



ธุรกิจหลักจะเติบโตเชิงรุกมากขึ้นในปี 2564

แนวโน้มธุรกิจหลักในปี 2564 จะเติบโตต่อเนื่อง สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย หนุนให้ SAWAD เร่งปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้น อีกทั้ง ยังคาดหวังผลบวกจากการร่วมทุนกับออมสินในการปล่อยสินเชื่อให้ลูกค้าชั้นดีตั้งแต่ เม.ย. 64 ราคาหุ้นมี PER 19 เท่า ต่ำกว่า MTC ที่ 25 เท่า ยังแนะนำซื้อ

เน้นปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้นในปี 2564

แนวโน้มผลการดำเนินงานของ SAWAD ในปี 2564 ยังเติบโตต่อเนื่อง จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว หนุนให้ SAWAD จะเร่งปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้น โดยตั้งเป้าสินเชื่อรวมปี 2564 จะเติบโต 15-20% yoy ซึ่งรวมการทำ JV กับธนาคารออมสินในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ในอัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 18% แล้ว นอกจากนี้ จะเน้นปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มือ 1 มากขึ้นในปี 2564 ด้วย

เพิ่มประมาณการ...ธุรกิจฟื้นตัวชัดเจนในปี 2564

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ขึ้น 9.6% และ 5.8% จากเดิม สะท้อนธุรกิจหลักฟื้นตัวชัดเจน สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ภายหลังปรับเพิ่มประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 23.0% yoy จากการขยายสาขาต่อเนื่อง และเน้นปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่มากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2564 เติบโต 16.2% yoy และในเบื้องต้นคาดว่า SAWAD จะบันทึกกำไรพิเศษเข้ามาราว 240 ล้านบาท จากการขายหุ้นของ บ. บริหารสินทรัพย์ SWP และ บ. เงินสดต้นใจบางส่วนให้ NOBLE และธนาคารออมสิน หนุนแนวโน้มกำไรสุทธิงวด 1Q64 เติบโตต่อเนื่อง

Fair Value ปี 2564 ใหม่เท่ากับ 85 บาท

ภายหลังปรับเพิ่มประมาณการ Fair value ปี 2564 ใหม่จะอยู่ที่ 85 บาท (เดิม 70 บาท) อิง PBV 4.2 เท่า (เดิม 3.5 เท่า) ตามวิธี GGM ภายใต้อัตราการ ROE เฉลี่ย 24.0% (เดิม 22.0%) ยังแนะนำซื้อ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด ร.ก.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	3,756	4,508	5,545	6,387	7,287
EPS (บาท)	2.81	3.28	4.04	4.65	5.31
EPS growth (yoy)	16.6%	16.8%	23.0%	15.2%	14.1%
PER (เท่า)	27.5	23.5	19.1	16.6	14.6
PBV (เท่า)	5.1	4.4	3.9	3.4	3.0
Dividend Yields	2.3%	2.3%	2.6%	2.8%	3.1%
ROE	24.8%	22.3%	23.5%	23.7%	23.5%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SAWAD

แนะนำ:

ซื้อ



ราคาปัจจุบัน (บาท)	77.25
ราคาเป้าหมาย (บาท)	85.00
Upside (%)	10.0%
Dividend Yield (%)	2.6%
Total Return (%)	12.6%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	98,867

Technical Chart



เปรียบเทียบประมาณการของ ASPS กับ IAA consensus

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2564F	4.04	3.88	4%
2565F	4.65	4.38	6%

ที่มา : ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

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

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

เน้นปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้นในปี 2564

แนวโน้มผลการดำเนินงานของ SAWAD ในปี 2564 ยังเติบโตต่อเนื่อง จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว หนุนให้ SAWAD จะเร่งปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้น (เทียบกับปี 2563 ที่กังวลเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า เพราะเศรษฐกิจชะลอตัว) โดย SAWAD ตั้งเป้าสินเชื่อรวมปี 2564 จะเติบโต 15-20% yoy ซึ่งรวมการทำ JV กับธนาคารออมสินในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ให้ลูกค้าชั้นดีในอัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 18% แล้ว โดยธนาคารออมสินตั้งเป้าให้เงินสดทันใจ มีสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2564 เป็น 2 หมื่นล้านบาท จากปัจจุบันที่ราว 6 พันล้านบาท

นอกจากนี้ จะเน้นปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มือ 1 มากขึ้นในปี 2564 ด้วยเช่นกัน ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่และให้ Yields สูงถึง 30% สูงกว่า Yields เฉลี่ยของ SAWAD ที่ราว 20-21% ซึ่งก็จะมาพร้อมกับสัดส่วน NPL/สินเชื่อรวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของ SAWAD ด้วยเช่นกัน แต่ประเมินว่า SAWAD จะสามารถบริหารจัดการได้ โดย SAWAD จะส่งพนักงานไปนั่งในร้านขายรถจักรยานยนต์ (โดยจะเน้นปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยี่ห้อ Honda เป็นหลัก) เพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับร้านค้าและลูกค้า โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่าธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโตได้ดีในระยะยาว ทั้งนี้ SAWAD ก็มีแผนจะเน้นขายประกันภัยให้ลูกค้ามากขึ้น เพราะเป็นช่องทางหารายได้ที่ดีในยามเศรษฐกิจอยู่ในช่วงฟื้นตัว ซึ่งได้เน้นส่งเสริมการขายมาตั้งแต่ปี 2563 แล้ว ได้แก่ ประกันภัยรถยนต์ ประกันสุขภาพและประกันโควิด เป็นต้น โดยปัจจุบัน SAWAD มีลูกค้าอยู่ราว 1 ล้านราย ถือเป็นช่องทางหารายได้ที่ดีของ SAWAD ในระยะยาว

เพิ่มประมาณการ...ภาพรวมธุรกิจฟื้นตัวชัดเจนในปี 2564

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ขึ้น 9.6% และ 5.8% จากเดิม สะท้อนการปรับเพิ่มสมมติฐานหลักๆ ดังนี้

- 1) ปรับลดสมมติฐานสินเชื่อสุทธิปี 2564 ลง 10.0% yoy และ 13.4% yoy จากเดิม มาที่ 4.6 หมื่นล้านบาท และ 5.4 หมื่นล้านบาท สะท้อนสินเชื่อสุทธิปี 2563 ที่ต่ำกว่าคาด เพราะ SAWAD ชะลอการปล่อยสินเชื่อในยามเศรษฐกิจชะลอตัว ทั้งนี้ ภายหลังจากปรับสมมติฐาน คาดสินเชื่อสุทธิปี 2564-65 จะเติบโต 16.2% yoy และ 16.4% yoy
- 2) ปรับลดสมมติฐาน Spread เฉลี่ยปี 2564 ลงมาที่ 16.7% สะท้อนการปรับลดสมมติฐาน Yields เฉลี่ยปี 2564 ลงมาที่ 20.0% เนื่องจากประเมินไว้สูงเกินไป และประเมินว่า Yields ของ SAWAD จะลดลงจากการร่วมทุนกับธนาคารออมสินในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนให้ลูกค้าชั้นดีในอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่า 18% อีกทั้ง ยังได้ปรับเพิ่มสมมติฐาน Cost of funds เฉลี่ยปี 2564 เพิ่มขึ้นมาที่ 3.4% เนื่องจากประเมินไว้ต่ำเกินไป นอกจากนี้ ยังได้ปรับลดสมมติฐาน Spread เฉลี่ยปี 2565 ลงมาที่ 16.2% จากการปรับลดสมมติฐาน Yields

เฉลี่ยปี 2565 ลงมาที่ 19.5% และปรับเพิ่มสมมติฐาน Cost of funds เฉลี่ยปี 2565 ขึ้นมาที่ 3.4%

- 3) ปรับเพิ่มสมมติฐานรายได้จากการบริหารสินทรัพย์ปี 2564-65 ขึ้นมาที่ 264 ล้านบาท และ 291 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากยังไม่เคยรวมไว้ในประมาณการ
- 4) ปรับเพิ่มสมมติฐานรายได้ในปี 2564-65 ขึ้น 9.9% และ 20.9% จากเดิมสะท้อนการเน้นขายประกันภัยมากขึ้น ในยามเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัว
- 5) ปรับลดสมมติฐาน Credit cost ปี 2564-65 ลง มาที่ 1.2% สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้น หนุนความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าดีขึ้น
- 6) ปรับลดสมมติฐานสัดส่วน Cost to Income ratio ปี 2564-65 ลงมาที่ 35.0% และ 34.1% ตามลำดับ สะท้อนการเน้นควบคุมค่าใช้จ่ายมากขึ้น โดยเฉพาะการนำระบบ IT มาช่วยในการทำงานแทนพนักงานบางส่วน และ
- 7) ปรับเพิ่มสมมติฐานกำไรพิเศษสุทธิ 240 ล้านบาท ในปี 2564 จากการขายหุ้นของบ. บริหารสินทรัพย์ SWP บางส่วน ให้ NOBLE และการขายหุ้นของบ. เงินสดทันใจบางส่วนให้ธนาคารออมสิน ซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นแล้ว

ทั้งนี้ ภายหลังจากปรับเพิ่มประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 23.0% yoy จากการขยายสาขาต่อเนื่อง และเน้นปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่มากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2564 เติบโต 16.2% yoy

ทั้งนี้ คาดกำไรสุทธิงวด 1Q64 จะเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q63 จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง และการบันทึกกำไรพิเศษเข้ามาราว 250 ล้านบาท จากการขายหุ้นของบ. บริหารสินทรัพย์ SWP และบ. เงินสดทันใจบางส่วนให้ NOBLE และธนาคารออมสิน

ประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ของ SAWAD หลังปรับปรุง

ล้านบาท	ประมาณการใหม่		ประมาณการเดิม		% เปลี่ยนแปลง	
	2564F	2565F	2564F	2565F	2564F	2565F
กำไรสุทธิ	5,545	6,387	5,058	6,037	9.6%	5.8%
EPS (บาท)	4.04	4.65	3.68	4.40	9.6%	5.8%
Fair value (บาท)	85.00		70.00		21.4%	
Target PBV (x)	4.2		3.5			
Expected long term ROE	24.0%		22.0%			
สมมติฐานในการประมาณการ						
สินเชื่อสุทธิ	46,089	53,662	51,194	61,980	-10.0%	-13.4%
รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ	7,969	9,137	9,053	10,995	-12.0%	-16.9%
Yields	20.01%	19.51%	21.83%	21.15%		
Cost of Funds	3.35%	3.35%	3.20%	3.35%		
Spread	16.66%	16.16%	18.64%	17.80%		
รายได้จากธุรกิจบริหารสินทรัพย์	264	291	0	0		
รายได้อื่น	3,271	3,908	2,975	3,232	9.9%	20.9%
Credit cost	1.20%	1.20%	1.70%	1.50%		
สัดส่วน Cost to income ratio	35.0%	34.1%	40.0%	40.3%		
กำไรพิเศษ	240	-	-	-		

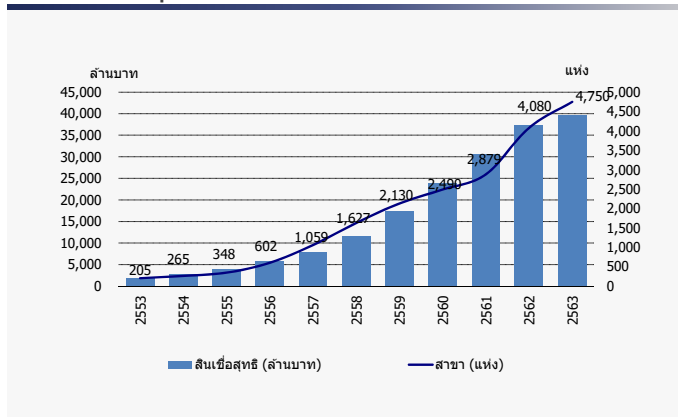
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ผลการดำเนินงานงวด 4Q63 และปี 2563 ของ SAWAD

ล้านบาท	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	%QoQ	%YoY	2563	2562	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,742	1,910	1,929	2,085	2,062	1,958	2,061	5.3%	6.8%	8,166	7,239	12.8%
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(204)	(214)	(214)	(227)	(223)	(228)	(225)	-1.2%	5.3%	(903)	(828)	9.0%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,539	1,696	1,716	1,858	1,839	1,730	1,836	6.1%	7.0%	7,263	6,411	13.3%
หัก ค่าเสื่อมหนังสือลงทุน	(196)	(165)	(131)	(194)	(74)	97	(150)	-254.1%	14.2%	(321)	(552)	-41.9%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเสื่อมนี้	1,343	1,532	1,585	1,664	1,765	1,828	1,686	-7.8%	6.4%	6,942	5,859	18.5%
รายได้อื่น	602	632	829	701	564	734	829	13.0%	-0.1%	2,827	2,554	10.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(843)	(911)	(969)	(995)	(988)	(962)	(841)	-12.6%	-13.2%	(3,787)	(3,532)	7.2%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,102	1,253	1,445	1,370	1,340	1,599	1,674	4.7%	15.8%	5,983	4,881	22.6%
หัก ภาษีเงินได้	(219)	(246)	(278)	(270)	(269)	(316)	(337)	6.8%	21.3%	(1,192)	(952)	25.2%
กำไรสุทธิ	874	947	1,093	1,033	982	1,204	1,289	7.1%	18.0%	4,508	3,756	20.0%
EPS (บาท)	0.76	0.83	0.82	0.77	0.74	0.88	0.94	7.1%	14.8%	3.32	3.14	5.9%
สิ้นเชื่อบริโภค	3.9%	4.3%	7.6%	4.0%	-0.4%	2.0%	0.7%			6.3%	22.0%	
Yields	21.37%	22.51%	21.45%	21.58%	20.42%	19.42%	20.30%			20.60%	21.33%	
Funding cost	3.43%	3.59%	3.68%	3.68%	3.50%	3.50%	3.43%			3.62%	3.45%	
Spread	17.94%	18.92%	17.77%	17.90%	16.92%	15.92%	16.87%			16.98%	17.88%	
Cost to Income Ratio	39.4%	39.1%	38.1%	38.9%	41.1%	39.1%	38.5%			37.5%	39.4%	
Credit cost	2.40%	1.94%	1.46%	2.04%	0.77%	-1.00%	1.51%			0.81%	1.48%	
NPL/TL	4.32%	4.31%	3.83%	5.37%	4.21%	4.48%	3.73%			3.73%	3.83%	
LLR/NPL	73.3%	69.0%	56.4%	70.7%	93.3%	80.5%	106.1%			106.1%	56.4%	
Interest Bearing Debt/Equity (x)	1.40	1.22	1.18	1.25	1.09	1.17	1.08			1.08	1.18	

ที่มา: งบการเงิน/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สินเชื่อบริโภคและสาขาของ SAWAD ณ สิ้นงวด 4Q63



ที่มา: SAWAD/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อบริโภคของ SAWAD ณ สิ้นงวด 4Q63



ที่มา: SAWAD/รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical PBV Band ของ SAWAD



ที่มา: Bloomberg

ประเด็นความเสี่ยง

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

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2564-66 ของ SAWAD

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563	2564F	2565F	2566F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	8,166	8,841	10,020	11,313
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(903)	(873)	(883)	(990)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	7,263	7,969	9,137	10,323
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(321)	(514)	(599)	(685)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้	6,942	7,454	8,538	9,638
รายได้อื่น	2,827	3,511	3,908	4,412
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(3,787)	(4,015)	(4,443)	(4,922)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5,983	6,951	8,003	9,128
หัก ภาษีเงินได้	(1,192)	(1,390)	(1,601)	(1,826)
กำไรสุทธิ	4,508	5,545	6,387	7,287
EPS (บาท)	3.28	4.04	4.65	5.31
กำไรจากการดำเนินงาน	4,081	6,059	6,985	7,972
Norm EPS (บาท)	2.97	4.41	5.09	5.81
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63
รายได้ดอกเบี้ยรับ	2,085	2,062	1,958	2,061
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(227)	(223)	(228)	(225)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,858	1,839	1,730	1,836
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(194)	(74)	97	(150)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้	1,664	1,765	1,828	1,686
รายได้อื่น	701	564	734	829
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(995)	(988)	(962)	(841)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,370	1,340	1,599	1,674
หัก ภาษีเงินได้	(270)	(269)	(316)	(337)
กำไรสุทธิ	1,033	982	1,204	1,289
EPS (บาท)	0.77	0.74	0.88	0.94
กำไรจากการดำเนินงาน	1,227	1,057	1,107	691
Norm EPS (บาท)	0.92	0.79	0.81	0.50
Credit cost	2.04%	0.77%	-1.00%	1.51%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563	2564F	2565F	2566F
Yield	20.60%	20.01%	19.51%	19.26%
Funding cost	3.62%	3.35%	3.35%	3.35%
Spread	16.98%	16.66%	16.16%	15.91%
NIM	18.88%	18.59%	18.32%	18.09%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย/ทุน	1.08	0.95	0.85	0.91
Cost to income ratio	37.5%	35.0%	34.1%	33.4%
ROAA	9.25%	10.43%	11.28%	11.35%
ROAE	22.28%	23.47%	23.66%	23.55%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2564-66 ของ SAWAD (ต่อ)

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563	2564F	2565F	2566F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,838	1,235	2,691	2,781
สินเชื่อ	44,400	51,195	58,768	70,463
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(5,178)	(7,250)	(8,321)	(9,977)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,312)	(584)	(664)	(792)
สินเชื่อสุทธิ	37,910	43,361	49,783	59,694
สินทรัพย์อื่น	12,260	9,759	6,408	7,009
สินทรัพย์รวม	52,007	54,355	58,881	69,484
เงินกู้ยืม	25,971	26,120	26,616	32,507
หนี้สินอื่น	1,966	881	1,052	1,257
หนี้สินรวม	27,937	27,001	27,667	33,764
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,373	1,373	1,373	1,373
สำรองอื่น	7,693	7,905	8,123	8,363
กำไรสะสม	15,004	18,077	21,718	25,984
ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,070	27,355	31,214	35,720
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	52,007	54,355	58,881	69,484
งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,898	5,025	2,255	1,838
สินเชื่อ	44,136	43,552	44,365	44,400
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(6,090)	(5,565)	(5,509)	(5,178)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,509)	(1,518)	(1,319)	(1,312)
สินเชื่อสุทธิ	36,537	36,469	37,538	37,910
สินทรัพย์อื่น	9,786	9,419	11,041	12,260
สินทรัพย์รวม	48,220	50,913	50,833	52,007
เงินกู้ยืม	25,499	25,446	26,516	25,971
หนี้สินอื่น	2,322	2,210	1,698	1,966
หนี้สินรวม	27,821	27,656	28,214	27,937
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,336	1,373	1,373	1,373
สำรองอื่น	7,242	9,169	9,329	9,678
กำไรสะสม	13,464	14,446	13,727	15,004
ส่วนของผู้ถือหุ้น	22,042	24,988	24,430	26,055
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	48,220	50,913	50,833	52,007
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563	2564F	2565F	2566F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อรวม	6.3%	16.2%	16.4%	12.7%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโต	13.3%	9.7%	14.7%	13.0%
รายได้อื่นเติบโต	10.7%	24.2%	11.3%	12.9%
Credit cost	0.81%	1.12%	1.12%	1.13%
NPL/สินเชื่อรวม	3.73%	4.52%	4.74%	3.70%
LLR/NPL	106.5%	53.3%	51.9%	47.2%
LLR/TL	3.97%	2.41%	2.46%	1.75%
หนี้สินระยะสั้น/หนี้สินรวม	20.9%	26.5%	22.2%	27.7%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส