



ร่วมทุนกับออมสิน...ขยายฐานลูกค้าระยะยาว

ฝ่ายวิจัยประเมินว่าการร่วมทุนกับธนาคารออมสินเพื่อปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนให้ลูกหนี้ชั้นดี และการร่วมทุนกับ NOBLE ในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เพื่อเพิ่มมูลค่าและช่องทางจำหน่ายให้สินทรัพย์มากขึ้น จะส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานในระยะยาว ขณะที่ Valuation น่าสนใจให้เข้าลงทุน

ร่วมทุนออมสินและ NOBLE มองบวกในระยะยาว

ภาพรวมการประชุมเน้นไปที่บจ. เงินสดทันใจ ร่วมลงทุนกับธนาคารออมสิน เพื่อประกอบสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ที่อัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 18% ให้ลูกหนี้ที่มีเอกสารทางการเงินที่ดีเท่านั้น ฝ่ายวิจัยประเมินว่าจะส่งผลบวกต่อ SAWAD ในระยะยาว จากการได้ลูกค้าใหม่มากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตเร็วขึ้นในอนาคต ขณะที่ SAWAD ร่วมทุนกับ NOBLE ในบริษัทบริหารสินทรัพย์ เอส ดับบลิว พี จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้านคุณภาพ (NPL) และทรัพย์สินรอการขาย (NPA) โดย SAWAD คาดว่าปริมาณ NPL ในอุตสาหกรรมฯ จะมีมากขึ้นในปี 2564 จึงจะใช้จุดเด่นของ NOBLE ในการตกแต่งที่ดินหรือทรัพย์สินให้มีมูลค่าสูงขึ้น และช่วยขายสินทรัพย์ให้ ส่งผลบวกต่อการดำเนินงานในระยะยาว

ภาพรวมกำไรยังเติบโตต่อเนื่องในปี 2564

คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 12.1% yoy และ 20.1% yoy จากคาดการณ์สินเชื่อสุทธิปี 2563-64 เติบโต 14.0% yoy และ 20.4% yoy โดยคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 4Q63 จะทรงตัวสูงต่อเนื่องจากงวด 3Q63 จากการเข้าช่วงเทศกาลวันหยุดยาว

Valuation ยังน่าสนใจให้เข้าลงทุน

กำหนด FV ปี 2564 เท่ากับ 60 บาท อิง PBV 3.01 เท่า ตามวิธี GGM ภายใต้คาดการณ์ ROE เฉลี่ย 21.4% ราคาหุ้นปัจจุบันมี Valuation ที่น่าสนใจ โดยมีค่า PER ปี 2564 ที่ 14 เท่า และสามารถคาดหวัง Div yield ได้ราว 3% ต่อปี จึงยังแนะนำซื้อ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด ร.ก.	2561	2562	2563F	2564F	2565F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,768	3,756	4,213	5,058	6,049
EPS (บาท)	2.41	2.81	3.06	3.68	4.40
EPS growth (yoy)	-1.7%	16.6%	9.0%	20.1%	19.6%
PER (เท่า)	22.6	19.4	17.8	14.8	12.4
PBV (เท่า)	4.6	3.6	3.1	2.7	2.4
Dividend Yields	0.2%	3.3%	2.2%	2.7%	3.2%
ROE	26.0%	24.8%	20.8%	21.3%	22.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SAWAD

แนะนำ:

ซื้อ



ราคาปัจจุบัน (บาท)	54.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	60.00
Upside (%)	10.1%
Dividend Yield (%)	2.7%
Total Return (%)	12.8%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	74,837

Technical Chart



เปรียบเทียบประมาณการของ ASPS กับ IAA consensus

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2563F	3.06	3.11	-1%
2564F	3.68	3.50	5%

ที่มา : ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

CG Score : 4 = ดีมาก
Anti-corruption Indic = na.

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ร่วมทุนออมสิน...ขยายฐานลูกค้าในระยะยาว

ภาพรวมการประชุมเน้นไปที่บจ. เงินสดทันใจ (SAWAD ถือหุ้น 100% ของทุนชำระแล้ว ก่อนร่วมทุนกับธนาคารออมสิน และ SAWAD จะถือหุ้นเหลือ 51% ของทุนชำระแล้ว ภายหลังจากร่วมทุนกับธนาคารออมสิน) ร่วมลงทุนกับธนาคารออมสิน โดยธนาคารออมสินจะเข้าร่วมลงทุนในจำนวนไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท โดยภายหลังจากร่วมลงทุน ธนาคารออมสินจะถือหุ้นในบจ. เงินสดทันใจ ไม่เกิน 49% ของทุนชำระแล้ว เพื่อประกอบสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ที่อัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 18% วงเงินไม่เกิน 2 แสนบาท/ราย คาดเริ่มปล่อยสินเชื่อได้ในช่วง 1Q64 ทั้งนี้ โดยปกติแล้ว SAWAD ปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์เฉลี่ยราว 1 แสนบาท/สัญญา และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจักรยานยนต์เฉลี่ยราว 1 หมื่นบาท/สัญญา ซึ่งเป็นอัตราส่วนสินเชื่อต่อหลักประกัน (LTV) เฉลี่ยราว 50%

ทั้งนี้ บจ. เงินสดทันใจ จะใช้สาขาของ SAWAD (ราว 4.2 พันสาขา) และธนาคารออมสิน (ราว 1 พันสาขา) รวมกันกว่า 5 พันสาขา ในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนให้ลูกค้า โดย SAWAD จะส่งพนักงานสินเชื่อไปอยู่ที่ธนาคารออมสินราว 1-2 คน/สาขา และจะเน้นคัดเลือกลูกค้าที่มีเอกสารทางการเงินที่ดีเท่านั้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการเป็น NPL ในอนาคต เช่น ลูกค้าต้องมีใบเงินเดือนหรือใบจ่ายภาษีเงินได้ เป็นต้น โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายราว 1 ล้านราย (ปัจจุบันธนาคารออมสินมีฐานลูกค้าราว 22 ล้านคน ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าเงินฝาก) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าของธนาคารออมสินที่กู้จากธนาคารออมสินไม่ผ่าน แต่เกือบผ่าน เพราะมีเอกสารทางการเงินที่ดีในระดับหนึ่ง ซึ่งลูกหนี้ชั้นดีในกลุ่มจำนำทะเบียนมี NPL/สินเชื่อรวมราว 1-2% เท่านั้น ต่ำกว่าลูกหนี้กลุ่มจำนำทะเบียนทั่วไปที่มี NPL/สินเชื่อรวมที่ราว 2-4% โดย SAWAD ตั้งเป้าจะมีสินเชื่อสุทธิ ณ สิ้นปี 2564 ที่ 2 หมื่นล้านบาท จากปัจจุบันที่ บจ. เงินสดทันใจ มีสินเชื่อสุทธิอยู่ราว 6 พันล้านบาท เป็นสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจักรยานยนต์ทั้งหมด หรือราว 15% ของสินเชื่อของ SAWAD

โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบจ. เงินสดทันใจภายหลังจากร่วมทุนกับธนาคารออมสินจะอยู่ที่ราว 2-3 พันล้านบาท ทำให้บจ. เงินสดทันใจสามารถกู้ยืมเงินได้ราว 1.4-2.1 หมื่นล้านบาท บนสมมติฐาน D/E ที่ 7 เท่า เพื่อปล่อยสินเชื่อในอนาคต โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าบจ. เงินสดทันใจ จะกู้เงินจากธนาคารออมสินได้ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าปัจจุบันมาก โดยปัจจุบัน Cost of funds ของ SAWAD อยู่ที่ 3.6%

ทั้งนี้ SAWAD ประเมินว่า บจ. เงินสดทันใจจะไม่ขาดทุนในการดำเนินธุรกิจในปี 2564 เนื่องจากมีต้นทุนคงที่ไม่เยอะ (Fixed cost) แต่จะมีค่าใช้จ่ายผันแปร (Variable cost) ในสัดส่วนที่มากแทน ตามการทำงานของแต่ละส่วน เช่น หากลูกค้ากู้เงินผ่านสาขาของธนาคารออมสินหรือ SAWAD ทางธนาคารออมสินหรือ SAWAD ก็จะได้คำแนะนำลูกค้า (Referral fees) หรือหากบจ. เงินสดทันใจใช้ระบบ IT ของ SAWAD ในการประเมินความเสี่ยงของลูกค้า ก็จะต้องจ่ายค่าใช้จ่ายให้ SAWAD เป็นต้น ซึ่งฝ่ายวิจัย

คาดว่า SAWAD จะเป็นผู้ทำงานเป็นหลัก ซึ่งจะส่งผลบวกต่อรายได้ค่าธรรมเนียมของ SAWAD ในระยะยาว

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า SAWAD จะได้ผลบวกในระยะยาวจากการได้ลูกค้าใหม่มากขึ้นในอนาคต ขณะที่ในระยะสั้นคาดว่าจะยังไม่ส่งผลบวกมากนัก เพราะฐานสินเชื่อเดิมของ SAWAD ค่อนข้างใหญ่ที่ 3.9 หมื่นล้านบาท และคาดฐานกำไรสุทธิปี 2563 ของ SAWAD อยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท อีกทั้ง ยังต้องติดตามว่าลูกหนี้ชั้นดีที่ผ่านการคัดกรองจากบจ. เงินสดทันทีจะมีมากขึ้นแค่ไหนด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ แม้บจ. เงินสดทันทีจะปล่อยสินเชื่อที่อัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 18% (ปัจจุบัน Yield ของ SAWAD อยู่ที่ราว 20.6%) แต่คาดการณ์การออมสินจะปล่อยเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำให้บจ. เงินสดทันที (ปัจจุบัน Cost of fund ของ SAWAD อยู่ที่ราว 3.6%) ช่วยลดผลกระทบจากแนวโน้ม Spread ที่ลดลงไปได้บางส่วน

ร่วมทุน NOBLE ต่อยอดธุรกิจบริหารสินทรัพย์

สำหรับการที่ SAWAD ร่วมทุนกับ NOBLE ในบริษัทบริหารสินทรัพย์ เอส ดับบลิว พี จำกัด (SAWAD ถือหุ้น 85% ของทุนชำระแล้ว ก่อนร่วมทุนกับ NOBLE และจะถือหุ้นเหลือ 68% ของทุนชำระแล้วภายหลังร่วมทุนกับ NOBLE) ซึ่งดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้านคุณภาพ (NPL) และทรัพย์สินรอการขาย (NPA) โดย NOBLE จะเข้าร่วมลงทุนในจำนวนราว 300 ล้านบาท โดยภายหลังการร่วมลงทุน NOBLE จะถือหุ้นในบจ. บริหารสินทรัพย์ เอส ดับบลิว พี ในสัดส่วน 20% ของทุนชำระแล้ว

โดย SAWAD คาดว่าปริมาณ NPL ในอุตสาหกรรมจะมีมากขึ้นในปี 2564 จึงจะใช้จุดเด่นของ NOBLE ในการตกแต่งที่ดินหรือทรัพย์สินให้มีมูลค่าสูงขึ้น และช่วยขายสินทรัพย์ให้ ส่งผลบวกต่อการทำกำไรในระยะยาว

สำหรับแนวโน้มสินเชื่อสุทธิงวด 4Q63 ของ SAWAD ยังเติบโตต่อเนื่อง จากการที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเกือบปกติแล้ว และมีช่วงเทศกาลวันหยุดยาว หนุนความต้องการใช้สินเชื่อเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม SAWAD ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยยังมีความไม่แน่นอนในปี 2564 จึงยังเน้นปล่อยสินเชื่อแบบระมัดระวัง

ภาพรวมกำไรยังเติบโตต่อเนื่องในปี 2564

คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 12.1% yoy และ 20.1% yoy จากคาดการณ์สินเชื่อสุทธิปี 2563-64 เติบโต 14.0% yoy และ 20.4% yoy สอดคล้องกับการขยายสาขาต่อเนื่องและความต้องการใช้เงินมากขึ้นในงวด 2H63

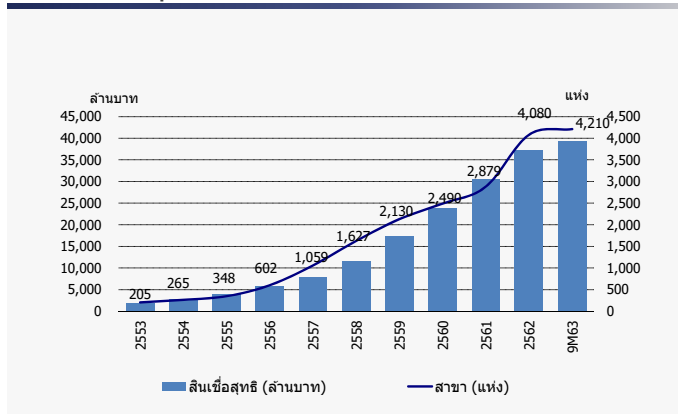
คาดกำไรสุทธิงวด 4Q63 จะทรงตัวสูงต่อเนื่องจากงวด 3Q63 จากการเข้าช่วงเทศกาลวันหยุดยาว หนุนความต้องการใช้สินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานงวด 3Q63 และงวด 9M63 ของ SAWAD

ล้านบาท	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	%QoQ	%YoY	9M63	9M62	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,658	1,742	1,910	1,929	2,085	2,062	1,958	-5.0%	2.5%	6,105	5,310	15.0%
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(197)	(204)	(214)	(214)	(227)	(223)	(228)	2.0%	6.4%	(678)	(615)	10.2%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,461	1,539	1,696	1,716	1,858	1,839	1,730	-5.9%	2.0%	5,428	4,695	15.6%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(61)	(196)	(165)	(131)	(194)	(74)	97	-230.8%	-159.1%	(171)	(421)	-59.3%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้	1,400	1,343	1,532	1,585	1,664	1,765	1,828	3.6%	19.3%	5,256	4,274	23.0%
รายได้อื่น	491	602	632	829	701	564	734	30.1%	16.1%	1,998	1,725	15.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(810)	(843)	(911)	(969)	(995)	(988)	(962)	-2.7%	5.7%	(2,946)	(2,563)	14.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,081	1,102	1,253	1,445	1,370	1,340	1,599	19.3%	27.6%	4,309	3,436	25.4%
หัก ภาษีเงินได้	(209)	(219)	(246)	(278)	(270)	(269)	(316)	17.3%	28.2%	(855)	(674)	26.8%
กำไรสุทธิ	843	874	947	1,033	1,033	982	1,204	22.6%	27.1%	3,219	2,664	20.8%
EPS (บาท)	0.73	0.76	0.83	0.82	0.77	0.74	0.88	19.2%	6.1%	2.38	2.32	2.7%
สินเชื่อเติบโต	4.6%	3.9%	4.3%	7.6%	4.0%	-0.4%	2.0%			5.6%	13.3%	
Yields	21.20%	21.37%	22.51%	21.45%	21.58%	20.42%	19.42%			20.59%	21.71%	
Funding cost	3.39%	3.43%	3.59%	3.68%	3.68%	3.50%	3.50%			3.59%	3.51%	
Spread	17.81%	17.94%	18.92%	17.77%	17.90%	16.92%	15.92%			17.00%	18.20%	
Cost to Income Ratio	41.5%	39.4%	39.1%	38.1%	38.9%	41.1%	39.1%			39.7%	39.9%	
Credit cost	0.78%	2.40%	1.94%	1.46%	2.04%	0.77%	-1.00%			0.43%	1.21%	
NPL/TL	4.35%	4.32%	4.31%	3.83%	5.37%	4.21%	4.48%			4.48%	4.31%	
LLR/NPL	70.3%	73.3%	69.0%	56.4%	70.7%	93.3%	80.5%			80.5%	69.0%	

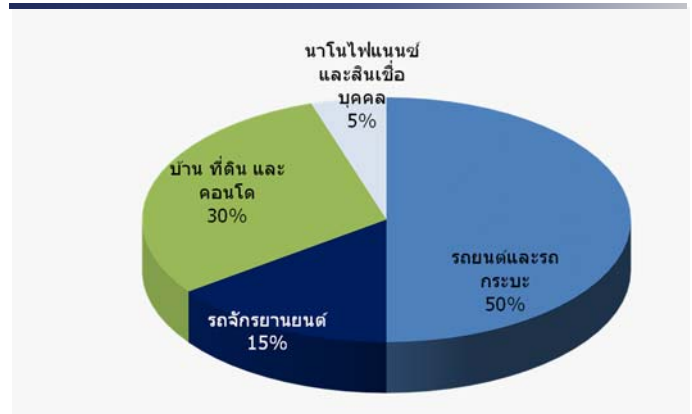
ที่มา: งบการเงิน/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สินเชื่อสุทธิและสาขาของ SAWAD ณ สิ้นงวด 3Q63



ที่มา: SAWAD/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อกของ SAWAD ณ สิ้นงวด 3Q63



ที่มา: SAWAD/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical PBV Band ของ SAWAD



ที่มา: Bloomberg

ประเด็นความเสี่ยง

1. สินเชื่อสุทธิเติบโตต่ำกว่าคาด จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มรายได้และกำไรสุทธิของ SAWAD
2. คุณภาพสินทรัพย์และแนวโน้มการเกิด NPL ใหม่ ๆ
3. อัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น
4. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2563-65 ของ SAWAD

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	7,239	8,461	9,918	11,971
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(828)	(809)	(865)	(960)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	6,411	7,652	9,053	11,010
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(552)	(851)	(870)	(930)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้	5,859	6,801	8,183	10,081
รายได้อื่น	2,554	2,581	2,975	3,232
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(3,532)	(4,096)	(4,816)	(5,731)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4,881	5,286	6,343	7,581
หัก ภาษีเงินได้	(952)	(1,057)	(1,269)	(1,516)
กำไรสุทธิ	3,756	4,213	5,058	6,049
EPS (บาท)	2.81	3.06	3.68	4.40
กำไรจากการดำเนินงาน	4,283	5,063	5,929	6,979
Norm EPS (บาท)	3.21	3.68	4.31	5.08
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,929	2,085	2,062	1,958
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(214)	(227)	(223)	(228)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,716	1,858	1,839	1,730
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(131)	(194)	(74)	97
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้	1,585	1,664	1,765	1,828
รายได้อื่น	829	701	564	734
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(969)	(995)	(988)	(962)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,445	1,370	1,340	1,599
หัก ภาษีเงินได้	(278)	(270)	(269)	(316)
กำไรสุทธิ	1,093	1,033	982	1,204
EPS (บาท)	0.82	0.77	0.74	0.88
กำไรจากการดำเนินงาน	1,199	1,227	1,057	1,107
Norm EPS (บาท)	0.90	0.92	0.79	0.81
Credit cost	1.46%	2.04%	0.77%	-1.00%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
Yield	21.34%	21.20%	21.17%	21.15%
Funding cost	3.45%	3.40%	3.35%	3.35%
Spread	17.88%	17.80%	17.82%	17.80%
NIM	18.89%	19.17%	19.32%	19.46%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย/ทุน	1.18	0.99	1.01	0.92
Cost to income ratio	39.4%	40.0%	40.0%	40.2%
ROAA	8.87%	8.98%	9.68%	10.24%
ROAE	24.84%	20.83%	21.30%	22.04%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2563-65 ของ SAWAD (ต่อ)

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,649	792	436	266
สินเชื่อ	42,334	47,870	57,132	68,446
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(5,993)	(6,773)	(8,082)	(9,681)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(433)	(463)	(652)	(775)
สินเชื่อสุทธิ	35,908	40,634	48,398	57,989
สินทรัพย์อื่น	7,905	6,956	7,335	3,677
สินทรัพย์รวม	45,462	48,383	56,169	61,933
เงินกู้ยืม	23,873	23,725	27,920	29,417
หนี้สินอื่น	1,397	615	635	658
หนี้สินรวม	25,270	24,340	28,554	30,074
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,336	1,375	1,375	1,375
สำรองอื่น	5,775	7,780	7,978	8,196
กำไรสะสม	13,081	14,888	18,261	22,287
ส่วนของผู้ถือหุ้น	20,192	24,043	27,614	31,859
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	45,462	48,383	56,169	61,933
งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,649	1,898	5,025	2,255
สินเชื่อ	42,334	44,136	43,552	44,365
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(5,993)	(6,090)	(5,565)	(5,509)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(433)	(1,509)	(1,518)	(1,319)
สินเชื่อสุทธิ	35,908	36,537	36,469	37,538
สินทรัพย์อื่น	7,905	9,786	9,419	11,041
สินทรัพย์รวม	45,462	48,220	50,913	50,833
เงินกู้ยืม	23,873	25,499	25,446	26,516
หนี้สินอื่น	1,397	2,322	2,210	1,698
หนี้สินรวม	25,270	27,821	27,656	28,214
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,336	1,336	1,373	1,373
สำรองอื่น	7,578	7,242	9,169	9,329
กำไรสะสม	13,081	13,464	14,446	13,727
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,995	22,042	24,988	24,430
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	45,462	48,220	50,913	50,833
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563F	2564F	2565F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อรวม	22.0%	14.0%	20.4%	21.1%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโต	26.3%	19.4%	18.3%	21.6%
รายได้อื่นเติบโต	22.5%	1.0%	15.3%	8.6%
Credit cost	1.48%	2.00%	1.70%	1.50%
NPL/สินเชื่อรวม	4.12%	4.34%	4.44%	4.60%
LLR/NPL	60.0%	48.8%	51.9%	50.2%
LLR/TL	2.47%	2.12%	2.30%	2.31%
หนี้สินระยะสั้น/หนี้สินรวม	34.6%	29.1%	24.7%	23.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส