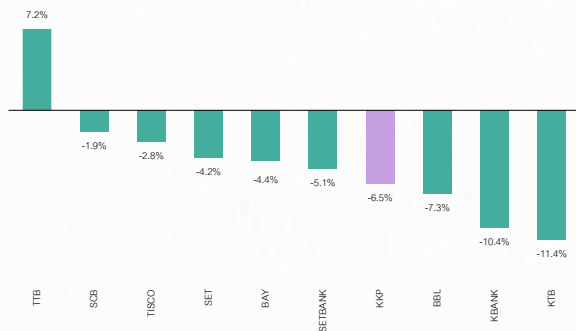
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PER



ที่มา: BLOOMBERG

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่ม YTD



ที่มา: BLOOMBERG

GGM

Sustainable ROE	8.8%
G	2.5%
ROE-G	6.3%
Beta	1.2
Risk free rate	2.8%
Risk premium	8.0%
COE	12.4%
COE-g	9.9%
<b>PBV (X)</b>	<b>0.64</b>

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ KKP

1. กรณีที่สิ้นเชื่อเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย ทุกๆ 1% ของคาดการณ์สิ้นเชื่อสุทธิปี 2567 ที่ลดลงจากปัจจุบันที่ประเมินไว้เติบโต 2% yoy จะทำให้รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิลดลง 0.3% และกำไรสุทธิปี 2567 ลดลง 0.7%
2. NIM ลดลงต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 10bps ของ NIM ที่ลดลงจากคาดการณ์ปี 2567 ที่ 4.2% จะทำให้รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิลดลง 2.3% และกำไรสุทธิปี 2567 ลดลง 7.5%
3. กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์แย่กว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ Credit cost ปี 2567 ที่เพิ่มจากที่ประเมินไว้ 1.3% จะทำให้ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ฯ เพิ่ม 7.8% จากปัจจุบัน และทำให้กำไรสุทธิปี 2567 ลดลง 6%

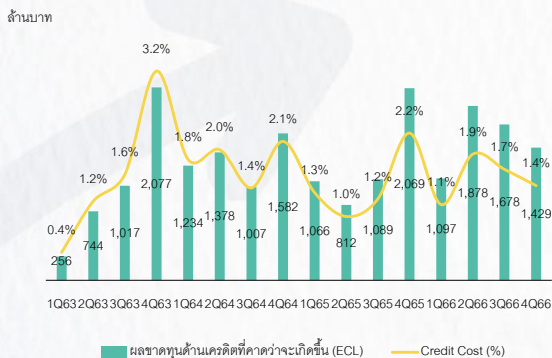
### ผลประกอบการรายไตรมาส

(ล้านบาท)	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	%QoQ	%YoY	2566	2565	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	4,475	4,775	5,527	5,223	5,521	5,988	5,562	-7.1%	0.6%	22,294	19,081	16.8%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย (Non - NII)	1,672	2,028	2,620	1,718	1,902	1,456	1,393	-4.4%	-46.8%	6,469	8,457	-23.5%
- รายได้ค่าธรรมเนียมอื่นๆ - สุทธิ	1,396	1,570	1,646	1,343	1,464	1,337	1,333	-0.3%	-19.0%	5,476	6,165	-11.2%
- รายได้ที่มีใช้การดำเนินงานหลัก	276	459	974	375	438	119	60	-49.5%	-93.8%	992	2,292	-56.7%
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>6,147</b>	<b>6,804</b>	<b>8,146</b>	<b>6,941</b>	<b>7,423</b>	<b>7,444</b>	<b>6,955</b>	<b>-6.6%</b>	<b>-14.6%</b>	<b>28,763</b>	<b>27,539</b>	<b>4.4%</b>
<b>ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน</b>	<b>(2,818)</b>	<b>(3,106)</b>	<b>(4,295)</b>	<b>(3,239)</b>	<b>(3,791)</b>	<b>(4,281)</b>	<b>(4,584)</b>	<b>7.1%</b>	<b>6.7%</b>	<b>(15,894)</b>	<b>(13,013)</b>	<b>22.1%</b>
PPOP	3,329	3,698	3,851	3,702	3,632	3,163	2,371	-25.0%	-38.4%	12,869	14,526	-11.4%
<b>ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)</b>	<b>(812)</b>	<b>(1,089)</b>	<b>(2,069)</b>	<b>(1,097)</b>	<b>(1,878)</b>	<b>(1,678)</b>	<b>(1,429)</b>	<b>-14.8%</b>	<b>-30.9%</b>	<b>(6,082)</b>	<b>(5,036)</b>	<b>20.8%</b>
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,033</b>	<b>2,083</b>	<b>1,430</b>	<b>2,085</b>	<b>1,408</b>	<b>1,281</b>	<b>670</b>	<b>-47.7%</b>	<b>-53.2%</b>	<b>5,443</b>	<b>7,602</b>	<b>-28.4%</b>
EPS (บาท)	2.40	2.46	1.69	2.46	1.66	1.51	0.79	-47.7%	-53.2%	6.43	8.98	-28.4%
สินเชื่อ	342,694	366,497	379,200	389,583	400,531	401,763	399,045	-0.7%	5.2%	399,045	379,200	5.2%
เงินฝากและหุ้นกู้	395,388	413,603	412,993	429,768	430,450	452,530	450,838	-0.4%	9.2%	450,838	412,993	9.2%
Yield on Loan	6.3%	6.3%	6.9%	6.8%	7.0%	7.0%	7.3%			7.1%	6.5%	
Funding Cost	1.1%	1.2%	1.3%	1.7%	1.8%	2.0%	2.2%			2.0%	1.2%	
Spread	5.1%	5.2%	5.6%	5.1%	5.2%	5.0%	5.1%			5.2%	5.3%	
NIM	4.0%	4.1%	4.6%	4.3%	4.5%	4.8%	4.4%			4.5%	4.3%	
Cost to Income Ratio	45.8%	45.7%	52.7%	46.7%	51.1%	57.5%	65.9%			55.3%	47.3%	
Credit cost	1.0%	1.2%	2.2%	1.1%	1.9%	1.7%	1.4%			1.6%	1.5%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	3.2%	3.2%	3.4%	3.5%	3.7%	3.7%	3.3%			3.3%	3.4%	
NPL / Loan	3.2%	3.2%	3.4%	3.5%	3.7%	3.7%	3.3%			3.3%	3.4%	
LLR/NPL (Coverage Ratio)	158.6%	150.6%	146.4%	143.3%	136.6%	139.4%	157.2%			157.2%	146.4%	
LLR / Loan	5.1%	4.9%	5.0%	5.0%	5.1%	5.1%	5.2%			5.2%	5.0%	

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

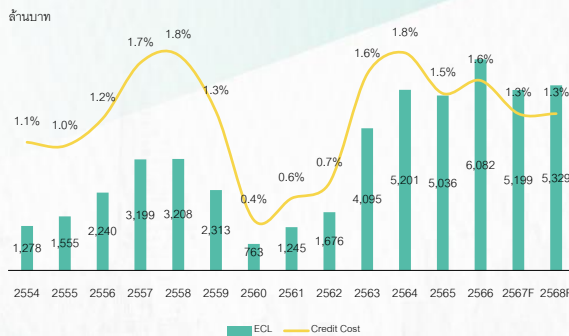
# EQUITY TALK

## ECL และ: CREDIT COST



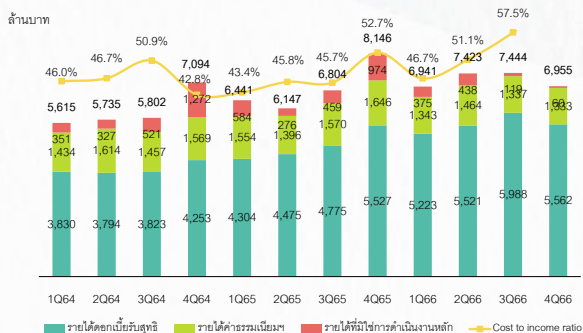
ที่มา: งบการเงิน และ: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## แนวโน้ม ECL และ: CREDIT COST รายปี



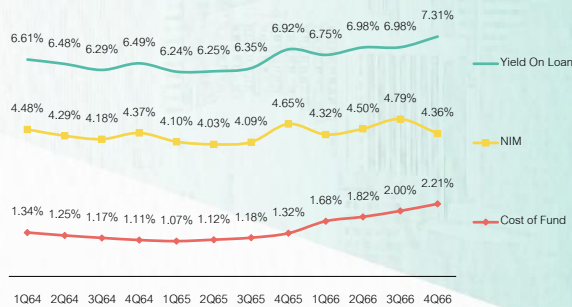
ที่มา: งบการเงิน และ: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส /หมายเหตุ : ไม่รวมผลขาดทุนถาวร

## รายได้และ: COST TO INCOME RATIO



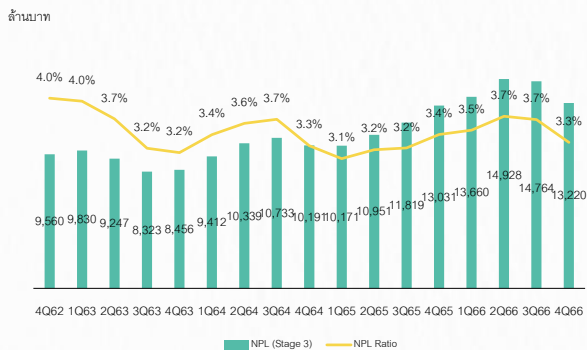
ที่มา: งบการเงิน และ: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



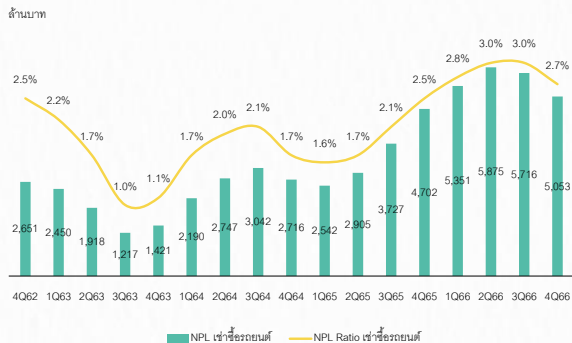
ที่มา: งบการเงิน และ: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## NPL และ: NPL / LOAN



ที่มา: KKP และ: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

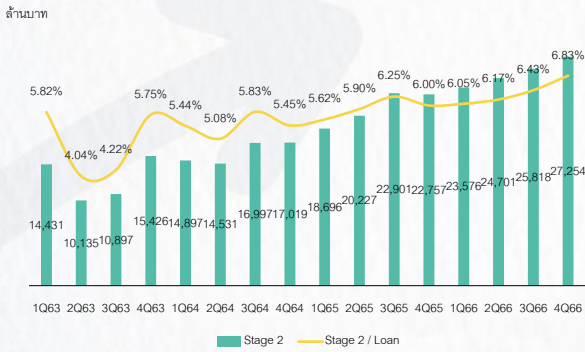
## NPL และ: NPL RATIO สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์



ที่มา: KKP และ: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

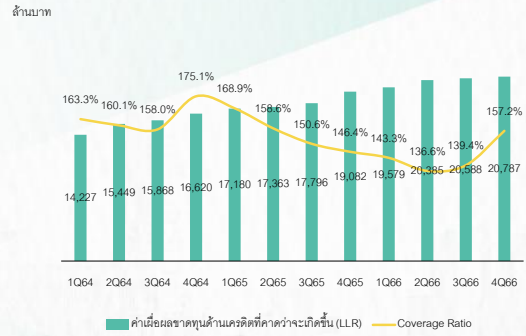
# EQUITY TALK

STAGE 2 IIa: STAGE 2 / LOAN



ที่มา: KKP IIa: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

LLR IIa: COVERAGE RATIO



ที่มา: KKP IIa: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## ESG KKP

	เศรษฐกิจและบรรษัทภิบาล	สังคม	สิ่งแวดล้อม
<b>เป้าหมาย</b>	การเป็นองค์กรที่ผลตอบแทนจากการลงทุนอย่างยั่งยืน	การเป็นองค์กรที่ส่งเสริมความอยู่ดีของพนักงานในสังคม	การเป็นองค์กรที่บรรเทาผลกระทบทางลบต่อสิ่งแวดล้อมทั้งทางตรงและทางอ้อม
<b>ความมุ่งมั่น</b>	มุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนภายใต้การดำเนินงานธุรกิจอย่างรับผิดชอบ	มุ่งมั่นสร้างความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน ลูกค้า คู่ค้า ชุมชน และคนในสังคมผ่านการดำเนินธุรกิจและการเข้าถึงผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน รวมถึงการส่งเสริมให้ผู้มีส่วนได้เสียมีความรู้ทางการเงิน	มุ่งมั่นบรรเทาผลกระทบทางลบที่เกิดขึ้นกับสิ่งแวดล้อมจากการดำเนินงานขององค์กร และให้การสนับสนุนทางการเงินกับธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
<b>นโยบายการดำเนินงานด้านความยั่งยืน</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลกิจการและหลักธรรมาภิบาลที่ดี</li> <li>การบริหารความเสี่ยงและประเมินผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในกระบวนการดำเนินงาน</li> <li>การพิจารณาปล่อยสินเชื่อและลงทุนอย่างรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม</li> <li>การให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม และการออกแบบผลิตภัณฑ์และบริการที่คำนึงถึงประโยชน์และความต้องการของลูกค้าเป็นสำคัญ พร้อมกับรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและความเป็นส่วนตัวของลูกค้า</li> <li>การจัดช่องทางรับแจ้งข้อมูล/ ข้อร้องเรียนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อความเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การสร้างสภาพแวดล้อมที่ดีในที่ทำงาน ไม่เลือกปฏิบัติทุกรูปแบบ ยอมรับในความหลากหลาย และคำนึงถึงสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐาน</li> <li>การสนับสนุนและพัฒนาบุคลากรขององค์กร ส่งเสริมให้มีความเป็นอยู่ที่ดีและมีความก้าวหน้าทางอาชีพ</li> <li>การส่งเสริมความอยู่ดีและยกระดับคุณภาพชีวิตของคนในสังคม โดยให้ความรู้ทางการเงินและสนับสนุนโครงการที่ช่วยสร้างผลกระทบเชิงบวกแก่สังคม</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การลดการบริโภคพลังงานขององค์กร ส่งผลให้เกิดการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งทางตรงและทางอ้อม</li> <li>การจัดการระบบน้ำเสีย</li> <li>การส่งเสริมการค้าที่เป็นธรรม และการให้บริการผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์</li> <li>การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และส่งเสริมธุรกิจที่ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม</li> </ul>
<b>การสนับสนุน SDGs</b>	SDG 8,9,10,13,16	SDG 1, 4, 5, 6, 8, 10, 11	SDG 6,7,12,13

ที่มา: KKP



## EQUITY TALK

## โครงสร้างสินเชื่อและแหล่งเงินทุน

ล้านบาท	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	%QoQ	%YoY	%YTD	สัดส่วน สินเชื่อ
สินเชื่อรายย่อย	218,950	232,126	245,088	255,645	262,174	270,024	271,923	270,583	-0.5%	5.8%	5.8%	67.8%
- เชื้อรถยนต์	163,867	172,160	179,712	185,342	188,755	192,859	191,293	186,981	-2.3%	0.9%	0.9%	46.9%
- บุคคล	7,993	8,558	9,442	10,128	10,892	12,001	13,020	13,703	5.2%	35.3%	35.3%	3.4%
- Micro SME	8,393	8,999	9,847	10,757	11,586	12,191	13,056	14,000	7.2%	30.1%	30.1%	3.5%
- เคหะ	38,697	42,409	46,087	49,418	50,941	52,973	54,554	55,899	2.5%	13.1%	13.1%	14.0%
สินเชื่อธุรกิจ	54,843	55,330	56,988	59,507	60,137	64,205	61,542	58,662	-4.7%	-1.4%	-1.4%	14.7%
- อสังหาริมทรัพย์	23,377	23,998	24,823	25,130	26,108	29,750	28,358	25,168	-11.2%	0.2%	0.2%	6.3%
-SME	31,466	31,332	32,165	34,377	34,029	34,455	33,184	33,494	0.9%	-2.6%	-2.6%	8.4%
สินเชื่อบริษัท	48,711	43,492	51,972	51,817	54,689	53,876	56,534	57,720	2.1%	11.4%	11.4%	14.5%
สินเชื่อบริหารหนี้	1,129	1,114	1,103	1,102	1,113	1,123	1,037	1,033	-0.4%	-6.3%	-6.3%	0.3%
สินเชื่อ Lombard	9,327	10,632	11,346	11,129	11,469	11,303	10,727	11,047	3.0%	-0.7%	-0.7%	2.8%
<b>รวม</b>	<b>332,960</b>	<b>342,694</b>	<b>366,497</b>	<b>379,200</b>	<b>389,582</b>	<b>400,531</b>	<b>401,763</b>	<b>399,045</b>	<b>-0.7%</b>	<b>5.2%</b>	<b>5.2%</b>	<b>100.0%</b>
ล้านบาท	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	%QoQ	%YoY	%YTD	
เงินรับฝาก	299,459	320,941	336,610	331,464	345,242	333,856	350,042	358,903	2.5%	8.3%	8.3%	
กระแสรายวัน	1,152	2,058	1,389	1,929	1,974	1,008	1,203	1,124	-6.6%	-41.7%	-41.7%	
ออมทรัพย์	173,181	193,254	208,851	194,128	175,273	147,998	144,364	127,177	-11.9%	-34.5%	-34.5%	
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	124,997	125,499	126,255	135,304	167,900	184,755	204,384	230,523	12.8%	70.4%	70.4%	
บัตรเงินฝาก	130	130	115	104	95	95	90	78	-13.4%	-25.4%	-25.4%	
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	50,101	59,961	56,250	61,354	66,508	73,439	66,208	68,900	4.1%	12.3%	12.3%	
<b>รวม</b>	<b>349,559</b>	<b>380,902</b>	<b>392,860</b>	<b>392,818</b>	<b>411,750</b>	<b>407,295</b>	<b>416,250</b>	<b>427,802</b>	<b>2.8%</b>	<b>8.9%</b>	<b>8.9%</b>	
	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66				
เงินรับฝาก	86%	84%	86%	84%	84%	82%	84%	84%				
กระแสรายวัน	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%				
ออมทรัพย์	50%	51%	53%	49%	43%	36%	35%	30%				
จ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	36%	33%	32%	34%	41%	45%	49%	54%				
บัตรเงินฝาก	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%				
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	14%	16%	14%	16%	16%	18%	16%	16%				
<b>รวม</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>				

ที่มา: KKP

## EQUITY TALK

## โครงสร้าง NPL

ล้านบาท	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	% QoQ	% YoY	% YTD
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	4,303	4,736	5,698	6,675	7,447	8,029	8,140	7,579	-6.9%	13.5%	13.5%
เช่าซื้อรถยนต์	2,542	2,905	3,727	4,702	5,351	5,875	5,716	5,053	-11.6%	7.5%	7.5%
บุคคล	89	82	89	80	81	84	105	93	-11.4%	16.3%	16.3%
Micro SME	1,225	1,296	1,401	1,352	1,418	1,463	1,693	1,619	-4.4%	19.7%	19.7%
เคหะ	447	453	481	541	597	607	626	814	30.0%	50.5%	50.5%
อื่นๆ											
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	4,740	4,971	4,887	5,124	4,971	5,083	4,884	3,942	-19.3%	-23.1%	-23.1%
อสังหาริมทรัพย์	3,113	3,300	3,272	3,082	3,049	3,181	3,080	2,167	-29.6%	-29.7%	-29.7%
SME	1,627	1,671	1,615	2,042	1,922	1,902	1,804	1,775	-1.6%	-13.1%	-13.1%
สินเชื่อบริษัท		130	130	130	130	703	713	676	-5.2%	420.0%	420.0%
สินเชื่อบริหารหนี้	1,129	1,114	1,103	1,102	1,113	1,113	1,027	1,023	-0.4%	-7.2%	-7.2%
สินเชื่อ Lombard											
สินเชื่ออื่น											
<b>รวม</b>	<b>10,171</b>	<b>10,951</b>	<b>11,819</b>	<b>13,031</b>	<b>13,660</b>	<b>14,928</b>	<b>14,764</b>	<b>13,220</b>	<b>-10.5%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.5%</b>
NPL / Ratio											
ล้านบาท	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66			
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	2.0%	2.0%	2.3%	2.6%	2.8%	3.0%	3.0%	2.8%			
เช่าซื้อรถยนต์	1.6%	1.7%	2.1%	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	2.7%			
บุคคล	1.1%	1.0%	0.9%	0.8%	0.7%	0.7%	0.8%	0.7%			
Micro SME	14.6%	14.4%	14.2%	12.6%	12.2%	12.0%	13.0%	11.6%			
เคหะ	1.2%	1.1%	1.0%	1.1%	1.2%	1.1%	1.1%	1.5%			
อื่นๆ											
<b>สินเชื่อธุรกิจ</b>	8.6%	9.0%	8.6%	8.6%	8.3%	7.9%	7.9%	6.7%			
อสังหาริมทรัพย์	13.3%	13.8%	13.2%	12.3%	11.7%	10.7%	10.9%	8.6%			
SME	5.2%	5.3%	5.0%	5.9%	5.6%	5.5%	5.4%	5.3%			
สินเชื่อบริษัท		0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	1.3%	1.3%	1.2%			
สินเชื่อบริหารหนี้	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	99.1%	99.0%	99.0%			
สินเชื่อ Lombard											
สินเชื่ออื่น											
<b>รวม</b>	<b>3.10%</b>	<b>3.20%</b>	<b>3.20%</b>	<b>3.40%</b>	<b>3.50%</b>	<b>3.70%</b>	<b>3.70%</b>	<b>3.30%</b>			

ที่มา: KKP

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567 - 2569 ของ KKP

## งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	30,717	32,576	32,186	32,832
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(8,424)	(11,000)	(10,361)	(10,628)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>22,294</b>	<b>21,576</b>	<b>21,826</b>	<b>22,204</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	5,476	5,586	5,698	5,812
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	992	1,016	1,027	1,033
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(15,894)	(16,297)	(15,707)	(15,691)
ECL	(6,082)	(5,199)	(5,329)	(5,489)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,787	6,682	7,515	7,870
หัก ภาษีเงินได้	(1,331)	(1,336)	(1,503)	(1,574)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(13)	(10)	(12)	(16)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>5,443</b>	<b>5,335</b>	<b>6,000</b>	<b>6,280</b>
<b>EPS (บาท)</b>	<b>6.43</b>	<b>6.30</b>	<b>7.09</b>	<b>7.42</b>

## งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ส.ค.	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66
รายได้ดอกเบี้ยรับ	6,996	7,474	8,191	8,057
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(1,772)	(1,952)	(2,204)	(2,495)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>5,223</b>	<b>5,521</b>	<b>5,988</b>	<b>5,562</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	1,343	1,464	1,337	1,333
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	375	438	119	60
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(3,239)	(3,791)	(4,281)	(4,584)
ECL	(1,097)	(1,878)	(1,678)	(1,429)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,605	1,754	1,485	942
หัก ภาษีเงินได้	(517)	(342)	(201)	(270)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3)	(3)	(4)	(2)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,085</b>	<b>1,408</b>	<b>1,281</b>	<b>670</b>
<b>EPS (บาท)</b>	<b>2.46</b>	<b>1.66</b>	<b>1.51</b>	<b>0.79</b>

Tier 1	12.9%	12.9%	12.9%
Tier 2	3.3%	3.1%	3.5%
CAR	16.2%	16.0%	16.4%

## อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
Yield	6.2%	6.3%	6.0%	6.0%
Funding cost	2.0%	2.4%	2.2%	2.2%
Spread	4.3%	3.9%	3.8%	3.8%
NIM	4.5%	4.2%	4.1%	4.1%
Cost to income ratio	55.3%	57.8%	55.0%	54.0%
สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืม	93.3%	93.6%	94.0%	94.4%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	9.2%	8.5%	9.0%	8.8%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567 - 2569 ของ KKP

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,382	1,078	1,094	1,101
เงินลงทุน-สุทธิ (รวม FVTPL)	36,262	38,075	39,978	41,977
<b>สินเชื่อ</b>	<b>399,045</b>	<b>407,026</b>	<b>419,237</b>	<b>431,814</b>
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	-	8,000	8,000	8,000
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(20,787)	(19,986)	(19,316)	(18,305)
สินเชื่อสุทธิ	378,258	395,040	407,921	421,509
สินทรัพย์อื่น	36,731	37,465	38,235	39,044
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>545,327</b>	<b>559,047</b>	<b>576,718</b>	<b>595,334</b>
เงินฝาก	<b>358,903</b>	<b>366,081</b>	<b>377,063</b>	<b>388,375</b>
เงินกู้ยืมและ Interbank	91,935	92,396	92,866	93,345
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>484,074</b>	<b>494,165</b>	<b>507,462</b>	<b>521,541</b>
<b>ทุนเรียกชำระแล้ว</b>	<b>8,468</b>	<b>8,468</b>	<b>8,468</b>	<b>8,468</b>
สำรองอื่น	12,385	12,782	13,257	13,828
กำไรสะสม	40,114	43,333	47,216	51,167
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>60,967</b>	<b>64,582</b>	<b>68,940</b>	<b>73,462</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>545,327</b>	<b>559,047</b>	<b>576,718</b>	<b>595,334</b>

งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	984	970	965	1,382
เงินลงทุน-สุทธิ	47,039	36,903	48,625	52,297
<b>สินเชื่อ</b>	<b>389,583</b>	<b>400,531</b>	<b>401,763</b>	<b>399,045</b>
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	-	7,098	7,268	0
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(19,579)	(20,385)	(20,588)	(20,787)
สินเชื่อสุทธิ	375,229	385,873	387,138	384,826
สินทรัพย์อื่น	99,314	106,761	117,160	106,823
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>522,566</b>	<b>530,508</b>	<b>553,889</b>	<b>545,327</b>
เงินฝาก	<b>345,242</b>	<b>333,856</b>	<b>350,042</b>	<b>358,903</b>
เงินกู้ยืม	84,526	96,594	102,489	91,935
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>462,313</b>	<b>470,210</b>	<b>493,491</b>	<b>484,074</b>
<b>ทุนเรียกชำระแล้ว</b>	<b>8,468</b>	<b>8,468</b>	<b>8,468</b>	<b>8,468</b>
สำรองอื่น	11,408	11,252	11,125	11,337
กำไรสะสม	40,087	40,285	40,508	41,162
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่</b>	<b>59,963</b>	<b>60,004</b>	<b>60,100</b>	<b>60,967</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>522,566</b>	<b>530,508</b>	<b>553,889</b>	<b>545,327</b>

### สมมติฐานในการประมาณการ

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	5.2%	2.0%	3.0%	3.0%
อัตราการเติบโตของเงินฝาก	9.2%	1.7%	2.5%	2.5%
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ	-11.2%	2.0%	2.0%	2.0%
อัตราภาษีเงินได้	19.6%	20.0%	20.0%	20.0%
NPL / Loan	3.3%	3.4%	3.4%	3.3%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยธรรมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน Non - NII ในรายการนี้ หลักๆ 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	$NII / \text{Average Earning Asset}$
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 หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพเนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ในอุตสาหกรรมเสี่ยง แม้ชำระหนี้ตามปกติ
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
Coverage Ratio	$LLR / NPL$ สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของธนาคาร
ดอกเบี้ยค้างรับ	รายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่ธนาคารบันทึกในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ได้จัดถือเป็นเงินสด
FVTOCI	เงินลงทุนต่างๆ ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)