

KTB

Outperform

เป้าไม่หวือหวา แต่ปันผลน่าสนใจ

Flash Points

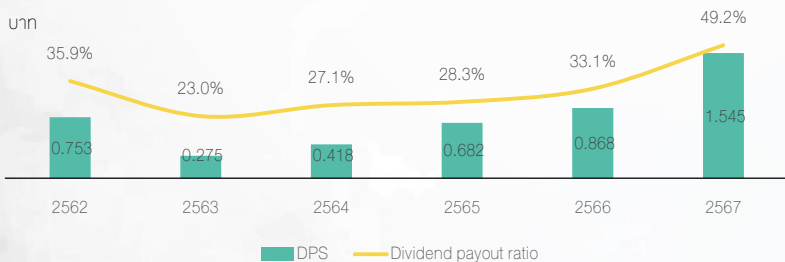
- บ่ายวานนี้ KTB ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2568 หลักๆ คือ สินเชื่อทรงตัว YOY และ NIM ลดลงมาที่ 2.9% - 3.2% (ปีก่อน 3.3%) ตามวัฏจักรดอกเบี้ย ขณะที่ CREDIT COST เท่ากับ 1.05% - 1.25% (ปี 2567 ที่ 1.2%)

Impact Insight

- ในมุมมองวิจัยมองว่า แม้เป้าหมายทางการเงิน ไม่ตื่นเต้นมาก แต่เป็นไปในทางเดียวกับ ธ.พ. ใหญ่อื่น อันเป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) ชะลอตัว ตามวงจรดอกเบี้ย ในด้าน CREDIT COST มองว่ามีโอกาสอยู่ในกรอบล่าง เพราะ COVERAGE RATIO สูงแล้วราว 183% ประกอบกับพอร์ตสินเชื่อมีสัดส่วนลูกค้ารัฐบาลและข้าราชการ (ส่วนใหญ่มุ่งกับบัญชีเงินเดือน) ค่อนข้างมาก ช่วยรักษาระดับคุณภาพสินทรัพย์
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ที่ 4.5 หมื่นล้านบาท (+2% YOY) แม้รายได้ดอกเบี้ยอ่อนแอ แต่รายได้ที่มีดอกเบี้ย มีแรงหนุนจากรายได้ค่าธรรมเนียมฯ รวมถึงพอร์ตลงทุนใน FVTPL ส่วนของตราสารหนี้ รับประโยชน์จากทิศทาง BOND YIELD ต่ำลง ประกอบกับการบริหารค่าใช้จ่าย และ CREDIT COST ลดลง เข้ามาช่วยประคองกำไร
- ด้านแนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q68 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เติบโต 9% QOQ (+3% YOY) เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล ชดเชย NII ปรับฐาน ตามการลด M-RATE เป็นหลัก

Execution

- เป้าหมายฯ ที่ไม่ได้ตื่นเต้นมาก ทำให้ราคาหุ้นช่วงบ่ายวานนี้ย่อตัวลงมาบ้างแล้ว อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยยังคงชอบ KTB จาก DIV YIELD ราว 6% ต่อปี รวมถึงคาดหวังแผนบริหารโครงสร้างเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต (อาทิ เพิ่มนโยบายปันผลและซื้อหุ้นคืน)



ที่มา : SET และ สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

TECHNICAL CHART



แนวโน้มของราคา : UPTREND
แนวรับ : 20.50 บาท
แนวต้าน : 24.50/27.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

24.20

Upside (%)

10.5

ราคาเป้าหมาย (บาท)

26.75

Dividend yield (%)

6.5

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	3.21	3.45	-7%
2569F	3.49	3.44	2%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

GLOBAL PEERS

	PER (x)	PBV (x)	ROE (%)	Div Yield
Indonesia				
BANK CENTRAL ASIA	17.9	3.7	21.4	3.7%
BANK NEGARA INDO	6.8	0.9	14.0	7.8%
BANK MANDIRI	8.4	1.6	19.5	6.9%
Singapore				
UNITED OVERSEAS	9.9	1.2	13.0	6.0%
OCBC BANK	10.2	1.3	12.7	5.8%
DBS GROUP HLDGS	11.6	1.9	16.3	6.6%
Malaysia				
RHB BANK BHD	8.9	0.9	10.0	6.5%
CIMB GROUP	9.4	1.0	11.3	6.2%
AMBANK HLDG BHD	9.5	0.9	9.8	4.9%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	36,616	43,856	44,870	48,800	52,840
EPS (บาท)	2.62	3.14	3.21	3.49	3.78
EPS growth (%yoy)	8.7%	19.8%	2.3%	8.8%	8.3%
BVS (บาท)	28.8	31.8	33.4	35.4	37.5
PER (x)	9.2	7.7	7.5	6.9	6.4
PBV (x)	0.84	0.76	0.72	0.68	0.65
DPS (บาท)	0.868	1.545	1.573	1.711	1.853
Div yields	3.6%	6.4%	6.5%	7.1%	7.7%
ROE	9.4%	10.4%	9.9%	10.2%	10.4%

ESG ASSESSMENT

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

ปีวัดกันระหว่างรายได้ดอกเบี้ย และการบริหารค่าใช้จ่าย

บ่ายวานนี้ KTB เปิดเผยเป้าหมายทางการเงินปี 2568 โดยรวมไม่ตื่นเต้น หลักๆ คือ ทิศทาง NIM ลดลง เป็นไปตามวงจรดอกเบี้ย และเป้าสินเชื่อทรงตัว YOY มีรายละเอียดเทียบสมมติฐานฝ่ายวิจัยและตลาดดังนี้

สินเชื่อ : ทรงตัว YOY (ปี 2567 + 4.7% YOY) ต่ำกว่าสมมติฐานฝ่ายวิจัยคาดเติบโต 3% YOY โดยสินเชื่อ ณ สิ้น ก.พ. 68 ติดลบ 2% YTD ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจดูท้าทายขึ้น น่าจะเป็นปัจจัยทำให้ ส.พ. ให้เป้าสินเชื่อตามข้างต้น (KBANK ตั้งเป้าสินเชื่อทรงตัว เช่นกัน) ในมุมฝ่ายวิจัย แนวโน้มสินเชื่อดีขึ้นในช่วง 4Q ตามฤดูกาล รวมถึงการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐและการลงทุนภาคเอกชน จะเป็นปัจจัยสนับสนุนสินเชื่อช่วงที่เหลือของปี ทั้งนี้ ทุก 1% ของสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน จะส่งผลให้กำไรเปลี่ยนแปลงราว 0.8%

NIM : 2.9% - 3.2% VS สมมติฐานฝ่ายวิจัยและ BB CONSENSUS อยู่ที่ 3.2% โดยทิศทาง NIM ต่ำลงจาก 3.3% ในปี 2567 เป็นไปตามวงจรดอกเบี้ย (กรอบล่างขึ้นอยู่กับการลดดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งยังไม่มีมติเปิดเผยรายละเอียด) ทั้งนี้ ภายใต้ SENSITIVITY ANALYSIS พบว่าทุก 0.1% ของ NIM ที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน จะทำให้กำไรเปลี่ยนแปลงราว 7%

รายได้ค่าธรรมเนียม : เพิ่ม LOW TO MID SINGLE DIGIT (ปี 2567 เติบโต 7% YOY) สอดคล้องกับที่ฝ่ายวิจัยมองเพิ่ม 3% YOY คาดมาจากกลุ่มธุรกิจ WEALTH เหมือนปีก่อน

COST TO INCOME RATIO : LOW TO MID - 40S ใกล้เคียงสมมติฐานฝ่ายวิจัยที่ 43.7% (ปี 2567 อยู่ที่ 43.2%)

CREDIT COST : 1.05% - 1.25% ภายใต้การบริหาร NPL RATIO ณ สิ้นปี 2568 ไม่เกิน 3.25% (สิ้นปี 2567 ที่ 3.0%) และ COVERAGE RATIO ประมาณ 170% โดยสมมติฐาน CREDIT COST ของฝ่ายวิจัยและ BB CONSENSUS อยู่ที่ 1.1% (ปี 2567 ที่ 1.2%) มองว่าด้วย COVERAGE RATIO ยืนสูงแล้วราว 183% ประกอบกับฐานลูกค้ารายย่อยส่วนใหญ่เป็นข้าราชการ ซึ่งความเสี่ยงไม่สูง จึงมอง CREDIT COST น่าจะออกในกรอบล่างมากกว่า ทั้งนี้ ตาม SENSITIVITY ANALYSIS พบว่าทุก 0.1% ของ CREDIT COST ที่เพิ่มขึ้น (ลดลง) จะทำให้กำไรปี 2568 ลดลง (เพิ่มขึ้น) ราว 5%

ด้านประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ที่ 4.5 หมื่นล้านบาท (+2% YOY) แม้รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) อ่อนแอตามวัฏจักรดอกเบี้ย แต่ประเมินรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (NON - NII) มีแรงหนุนจากรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ตามข้างต้น ประกอบกับทิศทางรายได้ที่มีใช้รายการหลัก ถูกสนับสนุนด้วย FVTPL เพราะพอร์ตลงทุนตราสารหนี้ (สัดส่วน 44% ของ FVTPL ราว 5.1 หมื่นล้านบาท) มีมูลค่าสูงขึ้น ตาม BOND YIELD ต่ำลง ประกอบกับการบริหารค่าใช้จ่าย โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการด้อยค่า NPA กลับสู่ระดับปกติ (1H67 เติบโต 2.7 พันล้านบาทต่อไตรมาส VS 171 ล้านบาท ต่อไตรมาสช่วง 2H67) หลัง KTB มีการประเมินมูลค่ารองรับความเสี่ยงด้านหลักประกันไปล่วงหน้า ขณะที่แนวโน้ม CREDIT COST ลดลง ตามความเห็นข้างต้น เข้ามาช่วยประคองกำไร

สำหรับทิศทางกำไรสุทธิ 1Q68 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เติบโต 9% QOQ (+3% YOY) เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล ชดเชย NII อ่อนแอ จาก NIM ตามวัฏจักรดอกเบี้ย ประกอบกับสินเชื่อชะลอตัว และจำนวนวันต่ำกว่างวดก่อน ด้าน CREDIT COST คาดไว้ทรงตัว QOQ ที่ 1.0% บนสมมติฐานระดับ NPL ที่ 3.6% (4Q67 ที่ 3.5%) หลักๆ เป็นเพราะฐานสินเชื่อ ขณะที่ COVERAGE RATIO ใกล้เคียงสิ้นปี 2567 ราว 183%

ทั้งนี้ คุณภาพสินทรัพย์ ในระยะข้างหน้ามีปัจจัยหนุน จากลูกหนี้รายใหญ่กลุ่มสายการบิน ที่กำลังเตรียมออกจากแผนฟื้นฟู หลังส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่าศูนย์ ผ่านการแปลงหนี้เป็นทุน ลดทุนพาร์เพื่อล้างขาดทุนสะสม หากการชำระหนี้ยังคงดำเนินต่อเนื่อง และมีการเลื่อนขึ้นขึ้น ประเมินช่วยลดภาระการตั้งสำรองและเพิ่ม COVERAGE RATIO ขณะที่มูลค่าหุ้นที่ถูกลงเป็นทุน (ณ 14 มี.ค. 68 ทาง KTB ถือ 1.3 พันล้านหุ้น ราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ 2.5452 บาทต่อหุ้น) กรณีที่กลับเข้ามาซื้อขายใน SET ผลต่องบการเงิน ขึ้นอยู่กับว่า KTB จัดเงินลงทุนดังกล่าวเป็น FVTPL หรือ FVTOCI หากจัดเป็น FVTPL จะสามารถรับรู้การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น ผ่านงบกำไรขาดทุนได้

ชอบที่ DIV YIELD และมีโอกาสในการเพิ่ม ROE ผ่านการบริหารโครงสร้างเงินทุน

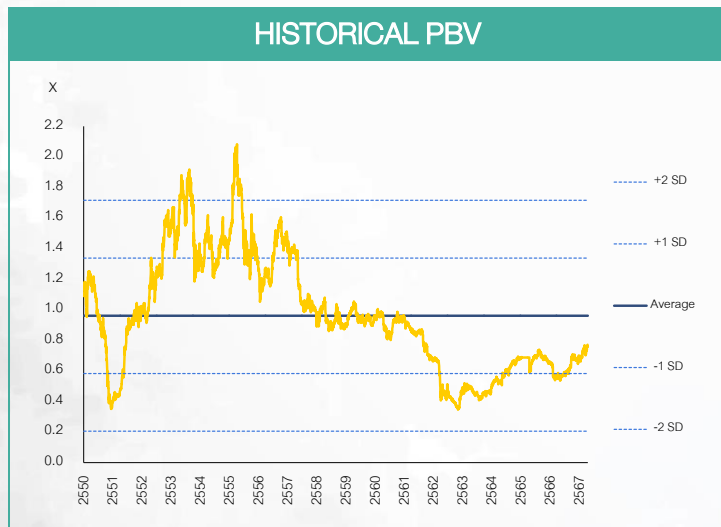
อิง GGM ได้ PBV ที่ 0.8 เท่า (ROE ที่ 10.4%) ให้ FV ปี 2568 ที่ 26.75 บาท (เทียบเท่า PER ที่ 8.3 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2559) คงแนะนำ OUTPERFORM จาก DIV YIELD รว 6.5% ต่อปี รวมถึงคาดหวังแผนบริหารโครงสร้างเงินทุนเพิ่มเติมในอนาคต เพื่อยกระดับ ROE อาทิ เพิ่มนโยบายปันผลและซื้อหุ้นคืน หลังเงินกองทุน อย่าง TIER-1 ณ สิ้นปี 2567 อยู่ที่ 19.4% (VS ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 18%) เกินเกณฑ์ขั้นต่ำของ สปท. ที่ 9.5% พอคอแล้ว

GGM	
Sustainable ROE	10.1%
g	2.0%
ROE-g	8.1%
Beta	1.2
Risk free rate	2.8%
Risk premium	8.0%
COE	12.1%
COE-g	10.1%
ROE-g/COE-g (PBV)	0.8

ที่มา : สายงานวิจัย น.เอเชีย พลัส

อัตราผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 1 เม.ย. 68							
Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	0.9%	-1.4%	-3.0%	-16.6%	-20.3%	-15.3%	-16.6%
SETBANK	0.5%	-0.4%	3.0%	4.3%	4.4%	11.9%	4.3%
BAY	-0.9%	-1.3%	-1.7%	-8.2%	-15.9%	-16.7%	-8.2%
BBL	0.0%	-2.0%	-2.6%	-2.3%	-3.6%	6.1%	-2.3%
KBANK	1.2%	0.9%	7.9%	5.1%	7.6%	31.9%	5.1%
KKP	0.5%	-1.8%	-0.5%	4.3%	8.4%	3.8%	4.3%
KTB	0.4%	0.8%	7.6%	15.2%	16.3%	43.2%	15.2%
SCB	0.8%	-0.8%	1.6%	5.5%	12.7%	8.8%	5.5%
TISCO	-0.5%	-2.0%	0.3%	0.0%	2.1%	-1.0%	0.0%
TTB	0.5%	1.5%	2.6%	5.9%	0.5%	8.2%	5.9%

ที่มา : BLOOMBERG



ที่มา : BLOOMBERG



ที่มา : BLOOMBERG

ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ KTB

NIM ลดลงต่ำกว่าคาด KTB โดยทุกๆ 0.1% ของ NIM ที่ปรับตัวลดลงจากคาดการณ์จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว 7%

กรณีสินเชื่อ เติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย โดยทุกๆ 1% ของคาดการณ์สินเชื่อสุทธิปี ที่ลดลง จะทำให้กำไรสุทธิลดลงประมาณ 1 %

กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์ มีแนวโน้มต่ำกว่าคาด โดยทุกๆ 0.1% ของคาดการณ์ CREDIT COST ที่เพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว 5%

ESG ของ KTB

สิ่งแวดล้อม การให้สินเชื่อที่มีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ล่าสุดมีสินเชื่อที่เกี่ยวข้องราว 9.5 พันล้านบาท รวมถึงตอบโจทย์แผนสิ่งแวดล้อมของ สปท. โดย SECTOR ที่จะดำเนินตามแผนในปีนี้ได้แก่ พลังงาน, อสังหาริมทรัพย์ และเคมีคัล ส่วนเฟส 2 อาทิ ขนส่ง, น้ำตาล นอกจากนี้ในส่วนของการธนาคาร เน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งไฟฟ้า ผ่านการติดตั้ง SOLAR ROOF ลด CO2 ได้ 156,870 TCO2 ต่อปี และการพัฒนา CARBON TRADING PLATFORM

สังคมแห่งคุณค่า ดำเนินงานตามแนวทางการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (MARKET CONDUCT) ตามแนวทางของ สปท. รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและเข้าถึงประชาชนทุกระดับ โดยเฉพาะ แอปเป่าตั้ง ที่มีส่วนสำคัญในการสนับสนุนมาตรการภาครัฐ ตั้งแต่ช่วง COVID-19

GOVERNANCE การกำกับดูแลกิจการที่ให้ความสำคัญเรื่องการกำกับการทำงานของฝ่ายจัดการที่มีความเป็นอิสระ นอกจากนี้ดำเนินการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ กฎระเบียบ และข้อบังคับ ผ่านการสร้างวัฒนธรรมไม่ทนต่อการทุจริต (ZERO TOLERANCE)

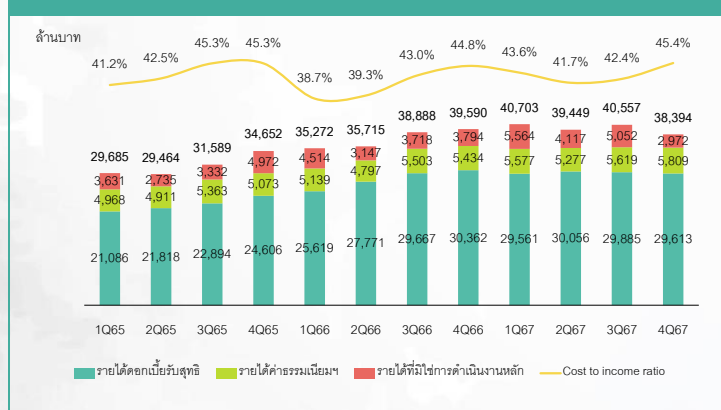
ESG COMMENT แผนตอบโจทย์ความยั่งยืน โดยเฉพาะ เป้าตั้ง ที่มีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ วงกทางอ้อมต่อสินเชื่อและ CREDIT COST ขณะที่การปล่อย GREEN LOAN ช่วยให้ลูกค้ารักษาศักยภาพการแข่งขันในตลาดโลก ซึ่งเริ่มให้ความสำคัญกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมมากขึ้น องค์กรประกอบรวมสอดคล้องกับ SET ESG RATING AAA ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย

การดำเนินงานรายไตรมาส

ลำดับ	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68F	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
ล้านบาท												
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ	29,667	30,362	29,561	30,056	29,885	29,613	27,089	-8.5%	-8.4%	119,115	113,419	5.0%
รายได้ที่มีไข่ออกเบี้ย	9,221	9,228	11,141	9,394	10,672	8,781	10,732	22.2%	-3.7%	39,988	36,046	10.9%
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	5,503	5,434	5,577	5,277	5,619	5,809	5,925	2.0%	6.2%	22,282	20,872	6.8%
- รายได้จากภาระดำเนินงานอื่น	3,718	3,794	5,564	4,117	5,052	2,972	4,807	61.7%	-13.6%	17,705	15,174	16.7%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	38,888	39,590	40,703	39,449	40,557	38,394	37,821	-1.5%	-7.1%	159,102	149,465	6.4%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(16,733)	(17,745)	(17,731)	(16,438)	(17,193)	(17,417)	(15,342)	-11.9%	-13.5%	(68,778)	(62,157)	10.7%
กำไรก่อนสำรอง (PPOP)	22,155	21,845	22,972	23,012	23,363	20,977	22,479	7.2%	-2.1%	90,324	87,309	3.5%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(8,157)	(13,070)	(8,029)	(8,004)	(8,312)	(6,725)	(7,000)	4.1%	-12.8%	(31,070)	(37,085)	-16.2%
กำไรสุทธิ	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	10,475	11,444	9.3%	3.3%	43,856	36,616	19.8%
EPS (บาท)	0.74	0.44	0.79	0.80	0.79	0.75	0.82	9.3%	3.3%	3.14	2.62	19.8%
สินเชื่อ	2,630,244	2,576,516	2,618,151	2,560,989	2,564,765	2,698,611	2,658,196	-1.5%	1.5%	2,698,611	2,576,516	4.7%
เงินฝาก	2,611,351	2,646,872	2,602,050	2,650,867	2,644,389	2,731,344	2,731,344	0.0%	5.0%	2,731,344	2,646,872	3.2%
Yield on loan	5.4%	5.5%	5.5%	5.5%	5.5%	5.4%	4.9%			5.4%	5.2%	1.4%
Funding Cost	1.3%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.4%			1.5%	1.3%	
Spread	4.1%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	3.8%	3.5%			3.9%	3.9%	
NIM	3.4%	3.4%	3.3%	3.4%	3.4%	3.3%	3.0%			3.31%	3.23%	
Cost to Income Ratio	43.0%	44.8%	43.6%	41.7%	42.4%	45.4%	40.6%			43.2%	41.6%	
Credit cost	1.3%	2.0%	1.2%	1.2%	1.3%	1.0%	1.0%			1.2%	1.4%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	3.0%	0.0%			3.0%	3.1%	
NPL / Loan	3.7%	3.9%	3.8%	3.9%	3.8%	3.5%	3.6%			3.5%	3.9%	
LLR/NPL (Coverage Ratio)	174.2%	174.4%	174.8%	175.6%	178.7%	182.9%	183.2%			182.9%	174.4%	
LLR/Loan	6.5%	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%	6.4%	6.5%			6.4%	6.7%	

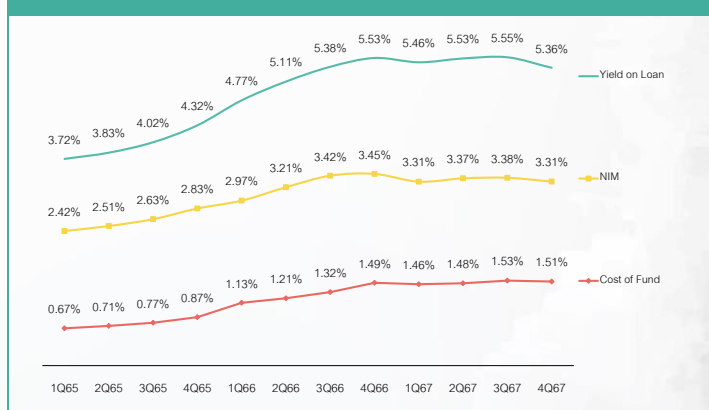
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

โครงสร้างรายได้และ COST TO INCOME RATIO

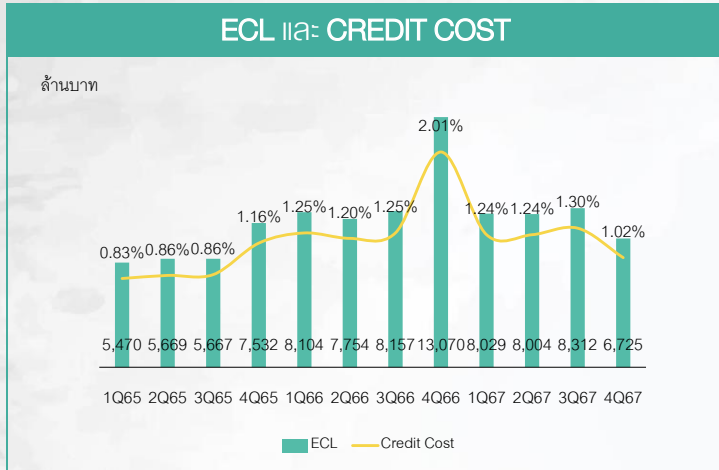


ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

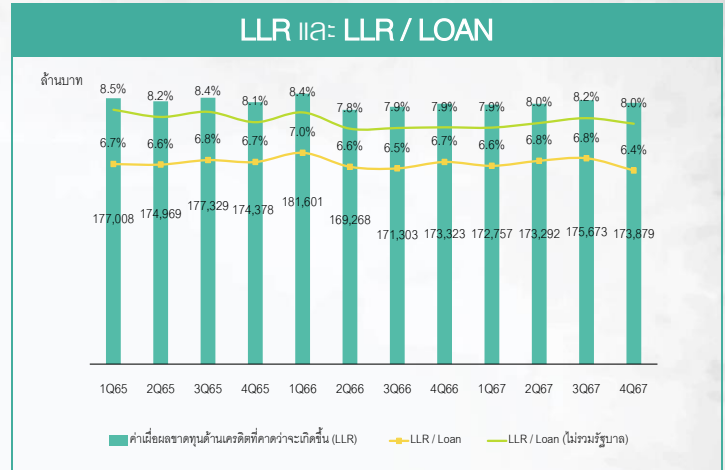
YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



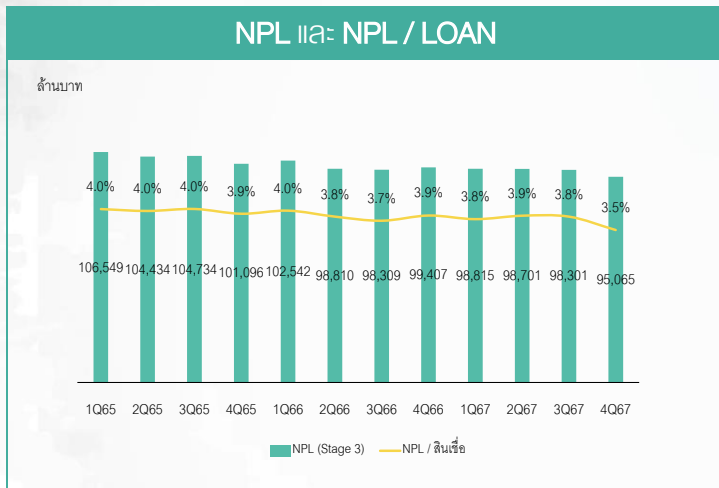
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



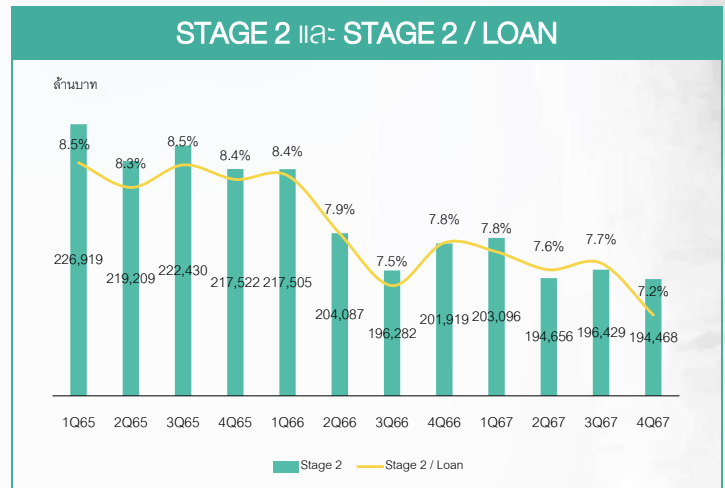
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา : KTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา : KTB และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อ

ล้านบาท	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	% QoQ	% YoY	% YTD
รายใหญ่	739,942	740,457	710,624	690,378	694,702	0.6%	-6.1%	-6.1%
รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	377,865	423,877	401,811	419,166	525,666	25.4%	39.1%	39.1%
SME	291,514	286,531	272,128	268,117	272,179	1.5%	-6.6%	-6.6%
รายย่อย	1,167,508	1,167,582	1,176,717	1,187,173	1,206,009	1.6%	3.3%	3.3%
อื่นๆ	302	290	277	402	436	8.5%	44.4%	44.4%
รวม	2,577,131	2,618,737	2,561,557	2,565,236	2,698,992	5.2%	4.7%	4.7%
สินเชื่อไม่รวมรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	2,199,266	2,194,860	2,159,746	2,146,070	2,173,326	1.3%	-1.2%	-1.2%

	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67
รายใหญ่	29%	28%	28%	27%	26%
รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	15%	16%	16%	16%	19%
SME	11%	11%	11%	10%	10%
รายย่อย	45%	45%	46%	46%	45%
อื่นๆ	0%	0%	0%	0%	0%
รวม	100%	100%	100%	100%	100%

โครงสร้างสินเชื่อรายย่อย

ล้านบาท	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	% qoq	% yoy	% ytd
- สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	484,590	486,195	491,298	498,517	508,246	2.0%	4.9%	4.9%
- สินเชื่อส่วนบุคคล	605,071	608,981	613,486	617,183	621,686	0.7%	2.7%	2.7%
- สินเชื่อบัตรเครดิต	74,132	68,920	68,969	68,812	73,650	7.0%	-0.7%	-0.7%
- สินเชื่อ KTB Leasing	3,715	3,486	2,964	2,661	2,427	-8.8%	-34.7%	-34.7%
รวม	1,167,508	1,167,582	1,176,717	1,187,173	1,206,009	1.6%	3.3%	3.3%

สัดส่วน / เทียบสินเชื่อรวม

- สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	19%	19%	19%	19%	19%
- สินเชื่อส่วนบุคคล	23%	23%	24%	24%	23%
- สินเชื่อบัตรเครดิต	3%	3%	3%	3%	3%
- สินเชื่อ KTB Leasing	0%	0%	0%	0%	0%

ที่มา : KTB และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568 - 2570

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
NON - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน NON - NII ในรายงานนี้หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ให้กับลูกค้าธนาคาร, 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)