

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

เป้าหมายมีไว้พุ่งชน

TTB แจงซื้อหุ้นคืน ภายใต้วงเงินรวม 2.1 หมื่นล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2570 สำหรับปี 2568 จะเริ่มซื้อครั้งแรก ด้วยวงเงินไม่เกิน 7 พันล้านบาท จำนวนหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 3.5 พันล้านหุ้น (สัดส่วน 3.6% ของจำนวนหุ้น) ระหว่างวันที่ 3 ก.พ. 68 – 1 ส.ค. 68 โดยฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากการซื้อหุ้นคืน เพื่อยกระดับ ROE ภายใต้ราคาหุ้นปัจจุบันซึ่งยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี

เพื่อสะท้อนแนวโน้ม ROE ระยะยาว ที่มีโอกาสดีขึ้นจากมุมมองเดิม ตามโครงการซื้อหุ้นคืน และความผันผวนของราคาหุ้นลดลงระหว่างดำเนินโครงการฯ จึงปรับ PBV ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าอยู่ที่ 0.85 เท่า (เดิม 0.8 เท่า) ได้ FV ใหม่ที่ 2.14 บาท (เดิม 2.02 บาท) เพิ่มคำแนะนำจาก NEUTRAL เป็น OUTPERFORM นอกจากการซื้อหุ้นคืน ทางพื้นฐานมี TAX SHIELD ช่วยรักษาระดับกำไร ขณะที่ DIV YIELD อยู่ในระดับ 7% ต่อปี ถือว่าน่าสนใจ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	18,622	21,031	21,000	22,080	22,080
EPS (บาท)	0.19	0.22	0.22	0.23	0.23
EPS growth (yoy)	30.7%	12.6%	-0.1%	5.1%	0.0%
BVS (บาท)	2.34	2.44	2.53	2.62	2.71
PER (x)	10.0	8.8	8.9	8.4	8.4
PBV (x)	0.82	0.78	0.76	0.73	0.70
DPS (บาท)	0.11	0.13	0.13	0.14	0.14
Div yields	5.5%	6.8%	6.8%	7.4%	7.4%
ROE	8.3%	9.0%	8.7%	8.8%	8.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ EPS และ DPS ยังไม่รวมผลของการซื้อหุ้นคืน จนกว่าจะมีการลดทุน

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มของราคา : UPTREND

แนวรับ : 1.59/1.72 บาท

แนวต้าน : 2.06 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่เหนือค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



29 มกราคม 2568

TTB

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	1.91
ราคาเป้าหมาย (บาท)	2.14
Upside (%)	11.0
Dividend yield (%)	6.8

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.22	0.22	-2%
2569F	0.23	0.23	-1%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

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

ที่มา: SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์พื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

EQUITY TALK

ซื้อหุ้นคืนยกระดับ ROE ... เพิ่มคำแนะนำเป็น Outperform

TTB แจ้ง SET เกี่ยวกับการเริ่มโครงการซื้อหุ้นคืน ภายใต้วงเงินรวม 2.1 หมื่นล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2570

สำหรับปี 2568 จะเริ่มซื้อครั้งแรก ด้วยวงเงินไม่เกิน 7 พันล้านบาท จำนวนหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 3.5 พันล้านหุ้น (สัดส่วน 3.6% ของจำนวนหุ้น ณ สิ้นปี 2567 รว 9.7 หมื่นล้านหุ้น) ระหว่างวันที่ 3 ก.พ. 68 – 1 ส.ค. 68 (เปิดไปทาง TTB จะประกาศจำนวนหุ้นและวงเงินอีกครั้ง)

ขณะที่ระดับ BIS Ratio ณ สิ้นปี 2567 ที่ 19.3% (Tier-1 รว 16.9%) สูงเกินเกณฑ์ขั้นต่ำของ ธปท. ที่ 12.0% (Tier-1 ขั้นต่ำ 9.5%) ซึ่งทาง TTB ประเมิน BIS Ratio หลังโครงการซื้อหุ้นคืนปี 2568 ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า 19%

โดยจำนวนหุ้นซื้อคืนทั้งโครงการตลอด 3 ปี น่าจะสูงสุดไม่เกิน 10% ของหุ้นจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เป็นไปตามกฎ (กรณีซื้อเกิน 10% ของจำนวนหุ้น ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น)

ความเห็นฝ่ายวิจัย : ราคาหุ้นมีโอกาสตอบสนองเชิงบวกจากการซื้อหุ้นคืน เพื่อยกระดับ ROE ภายใต้ราคาหุ้นปัจจุบันซึ่งยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (PBV ซื้อขาย รว 0.76 เท่า) ประกอบกับมองว่าการซื้อหุ้นคืน จะช่วยจำกัดความเสี่ยงของราคาหุ้นในช่วงดำเนินโครงการฯ ทั้งนี้ ภายใต้ Sensitivity Analysis พบว่าทุก 7 พันล้านบาท ของส่วนผู้ถือหุ้นที่เปลี่ยนแปลงไปจากสมมติฐาน จะหนุน ROE ขึ้นจากสมมติฐานปัจจุบันราว 0.1%

เพื่อสะท้อนแนวโน้ม ROE ระยะยาว ที่มีโอกาสดีขึ้นจากมุมมองเดิม ตามโครงการซื้อหุ้นคืน และความผันผวนของราคาหุ้นลดลงระหว่างดำเนินโครงการฯ ดังนั้นในการประเมินมูลค่าหุ้น อิงวิธี PBV ปรับเพิ่ม ROE ระยะยาวจาก 8.5% เป็น 8.8% และ COE มาที่ 10.2% จากเดิม 10.4% (ผ่านการปรับลด Beta) ได้ PBV ใหม่ที่ 0.85 เท่า (เดิม 0.80 เท่า) ให้ FV ที่ 2.14 บาท (เทียบเท่า PER รว 10 เท่า เท่ากับค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2560) จากเดิม 2.02 บาท

ปรับคำแนะนำจาก Neutral เป็น Outperform นอกจากการซื้อหุ้นคืน ทางพื้นฐานประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 – 69 มี Tax shield (คงเหลือ 1.06 หมื่นล้านบาท ใช้ได้ถึงปี 2571) ช่วยรักษาระดับกำไร ขณะที่ Div yield อยู่ในระดับ 7% ต่อปี ถือว่าน่าสนใจ

EQUITY TALK

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	0.4%	-0.5%	-4.0%	-7.3%	2.9%	-2.2%	-3.9%
SETBANK	0.7%	2.6%	4.2%	5.1%	17.8%	14.3%	4.1%
BAY	0.0%	0.0%	-2.8%	-4.4%	-1.2%	-10.7%	-2.4%
BBL	0.6%	2.3%	3.0%	3.0%	14.0%	8.0%	2.6%
KBANK	1.3%	1.6%	3.2%	8.4%	25.8%	32.0%	3.5%
KKP	0.0%	2.9%	2.9%	-0.5%	37.8%	9.7%	2.4%
KTB	0.0%	6.0%	9.5%	10.5%	29.8%	41.7%	10.0%
SCB	0.8%	2.0%	6.8%	9.2%	21.4%	19.0%	6.4%
TISCO	0.5%	0.3%	0.8%	2.3%	6.4%	0.8%	0.8%
TTB	1.1%	4.4%	3.8%	6.7%	12.4%	7.9%	2.7%

ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PER



ที่มา: BLOOMBERG

GGM

Sustainable ROE	8.8%
g	1.0%
ROE-g	7.8%
Beta	0.9
Risk free rate	2.8%
Risk premium	8.0%
COE	10.2%
COE-g	9.2%
ROE-g/COE-g (PBV)	0.85

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ TTB

1. กรณีที่สินเชื่อเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย โดยทุกๆ 1% ของสินเชื่อ ที่ลดลงจากสมมติฐาน จะทำให้กำไรสุทธิลด 0.7%
2. NIM ลดลงต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของ NIM ที่ปรับตัวลดลงจากสมมติฐาน จะทำให้กำไรสุทธิลด 9%
3. กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์แย่กว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ Credit Cost ที่เพิ่มจากปัจจุบัน จะทำให้กำไรสุทธิ ลดลงราว 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 สปท. และกฎเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม (RL)

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

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

EQUITY TALK

ผลประกอบการรายไตรมาส

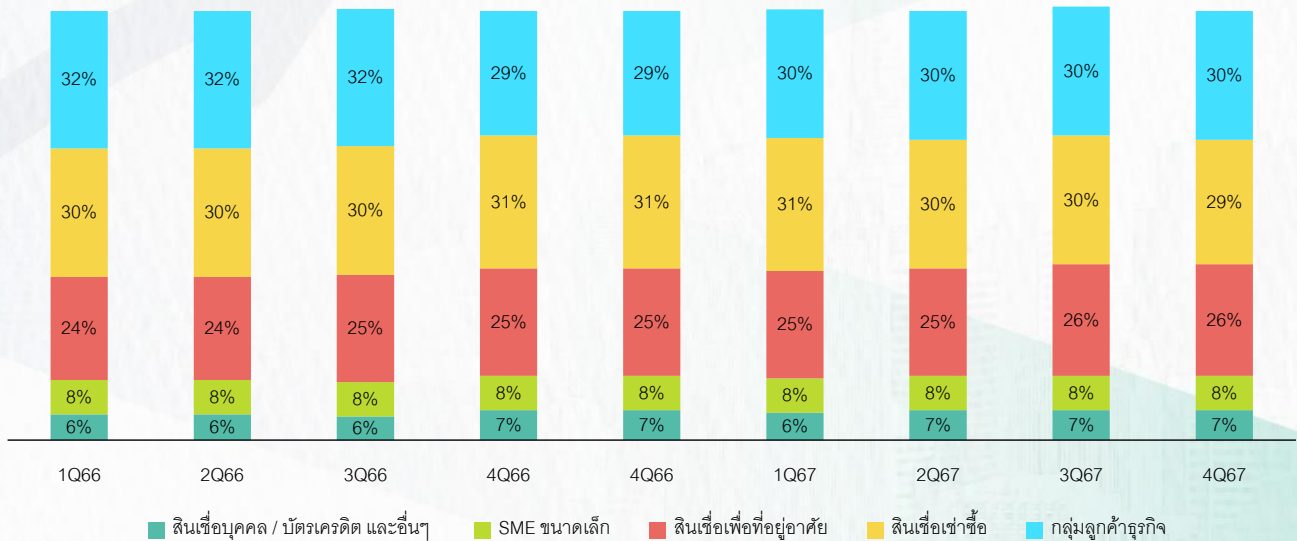
ล้านบาท	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	14,093	14,665	14,948	14,396	14,185	14,062	13,809	-1.8%	-7.6%	56,452	57,207	-1.3%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย (Non - NII)	3,668	3,335	3,383	3,273	3,187	3,163	3,324	5.1%	-1.7%	12,948	13,768	-6.0%
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	2,659	2,505	2,638	2,454	2,209	2,242	2,467	10.0%	-6.5%	9,373	10,363	-9.5%
- รายได้ที่มีโชการใช้การดำเนินงานหลัก	1,008	830	745	819	978	921	857	-6.9%	15.0%	3,574	3,405	5.0%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	17,760	18,000	18,331	17,670	17,372	17,225	17,133	-0.5%	-6.5%	69,399	70,975	-2.2%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (OPEX)	(7,863)	(7,777)	(8,336)	(7,570)	(7,210)	(7,295)	(7,496)	2.8%	-10.1%	(29,571)	(31,094)	-4.9%
กำไรก่อนสำรอง (PPOP)	9,897	10,222	9,995	10,099	10,162	9,930	9,637	-2.9%	-3.6%	39,828	39,881	-0.1%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(4,244)	(4,354)	(9,326)	(5,117)	(5,281)	(4,764)	(4,690)	-1.6%	-49.7%	(19,852)	(22,199)	-10.6%
กำไรดำเนินงานก่อนภาษี	5,653	5,868	669	4,982	4,881	5,166	4,947	-4.2%	639.2%	19,976	17,681	13.0%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษี	(1,087)	(1,133)	4,197	351	474	64	165	157.6%	-96.1%	1,055	940	12.2%
กำไรสุทธิ	4,566	4,735	4,866	5,334	5,355	5,230	5,112	-2.3%	5.1%	21,031	18,622	12.9%
EPS (บาท)	0.05	0.05	0.05	0.05	0.06	0.05	0.05	-2.4%	4.7%	0.22	0.19	13.5%
สินเชื่อ	1,363,679	1,362,578	1,327,964	1,314,641	1,296,705	1,252,917	1,240,874	-1.0%	-6.6%	1,240,874	1,327,964	-6.6%
เงินฝาก	1,395,314	1,329,428	1,386,581	1,372,643	1,365,452	1,296,436	1,328,594	2.5%	-4.2%	1,328,594	1,386,581	-4.2%
Yields on loan	5.2%	5.4%	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%			5.6%	5.3%	
Funding Cost	1.4%	1.5%	1.6%	1.8%	1.8%	1.8%	1.7%			1.8%	1.4%	
Spread	3.8%	3.9%	4.0%	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%			3.8%	3.9%	
NIM	3.2%	3.4%	3.42%	3.3%	3.2%	3.28%	3.27%			3.3%	3.2%	
Cost to Income Ratio	44.3%	43.2%	45.5%	42.8%	41.5%	42.4%	43.8%			42.6%	43.8%	
Credit cost	1.2%	1.3%	2.8%	1.5%	1.6%	1.5%	1.5%			1.55%	1.64%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	2.6%	2.7%	2.6%	2.6%	2.6%	2.7%	2.6%			2.6%	2.6%	
NPL / Loan	3.0%	3.0%	3.1%	3.0%	3.1%	3.2%	3.1%			3.1%	3.1%	
Coverage Ratio (LLR / NPL)	143.8%	143.7%	154.9%	155.4%	151.6%	149.3%	151.4%			151.4%	154.9%	
LLR / Loan	4.3%	4.2%	4.8%	4.7%	4.7%	4.8%	4.8%			4.8%	4.8%	

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หมายเหตุ : การเติบโตของ EPS ไม่เท่ากับกำไรสุทธิ เพราะมีการใช้สิทธิ TTB-W1 ตามกำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิ

EQUITY TALK

โครงสร้างสินเชื่อ TTB



ที่มา: TTB

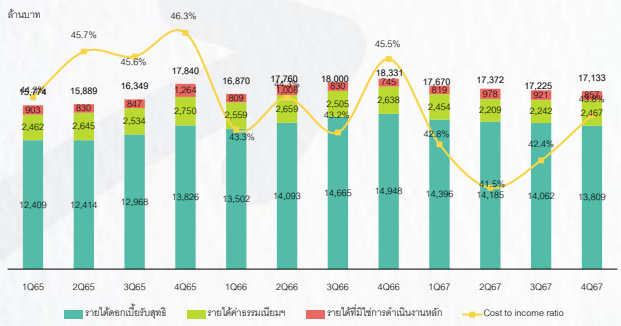
โครงสร้างเงินฝาก TTB



ที่มา: TTB

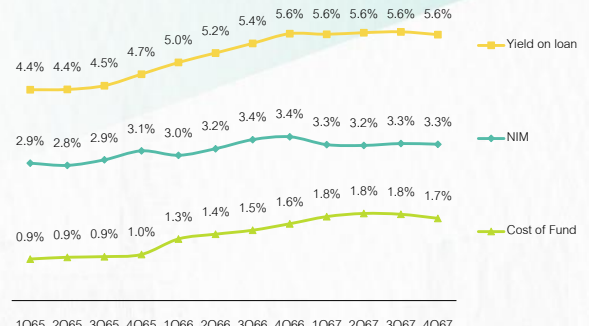
EQUITY TALK

โครงสร้างรายได้



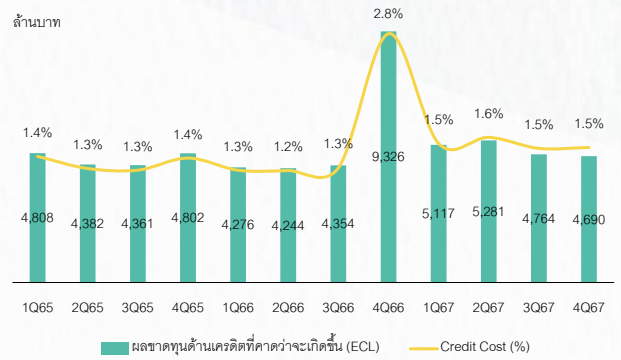
ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



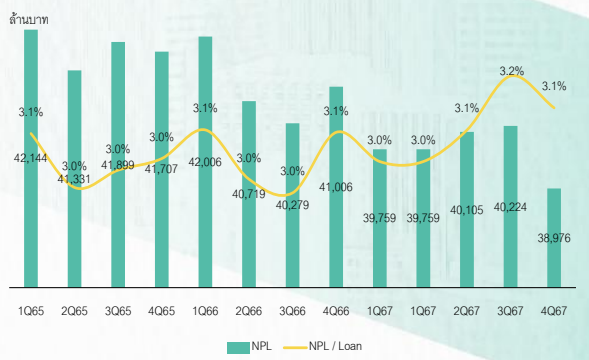
ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ECL และ CREDIT COST รายไตรมาส



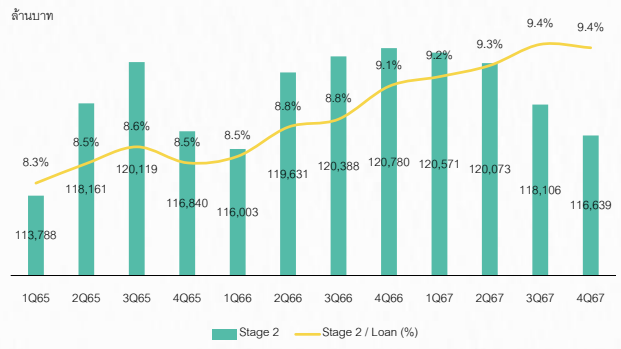
ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NPL และ NPL / LOAN



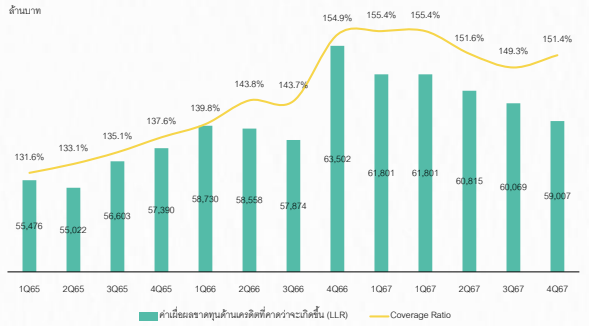
ที่มา: TTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

STAGE 2 และ STAGE 2 / LOAN



ที่มา: TTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

LLR และ COVERAGE RATIO



ที่มา: TTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568 - 2570 ของ TTB

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	82,783	79,598	81,528	83,337
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(26,331)	(24,541)	(24,995)	(25,458)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	56,452	55,057	56,533	57,879
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	9,373	9,610	9,802	9,999
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,574	3,681	3,792	3,906
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(29,571)	(30,163)	(31,068)	(31,600)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(19,852)	(18,173)	(17,641)	(15,647)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19,976	20,014	21,418	24,536
หัก ภาษีเงินได้	1,055	986	662	(2,454)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0)	(0)	(0)	(3)
กำไรสุทธิ	21,031	21,000	22,080	22,080
EPS (บาท)	0.22	0.22	0.23	0.23

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67
รายได้ดอกเบี้ยรับ	21,084	21,044	20,664	19,991
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(6,688)	(6,859)	(6,602)	(6,182)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,396	14,185	14,062	13,809
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	2,454	2,209	2,242	2,467
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	819	978	921	857
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(7,570)	(7,210)	(7,295)	(7,496)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(5,117)	(5,281)	(4,764)	(4,690)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,982	4,881	5,166	4,947
หัก ภาษีเงินได้	351	474	64	165
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0)	(0)	(0)	(0)
กำไรสุทธิ	5,334	5,355	5,230	5,112
EPS (บาท)	0.05	0.06	0.05	0.05

Tier 1	17.0%	17.1%	17.3%	16.9%
Tier 2	3.8%	2.4%	2.4%	2.4%
CAR	20.8%	19.5%	19.7%	19.3%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
Yield on loan	5.60%	5.49%	5.50%	5.50%
Funding cost	1.77%	1.68%	1.68%	1.68%
Spread	3.83%	3.81%	3.82%	3.82%
NIM	3.25%	3.21%	3.22%	3.22%
สินเชื่อต่อเงินฝาก	93.4%	93.4%	93.4%	93.4%
Cost to income ratio	42.6%	44.1%	44.3%	44.0%
Credit Cost	1.55%	1.45%	1.38%	1.20%
ROAA	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
ROAE	9.0%	8.7%	8.8%	8.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568 - 2570 ของ TTB

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	14,809	14,671	14,804	13,752
เงินลงทุน	166,731	176,631	187,120	198,233
สินเชื่อ	1,240,874	1,265,691	1,291,005	1,316,825
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	8,422	8,675	8,935	9,203
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(59,007)	(59,780)	(59,921)	(60,067)
สินเชื่อบริษัท	1,190,289	1,214,587	1,240,019	1,265,962
สินทรัพย์อื่น	376,694	384,859	393,261	401,905
สินทรัพย์รวม	1,748,523	1,790,748	1,835,204	1,879,852
เงินฝาก	1,328,594	1,355,166	1,382,269	1,409,914
เงินกู้ยืม (Interbank + Bond)	119,431	120,626	121,832	123,050
หนี้สินรวม	1,510,710	1,544,598	1,579,636	1,615,894
ทุนเรียกชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	135,903	135,903	135,903	135,903
สำรองตามกฎหมาย	10,091	10,091	10,091	10,091
กำไรสะสม	87,423	95,761	105,179	113,569
ส่วนของผู้ถือหุ้น	237,812	246,150	255,568	263,958
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,748,523	1,790,748	1,835,204	1,879,852
งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	13,367	13,050	12,463	14,809
เงินลงทุน-สุทธิ	176,507	189,245	178,504	166,731
สินเชื่อ	1,314,641	1,296,705	1,252,917	1,240,874
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	8,702	8,522	8,382	8,422
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(61,801)	(60,815)	(60,069)	(59,007)
สินเชื่อบริษัท	1,261,542	1,244,412	1,201,230	1,190,289
สินทรัพย์อื่น	356,187	344,327	350,412	376,694
สินทรัพย์รวม	1,807,603	1,791,034	1,742,609	1,748,523
เงินฝาก	1,372,643	1,365,452	1,296,436	1,328,594
เงินกู้ยืม (Interbank + Bond)	142,462	134,388	133,745	119,431
หนี้สินรวม	1,572,487	1,556,399	1,508,834	1,510,710
ส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่	235,116	234,635	233,775	237,812
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,807,603	1,791,034	1,742,609	1,748,523
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	-6.6%	2.0%	2.0%	2.0%
อัตราการเติบโตของเงินฝาก	-4.2%	2.0%	2.0%	2.0%
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ	-9.5%	2.5%	2.0%	2.0%
Credit cost	1.5%	1.5%	1.4%	1.2%
NPL/สินเชื่อรวม	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีรวมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน 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	เงินลงทุนที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขายที่เกิดกำไร (ขาดทุน) ของตราสารทุน จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน ส่วนตราสารหนี้กรณีขายจริง จะบันทึกเข้างบกำไรขาดทุน แต่ Mark to Market จะเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)