

FUNDAMENTAL

BBL

Outperform

เกาะก่าบึงราคาดี

Flash Points

- กำไรสุทธิ 3Q68 อยู่ที่ 1.38 หมื่นล้านบาท (+16% QoQ, +11% YoY) สูงกว่าฝ่ายวิจัย คาด 24% (และตลาด 27%) จาก Trading income ชดเชย NII ชะลอตัวตามคาด เพราะ สินเชื่อลดและ NIM หดตัว ตามวงจรดอกเบี้ย
- ด้าน Credit cost ลดลงเหลือ 1.5% จาก 1.6% วงดก่อน (3Q67 ที่ 1.2%) ตามแนวทาง ที่ผู้บริหารเคยให้ไว้
- คุณภาพสินทรัพย์ แม้ NPL / Loan เพิ่มมาที่ 4.0% (คาด 4.2%) จาก 3.9% ณ สิ้นงวด 2Q68 แต่การเพิ่มขึ้นของ NPL มาจากฐานสินเชื่อต่ำลง ในเชิงมูลค่า NPL ลดลง 2% QoQ หลังลูกหนี้ที่ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ชำระได้ตามเงื่อนไข ขณะที่ Coverage ratio ยืนยันเป็น 294% จาก 284% ณ สิ้นงวดก่อน สูงสุดในกลุ่มฯ
- ทั้งนี้ BBL จะจัดประชุมนักวิเคราะห์ช่วงบ่ายวันที่ 29 ต.ค. 68

Impact Insight

- กำไรสุทธิ 9M68 อยู่ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท (+10% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 84% ของ ประสิทธิภาพฝ่ายวิจัย และ 86% ของ BB Consensus โดยฝ่ายวิจัยมองว่า แม้ Trading income ผันผวนตามภาวะตลาด และ OPEX วงด 4Q ยืนยันตามฤดูกาล (ในอดีตกำไร 4Q จะลด QoQ) แต่มองว่าประมาณการปี 2568 อยู่ในฝั่ง Upside มากกว่า Downside
- โดยฝ่ายวิจัยจะนำเสนอประมาณการใหม่หลังประชุมนักวิเคราะห์

Execution

- ปรับไปใช้ FV ปี 2569 ที่ 179 บาท คงแนะนำ Outperform มองว่าการตั้งสำรองที่ลดลง ในงวดนี้ แม้มี Trading income สูง สะท้อนระดับสำรองส่วนเกินเพียงพอแล้ว ประเมินทำให้ความจำเป็นในการตั้งสำรองใหม่ลดลงในอนาคต ช่วยลดแรงปะทะจากวงจรดอกเบี้ย ทยอยปรับขึ้น ขณะที่ราคาหุ้น YTD บวก 3% Laggard ส.พ. ใหญ่อื่น (รับนโยบายปันผลที่ยังไม่เท่า ส.พ. อื่น) และมี PBV 0.5 เท่า (ROE วงด 9M68 ที่ 8.9% ใกล้ KBANK ที่ 9.1% ซึ่งซื้อขายบน PBV ที่ 0.7 เท่า) พร้อมคาดเงินปันผลต่อหุ้นที่ 8.5 บาท

Technical Chart



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

แนวโน้มของราคา: Sideways Up

แนวรับ : 152 บาท

แนวต้าน : 158 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท)	155.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	179.00
Upside (%)	15.1
Dividend yield (%)	5.5

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	23.73	23.23	2%
2569F	23.84	23.11	3%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

	PER (X)	PBV (X)	ROE (%)	Div Yield
Indonesia				
BANK CENTRAL ASIA	16.8	3.4	21.2	4.0%
BANK NEGARA INDO	7.3	0.9	12.6	8.7%
BANK MANDIRI	7.8	1.4	17.6	9.6%
Singapore				
UNITED OVERSEAS	10.2	1.2	11.5	6.0%
OCBC BANK	10.5	1.2	12.0	5.8%
DBS GROUP HLDGS	13.4	2.1	16.2	5.9%
Malaysia				
RHB BANK BHD	9.2	0.9	9.6	6.6%
CIMB GROUP	10.0	1.1	11.0	5.8%
AMBank HLDG BHD	9.3	0.9	9.6	5.3%
Simple Average	10.5	1.4	13.5	6.4%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	41,636	45,211	45,300	45,505	48,285
EPS (บาท)	21.81	23.69	23.73	23.84	25.30
EPS growth (% yoy)	42.1%	8.6%	0.2%	0.5%	6.1%
BVS (บาท)	277.1	290.8	306.0	321.3	338.1
PER (x)	7.1	6.6	6.6	6.5	6.1
PBV (x)	0.56	0.53	0.51	0.48	0.46
DPS (บาท)	7.00	8.50	8.50	8.50	9.00
Div yields	4.5%	5.5%	5.5%	5.5%	5.8%
ROE	8.1%	8.3%	8.0%	7.6%	7.7%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

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

ที่มา : SET

จัดทำโดย : ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

ความขัดแย้งกันของผลประโยชน์ เนื่องจาก BBL เป็น 1 ในผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ASP โดยปัจจุบัน BBL บริษัทย่อย และครอบครัวโสภณพนิช ถือหุ้นใน ASP อยู่ รวมนับราว 21% การตัดสินใจในการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของนักลงทุน

คำเตือน
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจ ลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

Outperform ราคา Laggard s.w. ใหญ่ อื่น

อิง GGM (ROE ที่ 7.6%) ได้ PBV 0.56 เท่า ปรับไปใช้ FV ปี 2569 ที่ 179 บาท คงแนะนำ Outperform มองว่าการตั้งสำรองที่ลดลงของในงวดนี้ แม้มี Trading income สูง สะท้อนระดับสำรองส่วนเกินเพียงพอแล้ว ประเมินทำให้ความจำเป็นในการตั้งสำรองใหม่ลดลงในอนาคต คาดเป็นปัจจัยลดแรงปะทะจากวงจรดอกเบี้ยาลงปีหน้า ในขณะที่ราคาหุ้น YTD บวก 3% Laggard s.w. ใหญ่ อื่น รวมถึง Valuation ไม่แพง มี PBV ราว 0.5 เท่า (ROE งวด 9M68 ที่ 8.9% ใกล้เคียง KBANK ที่ 9.1% ซึ่งซื้อขายบน PBV ที่ 0.7 เท่า) และคาดเงินปันผลต่อหุ้นที่ 8.5 บาท (Div Yield ราว 5.5%)

ราคาหุ้น BBL ช่วงที่ผ่านมาปรับขึ้นช้ากว่า s.w. ใหญ่ อื่น จากนโยบายปันผลที่ยังไม่เด่นเท่า s.w. อื่น ภายใต้ Tier-1 ณ สิ้นงวด 3Q68 ที่ 18.0% (แม้ได้ก่อน Perp-Bond เมื่อ 23 ก.ย. 68 แล้วก็ตาม) สูงกว่า 17.5% ณ สิ้นงวดก่อน (ตามกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ผ่าน OCI และการจัดสรรกำไรฯ 1H68 เป็นเงินกองทุนตามรอบ) และเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 12% หากมีการยกระดับนโยบายปันผล น่าจะหนุนการฟื้นตัวของราคาหุ้นในอนาคต อีกทั้งการมีพอร์ตสินเชื่อในต่างประเทศ ช่วยสนับสนุนพอร์ตสินเชื่อ ยามเศรษฐกิจไทยเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 21 ต.ค. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	0.5%	1.9%	0.6%	8.3%	12.8%	-12.2%	-7.8%
SETBANK	2.2%	4.9%	5.3%	11.1%	15.4%	12.2%	10.3%
BAY	5.1%	4.2%	4.7%	12.3%	12.8%	-5.0%	0.8%
BBL	1.3%	3.7%	5.4%	9.1%	8.4%	1.3%	3.0%
KBANK	2.6%	6.6%	7.9%	10.6%	21.4%	20.2%	15.9%
KKP	1.9%	8.6%	13.7%	31.2%	32.5%	25.6%	26.2%
KTB	2.0%	6.0%	2.0%	20.3%	27.5%	20.3%	22.6%
SCB	2.3%	4.7%	6.3%	10.7%	19.1%	17.5%	14.0%
TISCO	0.0%	4.9%	6.4%	10.5%	8.0%	10.5%	9.6%
TTB	2.2%	1.6%	-0.5%	-2.1%	2.2%	1.1%	0.0%

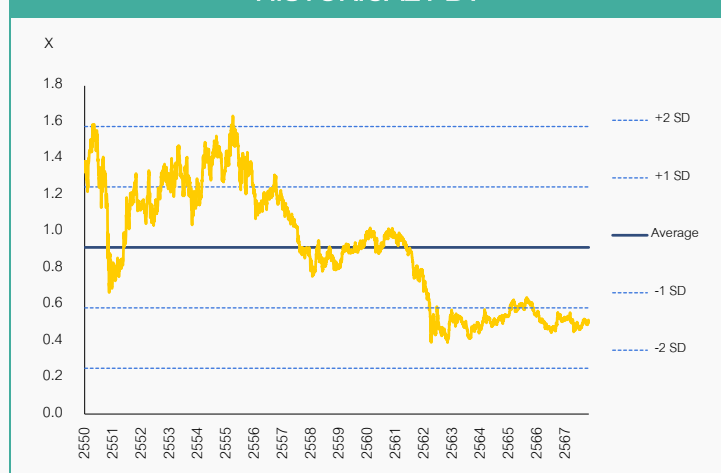
ที่มา : BLOOMBERG

GGM

Sustainable ROE	7.6%
g	2.0%
ROE-g	5.6%
Beta	1.2
RF	2.7%
MRP	8.0%
COE	12.1%
COE-g	10.1%
ROE-g/COE-g (PBV)	0.6

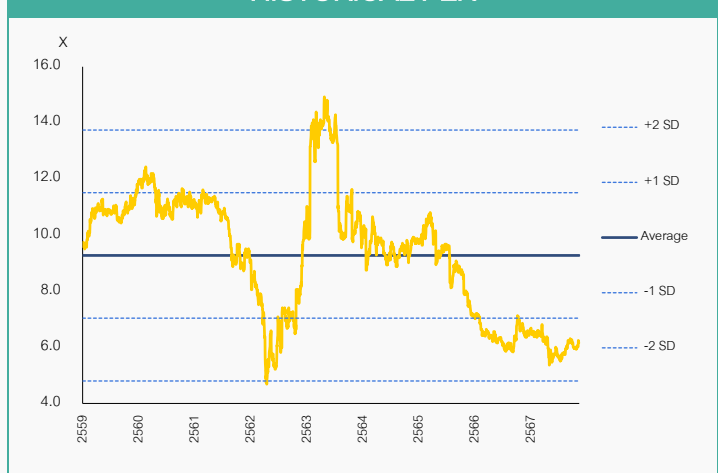
ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

HISTORICAL PBV



ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PER



ที่มา : BLOOMBERG

ประเด็นความเสี่ยงและ Sensitivity ต่อประมาณการ

กรณีที่สินเชื่อ โตต่ำกว่าเป้าหมาย พบว่าทุก 1% ของคาดการณ์สินเชื่อสุทธิที่ลดลงจากปัจจุบัน จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว 1%

กรณีที่ NIM ลดลงต่ำกว่าคาด พบว่าทุก 0.1% ของ NIM ที่ลดลงจากคาดการณ์ จะทำให้กำไรสุทธิลดลง 8% และเบื้องต้นคาด FV ต่ำลงในอัตราเดียวกัน

กรณีที่คุณภาพสินทรัพย์ แย่กว่าคาด พบว่าทุก 0.1% ของคาดการณ์ Credit Cost ที่เพิ่มขึ้นจากสมมติฐาน จะส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงราว 5% และเบื้องต้นคาด FV ต่ำลงในอัตราเดียวกัน

ESG ของ BBL

สิ่งแวดล้อม การให้สินเชื่อที่มีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ผ่านการปล่อยสินเชื่อให้กับผู้ประกอบการ โรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด รวมถึงความต้องการใช้สินเชื่อของลูกค้า เพื่อปรับปรุงกระบวนการผลิตให้เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ตามข้อกำหนดภายในแต่ละประเทศ หนุ่่นต่อ BBL ที่โครงสร้างพอร์ตสินเชื่อ สัดส่วนเกิน 50% มาจากลูกค้าธุรกิจ

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

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

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

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	%QoQ	%YoY	9M68	9M67	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	35,165	33,422	33,134	33,367	33,977	31,908	31,706	30,750	-3.0%	-7.8%	94,364	99,923	-5.6%
รายได้ที่มีไข่ออกเบี้ย (Non - NII)	7,028	8,260	10,404	12,460	10,805	13,745	12,716	16,913	33.0%	35.7%	43,374	31,124	39.4%
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	6,768	6,927	6,850	6,935	7,012	7,592	6,078	6,549	7.8%	-5.6%	20,219	20,711	-2.4%
- รายได้ที่ไม่ใช่การดำเนินงานหลัก	259	1,333	3,554	5,525	3,792	6,153	6,638	10,364	56.1%	87.6%	23,154	10,413	122.4%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	42,193	41,682	43,538	45,826	44,782	45,654	44,421	47,662	7.3%	4.0%	137,738	131,046	5.1%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(23,621)	(19,618)	(19,208)	(21,839)	(23,757)	(20,752)	(20,094)	(20,697)	3.0%	-5.2%	(61,542)	(60,665)	1.4%
Pre-Provision Operating Profit (PPOP)	18,572	22,064	24,330	23,987	21,024	24,902	24,328	26,966	10.8%	12.4%	76,195	70,381	8.3%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(7,343)	(8,582)	(10,425)	(8,197)	(7,634)	(9,067)	(10,740)	(9,742)	-9.3%	18.8%	(29,549)	(27,204)	8.6%
กำไรสุทธิ	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	16.5%	10.5%	38,247	34,807	9.9%
EPS (บาท)	4.6	5.5	6.2	6.5	5.5	6.6	6.2	7.2	16.5%	10.5%	20.0	18.2	9.9%
สินเชื่อ	2,671,964	2,736,427	2,719,989	2,638,697	2,693,301	2,720,983	2,712,930	2,606,661	-3.9%	-1.2%	2,606,661	2,638,697	-1.2%
เงินฝาก	3,184,283	3,198,332	3,184,856	3,109,982	3,169,654	3,225,131	3,195,939	3,174,287	-0.7%	2.1%	3,174,287	3,109,982	2.1%
Yield om Loan	6.1%	5.9%	5.8%	5.9%	6.0%	5.5%	5.5%	5.5%			5.6%	6.0%	
Cost of fund	1.9%	2.0%	2.0%	2.1%	2.0%	1.9%	1.8%	1.8%			1.9%	2.0%	
Spread	4.2%	3.9%	3.8%	3.9%	4.0%	3.7%	3.7%	3.7%			3.8%	4.0%	
NIM	3.1%	3.0%	2.9%	3.0%	3.0%	2.8%	2.7%	2.7%			2.8%	3.0%	
Cost to Income Ratio	56.0%	47.1%	44.1%	47.7%	53.1%	45.5%	45.2%	43.4%			44.7%	46.3%	
Credit cost	1.1%	1.3%	1.5%	1.2%	1.1%	1.3%	1.6%	1.5%			1.5%	1.4%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	2.7%	3.0%	3.2%	3.4%	2.7%	3.0%	3.2%	3.3%			3.3%	3.4%	
NPL/Loan	3.2%	3.4%	3.6%	3.9%	3.2%	3.6%	3.9%	4.0%			4.0%	3.9%	
LLR/NPL (Coverage Ratio)	314.7%	291.7%	282.5%	266.6%	334.3%	300.3%	283.6%	294.2%			294.2%	266.6%	
LLR / Loan	10.1%	10.0%	10.3%	10.5%	10.7%	10.8%	11.0%	11.7%			11.7%	10.5%	

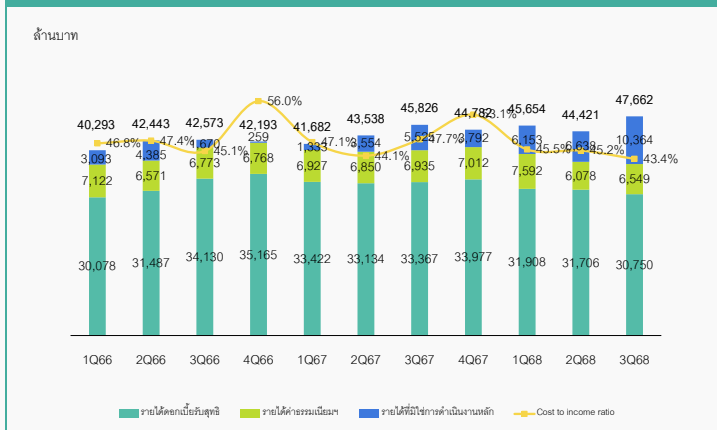
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

โครงสร้างสินเชื่อและเงินฝาก

Loan by business unit		3Q67	4Q67	1Q68	2Q68			
Large corporate		46%	46%	48%	49%			
Commercial		12%	12%	12%	11%			
Business		6%	5%	5%	5%			
Consumer		12%	12%	11%	12%			
International		24%	25%	24%	23%			
รวม		100%	100%	100%	100%			
Loan by industry								
ล้านบาท	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	%QoQ	%YoY	%YTD
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	735,897	730,261	745,066	747,714	716,987	-4.1%	-2.6%	-1.8%
การสาธารณูปโภคและบริการ	498,914	500,761	508,843	491,129	477,653	-2.7%	-4.3%	-4.6%
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	332,580	331,795	326,318	323,484	319,342	-1.3%	-4.0%	-3.8%
การเกษตรและเหมืองแร่	88,171	88,813	85,062	80,277	77,079	-4.0%	-12.6%	-13.2%
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	205,298	209,384	218,633	227,307	224,858	-1.1%	9.5%	7.4%
อื่นๆ	777,839	832,287	837,061	843,019	790,742	-6.2%	1.7%	-5.0%
รวม	2,638,697	2,693,301	2,720,983	2,712,930	2,606,661	-3.9%	-1.2%	-3.2%
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68			
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	28%	27%	27%	28%	28%			
การสาธารณูปโภคและบริการ	19%	19%	19%	18%	18%			
การเกษตรและเหมืองแร่	3%	3%	3%	3%	3%			
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	13%	12%	12%	12%	12%			
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	8%	8%	8%	8%	9%			
อื่นๆ	29%	31%	31%	31%	30%			
รวม	100%	100%	100%	100%	100%			
Deposits by types								
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68	%QoQ	%YoY	%YTD
กระแสรายวัน	258,165	268,865	275,894	280,405	279,417	-0.4%	8.2%	3.9%
ออมทรัพย์	1,654,752	1,662,444	1,712,441	1,684,243	1,659,786	-1.5%	0.3%	-0.2%
ประจำ	1,197,065	1,238,345	1,236,796	1,231,291	1,235,084	0.3%	3.2%	-0.3%
รวม	3,109,982	3,169,654	3,225,131	3,195,939	3,174,287	-0.7%	2.1%	0.1%
	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68			
กระแสรายวัน	8%	8%	9%	9%	9%			
ออมทรัพย์	53%	52%	53%	53%	52%			
ประจำ (FIX)	38%	39%	38%	39%	39%			
รวม	100%	100%	100%	100%	100%			

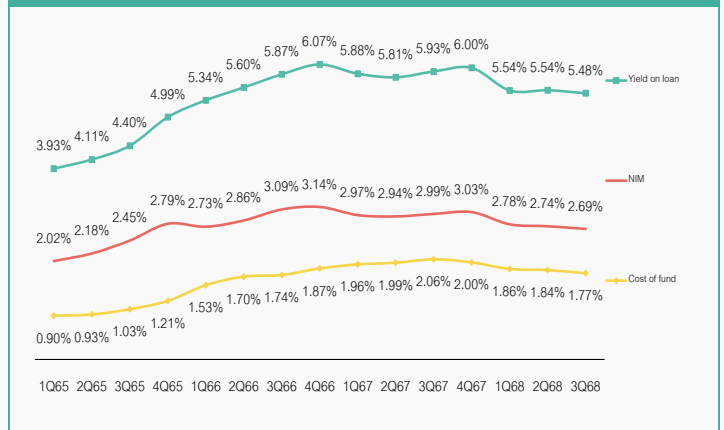
ที่มา : BBL และ สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

โครงสร้างรายได้



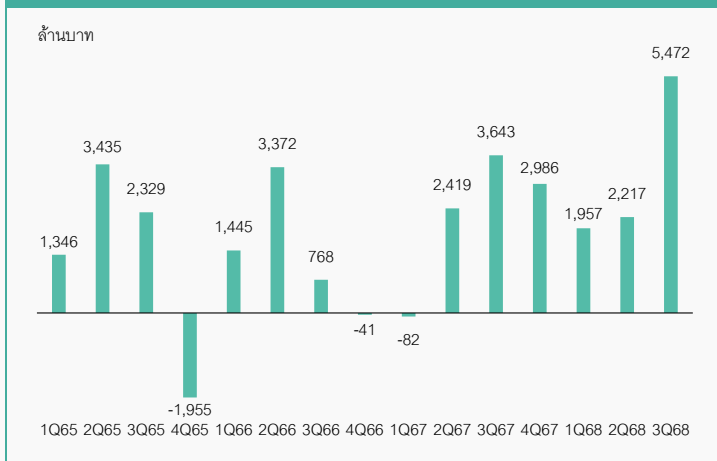
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



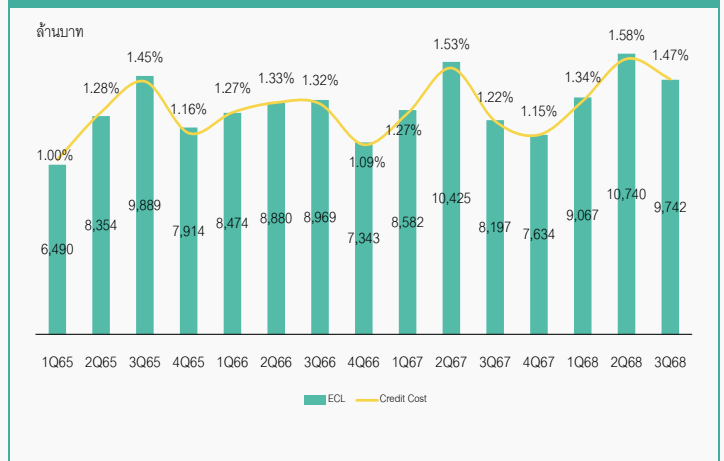
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

FVTPL (บันทึกใน NON - NII)



ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ECL และ CREDIT COST



ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	208,029	195,262	199,260	204,855
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(74,129)	(68,561)	(70,394)	(71,925)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	133,900	126,701	128,866	132,930
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	27,724	29,281	30,159	31,064
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	14,188	17,064	15,159	15,446
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(84,405)	(84,567)	(85,398)	(87,159)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(34,838)	(32,000)	(32,000)	(32,000)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	56,567	56,478	56,786	60,281
หัก ภาษีเงินได้	(10,946)	(10,731)	(10,789)	(11,453)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(411)	(448)	(492)	(543)
กำไรสุทธิ	45,211	45,300	45,505	48,285
EPS (บาท)	23.69	23.73	23.84	25.30

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68
รายได้ดอกลูกเบียร์	52,400	49,470	49,142	47,318
ต้นทุนดอกลูกเบียร์จ่าย	(18,424)	(17,562)	(17,436)	(16,568)
รายได้ดอกลูกเบียร์สุทธิ	33,977	31,908	31,706	30,750
รายได้ค่าธรรมเนียมโฆษณา - สุทธิ	7,012	7,592	6,078	6,549
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,792	6,153	6,638	10,364
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(23,757)	(20,752)	(20,094)	(20,697)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(7,634)	(9,067)	(10,740)	(9,742)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	13,390	15,835	13,587	17,224
หัก ภาษีเงินได้	(2,896)	(3,132)	(1,672)	(3,331)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(90)	(85)	(75)	(103)
กำไรสุทธิ	10,404	12,618	11,840	13,789
EPS (บาท)	5.45	6.61	6.20	7.22

Tier 1	17.0%	16.5%	17.5%	18.0%
Tier 2	3.4%	4.5%	4.5%	4.6%
CAR	20.4%	21.0%	22.0%	22.6%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
Yield on Loan	5.9%	5.5%	5.4%	5.4%
Funding cost	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%
Spread	3.9%	3.7%	3.6%	3.6%
NIM	3.0%	2.7%	2.7%	2.7%
สินเชื่อดอกเงินฝาก	85.0%	85.0%	85.0%	85.0%
Cost to income ratio	48.0%	48.9%	49.0%	48.6%
Credit Cost	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
ROAA	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
ROAE	8.3%	8.0%	7.6%	7.7%

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	47,364	44,796	43,533	43,794
เงินลงทุน-สุทธิ	1,096,563	1,141,213	1,187,878	1,236,649
สินเชื่อ	2,693,301	2,774,100	2,857,323	2,943,043
สินเชื่อบุคคล	2,428,321	2,497,538	2,579,132	2,663,233
สินทรัพย์อื่น	979,132	992,535	1,006,188	1,020,102
สินทรัพย์รวม	4,551,379	4,676,083	4,816,731	4,963,779
เงินฝาก	3,169,654	3,264,743	3,362,686	3,463,566
เงินกู้ยืม	560,721	560,721	560,721	560,721
หนี้สินรวม	3,994,506	4,089,952	4,201,119	4,315,885
ทุนเรียกชำระแล้ว	19,088	19,088	19,088	19,088
สำรองอื่น	254,958	254,958	254,958	254,958
กำไรสะสม	280,993	310,067	339,347	371,406
ส่วนของผู้ถือหุ้น	555,039	584,114	613,393	645,453
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,551,379	4,676,083	4,816,731	4,963,779

งบทูลรายไตรมาส

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q87	1Q88	2Q88	3Q88
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	47,364	44,031	37,896	38,177
เงินลงทุน-สุทธิ	1,095,553	1,125,203	1,061,882	1,217,603
สินเชื่อ	2,693,301	2,720,983	2,712,930	2,606,661
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	7,758	6,394	5,923	0
หัก ค่าเสื่อมราคาหนี้ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(272,738)	(278,707)	(284,727)	-
สินเชื่อสุทธิ	2,428,321	2,448,670	2,434,126	2,323,701
สินทรัพย์อื่น	980,142	1,010,474	1,075,850	958,974
สินทรัพย์รวม	4,551,379	4,628,379	4,609,753	4,538,455
เงินฝาก	3,169,654	3,225,131	3,195,939	3,174,287
เงินกู้ยืม	560,721	586,784	577,516	521,120
หนี้สินรวม	3,994,506	4,063,162	4,034,952	3,952,177
ส่วนของผู้ถือหุ้นธนาคาร	555,039	563,325	573,038	584,570
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,551,379	4,628,379	4,609,753	4,538,455

สมมติฐานในการประมาณการ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	0.8%	3.0%	3.0%	3.0%
อัตราการเติบโตของเงินฝาก	-0.5%	3.0%	3.0%	3.0%
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม	1.8%	5.6%	3.0%	3.0%
อัตราการเงินได้	19.3%	19.0%	19.0%	19.0%

ที่มา : สายงานวิจัย 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 / 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)