



ASPS Fundamental Update

- ASK (ซื้อ): Demand สิ้นเชิงรถบรรทุกดีขึ้นแล้ว
- CKP (Switch): หลวงพระบางยังไม่รวมใน FV ต้องใช้ระยะเวลา อีกหลายปี
- KBANK (ซื้อ): มองบวกต่อภาพระยะยาว พร้อมกระแส Fund Flow
- MICRO (Switch): โอกาสเติบโตสูง แต่สะท้อนในราคาหุ้นแล้ว
- TISCO (ซื้อ): พื้นฐานแข็งแกร่งในทุกมิติ
- WHA (ซื้อ): ปรับลดประมาณยอดขายที่ลดลง

ASPS Exclusive

Portfolio Clinic

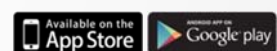
บริการให้คำปรึกษาเรื่องการลงทุน

ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับบริหารและจัดการพอร์ตลงทุน โดยเปิดโอกาสให้ผู้สนใจทุกราย สามารถส่งรายละเอียดพอร์ต พร้อมรับคำแนะนำโดยไม่คิดค่าใช้จ่าย

สนใจติดต่อพร้อมส่งรายละเอียดมาที่ research@asiaplus.co.th

ASP Smart มีที่มวิจัยในมือคุณ

- ✓ **TRADE**
โฉมใหม่ เทรดได้ ใช้สะดวก
- ✓ **RESEARCH**
รวมบทวิเคราะห์ไว้ในแอปพลิเคชันเดียว
- ✓ **PRODUCT INFO**
ข้อมูลสดใหม่ ครบครัน รอบด้าน
- ✓ **SMART SCAN**
เลือกหุ้นโดนใจ กำหนดเงื่อนไขด้วยตนเอง
- ✓ **TECHNICAL GRAPH**
กราฟเทคนิคใช้งานง่าย



*รองรับ iOS 7.0 ขึ้นไป และ Android 4.2 ขึ้นไป

EQUITY TALK

3Q63 Result Notes/Analyst Meeting

24 พฤศจิกายน 2563 |



โอกาสเติบโตสูง แต่สะท้อนในราคาหุ้นแล้ว

กำไรสุทธิงวด 3Q63 อ่อนตัวลง จากการตั้งสำรองหนี้เพิ่มขึ้น แม้ MICRO จะเร่งปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นตั้งแต่ 4Q63 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และมีความพร้อมหลังจากระดมทุน IPO แต่ราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าวไปมากแล้ว จนมี PER สูงถึง 24 เท่า จึงแนะนำ Switch ไปลงทุน ASK แทน

กำไร 3Q63 อ่อนตัว...ตั้งสำรองสูงขึ้น

กำไรสุทธิงวด 3Q63 เท่ากับ 32 ล้านบาท ลดลง 3.6% qoq และ 12.9% yoy สาเหตุหลักมาจาก 1) Credit cost งวด 3Q63 เพิ่มขึ้นมาที่ 4.1% ผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้ลูกหนี้บางส่วนมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง และ 2) สัดส่วน Cost to Income ratio งวด 3Q63 ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 37.8% หักล้างผลบวกจาก 1) สินเชื่อสุทธิงวด 3Q63 เติบโต 5.6% qoq และ 22.0% yoy และ 2) Spread เฉลี่ยงวด 3Q63 ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 11.7% จาก Yields เฉลี่ยงวด 3Q63 เพิ่มขึ้นมาที่ 16.2% ไปได้ทั้งหมด

เร่งปล่อยสินเชื่อ หลังได้เงิน IPO แล้ว

คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 35.4% yoy และ 31.7% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2563-64 ที่ 20.0% yoy และ 25.0% yoy จากแนวโน้มลูกหนี้หันมาเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองมากขึ้น แทนการซื้อรถบรรทุกมือหนึ่งในยามเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่ง MICRO ก็มีความพร้อมในการปล่อยสินเชื่อมาก หลังจากได้เงินระดมทุน IPO มากกว่า 623 ล้านบาท โดยคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 4Q63 จะฟื้นตัวชัดเจนจากงวด 3Q63 จากการเร่งปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกเพิ่มขึ้น และแนวโน้มดอกเบี้ยจ่ายลดลง

ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว

กำหนด FV ปี 2564 เท่ากับ 3.30 บาทของ PBV 1.68 เท่า ตามวิธี GGM ที่ ROE เฉลี่ยระยะยาวที่ 12.7% แม้ MICRO จะมีศักยภาพในการเติบโตสูง แต่ราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว จนมีค่า PER สูงถึง 24 เท่า จึงแนะนำ Switch (เดิม ซื้อ) ไปลงทุน ASK (FV@B27) ที่มี Valuation น่าสนใจกว่า โดยมี PER เพียง 7 เท่า แทน

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุดร.ค.	2561	2562	2563F	2564F	2565F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	90	111	150	198	241
EPS (บาท)	0.13	0.16	0.16	0.21	0.26
EPS growth	5.6%	23.2%	1.4%	31.7%	21.8%
PER (เท่า)	39.7	32.2	31.8	24.1	19.8
PBV (เท่า)	3.7	3.3	2.8	2.6	2.4
Dividend Yields	0.0%	0.0%	1.3%	1.7%	2.0%
ROE (%)	10.9%	10.8%	10.8%	11.2%	12.7%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MICRO

แนะนำ:

Switch



ราคาปัจจุบัน (บาท)	5.05
ราคาเป้าหมาย (บาท)	3.30
Upside (%)	-34.7%
Dividend Yield (%)	1.7%
Total Return (%)	-33.0%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	4,722

Technical Chart



เปรียบเทียบประมาณการของ ASPS กับ IAA consensus

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2563F	0.16	0.15	7%
2564F	0.21	0.19	11%

ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

CG Score : - = ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

Anti-corruption Indic = na.

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

กำไรสุทธิ 3Q63 อ่อนตัว...ตั้งสำรองสูงขึ้น

กำไรสุทธิงวด 3Q63 เท่ากับ 32 ล้านบาท ลดลง 3.6% qoq และ 12.9% yoy สาเหตุหลักมาจาก 1) Credit cost งวด 3Q63 เพิ่มขึ้นมาที่ 4.1% จาก 2.2% ในงวด 2Q63 ผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้ลูกหนี้บางส่วนมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง และผลกระทบจากลูกค้าบางกลุ่มที่มีสัญญาเช่าซื้อรถบรรทุกมากกว่า 1 สัญญา ที่ไม่ชำระค่างวดเกิน 3 เดือนในบางสัญญา โดยมาตรฐานบัญชี TFRS 9 ให้ตกชั้นเป็น NPL ทุกสัญญาเลย เพราะให้นำหนักการประเมินตามชื่อลูกหนี้ไม่ว่าจะมีที่สัญญาก็ตาม ซึ่งเป็นมูลค่าสินเชื่อบริการ 33 ล้านบาท (เช่น ลูกหนี้ 1 คน มีสัญญาเช่าซื้อ 5 สัญญา แต่ค้างค่างวดเกิน 90 วัน 1 สัญญา ก็จะถูกชั้นเป็น NPL ทั้งหมด 5 สัญญาเลย เทียบกับมาตรฐานบัญชีเดิมที่จะตกชั้นแค่ 1 สัญญาเท่านั้น) ทำให้ MICRO ต้องตั้งสำรองเพิ่มขึ้น ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9 ซึ่งก็ทำให้ NPL/สินเชื่อบริการงวด 3Q63 เพิ่มขึ้นมาที่ 5.0% จาก 2.7% ในงวด 2Q63 และ Coverage ratio งวด 3Q63 ลดลงมาที่ 87.4% จาก 155.4% ในงวด 2Q63

2) สัดส่วน Cost to Income ratio งวด 3Q63 ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 37.8% จาก 34.1% ในงวด 2Q63 จากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น เพื่อเตรียมรองรับการเร่งปล่อยสินเชื่อมากขึ้นตั้งแต่งวด 4Q63 เป็นต้นไป

หักล้างผลบวกจาก 1) สินเชื่อสุทธิงวด 3Q63 เติบโต 5.6% qoq และ 22.0% yoy มาที่ 2.3 พันล้านบาท สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กลับมาสู่ระดับใกล้เคียงปกติแล้ว หนุนความต้องการใช้สินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งก็ส่งผลบวกให้รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการงวด 3Q63 เพิ่มขึ้นถึง 33.5% qoq และ 96.4% yoy มาที่ 22 ล้านบาท หลักๆเป็นรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันเพิ่มขึ้น

และ 2) Spread เฉลี่ยงวด 3Q63 ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 11.7% จาก 11.5% ในงวด 2Q63 จาก Yields เฉลี่ยงวด 3Q63 เพิ่มขึ้นมาที่ 16.2% จากจำนวนวันที่เพิ่มขึ้นในงวด 3Q63 ทำให้การรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ขณะที่ Cost of funds งวด 3Q63 ทรงตัวที่ 4.6%

โดยรวมแล้ว กำไรสุทธิงวด 9M63 เท่ากับ 94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.4% yoy คิดเป็น 63% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2563 ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้

เร่งปล่อยสินเชื่อ หลังได้เงิน IPO แล้ว

แนวโน้มสินเชื่อสุทธิงวด 4Q63 จะเติบโตต่อเนื่อง จากความต้องการใช้สินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมากขึ้น หลังจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาสู่ภาวะเกือบปกติแล้ว ส่งผลบวกโดยตรงต่อ MICRO เพราะผู้ใช้งานหันมาใช้รถบรรทุกมือสองมากขึ้น เนื่องจากมีราคาถูกว่ารถบรรทุกมือหนึ่งมาก และพร้อมทำงานได้เลย (รถบรรทุกมือหนึ่ง ต้องติดตั้งกระบะหลังและอุปกรณ์อื่นๆ ใช้เวลาอีกราว 2-3 เดือน) อีกทั้ง MICRO ยังมีความพร้อมในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น หลังจากได้เงิน IPO มากกว่า 623 ล้านบาท ซึ่ง MICRO ตั้ง

เป้าสินเชื่อบริษัทปี 2564-65 จะเติบโต 25%-30% yoy สูงกว่าที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ราว 20-25% yoy เล็กน้อย

ทั้งนี้ ยอดจดทะเบียนรถบรรทุกรวมงวด 10M63 อยู่ที่ 5.8 หมื่นคัน ลดลง 0.6% yoy โดยจดทะเบียนรถบรรทุกป้ายแดงลดลงถึง 22.5% yoy มาที่ 2.5 หมื่นคัน ขณะที่จดทะเบียนรถบรรทุกมือสองงวด 10M63 ปรับเพิ่มขึ้นถึง 26.7% yoy สู่ระดับ 3.3 หมื่นคัน สาเหตุหลักมาจากเศรษฐกิจชะลอตัว ทำให้คนขับรถบรรทุกหันมาซื้อรถบรรทุกมือสองมากขึ้น เนื่องจากมีราคาถูกกว่ามากและใช้งานได้ใกล้เคียงกัน ถือเป็นผลบวกโดยตรงต่อ MICRO ที่ปล่อยสินเชื่อรถบรรทุกมือสองอย่างเดียว

ยอดจดทะเบียนรถบรรทุกใหม่ ป้ายแดงและมือสองงวด 10M63 ของไทย

คัน	2557	2558	2559	2560	2561	2562	10M62	10M63
รถบรรทุกป้ายแดง	45,873	36,785	38,626	36,463	40,123	37,892	32,406	25,107
อัตราการเติบโต (%)	-30.8%	-19.8%	5.0%	-5.6%	10.0%	-5.6%	-5.2%	-22.5%
รถบรรทุกมือสอง	35,090	32,196	26,537	29,093	30,282	30,592	25,982	32,912
อัตราการเติบโต (%)	-16.9%	-8.2%	-17.6%	9.6%	4.1%	1.0%	3.6%	26.7%
รวม	80,963	68,981	65,163	65,556	70,405	68,484	58,388	58,019
อัตราการเติบโต (%)	-25.4%	-14.8%	-5.5%	0.6%	7.4%	-2.7%	-1.5%	-0.6%

ที่มา: กรมการขนส่งทางบก/สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สำหรับ NPL/สินเชื่อบริษัท ณ สิ้นงวด 3Q63 เพิ่มขึ้นมาที่ 5.0% จาก 2.7% ในงวด 2Q63 โดยลูกหนี้เสียบางส่วนได้เริ่มกลับมาชำระค่างวดดีขึ้นแล้ว ทำให้ MICRO ตั้งเป้า NPL/สินเชื่อบริษัทระยะยาวอยู่ที่ 3%

ทิศทางกำไรยังเติบโตต่อเนื่องในปี 2564

คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 35.4% yoy และ 31.7% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อบริษัทปี 2563-64 ที่ 20.0% yoy และ 25.0% yoy จากแนวโน้มลูกหนี้หันมาเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองมากขึ้น แทนการซื้อรถบรรทุกมือหนึ่ง ในยามเศรษฐกิจชะลอตัว

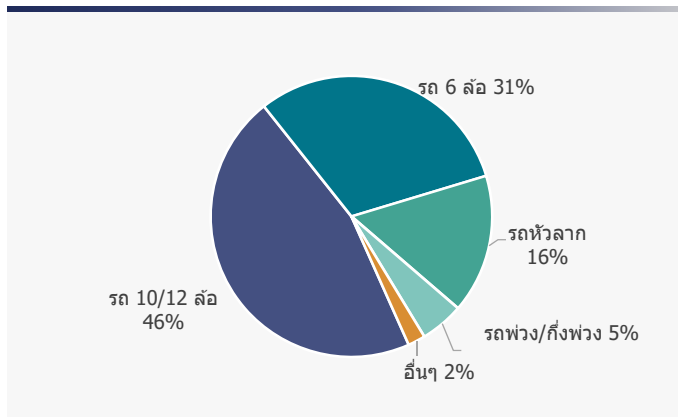
คาดกำไรสุทธิงวด 4Q63 จะฟื้นตัวชัดเจนจากงวด 3Q63 จากแนวโน้มสินเชื่อบริษัทเติบโตต่อเนื่อง และแนวโน้มค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง หลังจากที่ MICRO ได้เงิน IPO ราว 623 ล้านบาท แล้วนำไปชำระหนี้ธนาคารก่อน แล้วจึงทยอยเบิกวงเงินกู้เพื่อมาใช้ปล่อยสินเชื่อตั้งแต่งวด 4Q63 เป็นต้นไป

ผลการดำเนินงานงวด 3Q63 และงวด 9M63 ของ MICRO

ล้านบาท	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	% QoQ	% YoY	9M63	9M62	% YoY
รายได้ดอกเบี้ย	64	66	72	81	84	85	89	4.8%	24.6%	259	201	28.7%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(7)	(8)	(10)	(14)	(14)	(13)	(12)	-0.9%	27.7%	-39	-25	56.6%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	57	58	62	67	71	73	77	5.7%	24.2%	220	177	24.8%
ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้	(4)	(9)	(6)	(11)	(18)	(12)	(23)	92.7%	274.9%	-53	-19	183.4%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	8	9	11	13	14	16	22	33.5%	96.4%	52	28	87.0%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(34)	(33)	(26)	(30)	(31)	(31)	(38)	24.0%	47.7%	-100	-93	7.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	28	25	45	41	37	47	40	-15.6%	-10.7%	124	97	27.3%
หัก ภาษีเงินได้	(6)	(5)	(8)	(8)	(7)	(14)	(8)	-43.8%	-0.6%	-30	-20	50.6%
กำไรสุทธิ	21	20	37	33	29	33	32	-3.6%	-12.9%	94	78	21.4%
EPS (บาท)	0.03	0.03	0.05	0.05	0.04	0.05	0.03	-27.9%	-34.8%	0.12	0.11	11.1%
สินเชื่อสุทธิเดบิต	5.2%	4.7%	12.1%	9.9%	3.5%	1.6%	5.6%			11.0%	23.4%	
Cost to Income Ratio	52.0%	49.7%	33.6%	36.1%	36.4%	34.1%	37.8%			36.1%	44.6%	
Yield	16.5%	16.3%	16.4%	16.6%	16.3%	16.1%	16.2%			16.1%	16.0%	
Cost of Funds	5.1%	5.1%	5.2%	6.2%	5.2%	4.6%	4.6%			4.9%	4.8%	
Spread	11.4%	11.2%	11.2%	10.4%	11.1%	11.5%	11.7%			11.2%	11.2%	
NPL/TL	6.3%	5.7%	4.8%	4.5%	4.6%	2.7%	5.0%			5.0%	4.8%	
Coverage Ratio	114.1%	120.1%	118.8%	123.0%	118.6%	155.4%	87.4%			87.4%	118.8%	
Credit cost	0.9%	2.2%	1.3%	2.2%	3.6%	2.2%	4.1%			3.3%	1.5%	

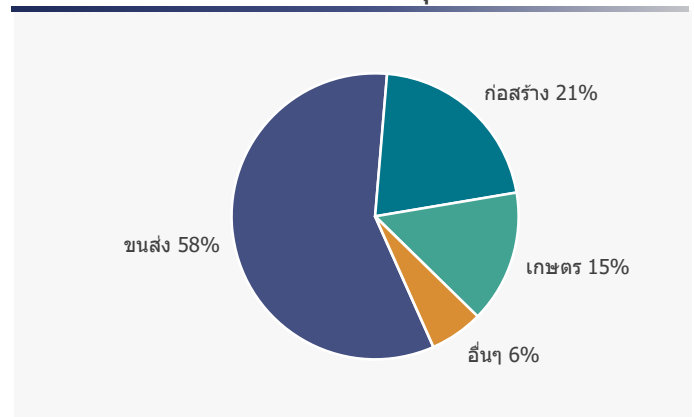
ที่มา: งบการเงิน/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อแบ่งตามประเภทหลักประกัน



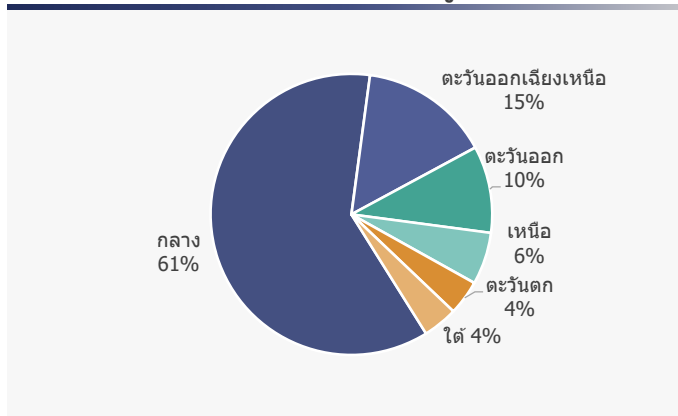
ที่มา: MICRO/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อแบ่งตามอุตสาหกรรม



ที่มา: MICRO/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อแบ่งตามภูมิภาค



ที่มา: MICRO/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. สินเชื่อสุทธิเดบิตต่ำกว่าคาด จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มรายได้และกำไรสุทธิของ MICRO
2. คุณภาพสินทรัพย์และแนวโน้มการเกิด NPL ใหม่ ๆ
3. อัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น
4. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2563-65 ของ MICRO

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	282	358	440	538
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(39)	(52)	(51)	(72)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	243	307	389	465
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(30)	(67)	(77)	(91)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้ๆ	214	240	312	375
รายได้อื่น	48	70	80	96
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(123)	(122)	(145)	(170)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	139	188	247	301
หัก ภาษีเงินได้	(28)	(38)	(49)	(60)
กำไรสุทธิ	111	150	198	241
EPS (บาท)	0.16	0.16	0.21	0.26
การเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	23.1%	26.1%	26.8%	19.7%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	23.2%	35.4%	31.7%	21.8%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63
รายได้ดอกเบี้ยรับ	81	84	85	89
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(14)	(14)	(13)	(12)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	67	71	73	77
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11)	(18)	(12)	(23)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้ๆ	56	52	61	54
รายได้อื่น	15	16	17	24
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(30)	(31)	(31)	(38)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	41	37	47	40
หัก ภาษีเงินได้	(8)	(7)	(14)	(8)
กำไรสุทธิ	33	29	33	32
EPS (บาท)	0.05	0.04	0.05	0.03
การเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7.5%	6.3%	2.7%	5.7%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	-10.2%	-11.3%	13.5%	-3.6%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
Yields	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%
Cost of Funds	5.2%	5.9%	5.1%	4.9%
Spread	10.8%	10.1%	10.9%	11.1%
Cost to income ratio	42.2%	32.4%	30.9%	30.3%
ROA	6.1%	6.5%	7.0%	7.0%
ROE	10.8%	10.8%	11.2%	12.7%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2563-65 ของ MICRO (ต่อ)

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	46	49	39	43
สินเชื่อ	2,861	3,433	4,292	5,150
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(824)	(989)	(1,237)	(1,484)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(112)	(123)	(139)	(155)
สินเชื่อสุทธิ	1,925	2,321	2,916	3,511
สินทรัพย์อื่น	147	163	173	198
สินทรัพย์รวม	2,118	2,532	3,128	3,752
เงินกู้ยืม	988	764	1,236	1,710
หนี้สินอื่น	51	58	63	69
หนี้สินรวม	1,038	822	1,299	1,779
ทุนเรียกชำระแล้ว	700	935	935	935
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	306	306	306
กำไรสะสม	380	470	588	733
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,080	1,710	1,829	1,973
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,118	2,532	3,128	3,752
งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	46	130	81	655
สินเชื่อ	2,861	2,957	3,001	3,167
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(824)	(849)	(860)	(907)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(112)	(116)	(89)	(99)
สินเชื่อสุทธิ	1,925	1,991	2,052	2,162
สินทรัพย์อื่น	194	309	258	838
สินทรัพย์รวม	2,118	2,300	2,310	3,000
เงินกู้ยืม	988	1,121	1,071	1,119
หนี้สินอื่น	51	71	97	99
หนี้สินรวม	1,038	1,191	1,168	1,218
ทุนเรียกชำระแล้ว	700	700	700	935
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	0	0	373
กำไรสะสม	380	409	442	474
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,080	1,109	1,142	1,782
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,118	2,300	2,310	3,000
สมมติฐานในกรณีประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อรวม	35.7%	20.0%	25.0%	20.0%
อัตราภาษีเงินได้	20.2%	20.0%	20.0%	20.0%
Credit Cost	1.7%	3.0%	2.8%	2.7%
NPL/สินเชื่อรวม	4.5%	3.0%	2.8%	2.7%
Coverage Ratio	123.0%	167.9%	162.3%	156.1%
หนี้สิน/ทุน	0.96	0.48	0.71	0.90
หนี้สินระยะสั้น/ หนี้สินรวม	69%	60%	51%	30%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Anti-corruption Progress Indicator

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบและได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น


เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน


ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG Score : การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามบริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นคนกลางภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [•] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"