

BBL

Outperform

ลดดอกเบี้ยเงินกู้ พร้อมเงินฝาก

Flash Points

- ฝั่งหน้าเว็บ BBL ประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อใหม่ (เริ่มใช้ 8 พ.ค. 68) นำโดย MLR ที่ 6.75% (ลด 0.075% จาก 6.825%), MOR 7.00% (ลด 0.10% จาก 7.10%) และ MRR 6.90% (ลด 0.05% จาก 6.95%) Simple average อยู่ที่ 0.075%
- ด้านเงินฝาก ฝั่งเงินฝากประจำอายุ 3 – 24 เดือน ปรับลด 0.15% - 0.20% จากประกาศ ณ 10 เม.ย. 68

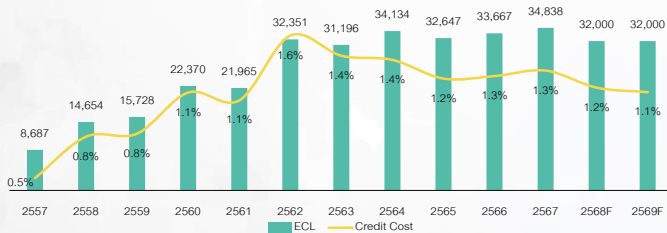
Impact Insight

- การลดดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นไปตามการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรอบ 30 เม.ย. 68 ซึ่งฝ่ายวิจัยได้รวมในประมาณการแล้ว จึงคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 – 69
- โดยฝ่ายวิจัยมองว่าการลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำ (สัดส่วน 38% ของเงินฝาก) จะช่วยลดแรงกดดันต่อ NIM หลังเงินฝากประจำที่มีดอกเบี้ยสูงทยอยครบกำหนดอายุ (ส่วนใหญ่กระจุกตัวในช่วงอายุ 6 - 12 เดือน)

Execution

- คงแนะนำ Outperform ในมุมมอง Valuation น่าสนใจ มี PBV ซื้อขาย 0.47 เท่า และคาดเงินปันผลต่อหุ้นที่ 8.5 บาท (Div Yield รว 6%) ขณะนี้มุมมองการลดดอกเบี้ยข้างของ FED มีโอกาสคลายความกดดันจากตลาดต่อสินเชื่อในต่างประเทศของ BBL

ล้านบาท



ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Technical Chart



แนวโน้มของราคา : Sideways

แนวรับ : 131 บาท

แนวต้าน : 145/159.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

143.00

Upside (%)

18.9

ราคาเป้าหมาย (บาท)

170.00

Dividend yield (%)

5.9

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	23.73	23.34	2%
2569F	23.84	23.88	0%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

	PER (x)	PBV (x)	ROE (%)	Div Yield
Indonesia				
BANK CENTRAL ASIA	18.4	3.8	21.3	3.5%
BANK NEGARA INDO	6.7	0.9	13.9	8.0%
BANK MANDIRI	8.0	1.5	19.4	7.6%
Singapore				
UNITED OVERSEAS	9.7	1.2	12.7	6.2%
OCBC BANK	10.1	1.2	12.4	6.0%
DBS GROUP HLDGS	11.1	1.8	16.1	7.0%
Malaysia				
RHB BANK BHD	8.5	0.8	10.0	6.9%
CIMB GROUP	9.1	1.0	11.3	6.4%
AMBank HLDG BHD	8.5	0.8	9.8	5.5%

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.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)	6.6	6.0	6.0	6.0	5.7
PBV (x)	0.52	0.49	0.47	0.45	0.42
DPS (บาท)	7.00	8.50	8.50	8.50	9.00
Div yields	4.9%	5.9%	5.9%	5.9%	6.3%
ROE	8.1%	8.3%	8.0%	7.6%	7.7%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

AAA

ดีเลิศ

Yes

ความขัดแย้งกันของผลประโยชน์ เนื่องจาก BBL เป็น 1 ในผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ASP โดยปัจจุบัน BBL บริษัทในเครือ และครอบครัวโสภณพนิช ถือหุ้นใน ASP อยู่รวมกันราว 21% การตัดสินใจในการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลพินิจของนักลงทุน

การลดดอกเบี้ยเงินฝาก จะช่วยบรรเทาแรงกดดันต่อ NIM

อิงหน้าเว็บ BBL ประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อใหม่ (เริ่มใช้ 8 พ.ค. 68) นำโดย MLR (หลักๆ ใช้กับสินเชื่อรายใหญ่) ที่ 6.75% (ลด 0.075% จาก 6.825%), MOR (วงเงิน OD : สัดส่วน 4% ของสินเชื่อ) อยู่ที่ 7.00% (ลด 0.10% จาก 7.10%) และ MRR (ใช้กับสินเชื่อ SME และบ้าน) ที่ 6.90% (ลด 0.05% จาก 6.95%) คิดเป็น Simple average อยู่ที่ 0.075% (โครงสร้างสินเชื่อตามประเภทลูกค้าและเงินฝากหน้า 6)

ด้านเงินฝาก เงินฝากประจำอายุ 3 – 24 เดือน ปรับลด 0.15% - 0.20% จากประกาศ ณ 10 เม.ย. 68 มาอยู่ที่ 0.85% - 1.55%

สำหรับการลดดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นไปตามการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรอบ 30 เม.ย. 68 ซึ่งฝ่ายวิจัยได้รวมในประมาณการแล้ว จึงคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 – 69

โดยฝ่ายวิจัยมองว่าการลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำ (สัดส่วนเงินฝากประจำ : CASA อยู่ที่ 38% : 62% ของเงินฝาก) จะช่วยลดแรงกดดันต่อ NIM หลังเงินฝากประจำที่มีดอกเบี้ยสูงทยอยครบกำหนดอายุ (ส่วนใหญ่จะกระจุกตัวในช่วงอายุ 6 - 12 เดือน)

การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อและเงินฝากของ BBL

		ประจำ					8-พ.ค.-68	ประจำ				
อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	ออมทรัพย์	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน	24 เดือน		ออมทรัพย์	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน	24 เดือน	
D-SIBs												
BBL	0.25-0.30	1.00	1.10	1.45	1.70		0.25	0.85	0.90	1.25	1.55	
อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ	MOR	MLR	MRR	MOR Chg	MLR Chg	MRR Chg	MOR	MLR	MRR	MOR Chg	MLR Chg	MRR Chg
D-SIBs												
BBL	7.100	6.825	6.950	-0.250	-0.075	-0.050	7.000	6.750	6.900	-0.100	-0.075	-0.050

ที่มา : BBL และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

มองว่ามุม Valuation น่าสนใจ

อิง GGM ปรับ ROE ลงมาที่ 7.6% ได้ PBV 0.56 เท่า ให้ FV ที่ 170 บาท คงแนะนำ Outperform ราคาหุ้น YTD au 5% (SETBANK บวก 1.4% YTD) ทำให้ PBV ช้อยาย 0.47 เท่า และมี Earning yield (EPS / Price) อยู่ที่ 16.6% สูงสุดในกลุ่มฯ (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 12.9%) มองว่าราคาหุ้นสะท้อน Dividend payout ratio ที่ 36% ไม่สูงเท่า s.w. ใหญ่อื่นแล้ว โดยคาดเงินปันผลต่อหุ้นรักษาระดับได้เท่าปีก่อนที่ 8.5 บาท (Div Yield ราว 6%) แม้เส้นทางข้างหน้าเศรษฐกิจมหภาคมีความท้าทายจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ ก็ตาม

ทั้งนี้ ปัจจัยหนุนเชิง Sentiment ต่อราคาหุ้นข้างหน้า อาจะมาจากมุมมองการลดดอกเบี้ยข้างของ FED มีโอกาสคลายความกดดันจากตลาดต่อสินเชื่อในต่างประเทศของ BBL (สัดส่วน 25% ของพอร์ตสินเชื่อ) ความคืบหน้าของการเจรจาการค้า และ THAIESGX (BBL มี SET ESG Ratings AAA)

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ ณ 8 พ.ค. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	2.7%	5.2%	13.6%	-4.8%	-16.7%	-11.1%	-12.9%
SETBANK	1.6%	4.6%	6.6%	-2.8%	2.7%	10.6%	1.4%
BAY	0.9%	2.3%	5.6%	-1.7%	-9.2%	-12.7%	-7.3%
BBL	1.4%	4.8%	7.5%	-7.1%	-3.7%	3.6%	-5.3%
KBANK	1.5%	6.5%	12.7%	2.8%	10.8%	24.2%	5.8%
KKP	3.3%	-3.6%	-8.7%	-9.1%	-10.4%	-8.2%	-9.5%
KTB	3.6%	8.6%	9.1%	-4.2%	8.6%	36.5%	8.6%
SCB	0.4%	2.6%	5.3%	-4.8%	4.3%	12.7%	2.1%
TISCO	0.3%	1.3%	1.8%	-0.8%	2.1%	1.0%	-0.5%
TTB	1.6%	5.6%	1.1%	-3.1%	5.6%	7.4%	1.6%

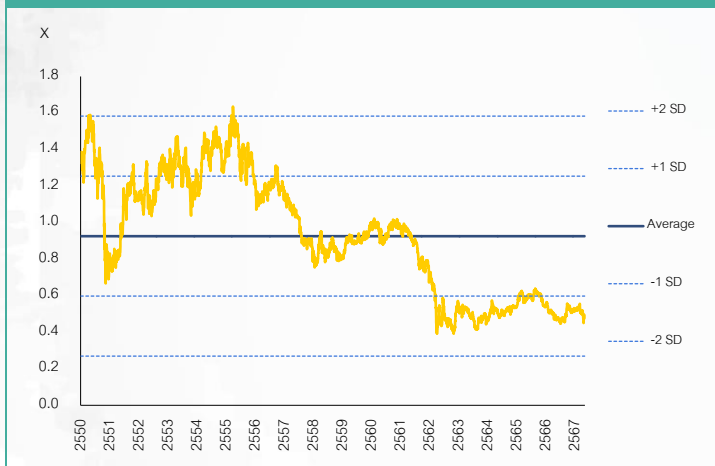
ที่มา : BLOOMBERG

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

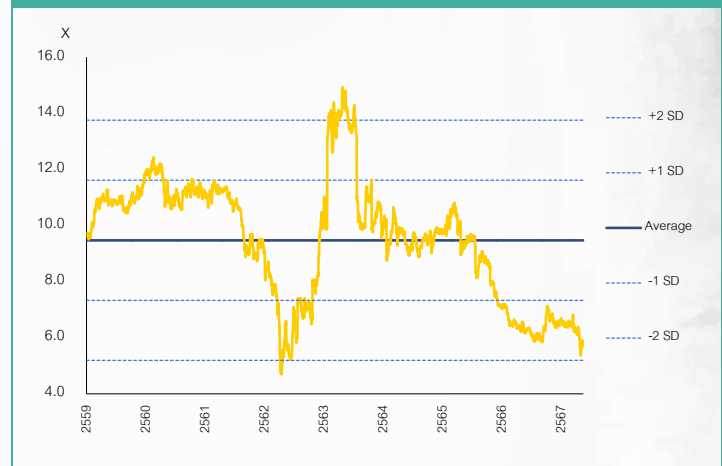
ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

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 ที่ลดจากคาดการณ์ 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 ตามข้อกำหนดในแต่ละประเทศ หนุนต่อ BBL ที่โครงสร้างพอร์ตสินเชื่อ สัดส่วนเกิน 50% มาจากลูกค้าธุรกิจ

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

Governance การกำกับดูแลกิจการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล

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

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII)	34,130	35,165	33,422	33,134	33,367	33,977	31,908	-6.1%	-4.5%	133,900	130,860	2.3%
รายได้ที่ไม่มีดอกเบี้ย (Non - NII)	8,443	7,028	8,260	10,404	12,460	10,805	13,745	27.2%	66.4%	41,928	36,642	14.4%
- รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	6,773	6,768	6,927	6,850	6,935	7,012	7,592	8.3%	9.6%	27,724	27,234	1.8%
- รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดำเนินงานหลัก	1,670	259	1,333	3,554	5,525	3,792	6,153	62.2%	361.4%	14,205	9,408	51.0%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	42,573	42,193	41,682	43,538	45,826	44,782	45,654	1.9%	9.5%	175,828	167,502	5.0%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(19,208)	(23,621)	(19,618)	(19,208)	(21,839)	(23,757)	(20,752)	-12.7%	5.8%	(84,423)	(81,789)	3.2%
Pre-Provision Operating Profit (PPOP)	23,365	18,572	22,064	24,330	23,987	21,024	24,902	18.4%	12.9%	91,405	85,712	6.6%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(8,969)	(7,343)	(8,582)	(10,425)	(8,197)	(7,634)	(9,067)	18.8%	5.7%	(34,838)	(33,667)	3.5%
กำไรสุทธิ	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	21.3%	19.9%	45,211	41,636	8.6%
EPS (บาท)	5.9	4.6	5.5	6.2	6.5	5.5	6.6	21.3%	19.9%	23.7	21.8	8.6%
สินเชื่อ	2,723,751	2,671,964	2,736,427	2,719,989	2,638,697	2,693,301	2,720,983	1.0%	-0.6%	2,693,301	2,671,964	0.8%
เงินฝาก	3,163,297	3,184,283	3,198,332	3,184,856	3,109,982	3,169,654	3,225,131	1.8%	0.8%	3,169,654	3,184,283	-0.5%
Yield om Loan	5.9%	6.1%	5.9%	5.8%	5.9%	6.0%	5.5%			5.9%	5.7%	
Cost of fund	1.7%	1.9%	2.0%	2.0%	2.1%	2.0%	1.9%			2.0%	1.7%	
Spread	4.1%	4.2%	3.9%	3.8%	3.9%	4.0%	3.7%			3.9%	4.0%	
NIM	3.1%	3.1%	3.0%	2.9%	3.0%	3.0%	2.8%			3.0%	3.0%	
Cost to Income Ratio	45.1%	56.0%	47.1%	44.1%	47.7%	53.1%	45.5%			48.0%	48.8%	
Credit cost	1.3%	1.1%	1.3%	1.5%	1.2%	1.1%	1.3%			1.3%	1.3%	
NPL Ratio (ตาม MD&A)	3.0%	2.7%	3.0%	3.2%	3.4%	2.7%	3.0%			2.7%	2.7%	
NPL/Loan	3.5%	3.2%	3.4%	3.6%	3.9%	3.2%	3.6%			3.2%	3.2%	
LLR/NPL (Coverage Ratio)	283.3%	314.7%	291.7%	282.5%	266.6%	334.3%	300.3%			334.3%	314.7%	
LLR / Loan	9.9%	10.1%	10.0%	10.3%	10.5%	10.7%	10.8%			10.7%	10.1%	

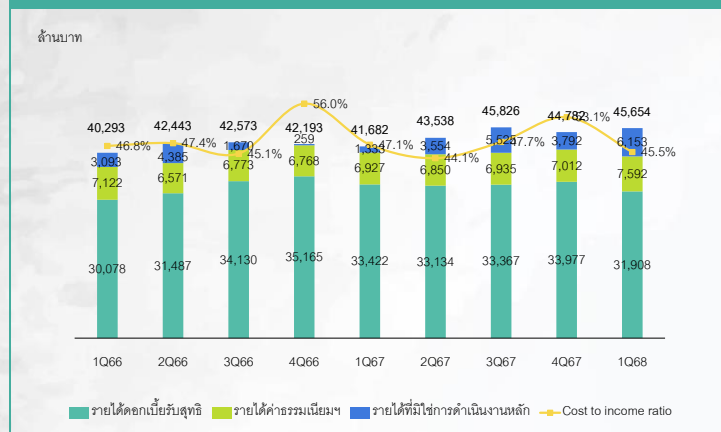
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

โครงสร้างสินเชื่อและเงินฝาก

Loan by business unit	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68			
Large corporate	44%	44%	44%	46%	46%	48%			
Commercial	13%	13%	13%	12%	12%	12%			
Business	6%	6%	5%	6%	5%	5%			
Consumer	12%	12%	12%	12%	12%	11%			
International	25%	25%	26%	24%	25%	24%			
รวม	100%	100%	100%	100%	100%	100%			
Loan by industry									
ล้านบาท	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	%QoQ	%YoY	%YtD
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	766,783	780,566	768,664	735,897	730,261	745,066	2.0%	-4.5%	2.0%
การสาธารณสุขโรคและบริการ	495,808	507,246	495,462	498,914	500,761	508,843	1.6%	0.3%	1.6%
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	338,489	337,462	334,717	332,580	331,795	326,318	-1.7%	-3.3%	-1.7%
การเกษตรและเหมืองแร่	92,721	101,157	92,953	88,171	88,813	85,062	-4.2%	-15.9%	-4.2%
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	196,673	201,643	202,155	205,298	209,384	218,633	4.4%	8.4%	4.4%
อื่นๆ	781,490	808,353	826,038	777,839	832,287	837,061	0.6%	3.6%	0.6%
รวม	2,671,964	2,736,427	2,719,989	2,638,697	2,693,301	2,720,983	1.0%	-0.6%	1.0%
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68			
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	29%	29%	28%	28%	27%	27%			
การสาธารณสุขโรคและบริการ	19%	19%	18%	19%	19%	19%			
การเกษตรและเหมืองแร่	3%	4%	3%	3%	3%	3%			
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	13%	12%	12%	13%	12%	12%			
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	7%	7%	7%	8%	8%	8%			
อื่นๆ	29%	30%	30%	29%	31%	31%			
รวม	100%	100%	100%	100%	100%	100%			
Deposits by types									
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	%QoQ	%YoY	%YtD
กระแสรายวัน	283,678	284,586	283,660	258,165	268,865	275,894	2.6%	-3.1%	2.6%
ออมทรัพย์	1,680,979	1,699,730	1,664,467	1,654,752	1,662,444	1,712,441	3.0%	0.7%	3.0%
ประจำ	1,219,626	1,214,016	1,236,729	1,197,065	1,238,345	1,236,796	-0.1%	1.9%	-0.1%
รวม	3,184,283	3,198,332	3,184,856	3,109,982	3,169,654	3,225,131	1.8%	0.8%	1.8%
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68			
กระแสรายวัน	9%	9%	9%	8%	8%	9%			
ออมทรัพย์	53%	53%	52%	53%	52%	53%			
ประจำ (FIX)	38%	38%	39%	38%	39%	38%			
รวม	100%	100%	100%	100%	100%	100%			

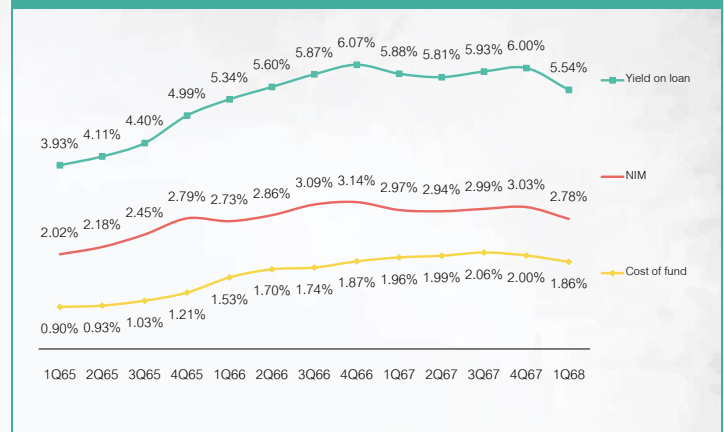
ที่มา : BBL และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

โครงสร้างรายได้



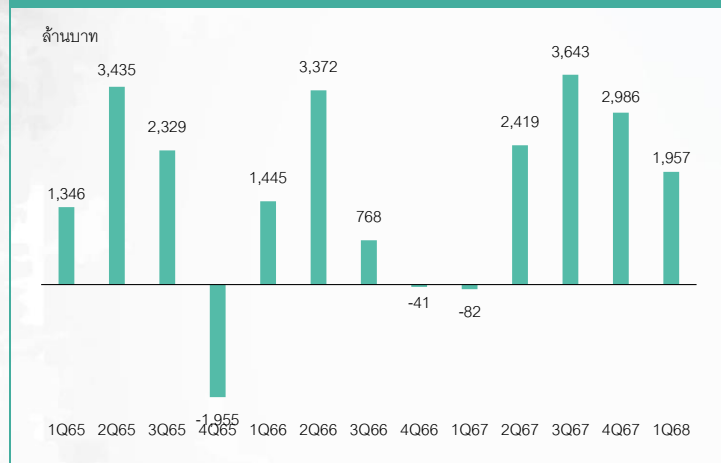
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

YIELD ON LOAN / NIM / COST OF FUND



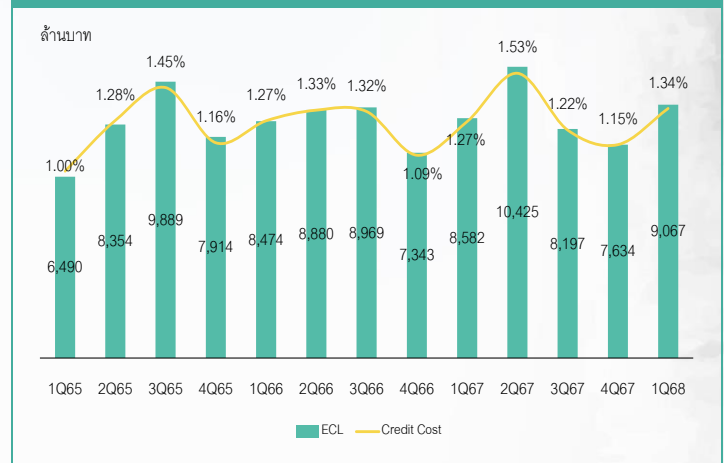
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

FVTPL (บันทึกใน NON - NII)



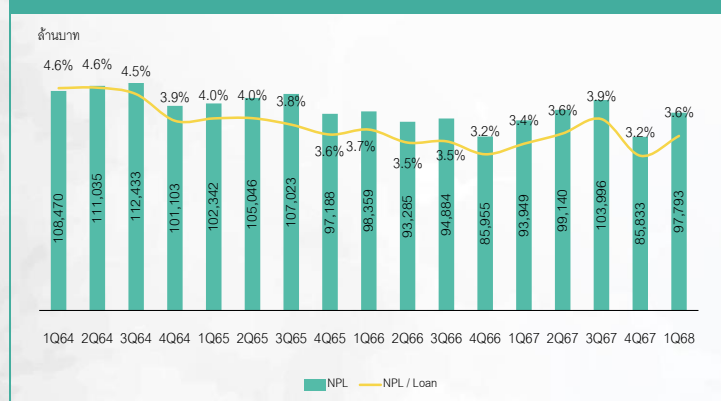
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ECL และ CREDIT COST



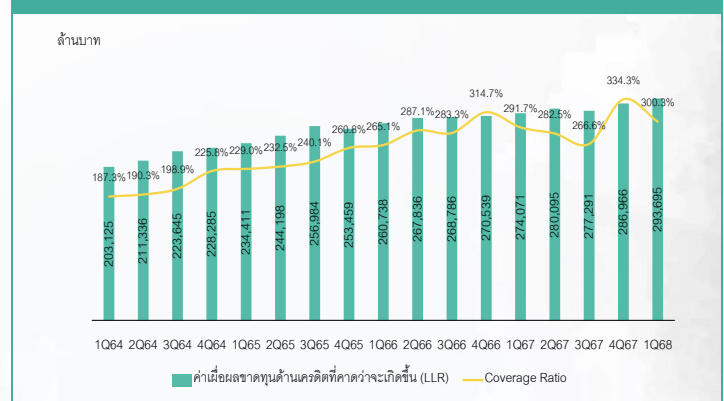
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NPL และ NPL / LOAN



ที่มา : BBL และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

LLR และ COVERAGE RATIO



ที่มา : BBL และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570									
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	208,029	195,262	199,260	204,855	เงินสดและเงินฝากธนาคาร	47,364	44,796	43,533	43,794
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(74,129)	(68,561)	(70,394)	(71,925)	เงินลงทุน-สุทธิ	1,096,563	1,141,213	1,187,878	1,236,649
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	133,900	126,701	128,866	132,930	สินเชื่อ	2,693,301	2,774,100	2,857,323	2,943,043
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	27,724	29,281	30,159	31,064	สินเชื่อสุทธิ	2,428,321	2,497,538	2,579,132	2,663,233
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	14,188	17,064	15,159	15,446	สินทรัพย์อื่น	979,132	992,535	1,006,188	1,020,102
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(84,405)	(84,567)	(85,398)	(87,159)	สินทรัพย์รวม	4,551,379	4,676,083	4,816,731	4,963,779
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(34,838)	(32,000)	(32,000)	(32,000)	เงินฝาก	3,169,654	3,264,743	3,362,686	3,463,566
กำไรก่อนภาษีเงินได้	56,567	56,478	56,786	60,281	เงินกู้ยืม	560,721	560,721	560,721	560,721
หัก ภาษีเงินได้	(10,946)	(10,731)	(10,789)	(11,453)	หนี้สินรวม	3,994,506	4,089,952	4,201,119	4,315,885
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(411)	(448)	(492)	(543)	ทุนเรียกชำระแล้ว	19,088	19,088	19,088	19,088
กำไรสุทธิ	45,211	45,300	45,505	48,285	สำรองอื่น	254,958	254,958	254,958	254,958
EPS (บาท)	23.69	23.73	23.84	25.30	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
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุลรายไตรมาส				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68
รายได้ดอกเบี้ยรับ	51,645	52,312	52,400	49,470	เงินสดและเงินฝากธนาคาร	38,682	41,846	47,364	44,031
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(18,511)	(18,945)	(18,424)	(17,562)	เงินลงทุน-สุทธิ	1,102,047	1,154,385	1,095,553	1,125,203
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	33,134	33,367	33,977	31,908	สินเชื่อ	2,719,989	2,638,697	2,693,301	2,720,983
รายได้ค่าธรรมเนียมฯ - สุทธิ	6,850	6,935	7,012	7,592	บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	9,764	9,237	7,758	0
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,554	5,525	3,792	6,153	หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(266,980)	(264,447)	(272,738)	-
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(19,208)	(21,839)	(23,757)	(20,752)	สินเชื่อสุทธิ	2,462,773	2,383,487	2,428,321	2,448,670
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	(10,425)	(8,197)	(7,634)	(9,067)	สินทรัพย์อื่น	926,669	895,437	980,142	1,010,474
กำไรก่อนภาษีเงินได้	13,904	15,790	13,390	15,835	สินทรัพย์รวม	4,530,171	4,475,155	4,551,379	4,628,379
หัก ภาษีเงินได้	(1,993)	(3,208)	(2,896)	(3,132)	เงินฝาก	3,184,856	3,109,982	3,169,654	3,225,131
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(105)	(106)	(90)	(85)	เงินกู้ยืม	520,785	536,154	560,721	586,784
กำไรสุทธิ	11,807	12,476	10,404	12,618	หนี้สินรวม	3,982,953	3,924,560	3,994,506	4,063,162
EPS (บาท)	6.19	6.54	5.45	6.61	ส่วนของผู้ถือหุ้นธนาคาร	545,332	548,824	555,039	563,325
					หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,530,171	4,475,155	4,551,379	4,628,379
Tier 1	16.1%	17.4%	17.0%	16.5%					
Tier 2	3.4%	3.5%	3.4%	4.5%					
CAR	19.5%	20.8%	20.4%	21.0%					
อัตราส่วนทางการเงิน					สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
Yield on Loan	5.9%	5.5%	5.4%	5.4%	อัตราดอกเบี้ยเงินโดยเฉลี่ย	0.8%	3.0%	3.0%	3.0%
Funding cost	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%	อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	-0.5%	3.0%	3.0%	3.0%
Spread	3.9%	3.7%	3.6%	3.6%	อัตราดอกเบี้ยโดยอัตรารายได้ค่าธรรมเนียมฯ	1.8%	5.6%	3.0%	3.0%
NIM	3.0%	2.7%	2.7%	2.7%	อัตราภาษีเงินได้	19.3%	19.0%	19.0%	19.0%
สินเชื่อต่อเงินฝาก	85.0%	85.0%	85.0%	85.0%	NPL / Loan	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%
Cost to income ratio	48.0%	48.9%	49.0%	48.6%	Tier1	17.0%	16.7%	16.7%	16.8%
Credit Cost	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%	BIS Ratio	20.4%	20.0%	19.8%	19.7%
ROAA	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%					
ROAE	8.3%	8.0%	7.6%	7.7%					

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน Non - NII ในรายงานนี้หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้านานาชาติ, การ Mark to Market (Unrealized) รวมทั้งการขาย (Realized) เงินลงทุนทั้งหุ้น, ตราสารหนี้ ที่ทางธนาคาร เลือกบันทึก เป็น 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 หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพ เนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ใน อุตสาหกรรมเสี่ยง 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) จะ บันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)