

# EQUITY TALK

## 2Q67 RESULT NOTE



23 กรกฎาคม 2567

# SCB

## Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	101.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	102.00
Upside (%)	0.5
Dividend yield (%)	9.0

### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
<b>2567F</b>	11.88	13.01	-9%
<b>2568F</b>	12.47	13.72	-9%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ประกาศเจตนาชัดเจน

ที่มา: SET, SEC

### RESEARCH DIVISION

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

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ  
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

## คลื่นลมแรง

กำไรสุทธิ 2Q67 ที่ 1 หมื่นล้านบาท ลด 11% QOQ (-16% YOY) ต่ำกว่าฝ่ายวิจัย และ BB CONSENSUS รว 9% และ 6% ตามลำดับ จาก CREDIT COST สูงกว่า คาดและเพิ่ม QOQ เพราะการตั้ง ECL ส่องหน้าให้กับลูกหนี้รายใหญ่ (EA) ประมาณ 800 ล้านบาท (เฉพาะส่วนไม่มีหลักประกัน) รวมถึงการก่อตัวของ NPL รายย่อย และ OPEX มีผลของการตั้งด้วยค่าให้กับการยุติ ROBINHOOD รว 800 ล้านบาท (2H67 เหลือไม่เกิน 1 พันล้านบาท) โดยทิศทางคุณภาพสินทรัพย์ข้างหน้ามีความท้าทายจากสินเชื่อรายย่อย ทั้ง AUTOX จากการเติบโตอย่างรวดเร็วช่วงที่ผ่านมา และสินเชื่อบ้าน ตามความเปราะบางของเศรษฐกิจไทย

ด้วยกำไร 1H67 คิดเป็น 48% ของประมาณการเดิม นำไปสู่การปรับลดกำไรปี 2567 - 68 เหลือ 8% ส่งผลให้ FV ต่ำลงในอัตราใกล้เคียงกันเหลือ 102 บาท (เดิม 111 บาท) แนะนำ NEUTRAL แม้ DIV YIELD สูง ช่วยจำกัดการลงของราคาหุ้น แต่คุณภาพสินทรัพย์ไส้ในยังไม่เสถียร คาดทำให้ราคาหุ้นเคลื่อนไหวทางบวกจำกัด

### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ	37,546	43,521	40,000	42,000	44,787
EPS (บาท)	11.15	12.93	11.88	12.47	13.30
EPS growth (% yoy)	6.4%	15.9%	-8.1%	5.0%	6.6%
BVS (บาท)	137.0	142.0	143.7	147.2	151.3
PER (เท่า)	9.1	7.9	8.5	8.1	7.6
PBV (เท่า)	0.74	0.71	0.71	0.69	0.67
DPS (บาท)	6.69	10.34	9.18	9.38	9.96
Dividend yields	6.6%	10.2%	9.0%	9.2%	9.8%
ROE (%)	8.3%	9.3%	8.3%	8.6%	8.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / ปี 2567 - 69 เงินปันผลอยู่บนสมมติฐาน DIVIDEND PAYOUT RATIO 76%

### TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มของราคา : SIDEWAYS  
 แนวรับ : 96.50 บาท  
 แนวต้าน : 108.50/118.50 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

# EQUITY TALK

## กำไร 2Q67 ต่ำกว่า จาก Credit cost

กำไรสุทธิ 2Q67 ที่ 1 หมื่นล้านบาท หดตัว 11% QoQ (-16% YoY) ต่ำกว่าฝ่ายวิจัยและ BB Consensus ราว 9% และ 6% ตามลำดับ จาก Credit cost สูงกว่าคาดการณ์มาที่ 1.9% หรือ ECL ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท จาก 1.7% งวดก่อน หรือ ECL ราว 1 หมื่นล้านบาท (2Q66 ที่ 2.0% เกือบเท่า ECL ราว 2 หมื่นล้านบาท) เพราะการตั้ง ECL เพื่อรองรับความเสี่ยงให้กับลูกหนี้รายใหญ่ 1 ราย (EA) ราว 800 ล้านบาท เฉพาะส่วนของสินเชื่อไม่มีหลักประกันจำนวน 500 ล้านบาท (มูลหนี้ที่ปล่อยให้กับ EA ทั้งสิ้นประมาณ 1.2 หมื่นล้านบาท) รวมถึงพอร์ตสินเชื่อรายย่อยยังคงเห็นการไหลตกชั้นเป็น NPL ประกอบกับ OPEX มีการตั้งค่างานให้กับ Robinhood บางส่วน 800 ล้านบาท (เหลือ 2H67 ไม่เกิน 1 พันล้านบาท)

โดยกำไรก่อนสำรอง (PPOP) ที่ 2.5 หมื่นล้านบาท ลด 0.8% QoQ (-9.6% YoY) จาก OPEX ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท สูงขึ้น 2.6% QoQ (+9.1% YoY) ผลของการตั้งค่างานสินทรัพย์ของ Robinhood ตามข้างต้น และการลงทุนระบบ IT ตรงข้ามกับรายได้รวมอยู่ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท เพิ่มเพียง 0.6% QoQ (-2.4% YoY) แม้ NII ที่ 3.3 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 2.6% QoQ (+5.8% YoY) จากการจัดเก็บหนี้ในรูปเงินสดของลูกหนี้รายใหญ่ดีขึ้น ทดแทนสินเชื่ออ่อนตัว 0.4% QoQ (+0.6% YoY) เพราะรายใหญ่และเช่าซื้อ แต่ถูกอุดด้วย Non - NII ติดลบ 5% QoQ (-21% YoY) มาอยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท จาก FVTPL ตามพอร์ตลงทุนของ SCB ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียม 7.5 พันล้านบาท ะลดตัว 5% QoQ (-12% YoY) จาก Bancassurance ตามฤดูกาล รวมทั้งค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับบัตรเครดิต

ทั้งนี้ หากแบ่งกำไรแยกตาม GEN (ก่อนหักรายการระหว่างกัน) ส่วนใหญ่มาจาก GEN 1 อย่าง ธนาคาร แต่กลุ่มธุรกิจ GEN 2 (Non - Bank) ขาดทุนจาก CARDX เพราะ Credit cost หลังคุณภาพสินทรัพย์ฟื้นตัวช้า ซึ่งไม่สามารถชดเชยได้กับการทำกำไรของ AUTOX (จำหน่ายเบียร์รถ) ที่ฐานสินเชื่อขยายตัวต่อเนื่อง (+16% QoQ, +162% YoY) ส่วนธุรกิจ GEN 3 (INVX, SCB10X และ App Robinhood) ติดลบเพราะการตั้งค่างานสินทรัพย์ตามที่กล่าวในช่วงต้น

ภาพรวมกำไรสุทธิ 1H67 ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท (-7% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 48% ของประมาณการเต็มทั้งปีฝ่ายวิจัย และ 49% ของ BB Consensus

## EQUITY TALK

## โครงสร้างรายได้และกำไร ตาม GEN (ก่อนหักรายการระหว่างกัน)

	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% QoQ	% YoY
<b>รายได้จากการดำเนินงาน (พันล้านบาท)</b>								
GEN 1 (ธนาคาร)	35.1	36.1	35.9	36.3	36.3	36.0	-0.8%	-0.3%
GEN 2 (บริการทางการเงินเพื่อผู้บริโภคและดิจิทัล)	5.8	7.2	6.9	7.6	6.9	7.3	5.8%	2.0%
GEN 3 (แพลตฟอร์มและสินทรัพย์ดิจิทัล)	1.1	3.0	2.4	-0.3	2.1	1.5	-28.6%	-49.3%
รายการระหว่างกัน	-1.2	-1.9	-1.8	-1.1	-2.3	-1.6		
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>40.9</b>	<b>44.3</b>	<b>43.4</b>	<b>42.5</b>	<b>43.0</b>	<b>43.2</b>		
<b>กำไรสุทธิ (พันล้านบาท)</b>								
GEN 1 (ธนาคาร)	11.9	12.9	11.8	12.8	13.2	12.3	-6.8%	-4.7%
GEN 2 (บริการทางการเงินเพื่อผู้บริโภคและดิจิทัล)	0.7	-0.3	-0.7	1.0	-0.3	-0.1	N.A	N.A
GEN 3 (แพลตฟอร์มและสินทรัพย์ดิจิทัล)	-0.7	0.7	0.2	-2.4	-0.1	-1.2	N.A	N.A
รายการระหว่างกัน	-0.9	-1.4	-1.7	-0.4	-1.5	-1.0		
<b>รวมกำไรสุทธิ</b>	<b>11.0</b>	<b>11.9</b>	<b>9.6</b>	<b>11.0</b>	<b>11.3</b>	<b>10.0</b>		
<b>สินเชื่อบริการ (พันล้านบาท)</b>								
GEN 1 (ธนาคาร)	2,325	2,330	2,354	2,321	2,351	2,317	-1.4%	-0.6%
GEN 2 (บริการทางการเงินเพื่อผู้บริโภคและดิจิทัล)	140	149	157	165	164	168	2.4%	12.8%
GEN 3 (แพลตฟอร์มและสินทรัพย์ดิจิทัล)	4	3	3	3	3	3	0.0%	0.0%
รายการระหว่างกัน	-70	-59	-58	-62	-69	-50		
<b>รวมสินเชื่อ</b>	<b>2,399</b>	<b>2,423</b>	<b>2,456</b>	<b>2,427</b>	<b>2,449</b>	<b>2,438</b>		
<b>Cost to income ratio</b>								
GEN 1 (ธนาคาร)				43.8%	38.0%	38.0%		
GEN 2 (บริการทางการเงินเพื่อผู้บริโภคและดิจิทัล)				44.8%	48.0%	42.0%		
GEN 3 (แพลตฟอร์มและสินทรัพย์ดิจิทัล)				N.A	94%	108%		
<b>เฉลี่ยกลุ่มฯ</b>	<b>41.0%</b>	<b>38.4%</b>	<b>42.7%</b>	<b>45.9%</b>	<b>42.1%</b>	<b>42.9%</b>		
<b>Credit cost</b>								
GEN 1 (ธนาคาร)				1.1%	1.1%	1.2%		
GEN 2 (บริการทางการเงินเพื่อผู้บริโภคและดิจิทัล)				8.1%	9.6%	10.7%		
GEN 3 (แพลตฟอร์มและสินทรัพย์ดิจิทัล)								
<b>เฉลี่ยกลุ่มฯ</b>	<b>1.7%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.9%</b>		

ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## คุณภาพสินทรัพย์ จีบตา AUTOX และสินเชื่อบ้าน

สำหรับคุณภาพสินทรัพย์มองว่าไปในยังไม่เสถียร แม้สัดส่วน NPL / Loan ทรงตัวจากสิ้นงวดก่อนที่ 3.9% ผ่านการ Write-off และขาย NPL รวมกันราว 1.25 หมื่นล้านบาท (งวด 1Q67 ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท) อย่างไรก็ตามหากพิจารณาสินเชื่อ NPL เกิดใหม่ (NPL Formation) เฉพาะงบธนาคาร อยู่ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มจาก 1.55 หมื่นล้านบาทงวดก่อน รวมทั้งสัดส่วน NPL ของ AUTOX (จำนำทะเบียนรถ) กระตุกตัวมาที่ 1.4% เทียบกับ 0.9% ณ สิ้นงวดก่อน แม้ฐานสินเชื่อเติบโต 16% QoQ รวมทั้ง CARDX ยับเป็น 5.9% จาก 5.8% ณ สิ้นงวด 1Q67 และสินเชื่อบ้าน อยู่ที่ 3.1% จาก 2.9% ณ สิ้นงวดก่อน (**NPL Ratio รายการกลุ่มลูกค้า หน้า 9**)

**ด้านสินเชื่อ Stage 2** อยู่ที่ 2 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% QoQ (1.1 หมื่นล้านบาท) มาจาก 3 ส่วน ได้แก่การจัดชั้นมูลหนี้บางส่วนของ EA (ยกเว้นส่วนโรงไฟฟ้าที่ SCB มองว่า cash flow ยังปกติและมีหลักประกัน) และ ลูกค้ารายย่อย

ส่วน Coverage ratio (LLR / NPL) และ LLR / Loan ทรงตัว QoQ ที่ 156.5% และ 6.1% ตามลำดับ

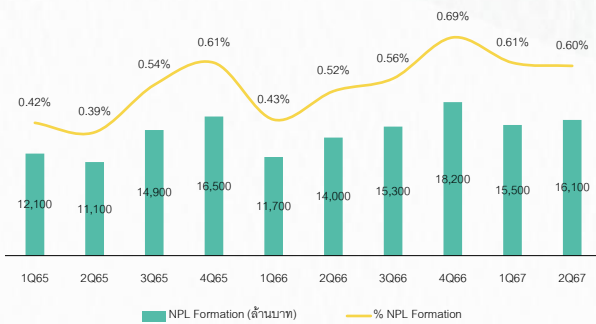


# EQUITY TALK

ในมุมมองวิจัย คุณภาพสินทรัพย์รายย่อย อ่อนแอต่อเนื่อง ตามภาวะเศรษฐกิจ โดยให้น้ำหนักความกังวลข้างหน้าไปยัง AUTOX ซึ่งเติบโตอย่างรวดเร็ว ใช้ระยะเวลานับจากเปิดช่วง 2H65 ล่าสุดฐานสินเชื่อขยายตัวมาที่ 4.8 หมื่นล้านบาท รวมถึงสินเชื่อบ้าน อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่กรณีลูกค้ารายใหญ่ตามข้างต้น ตามความเห็นฝ่ายวิจัย ประเมินการใส่ ECL ราว 800 ล้านบาท แม้ผู้บริหารมองว่าเพียงพอเกินมูลหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน แต่เมื่อเทียบกับภาระหนี้รวม ฝ่ายวิจัยมองว่าเสี่ยงเกินไป

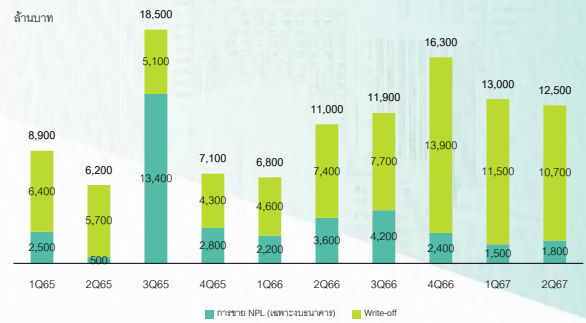
ทั้งนี้ เป้าหมาย Credit cost ปี 2567 ที่ 1.6% - 1.8% มีโอกาสที่อยู่ในระดับกรอบบน (สมมติฐานฝ่ายวิจัยที่ 1.8%) หลัง 1H67 อยู่ที่ 1.79% ท่ามกลางความอ่อนแอของพอร์ตสินเชื่อรายย่อย และสถานการณ์ลูกค้ารายใหญ่ข้างต้น

## NPL FORMATION (จรรยาบรรณ)



ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## การ WRITE-OFF และขาย NPL



ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## สินเชื่อ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) และ LLR แยก STAGE

(ล้านบาท)	2Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% QoQ	% YoY	% YTD
<b>มูลหนี้ราย Stage (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)</b>							
Stage 1	2,579,514	2,545,602	2,414,160	2,543,421	5.4%	-1.4%	-0.1%
Stage 2	193,831	175,072	194,533	205,927	5.9%	6.2%	17.6%
Stage 3	93,028	96,832	95,236	95,097	-0.1%	2.2%	-1.8%
<b>Stage / Loan</b>							
Stage 1	90.0%	90.3%	89.3%	89.4%			
Stage 2	6.8%	6.2%	7.2%	7.2%			
Stage 3	3.2%	3.4%	3.5%	3.3%			
<b>ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น : LLR (รวม Interbank, ภาระผูกพันวงเงินสินเชื่อและสัญญาค้ำประกัน)</b>							
Stage 1	39,927	39,435	33,558	32,948	-1.8%	-17.5%	-16.4%
Stage 2	59,065	56,363	63,739	66,315	4.0%	12.3%	17.7%
Stage 3	59,716	59,041	55,624	54,535	-2.0%	-8.7%	-7.6%
<b>LLR / Loan</b>							
Stage 1	1.5%	1.5%	1.4%	1.3%			
Stage 2	30.5%	32.2%	32.8%	32.2%			
Stage 3	64.2%	61.0%	58.4%	57.3%			

ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ปรับลดกำไรสุทธิปี 2567 – 68 เหลือ 8%

เพื่อสะท้อนค่าใช้จ่ายการตั้งด้วยค่า Robinhood รวมทั้ง Non - NII อ่อนแอกว่า ประเมิน โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมฯ นำไปสู่การปรับลดกำไรสุทธิปี 2567 – 68 เหลือ 8% ส่งผลให้กำไรสุทธิปี 2567 – 68 เหลือ 4 หมื่นล้านบาท ลบ 7% YoY (1H67 คิดเป็นสัดส่วน 53% ของประมาณการกำไร) และปี 2568 ที่ 4.2 หมื่นล้านบาท เติบโต 5% YoY จากการหยุดรับรู้ผลขาดทุนจาก Robinhood ราว 2 พันล้านบาทต่อปี ขณะที่สมมติฐาน NIM รวมผลกระทบจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% และคงมุมมอง Credit cost ที่ 1.8% ไม่ลงจากปี 2567 เพราะความเสี่ยงจากพอร์ตสินเชื่อรายย่อย ตามที่ได้กล่าวในช่วงก่อนหน้านี้

ทั้งนี้ ภายใต้ Sensitivity Analysis พบว่าทุก 0.1% ของ Credit cost ที่สูงขึ้นจากสมมติฐาน จะทำให้กำไรสุทธิลดลงประมาณ 5%

### สมมติฐานในการปรับประมาณการ

	ใหม่		เดิม		% เปลี่ยนแปลง	
	2567F	2568F	2567F	2568F	2567F	2568F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	40,000	42,000	44,180	45,110	-9.5%	-6.9%
EPS (บาท)	11.88	12.47	13.12	13.40	-9.5%	-6.9%
BVS (บาท)	143.7	147.2	144.95	149.36	-0.9%	-1.4%
DPS (บาท)	9.18	9.38	9.18	9.38	0.0%	0.0%
ROE	8.3%	8.6%	9.1%	9.1%		
Fair value (บาท)	102		111			
Target PBV (x)	0.70		0.75			
Long term ROE	8.6%		9.2%			
Long term growth	2.0%		2.0%			
<b>รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (ล้านบาท)</b>	<b>127,928</b>	<b>131,931</b>	<b>127,928</b>	<b>131,931</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย (ล้านบาท)</b>	<b>43,605</b>	<b>45,851</b>	<b>47,909</b>	<b>49,551</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-7.5%</b>
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ (ล้านบาท)	29,915	31,197	33,546	34,216	-10.8%	-8.8%
- รายได้ที่มีโชดการดำเนินงานหลัก (ล้านบาท)	13,690	14,654	14,364	15,334	-4.7%	-4.4%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (ล้านบาท)	75,613	77,492	74,652	77,288	1.3%	0.3%
ECL (ล้านบาท)	44,552	46,334	44,552	46,334	0.0%	0.0%
Loan Growth	4%	4%	4%	4%		
NIM	3.8%	3.7%	3.8%	3.7%		
Cost to income ratio	44.1%	43.6%	42.5%	42.6%		
Credit Cost	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%		

ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บ. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## Neutral แม้ Div Yield สูง แต่ขาดแรงจูง

ภายใต้ประมาณการใหม่ ในการประเมินมูลค่าอิง GGM ปรับลด ROE จาก 9.2% เหลือ 8.6% (ค่าเฉลี่ยปี 2567 - 69), COE ที่ 11% ให้ PBV ที่ 0.7 เท่า (เดิม 0.75 เท่า) ส่งผลให้ FV ใหม่ปี 2567 ต่ำลงในอัตราเดียวกับการปรับลดกำไร มาอยู่ที่ 102 บาท (เดิม 111 บาท) คงแนะนำ Neutral แม้คาดหวัง Div yield สูงราว 9% ต่อปี (สมมติฐาน Dividend payout ratio เฉลี่ยปี 2567 - 69 ที่ 76% VS ปี 2566 ที่ 80%) ช่วยจำกัดการลงของราคาหุ้น เพียงแต่คุณภาพสินทรัพย์ยังไม่เสถียร และแนวโน้มกำไรปี 2567 อ่อนตัว เมื่อเทียบกับ ร.พ. ใหญ่ อื่นๆ ที่ยังคงกำไรเติบโต ประเมินทำให้ราคาหุ้นเคลื่อนไหวทางบวกจำกัด

### GGM

<b>Sustainable ROE</b>	<b>8.6%</b>
<b>G</b>	<b>2.0%</b>
<b>ROE-g</b>	<b>6.6%</b>
<b>Beta</b>	<b>1.1</b>
<b>Risk free rate</b>	<b>2.8%</b>
<b>Risk premium</b>	<b>8.0%</b>
<b>COE</b>	<b>11.4%</b>
<b>COE-g</b>	<b>9.4%</b>
<b>ROE-g/COE-g (PBV)</b>	<b>0.70</b>

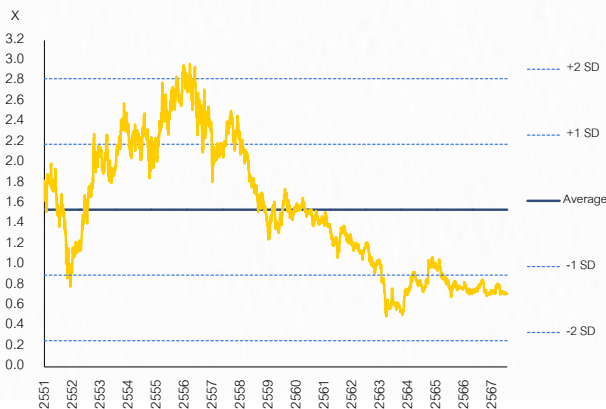
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่ม

Return	1Day	1Week	1Month	3Months	6Months	1Year	YTD
SET	-0.6%	-1.1%	1.0%	-1.1%	-4.7%	-14.3%	-7.0%
SETBANK	-0.9%	-2.5%	0.4%	-2.2%	-5.1%	-12.7%	-8.2%
BAY	1.2%	0.0%	1.6%	-5.5%	-9.8%	-23.1%	-12.2%
BBL	-3.6%	-2.2%	1.5%	-4.3%	-8.3%	-19.2%	-15.3%
KBANK	0.4%	0.0%	2.8%	3.2%	2.0%	-4.8%	-5.2%
KKP	-5.2%	-12.3%	-14.1%	-20.0%	-14.6%	-32.5%	-18.4%
KTB	-1.7%	-2.3%	0.0%	6.9%	-5.5%	-14.9%	-7.1%
SCB	0.0%	-4.7%	-3.8%	-1.5%	-3.3%	-8.6%	-4.2%
TISCO	-0.8%	-2.1%	-2.3%	-5.5%	-4.1%	-3.6%	-6.0%
TTB	-0.6%	-2.8%	9.3%	-1.1%	4.1%	8.0%	5.4%

ที่มา: BLOOMBERG

### HISTORICAL PBV



ที่มา: BLOOMBERG

### HISTORICAL PER



ที่มา: BLOOMBERG

# EQUITY TALK

## ความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ SCB

**กรณีที่ NIM** ลดลงต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 10 bps ของ NIM ที่ปรับตัวลดลงจากคาดการณ์ปี 2567 จะทำให้กำไรสุทธิปี 2567 ลดลงราว 7%

**กรณีที่สินเชื่อ** เติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย โดยทุกๆ 1% ของคาดการณ์สินเชื่อสุทธิปี 2567 เปลี่ยนแปลง จะทำให้กำไรสุทธิปี 2567 ลดลงราว 0.9%

**กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์** มีแนวโน้มแย่กว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ Credit Cost ปี 2567 ที่เพิ่มขึ้น จะทำให้กำไรสุทธิปี 2567 ลดลง 5%

## ESG ของ SCB

**สิ่งแวดล้อมเพื่ออนาคต** เสริมสร้างความสามารถในการปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Resilience) ตลอดห่วงโซ่คุณค่า รวมถึงการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจ-สังคมคาร์บอนต่ำ (Low-carbon Economy/ Society) และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ SCB มีการปล่อยสินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับ ESG ราว 3 หมื่นล้านบาท (ปี 2562 – 64 ราว 8 หมื่นล้านบาท)

**สังคมแห่งคุณค่า** เสริมสร้างขีดความสามารถทางการเงิน ช่วยให้ประชาชนเข้าถึงบริการทางการเงินมากขึ้น ทั้งแอปพลิเคชันสำหรับให้บริการธุรกรรมทางการเงินแบบครบวงจรบนโทรศัพท์มือถือ อย่าง SCB EASY ภายใต้หลักการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (RL) นอกจากนี้มีการสนับสนุนผู้ประกอบการ Start up ผ่าน SCB10X

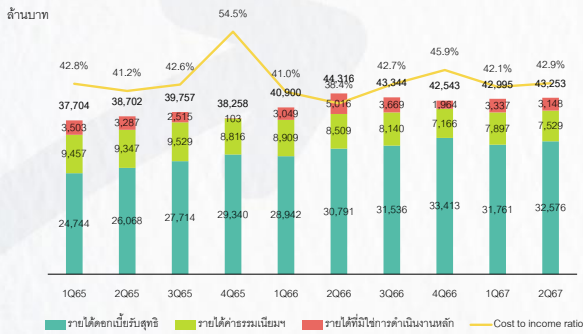
**Governance** มั่นใจบายต่อต้านการคอร์รัปชันและการให้สินบนทุกรูปแบบ มีผลบังคับใช้ทั้งบริษัทในกลุ่มฯ นอกจากนี้เปิดเผยข้อมูลโปร่งใสและมีคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง

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



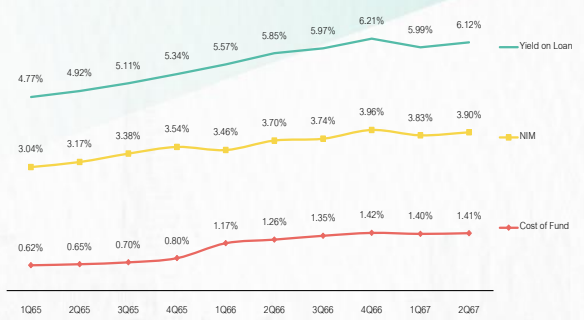
# EQUITY TALK

## โครงสร้างรายได้และ COST TO INCOME RATIO



ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



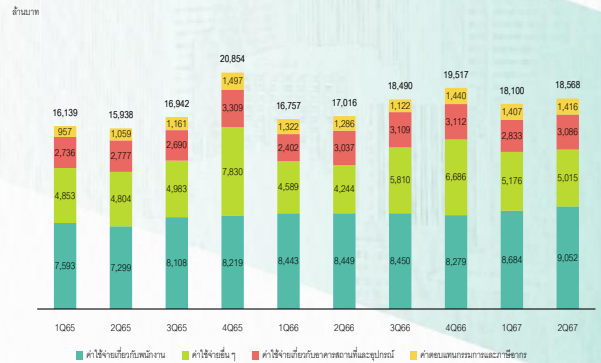
ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## FVTPL (บันทึกใน NON - NII)



ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

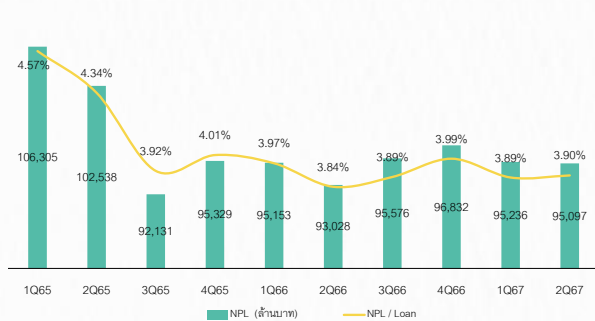
## OPEX



ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

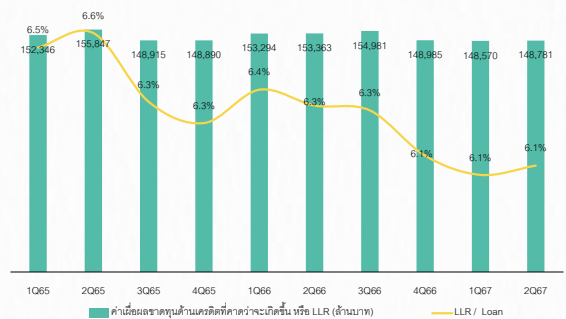
หมายเหตุ : 4Q65 มีค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กรเป็น SCB<sup>x</sup> ราว 2 - 2.5 พันล้านบาท

## NPL และ NPL / LOAN



ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## LLR และ LLR / LOAN



ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



## EQUITY TALK

## ผลประกอบการรายไตรมาส

(ล้านบาท)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	%QoQ	%YoY	1H67	1H66	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	29,340	28,942	30,791	31,536	33,413	31,761	32,576	2.6%	5.8%	64,337	59,734	7.7%
รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย (Non - NII)	8,918	11,958	13,525	11,809	9,130	11,234	10,678	-5.0%	-21.1%	21,912	25,482	-14.0%
- รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ	8,816	8,909	8,509	8,140	7,166	7,897	7,529	-4.7%	-11.5%	15,426	17,418	-11.4%
- รายได้ที่มีใช้การดำเนินงานหลัก	103	3,049	5,016	3,669	1,964	3,337	3,148	-5.7%	-37.2%	6,485	8,064	-19.6%
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>38,258</b>	<b>40,900</b>	<b>44,316</b>	<b>43,344</b>	<b>42,543</b>	<b>42,995</b>	<b>43,253</b>	<b>0.6%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>86,249</b>	<b>85,216</b>	<b>1.2%</b>
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(20,854)	(16,757)	(17,016)	(18,490)	(19,517)	(18,100)	(18,568)	2.6%	9.1%	(36,668)	(33,773)	8.6%
Pre-Provision Operating Profit (PPOP)	17,403	24,143	27,300	24,854	23,026	24,895	24,685	-0.8%	-9.6%	49,580	51,443	-3.6%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(7,079)	(9,927)	(12,098)	(12,245)	(9,330)	(10,201)	(11,626)	14.0%	-3.9%	(21,828)	(22,025)	-0.9%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>7,143</b>	<b>10,995</b>	<b>11,868</b>	<b>9,663</b>	<b>10,995</b>	<b>11,281</b>	<b>10,014</b>	<b>-11.2%</b>	<b>-15.6%</b>	<b>21,295</b>	<b>22,864</b>	<b>-6.9%</b>
EPS (บาท)	2.1	3.3	3.5	2.9	3.3	3.4	3.0	-11.2%	-15.6%	6.3	6.8	-6.9%
สินเชื่อ	2,377,214	2,399,222	2,422,949	2,455,649	2,426,563	2,448,681	2,438,061	-0.4%	0.6%	2,438,061	2,422,949	0.6%
เงินฝาก	2,555,800	2,510,258	2,468,159	2,546,813	2,442,860	2,410,606	2,457,274	1.9%	-0.4%	2,457,274	2,468,159	-0.4%
Yield on loan	5.3%	5.6%	5.8%	6.0%	6.2%	6.0%	6.1%			6.08%	5.71%	
Funding Cost	0.8%	1.2%	1.3%	1.4%	1.4%	1.4%	1.4%			1.39%	1.21%	
Spread	4.5%	4.4%	4.6%	4.6%	4.8%	4.6%	4.7%			4.69%	4.50%	
NIM	3.5%	3.5%	3.7%	3.7%	4.0%	3.8%	3.9%			3.83%	3.58%	
Credit cost	1.2%	1.7%	2.0%	2.0%	1.5%	1.7%	1.9%			1.79%	1.84%	
Cost to Income Ratio	54.5%	41.0%	38.4%	42.7%	45.9%	42.1%	42.9%			42.5%	39.6%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	3.3%	3.3%	3.3%	3.3%	3.4%	3.5%	3.3%			3.3%	3.3%	
NPL / Loan	4.0%	4.0%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%	3.9%			3.9%	3.8%	
LLR/NPL (Coverage Ratio)	156.2%	161.1%	164.9%	162.2%	153.9%	156.0%	156.5%			156.5%	164.9%	
LLR / Loan	6.3%	6.4%	6.3%	6.3%	6.1%	6.1%	6.1%			6.1%	6.3%	

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## NPL RATIO รายกลุ่มลูกค้า

NPL Formation (เฉพาะขนาด)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
ธุรกิจขนาดใหญ่	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	0.6%	0.7%	1.0%	1.7%	1.1%	0.9%
สินเชื่อเคหะ	0.6%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%
สินเชื่อเช่าซื้อ	2.1%	2.2%	2.5%	2.3%	2.3%	2.2%
<b>รวม</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.6%</b>
NPL Ratio รายลูกค้า	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
ธุรกิจขนาดใหญ่	2.8%	2.7%	2.5%	2.1%	1.9%	1.7%
ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม	10.1%	9.6%	9.9%	10.8%	10.6%	10.4%
ลูกค้าบุคคล	2.3%	2.3%	2.4%	2.7%	2.8%	3.0%
- สินเชื่อเคหะ	2.3%	2.3%	2.4%	2.7%	2.9%	3.1%
- สินเชื่อเช่าซื้อ	2.1%	2.3%	2.5%	2.7%	2.5%	2.6%
- CARDX	4.9%	5.2%	5.8%	5.6%	5.8%	5.9%
- AUTOX	0.5%	0.7%	0.8%	0.8%	0.9%	1.4%

ที่มา: SCB และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## EQUITY TALK

## โครงสร้างสินเชื่อและเงินฝาก

## โครงสร้างสินเชื่อ

ล้านบาท	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% qoq	% yoy	% ytd
ธุรกิจขนาดใหญ่	852,635	855,382	875,349	843,726	872,077	858,160	-1.6%	0.3%	1.7%
ธุรกิจขนาดกลางและย่อม	416,180	420,312	419,679	413,208	409,986	410,323	0.1%	-2.4%	-0.7%
สินเชื่อรายย่อย	987,146	992,735	994,375	995,930	992,990	991,614	-0.1%	-0.1%	-0.4%
- สินเชื่อเคหะ	739,986	749,199	757,832	761,724	768,428	775,419	0.9%	3.5%	1.8%
- สินเชื่อเช่าซื้อ	184,984	180,904	175,313	172,577	169,597	165,131	-2.6%	-8.7%	-4.3%
- สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	43,873	42,230	39,838	40,117	33,443	28,988	-13.3%	-31.4%	-27.7%
- สินเชื่ออื่นๆ	18,303	20,402	21,393	21,513	21,523	22,076	2.6%	8.2%	2.6%
- สินเชื่อของบริษัทย่อย	143,262	154,519	166,245	173,698	173,627	177,964	2.5%	15.2%	2.5%
- CARDX	115,173	117,471	116,230	115,256	106,635	102,563	-3.8%	-12.7%	-11.0%
- AUTOX	12,399	18,161	26,345	33,888	40,937	47,551	16.2%	161.8%	40.3%
- Other sub company	15,690	18,887	23,670	24,554	26,055	27,849	6.9%	47.5%	13.4%
<b>รวม</b>	<b>2,399,223</b>	<b>2,422,948</b>	<b>2,455,649</b>	<b>2,426,563</b>	<b>2,448,681</b>	<b>2,438,061</b>	<b>-0.4%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.5%</b>

## โครงสร้างสินเชื่อรวม

ธุรกิจขนาดใหญ่	35.5%	35.3%	35.6%	34.8%	35.6%	35.2%
ธุรกิจขนาดกลางและย่อม	17.3%	17.3%	17.1%	17.0%	16.7%	16.8%
สินเชื่อรายย่อย	41.1%	41.0%	40.5%	41.0%	40.6%	40.7%
- สินเชื่อเคหะ	30.8%	30.9%	30.9%	31.4%	31.4%	31.8%
- สินเชื่อเช่าซื้อ	7.7%	7.5%	7.1%	7.1%	6.9%	6.8%
- สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	1.8%	1.7%	1.6%	1.7%	1.4%	1.2%
- สินเชื่ออื่นๆ	0.8%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
- สินเชื่อของบริษัทย่อย	6.0%	6.4%	6.8%	7.2%	7.1%	7.3%
- CARDX	4.8%	4.8%	4.7%	4.7%	4.4%	4.2%
- AUTOX	0.5%	0.7%	1.1%	1.4%	1.7%	2.0%
- Other sub company	0.7%	0.8%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%
<b>รวม</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## โครงสร้างเงินฝาก

ล้านบาท	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	% qoq	% yoy	% ytd
จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	128,799	137,459	135,473	131,169	131,633	143,345	8.9%	4.3%	9.3%
ออมทรัพย์	1,936,920	1,887,565	1,929,132	1,820,111	1,767,553	1,789,445	1.2%	-5.2%	-1.7%
ประจำ	444,539	443,135	482,208	491,580	511,420	524,484	2.6%	18.4%	6.7%
- ต่ำกว่า 6 เดือน	93,604	87,751	83,301	75,730	72,281	71,384	-1.2%	-18.7%	-5.7%
- 6 เดือน ถึง 1 ปี	132,825	123,636	118,948	116,747	121,203	132,478	9.3%	7.2%	13.5%
- 1 ปีขึ้นไป	218,110	231,748	279,960	299,103	317,936	320,622	0.8%	38.3%	7.2%
<b>รวม</b>	<b>2,510,258</b>	<b>2,468,159</b>	<b>2,546,814</b>	<b>2,442,860</b>	<b>2,410,606</b>	<b>2,457,274</b>	<b>1.9%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>0.6%</b>

จ่ายเงินเมื่อทวงถาม	5%	6%	5%	5%	5%	6%
ออมทรัพย์	77%	76%	76%	75%	73%	73%
ประจำ	18%	18%	19%	20%	21%	21%
<b>รวม</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

ที่มา: SCB

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567 - 2569 ของ SCB

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	161,121	170,283	169,725	175,933
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(36,439)	(42,354)	(37,794)	(38,901)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>124,682</b>	<b>127,928</b>	<b>131,931</b>	<b>137,031</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	32,723	29,915	31,197	31,821
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	13,547	13,533	14,491	15,046
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(71,781)	(75,613)	(77,492)	(79,691)
ECL	(43,600)	(44,552)	(46,334)	(46,849)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	55,723	51,368	53,956	57,528
หัก ภาษีเงินได้	(11,955)	(11,044)	(11,601)	(12,369)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	247	324	355	373
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>43,521</b>	<b>40,000</b>	<b>42,000</b>	<b>44,787</b>
<b>EPS (บาท)</b>	<b>12.93</b>	<b>11.88</b>	<b>12.47</b>	<b>13.30</b>

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
รายได้ดอกเบี้ยรับ	41,073	43,436	41,380	42,406
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(9,538)	(10,023)	(9,619)	(9,830)
<b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>	<b>31,536</b>	<b>33,413</b>	<b>31,761</b>	<b>32,576</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	8,140	7,166	7,897	7,529
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,669	1,964	3,337	3,148
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(18,490)	(19,517)	(18,100)	(18,568)
ECL	(12,245)	(9,330)	(10,201)	(11,626)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	<b>12,609</b>	<b>13,696</b>	<b>14,694</b>	<b>13,059</b>
หัก ภาษีเงินได้	(2,891)	(2,628)	(3,354)	(2,908)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	55	73	59	137
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>9,663</b>	<b>10,995</b>	<b>11,281</b>	<b>10,014</b>
<b>EPS (บาท)</b>	<b>2.87</b>	<b>3.27</b>	<b>3.35</b>	<b>2.97</b>

Tier 1	17.5%	17.6%	17.5%	17.6%
Tier 2	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%
CAR	18.7%	18.8%	18.6%	18.8%

อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
Yield	4.81%	5.00%	4.81%	4.81%
Funding cost	1.31%	1.50%	1.30%	1.30%
Spread	3.51%	3.50%	3.51%	3.51%
NIM	3.73%	3.76%	3.74%	3.75%
สินเชื่อต่อเงินฝากและเงินกู้ยืม	95.1%	96.1%	97.1%	98.1%
Cost to income ratio	42.0%	44.1%	43.6%	43.3%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	1.3%	1.1%	1.2%	1.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	9.3%	8.3%	8.6%	8.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567 - 2569 ของ SCB

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	40,676	33,531	32,501	30,754
เงินลงทุน (FVTPL / FVTOCI)	478,697	502,631	527,763	554,151
<b>สินเชื่อ</b>	<b>2,426,563</b>	<b>2,523,626</b>	<b>2,624,571</b>	<b>2,729,553</b>
มาก ดอกเบี้ยค้างรับ	23,467	24,640	25,872	27,166
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(148,985)	(155,737)	(162,070)	(166,919)
สินเชื่อสุทธิ	2,301,045	2,392,529	2,488,372	2,589,800
สินทรัพย์อื่น	618,305	626,111	634,698	644,707
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>3,438,722</b>	<b>3,554,803</b>	<b>3,683,334</b>	<b>3,819,413</b>
เงินฝาก	2,442,860	2,516,146	2,591,630	2,669,379
เงินกู้ยืม	109,911	111,010	112,120	113,241
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,954,989</b>	<b>3,064,696</b>	<b>3,180,871</b>	<b>3,302,399</b>
ทุนเรียกชำระแล้ว	33,671	33,671	33,671	33,671
สำรองอื่น	35,253	35,878	36,521	37,184
กำไรสะสม	409,159	414,343	425,433	438,636
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>478,082</b>	<b>483,891</b>	<b>495,625</b>	<b>509,492</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,438,722</b>	<b>3,554,803</b>	<b>3,683,334</b>	<b>3,819,413</b>

งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	36,337	40,676	37,296	35,479
เงินลงทุน-สุทธิ	476,475	478,697	538,613	485,249
<b>สินเชื่อ</b>	<b>2,455,649</b>	<b>2,426,563</b>	<b>2,448,681</b>	<b>2,438,061</b>
มาก ดอกเบี้ยค้างรับ	22,763	23,467	23,285	23,233
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(154,981)	(148,985)	(148,570)	(148,781)
สินเชื่อสุทธิ	2,323,431	2,301,045	2,323,396	2,312,513
สินทรัพย์อื่น	702,805	618,305	507,833	651,074
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>3,539,049</b>	<b>3,438,722</b>	<b>3,407,138</b>	<b>3,484,314</b>
เงินฝาก	2,546,813	2,442,860	2,410,606	2,457,274
เงินกู้ยืม	318,101	331,369	322,095	367,949
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>3,067,155</b>	<b>2,954,989</b>	<b>2,911,895</b>	<b>3,005,815</b>
ทุนเรียกชำระแล้ว	33,671	33,671	33,671	33,671
ส่วนของผู้ถือหุ้น	466,394	478,082	489,654	472,771
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,539,049</b>	<b>3,438,722</b>	<b>3,407,138</b>	<b>3,484,314</b>

### สมมติฐานในการประมาณการ

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	2.1%	4.0%	4.0%	4.0%
อัตราการเติบโตของเงินฝาก	-4.4%	3.0%	3.0%	3.0%
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ	-11.9%	-8.6%	4.3%	2.0%
Credit cost	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
NPL / Loan	4.0%	4.1%	4.1%	4.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



# EQUITY TALK

## APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยธรรมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกลงใน 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 แต่ยังไม่ได้จัดเก็บเป็นเงินสด
FVTOCI	เงินลงทุนต่างๆ ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)