



SYNOPSIS

MTC

Outperform

กำไรฯ 3Q68F ขยายตัว

Flash Points

- คาดกำไรสุทธิ 3Q68 (งบประกาศ 11 พ.ย. 68) ที่ 1.7 พันล้านบาท (+3% QoQ, +14% YoY) หนุนด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) บวก 3% QoQ (+9% YoY) ตามแนวโน้มสินเชื่อ (+3% QoQ, +13% YoY) ในกลุ่มจำนำทะเบียน ผ่านการเปิดสาขาใหม่ 176 สาขา (สิ้น 3Q68 ที่ 8,609 สาขา) ส่วน Loan spread คาดทรงตัว QoQ ที่ 13% (Yield on loan เพิ่มขึ้นจำนวนวัน หักล้าง Cost of fund ขึ้น เพราะการออกหุ้นกู้สกุลสหรัฐฯ เมื่อ 22 ก.ค.) ประกอบกับคาดการณ์ Credit cost ไกล่เคียงงวดก่อนที่ 2.5% (3Q67 รว 3.2%)
- ด้านระดับ NPL ณ สิ้นงวด 3Q68 ประเมินทรงๆ QoQ ที่ 2.6% (4Q67 รว 2.8%) และ Coverage ratio รว 138% (สิ้นงวดก่อน 139%) โดยรวมมองคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการควบคุม แม้สินเชื่อเติบโตและภาวะเศรษฐกิจยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปก็ตาม

Impact Insight

- กำไรสุทธิ 9M68F รว 4.9 พันล้านบาท (+14% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 72.8% ของประมาณการกำไรฯ ทั้งปีฝ่ายวิจัย (73.4% ของ BB Consensus) ภายใต้ทิศทางกำไรฯ งวด 4Q68 ขยายตัว QoQ จากสินเชื่อตามฤดูกาล ประกอบกับ Cost of fund มีแนวโน้มดีขึ้น ตามการ Repricing หุ้นกู้ จึงมองว่าประมาณการยังสอดคล้อง
- ด้านคุณภาพสินทรัพย์ งวด 4Q68 คาดว่ายังอยู่ในการควบคุม จากระบบการตามหนี้ผ่านเครือข่ายสาขาที่ทำได้ต่อเนื่อง รวมทั้งมาตรการลดค่าครองชีพ คนละครึ่ง และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอื่นๆ ของภาครัฐ เป็นปัจจัยช่วยประคองคุณภาพสินทรัพย์ แม้กิจกรรมเศรษฐกิจบางส่วน อาจทำได้ไม่เต็มที่
- สำหรับแนวโน้มกำไรฯ ปีหน้า (+13% YoY) ถูกผลักดันด้วย NII เพราะพัฒนาการของ Cost of fund ตามวงจรดอกเบี้ย รวมถึงการเติบโตด้านสินเชื่อ (10% YoY) ประกอบแผนเปิดสาขาใหม่ปีหน้า 300 – 400 สาขา (ปีสาขาน สิ้นปี 2571 ที่ 1 หมื่น สาขา) ไม่เท่าที่เปิดในปีนี้ (9M68 เปิด 437 สาขา และสิ้นปี 8.7 – 8.8 พันสาขา) ประเมินช่วยให้แรงกดดันด้าน Cost to income ratio (9M68F ที่ 48.7% VS 47.4% งวด 9M67) เบาลง

Execution

- ปรับไปใช้ FV ปี 2569 ที่ 52 บาท (อิง GGM ให้ PBV ที่ 2.2 เท่า เทียบเท่า PER ที่ 14 เท่า) คงแนะนำ Outperform IWSR: Valuation มี PER ซื้อขายราว 11.7 เท่า ไม่แพงเมื่อเทียบอัตราดอกเบี้ยโต หนะที่มองว่า Economies of scale จากสาขาเดิม (สินเชื่อต่อสาขาส่งขึ้น) จะหนุนต่อประสิทธิภาพการกำไรฯ ในระยะข้างหน้า

Technical Chart



แนวโน้มของราคา : Sideways
แนวรับ : 40.25 บาท
แนวต้าน : 45.00 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

จัดทำโดย : ศาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

ราคาปัจจุบัน (บาท)	42.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	52.00
Upside (%)	23.8
Dividend yield (%)	0.8

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	3.19	3.17	1%
2569F	3.59	3.61	0%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ประมาณการตัวเลขสำคัญ ทางการเงิน

สิ้นสุด ส.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	4,906	5,867	6,755	7,620	8,355
EPS (บาท)	2.31	2.77	3.19	3.59	3.94
EPS growth (%)	-3.7%	19.6%	15.1%	12.8%	9.6%
PER (เท่า)	18.1	15.2	13.2	11.7	10.7
BVS (บาท)	15.1	17.4	20.4	23.7	27.3
PBV (เท่า)	2.8	2.4	2.1	1.8	1.5
DPS (บาท)	0.21	0.25	0.29	0.32	0.35
Dividend Yields (%)	0.5%	0.6%	0.7%	0.8%	0.8%
ROE (%)	16.1%	17.0%	16.9%	16.3%	15.5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

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

ที่มา : SET

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

การดำเนินงานรายไตรมาส

MTC (ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	3Q68F	%QoQ	%YoY	9M68F	9M67	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับ	6,353	6,580	6,937	7,086	7,058	7,357	7,700	4.7%	11.0%	22,115	19,870	11.3%
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(1,130)	(1,227)	(1,343)	(1,441)	(1,451)	(1,472)	(1,620)	10.1%	20.6%	(4,543)	(3,701)	22.8%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII)	5,223	5,353	5,594	5,645	5,607	5,885	6,080	3.3%	8.7%	17,572	16,170	8.7%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการและรายได้อื่น (Non - NII)	278	252	233	184	185	188	160	-14.9%	-31.0%	533	762	-30.0%
รายได้รวม	5,500	5,605	5,827	5,829	5,791	6,074	6,240	2.7%	7.1%	18,105	16,932	6.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,630)	(2,660)	(2,734)	(2,766)	(2,829)	(2,953)	(3,040)	3.0%	11.2%	(8,821)	(8,024)	9.9%
กำไรก่อนสำรอง (PPOP)	2,870	2,945	3,093	3,063	2,963	3,121	3,200	2.5%	3.5%	9,284	8,908	4.2%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(1,134)	(1,150)	(1,222)	(1,137)	(998)	(1,061)	(1,075)	1.3%	-12.0%	(3,134)	(3,506)	-10.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,736	1,796	1,871	1,926	1,965	2,060	2,125	3.2%	13.6%	6,150	5,402	13.8%
หัก ภาษีเงินได้	(347)	(351)	(380)	(383)	(394)	(413)	(425)	2.9%	12.0%	(1,232)	(1,078)	14.3%
กำไรสุทธิ	1,389	1,444	1,491	1,543	1,571	1,647	1,700	3.2%	14.0%	4,918	4,325	13.7%
EPS (บาท)	0.66	0.68	0.70	0.73	0.74	0.78	0.80	3.2%	14.0%	2.32	2.04	13.7%
สินเชื่อ	145,648	152,711	157,312	162,059	165,431	172,610	177,209	2.7%	12.6%	177,209	157,312	12.6%
เงินกู้ยืม (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าตาม TFRS 16)	116,820	123,671	131,164	129,539	131,264	135,671	144,989	6.9%	10.5%	144,989	131,164	10.5%
Yield on loan	17.7%	17.6%	17.9%	17.7%	17.2%	17.4%	17.6%			17.4%	17.7%	
Cost of fund	3.9%	4.1%	4.2%	4.4%	4.5%	4.4%	4.6%			4.4%	4.0%	
Spread	13.8%	13.5%	13.7%	13.4%	12.7%	13.0%	13.0%			13.0%	13.7%	
Cost to Income Ratio	47.8%	47.5%	46.9%	47.5%	48.8%	48.6%	48.7%			48.7%	47.4%	
Credit cost	3.2%	3.1%	3.2%	2.8%	2.4%	2.5%	2.5%			2.5%	3.1%	
NPL / Loan	3.0%	2.9%	2.8%	2.8%	2.7%	2.6%	2.6%			2.6%	2.8%	
LLR / Loan	3.7%	3.6%	3.7%	3.8%	3.8%	3.7%	3.6%			3.6%	3.7%	
Coverage Ratio	120.9%	125.0%	129.5%	135.3%	138.3%	139.0%	138.1%			138.1%	129.5%	

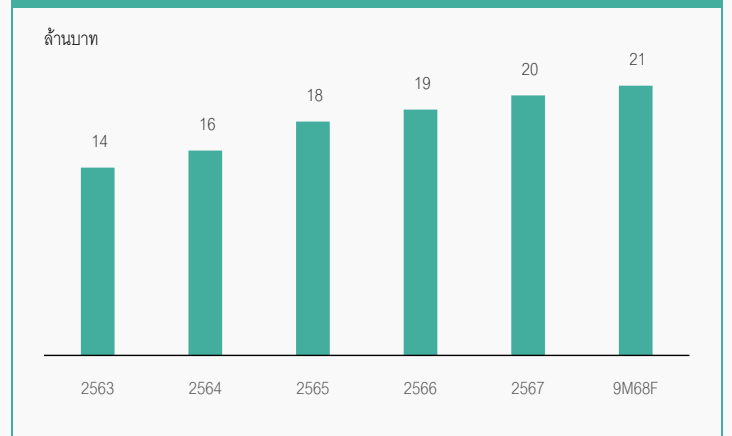
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

จำนวนสาขาเปิดใหม่ในแต่ละช่วงเวลา



ที่มา : MTC / หมายเหตุ : สาขา ณ สิ้นงวด 9M68F อยู่ที่ 8,609 สาขา

สินเชื่อต่อสาขา



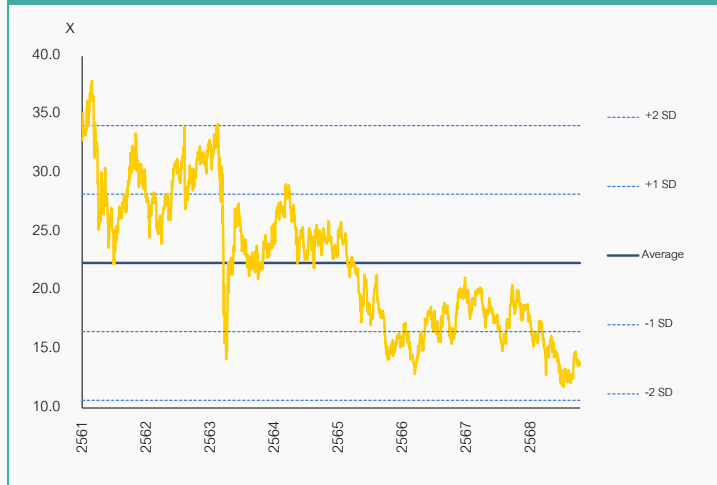
ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

HISTORICAL PBV



ที่มา : Bloomberg

HISTORICAL PER



ที่มา : Bloomberg

GGM

Sustainable ROE	15%
g	5%
ROE-g	10%
Beta	1.0
Risk free rate	3%
Risk premium	7%
COE	10%
COE-g	4%
ROE-g /COE-g : PBV (X)	2.2

ที่มา : สายงานวิจัย นล.เอเชีย พลัส

อัตราผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 24 ต.ค. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	0.9%	1.7%	2.8%	7.9%	13.4%	-10.2%	-6.2%
SETFIN	0.3%	-1.8%	-3.2%	13.0%	-10.7%	-27.7%	-21.4%
AEONTS	0.0%	-2.6%	-5.5%	13.1%	2.3%	-16.1%	-12.5%
KTC	-0.8%	-2.5%	-0.8%	7.2%	-35.3%	-39.0%	-40.5%
MTC	1.2%	3.1%	0.6%	13.5%	-6.7%	-21.5%	-12.5%
SAWAD	1.7%	-1.7%	-6.3%	58.6%	-0.9%	-25.8%	-22.3%
TIDLOR	1.9%	0.0%	6.8%	31.7%	51.7%	27.9%	29.4%
ASK	-1.2%	-5.3%	-11.0%	9.5%	12.6%	-33.5%	-21.8%
THANI	-1.3%	-2.5%	-9.2%	1.3%	6.8%	-24.5%	-1.9%
BAM	-2.9%	-12.8%	-14.5%	-10.5%	8.8%	-24.4%	11.5%
CHAYO	-2.6%	-8.4%	-19.6%	7.0%	-25.8%	-56.2%	-46.3%
JMT	-2.9%	-7.4%	-21.3%	-4.8%	-26.5%	-49.5%	-45.1%

ที่มา : Bloomberg

ประเด็นความเสี่ยงที่มีน้ำหนักต่อประมาณการของ MTC

1. **สินเชื่อบีบอัดต่ำกว่าสมมติฐาน** จากภาวะเศรษฐกิจ โดยทุก 1% ของสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน จะส่งผลให้กำไรเปลี่ยนแปลงราว 0.6%
2. **Loan Spread ต่ำกว่าสมมติฐาน** โดยทุก 0.2% ของ Loan spread ที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน จะส่งผลให้กำไรเปลี่ยนแปลงประมาณ 3%
3. **คุณภาพสินทรัพย์แย่กว่าคาด** โดยทุก 0.2% ของ Credit cost ที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน จะส่งผลให้กำไรเปลี่ยนแปลงราว 4%
4. **Regulatory risk**

ESG ของ MTC

สิ่งแวดล้อม การประหยัดค่าไฟฟ้าในแต่ละสาขา นอกจากช่วยลด OPEX ยังช่วยลดที่เกิดจากการใช้พลังงานไฟฟ้า โดย MTC ตั้งเป้าลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ปีละ 5% (2565 - 2570) และเข้าสู่ Net zero ในปี 2585

สังคมแห่งคุณค่า ดำเนินงานตามแนวทางการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market Conduct) และ การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (RL) ตามแนวทางของ สปท.

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

ESG Comment การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (RL) ช่วยลดแรงกดดันด้านหนี้ครัวเรือนต่อ GDP บวกต่อ GDP ไทยในระยะยาว ดีทางอ้อมต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

มูลค่าและ LLR แยก Stage

(ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YoY	% YTD
สินเชื่อแยก Stage (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)									
Stage 1	129,909	136,981	142,074	146,786	150,044	156,987	5%	15%	7%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	126,479	133,578	138,714	143,411	146,566	153,391	5%	15%	7%
- เช่าซื้อรถจักรยานยนต์	3,429	3,404	3,360	3,375	3,478	3,596	3%	6%	7%
Stage 2	13,211	13,242	12,762	12,939	13,014	13,236	2%	0%	2%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	12,652	12,759	12,366	12,600	12,733	12,981	2%	2%	3%
- เช่าซื้อรถจักรยานยนต์	559	483	395	339	282	254	-10%	-47%	-25%
Stage 3	4,467	4,449	4,488	4,517	4,502	4,585	2%	3%	1%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	4,128	4,133	4,224	4,336	4,352	4,446	2%	8%	3%
- เช่าซื้อรถจักรยานยนต์	339	316	264	182	149	139	-7%	-56%	-24%
Total	147,587	154,672	159,323	164,242	167,560	174,807	4%	13%	6%
- จำนำทะเบียนและอื่นๆ	143,260	150,470	155,304	160,347	163,651	170,819	4%	14%	7%
- เช่าซื้อรถจักรยานยนต์	4,327	4,202	4,019	3,896	3,910	3,989	2%	-5%	2%
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (LLR)									
Stage 1	1,490	1,613	1,741	1,870	1,899	1,961	3%	22%	5%
Stage 2	1,078	1,077	1,078	1,170	1,216	1,213	0%	13%	4%
Stage 3	2,831	2,871	2,993	3,072	3,112	3,199	3%	11%	4%
Total	5,399	5,562	5,812	6,112	6,227	6,374	2%	15%	4%
Stage / Loan	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68			
Stage 1	88.0%	88.6%	89.2%	89.4%	89.5%	89.8%			
Stage 2	9.0%	8.6%	8.0%	7.9%	7.8%	7.6%			
Stage 3 (NPL / Loan)	3.0%	2.9%	2.8%	2.8%	2.7%	2.6%			
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%			
LLR / Loan									
Stage 1	1.1%	1.2%	1.2%	1.3%	1.3%	1.2%			
Stage 2	8.2%	8.1%	8.4%	9.0%	9.3%	9.2%			
Stage 3	63.4%	64.5%	66.7%	68.0%	69.1%	69.8%			
Average	3.7%	3.6%	3.6%	3.7%	3.7%	3.6%			
Coverage Ratio (LLR / NPL)	120.9%	125.0%	129.5%	135.3%	138.3%	139.0%			

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท) สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	26,956	30,526	33,795	36,783
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(5,142)	(6,111)	(6,421)	(6,829)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	21,814	24,415	27,374	29,954
หัก ECL	(3,501)	(5,145)	(5,696)	(6,199)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผือหนี้	18,313	19,270	21,678	23,755
รายได้อื่น	946	1,032	1,129	1,232
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(11,931)	(11,869)	(13,293)	(14,556)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7,328	8,434	9,513	10,431
หัก ภาษีเงินได้	(1,461)	(1,678)	(1,893)	(2,076)
กำไรสุทธิ	5,867	6,755	7,620	8,355
EPS (บาท)	2.77	3.19	3.59	3.94

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68
รายได้ดอกเบี้ยรับ	6,937	7,086	7,058	7,357
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(1,343)	(1,441)	(1,451)	(1,472)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	5,594	5,645	5,607	5,885
รายได้ค่าธรรมเนียม และรายได้อื่น	233	184	185	188
รายได้รวม	5,827	5,829	5,791	6,074
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(2,734)	(2,766)	(2,829)	(2,953)
กำไรก่อนสำรอง (PPOP)	3,093	3,063	2,963	3,121
ECL (รวมขาดทุนถาวร)	(1,222)	(1,137)	(998)	(1,061)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,871	1,926	1,965	2,060
หัก ภาษีเงินได้	(380)	(383)	(394)	(413)
กำไรสุทธิ	1,491	1,543	1,571	1,647
EPS (บาท)	0.70	0.73	0.74	0.78

อัตราส่วนทางการเงิน	2567	2568F	2569F	2570F
Yield	17.8%	17.8%	17.8%	17.8%
Funding cost	4.2%	4.5%	4.4%	4.4%
Spread	13.6%	13.3%	13.5%	13.5%
NIM	14.2%	14.2%	14.4%	14.5%
หนี้สิน/ทุน	3.6	3.4	3.1	2.9
Cost to income ratio	47.4%	46.6%	46.6%	46.7%
ROE	17.0%	16.9%	16.3%	15.5%
ROA	3.7%	3.7%	3.8%	3.9%

งบดุล (ล้านบาท) สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3,126	3,656	4,617	5,129
สินเชื่อ	162,059	180,931	198,785	214,504
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	1,137	1,855	2,105	2,322
หัก ค่าเผือหนี้สงสัยจะสูญ	(6,112)	(7,198)	(8,792)	(10,743)
สินเชื่อสุทธิ	157,085	175,588	192,097	206,083
สินทรัพย์อื่น	10,635	10,653	11,556	12,543
สินทรัพย์รวม	170,846	189,897	208,269	223,755
เงินกู้ยืม	129,539	142,060	153,152	160,809
หนี้สินอื่น	4,354	4,659	4,927	5,086
หนี้สินรวม	133,893	146,718	158,079	165,895
ทุนเรียกชำระแล้ว	2,120	2,120	2,120	2,120
สำรองอื่น	2,069	2,069	2,069	2,069
กำไรสะสม	32,765	38,990	46,002	53,671
ส่วนของผู้ถือหุ้น	36,953	43,179	50,191	57,860
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	170,846	189,897	208,269	223,755

งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	8,039	3,126	2,555	1,665
สินเชื่อ	157,312	162,059	165,431	172,610
ดอกเบี้ยค้างรับ	2,011	2,183	2,130	2,197
LLR	(5,812)	(6,112)	(6,227)	(6,374)
สินเชื่อสุทธิ	153,511	158,130	161,333	168,433
สินทรัพย์อื่น	9,457	9,589	9,816	9,856
สินทรัพย์รวม	171,006	170,846	173,704	179,955
เงินกู้ยืม (รวมหนี้สินตาม TFRS 16)	131,164	129,539	131,264	135,671
หนี้สินอื่น	4,174	4,354	3,939	4,739
หนี้สินรวม	135,338	133,893	135,203	140,410
ทุนเรียกชำระแล้ว	2,120	2,120	2,120	2,120
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,380	2,380	2,380	2,380
กำไรสะสม	31,473	32,977	34,548	35,665
ส่วนของผู้ถือหุ้น	35,669	36,953	38,501	39,545
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	171,006	170,846	173,704	179,955

สมมติฐานในการประมาณการ	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อรวม	14.6%	10.0%	10.0%	8.0%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโต	11.1%	11.9%	12.1%	9.4%
รายได้ขึ้นเติบโต	-7.8%	9.1%	9.3%	9.2%
อัตราภาษีเงินได้	19.9%	19.9%	19.9%	19.9%

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (รายได้ดอกเบี้ยรับ – ดอกเบี้ยจ่าย)
Non - NII	รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย
OPEX	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
PPOP : Pre-Provision Operating Profit	กำไรก่อนสำรอง (รายได้รวม – ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน)
ECL (Expected Credit Loss)	ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ค่าใช้จ่ายสำรอง บันทึกลงในงบกำไรขาดทุน)
LLR (Loan Loss Reserve)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (งบดุล)
Yield on Loan	NII / Average Loan
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / ค่าเฉลี่ยแหล่งเงินกู้ที่มีดอกเบี้ย (หลักๆ คือ เงินฝาก + Bond)
Loan spread	Yield on loan ลบ Cost of fund สะท้อนมาร์จิ้นของพอร์ตสินเชื่อ
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 (SICR : Significant Increase in Credit Risk)
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
NPL Formation	สินเชื่อ NPL ที่ไหลตกชั้นในงวดนั้น
Coverage Ratio	LLR / NPL : สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของบริษัท