

EQUITY TALK

4Q63 Results Note/Analyst meeting

9 มีนาคม 2564 |



แม้เพิ่มทุน...แต่ภาพรวมธุรกิจจะดีขึ้นในระยะยาว

ภาพรวมธุรกิจหลักจะดีขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้นในปี 2564 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น หลังเพิ่มทุนแล้ว ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ขึ้นเฉลี่ย 9% ราคาหุ้นปัจจุบันมี PER เพียง 10 เท่า และปันผลกว่า 6-7% จึงยังแนะนำซื้อ

กำไรสุทธิงวด 4Q63 ลดลง...ตั้งสำรองสูงขึ้น

กำไรสุทธิงวด 4q63 เท่ากับ 221 ล้านบาท ตามคาด ลดลง 4.7% qoq และ 8.3% yoy สาเหตุมาจาก 1) Credit cost ที่เพิ่มขึ้นเป็น 1.56% จากการตั้งสำรองส่วนเกิน (management overlay) ในกลุ่มรถบรรทุกขึ้น 2) Spread เฉลี่ยลดลงมาที่ 4.90% กัดกินจากสัดส่วน yields เฉลี่ยที่ลดลง อีกทั้งค่า Cost of fund เพิ่มขึ้น หักล้างสินเชื่อสุทธิที่เติบโต 3.0% qoq มาอยู่ที่ 4.4 หมื่นล้านบาท จากการปล่อยสินเชื่อในกลุ่มรถบรรทุกเพิ่มขึ้น และ สัดส่วน Cost to income ที่ลดลงเหลือ 35.4% ไปได้ทั้งหมด

เพิ่มประมาณการกำไรและรวมการเพิ่มทุนไว้ในประมาณการ

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ขึ้น 8.1% และ 10.2% จากเดิม สะท้อนการปรับสมมติฐานสินเชื่อและรวมการเพิ่มทุนไว้ในประมาณการ โดย ASK ได้ประกาศเพิ่มทุนแบบ RO 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ที่ราคา 17 บาท ขึ้น XR วันที่ 27 เม.ย. 64 ภายหลังปรับประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเพิ่มขึ้น 20.8% yoy และ 12.4% yoy ตามลำดับ จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตสอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 4Q63 จากแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น

FV ปี 64 ใหม่เท่ากับ 24 บาท...คงคำแนะนำซื้อ

กำหนด FV ปี 2564 ใหม่หลัง XR เท่ากับ 24 บาท (เดิม 27 บาท) อิง PBV 1.43 เท่า (เดิม 1.55 เท่า) ตามวิธี GGM ภายใต้คาดการณ์ ROE เฉลี่ย 13.0% (เดิม 16.0%) ราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า PER เพียง 10 เท่า และยังให้ Div Yield กว่า 7% ต่อปี จึงยังคงคำแนะนำซื้อ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุดค.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	870	883	1,067	1,199	1,286
EPS (บาท)	2.47	2.51	2.02	2.27	2.44
EPS growth (% yoy)	7.2%	1.6%	-19.5%	12.4%	7.3%
PER (เท่า)	8.5	8.3	10.3	9.2	8.6
PBV (เท่า)	1.4	1.3	1.2	1.2	1.1
Dividend Yields (%)	8.2%	8.1%	6.8%	7.6%	8.2%
ROE (%)	16.5%	15.9%	14.4%	12.8%	13.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ASK

แนะนำ:

ซื้อ



ราคาปัจจุบัน (บาท)	20.90
ราคาหุ้นหลัง XR (บาท)	19.60
ราคาเป้าหมายก่อน XR	27.00
ราคาเป้าหมายหลัง XR	24.00
Upside หลัง XR (%)	22.4%
Dividend Yield (%)	6.8%
Total Return (%)	29.2%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	7,319

Technical Chart



RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอกพงษ์ พุทธากิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ปราณปรียา แก้วสว่าง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

กำไรสุทธิงวด 4Q63 ลดลง...ตั้งสำรองสูงขึ้น

กำไรสุทธิงวด 4Q63 เท่ากับ 221 ล้านบาท ตามคาด ลดลง 4.7% qoq และ 8.3% yoy สาเหตุมาจาก 1) Credit cost เพิ่มขึ้นเป็น 1.56% จาก 1.25% ในงวด 3Q63 จากลูกหนี้ในกลุ่มท่องเที่ยวมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง ทำให้ ASK มีการตั้งสำรองส่วนเกิน (management overlay) เท่ากับ 88 ล้านบาท สำหรับสินเชื่อในกลุ่มรถบัส 2) Spread เฉลี่ยงวด 4Q63 ลดลงมาที่ 4.90% จาก 5.1% ในงวด 3Q63 กัดดันจาก Yields เฉลี่ยที่ลดลงเหลือ 7.5% จาก 7.6% ในงวด 3Q63 จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจาก Cost of fund เพิ่มขึ้นเป็น 2.6% จากเดิมที่ 2.5% ทั้งนี้ ปัจจัยกดดันข้างต้น มีน้ำหนักมากกว่าปัจจัยบวกในงวด 4Q63 ซึ่งหลักๆ คือ สินเชื่อสุทธิที่เติบโต 3.0% qoq และ 7.7% yoy มาอยู่ที่ 4.4 หมื่นล้านบาท จากการปล่อยสินเชื่อในกลุ่มรถบรรทุกเพิ่มขึ้น หนุนรายได้ดอกเบี้ยรับเติบโต 0.9% qoq และ 3.7% yoy และสัดส่วน Cost to income ที่ลดลงเหลือ 35.4% จาก 36.6% งวด 3Q63 เป็นเพราะรายได้รวมในงวด 4Q63 ปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ธุรกิจเช่าซื้อรถบรรทุกเติบโตต่อเนื่อง

ภาพรวมธุรกิจเช่าซื้อเติบโตต่อเนื่องหลังจากเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว ทำให้ ASK ตั้งเป้าสินเชื่อสุทธิ ณ สิ้นปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 17% yoy จากการปล่อยสินเชื่อรถบรรทุกใหม่และเก่ามากขึ้น นอกจากนี้ ยังประเมินว่าแนวโน้มการตั้งสำรองหนี้สูญ จะลดลงตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจด้วยเช่นกัน แม้ลูกหนี้ในกลุ่มท่องเที่ยวจะฟื้นตัวล่าช้า แต่คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวในสิ้นในงวด 2H64 หลักสถานการณ์โควิดเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น

เพิ่มประมาณการกำไรและรวมการเพิ่มทุนไว้ในประมาณการ

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ขึ้น 8.1% และ 10.2% จากเดิม เพื่อสะท้อนการปรับสมมติฐานหลักๆ ได้แก่

1. กำหนดให้สินเชื่อสุทธิปี 2564 เพิ่มขึ้น 13.6% yoy จากภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว ทำให้ลูกค้าของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบการในธุรกิจขนส่ง มีความต้องการในการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อรถบรรทุกเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยได้ปรับสมมติฐานการเติบโตสินเชื่อสุทธิปี 2565 เติบโตต่อเนื่อง 9.1% yoy เพื่อสะท้อนการฟื้นตัวของกำไรจากการปล่อยสินเชื่อในกลุ่มท่องเที่ยวกลับสู่ภาวะปกติ
2. ปรับลดสมมติฐาน Credit cost ปี 2564-65 เป็น 1.20% จากเดิม 1.30% สะท้อนแนวโน้มความสามารถของลูกค้าในการกลับมาชำระหนี้เป็นปกติหลังการแพร่ระบาดของ Covid-19 เริ่มดีขึ้น
3. ปรับลดสมมติฐาน Average yield ปี 2564 เป็น 7.30% จากเดิมคาด 7.45% เพราะแนวโน้มการแข่งขันในอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถบรรทุกสูงขึ้น อีกทั้งปรับลดสมมติฐาน Average yield ปี 2565 ลงเหลือ 7.26% จากเดิม 7.46%

4. ปรับลดสมมติฐาน Funding cost ปี 2564 ลดเหลือ 2.50% จากเดิม 2.55% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลงในปัจจุบัน โดยยังคงสมมติฐาน Funding cost ปี 2565 เดิมที่ 2.50%
5. ปรับลดสมมติฐาน Average spread ปี 2564 เป็น 4.80% จากเดิม 4.90% สะท้อน Yield ที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่า Funding cost นอกจากนี้ ยังได้ปรับลด Average spread ปี 2565 ลงเหลือ 4.76% จาก 4.96%
6. ASK แจ้ง SET ว่าที่มีมติขออนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 879,739,100 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 175,947,820 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 5 บาท เพื่อเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท (Right Offering) ในสัดส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 17 บาท โดยผู้ถือหุ้นเดิมแต่ละรายสามารถจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิได้ (Oversubscription) หากผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นใช้สิทธิไม่ครบถ้วน ฝ่ายวิจัยประเมินว่า ASK จะได้รับเงินจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ราว 2.99 พันล้านบาท โดยจะนำไปชำระหนี้สินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สินต่อทุนให้ลดลง และปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นในระยะยาว โดยการเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้เกิด control dilution ถึง 33.3% โดยฝ่ายวิจัยคาดภายหลังเพิ่มทุน สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อทุน ณ สิ้นปี 2564 ของ ASK จะลดลงมาที่ 4.4 เท่า จากเดิม 6.5 เท่า ตามเป้าที่บริษัทฯ ตั้งไว้

ภายหลังปรับประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเพิ่มขึ้น 20.8% yoy และ 12.4% yoy ตามลำดับ จากสินเชื่อสุทธิเติบโตสอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 4Q63 จากแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น

FV ปี 64 ใหม่เท่ากับ 24 บาท...คงคำแนะนำ ชื้อ

กำหนด FV ปี 2564 ใหม่หลัง XR เท่ากับ 24 บาท (เดิม 27 บาท) อิง PBV 1.43 เท่า (เดิม 1.55 เท่า) ตามวิธี GGM ภายใต้คาดการณ์ ROE เหลือ 13.0% (เดิม 16.0%) ราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า PER เพียง 10 เท่า และยังให้ Div Yield กว่า 7% ต่อปี จึงคงคำแนะนำซื้อ

ผลการดำเนินงานงวด 4Q63 ของ ASK

ล้านบาท	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	%QoQ	%YoY	2563	2562	%YoY
รายได้ดอกเบี้ยรับ	678	706	739	789	789	765	811	819	0.9%	3.7%	3,184	2,913	9.3%
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(199)	(211)	(223)	(226)	(220)	(234)	(236)	(239)	1.2%	5.8%	(930)	(859)	8.3%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	479	495	516	563	569	531	575	579	0.8%	2.9%	2,254	2,054	9.8%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(120)	(95)	(119)	(133)	(171)	(78)	(135)	(174)	29.1%	30.2%	(557)	(467)	19.3%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้	360	400	398	430	398	453	440	406	-7.9%	-5.6%	1,697	1,587	6.9%
รายได้อื่น	107	112	113	101	106	79	103	123	19.7%	22.1%	412	433	-5.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(225)	(256)	(232)	(231)	(255)	(236)	(248)	(249)	0.3%	7.6%	(988)	(945)	4.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	241	257	279	299	249	296	295	280	-5.2%	-6.5%	1,121	1,076	4.2%
หัก ภาษีเงินได้	(46)	(49)	(53)	(59)	(49)	(66)	(64)	(59)	-6.9%	1.1%	(238)	(206)	15.3%
กำไรสุทธิ	195	208	225	241	200	230	232	221	-4.7%	-8.3%	883	870	1.6%
EPS (บาท)	0.56	0.59	0.64	0.68	0.57	0.65	0.66	0.63	-4.7%	-8.3%	3	2	1.6%
Loan growth	2.8%	3.8%	3.9%	3.8%	2.9%	-0.9%	2.5%	3.0%			7.7%	15.0%	
Yields	7.46%	7.51%	7.57%	7.79%	7.53%	7.23%	7.61%	7.47%			7.43%	7.55%	
Funding cost	2.60%	2.65%	2.68%	2.61%	2.46%	2.46%	2.46%	2.57%			2.55%	2.62%	
Spread	4.85%	4.86%	4.89%	5.18%	5.07%	4.78%	5.15%	4.90%			4.88%	4.93%	
Cost/ Income Ratio	38.5%	42.1%	36.9%	34.8%	37.7%	38.7%	36.6%	35.4%			37.1%	38.0%	
NPL/TL	2.39%	2.33%	2.40%	2.57%	3.51%	3.09%	2.61%	2.87%			2.87%	2.57%	
Credit cost	1.30%	1.00%	1.19%	1.29%	1.61%	0.74%	1.25%	1.56%			1.30%	1.21%	

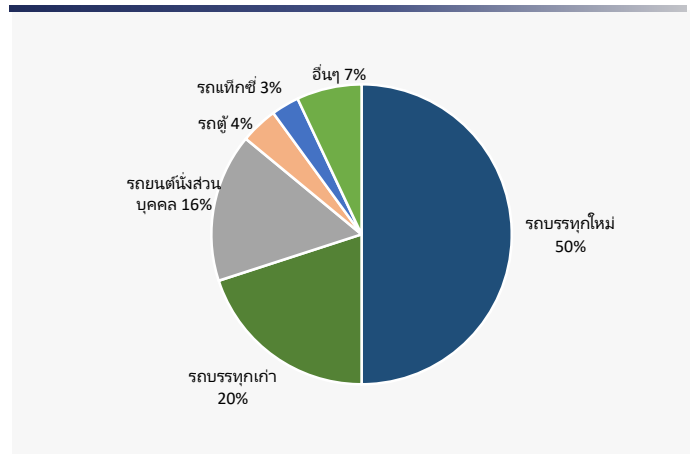
ที่มา: งบการเงิน/สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการกำไรของ ASK หลังปรับปรุง

ล้านบาท	ประมาณการใหม่		ประมาณการเดิม		% เปลี่ยนแปลง	
	2564F	2565F	2564F	2565F	2564F	2565F
กำไรสุทธิ	1,067	1,199	987	1,088	8.1%	10.2%
EPS (บาท)	2.02	2.27	2.80	3.09	-27.9%	-26.5%
Fair value (บาท)	24.00		27.00		-11.1%	
Target PBV (x)	1.43		1.55			
Expected long term ROE	13.0%		16.0%			
Expected long term growth	1.0%		1.0%			
สมมติฐานในการประมาณการ						
อัตราการเติบโตของสินเชื่อ	13.6%	9.1%	10.0%	8.8%		
สินเชื่อสุทธิ	50,503	55,107	47,773	51,982	5.7%	6.0%
Credit cost	1.20%	1.20%	1.30%	1.30%		
Average yield	7.30%	7.26%	7.45%	7.46%		
Funding cost	2.50%	2.50%	2.55%	2.50%		
Average spread	4.80%	4.76%	4.90%	4.96%		
No. of shares	528	528	352	352		
BVS	17.3	18.2	17.8	19.5		

ที่มา: ASK/สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่รวม ณ สิ้นงวด 4Q63 แบ่งตามประเภท



ที่มา: ASK/สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical PBV Band ของ ASK



ที่มา: Bloomberg

ประเด็นความเสี่ยง

1. สินเชื่อสุทธิเติบโตต่ำกว่าคาดจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มรายได้และกำไรสุทธิของ ASK
2. คุณภาพสินทรัพย์และแนวโน้มการเกิด NPL ใหม่
3. อัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น
4. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2564-66 ของ ASK

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563A	2564F	2565F	2566F
รายได้ดอกเบี้ยรับ	3,184	3,465	3,835	4,182
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(930)	(977)	(1,061)	(1,175)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	2,254	2,489	2,774	3,007
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(557)	(606)	(661)	(724)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้ๆ	1,697	1,883	2,113	2,283
รายได้อื่น	412	502	542	596
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(988)	(1,051)	(1,156)	(1,272)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,121	1,333	1,498	1,608
หัก ภาษีเงินได้	(238)	(267)	(300)	(322)
กำไรสุทธิ	883	1,067	1,199	1,286
EPS (บาท)	2.51	2.02	2.27	2.44
กำไรจากการดำเนินงาน	1,349	1,536	1,717	1,852
Norm EPS (บาท)	3.83	2.91	3.25	3.51
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63
รายได้ดอกเบี้ยรับ	789	765	811	819
ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย	(220)	(234)	(236)	(239)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	569	531	575	579
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(171)	(78)	(135)	(174)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้ๆ	398	453	440	406
รายได้อื่น	106	79	103	123
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ	(255)	(236)	(248)	(249)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	249	296	295	280
หัก ภาษีเงินได้	(49)	(66)	(64)	(59)
กำไรสุทธิ	200	230	232	221
EPS (บาท)	0.57	0.65	0.66	0.63
กำไรจากการดำเนินงาน	344	287	346	372
Norm EPS (บาท)	0.98	0.82	0.98	1.06
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563A	2564F	2565F	2566F
Yield	7.43%	7.30%	7.26%	7.25%
Funding cost	2.55%	2.50%	2.50%	2.50%
Spread	4.88%	4.80%	4.76%	4.75%
NIM	5.26%	5.24%	5.25%	5.21%
หนี้สิน/ทุน	6.7	4.4	4.6	4.9
Cost to income ratio	37.1%	35.1%	34.9%	35.3%
ROAE	15.92%	14.42%	12.81%	13.12%
ROAA	2.04%	2.23%	2.26%	2.21%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2564-66 ของ ASK (ต่อ)

งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563A	2564F	2565F	2566F
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	457	432	440	751
สินเชื่อ	49,777	56,214	61,243	66,907
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(5,314)	(5,711)	(6,136)	(6,595)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,034)	(1,241)	(1,345)	(1,467)
สินเชื่อสุทธิ	43,429	49,262	53,761	58,844
สินทรัพย์อื่น	1,044	1,139	1,254	1,381
สินทรัพย์รวม	44,931	50,833	55,455	60,977
เงินกู้ยืม	37,728	40,400	44,500	49,500
หนี้สินอื่น	1,535	1,303	1,374	1,448
หนี้สินรวม	39,263	41,703	45,874	50,948
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,759	2,639	2,639	2,639
สำรองอื่น	893	3,007	3,007	3,007
กำไรสะสม	3,015	3,483	3,936	4,382
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,668	9,130	9,582	10,029
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	44,931	50,833	55,455	60,977
งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	316	4,335	318	457
สินเชื่อ	47,566	47,137	48,274	49,777
หัก รายได้ดอกเบี้ยรอตัดบัญชี	(5,069)	(5,027)	(5,110)	(5,314)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,005)	(975)	(968)	(1,034)
สินเชื่อสุทธิ	41,491	41,135	42,196	43,429
สินทรัพย์อื่น	1,039	977	959	1,044
สินทรัพย์รวม	42,847	46,447	43,473	44,931
เงินกู้ยืม	36,155	40,097	36,651	37,728
หนี้สินอื่น	1,080	1,113	1,354	1,535
หนี้สินรวม	37,236	41,211	38,005	39,263
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,759	1,759	1,759	1,759
สำรองอื่น	896	896	896	893
กำไรสะสม	2,956	2,581	2,813	3,015
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,611	5,236	5,468	5,668
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	42,847	46,447	43,473	44,931
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563A	2564F	2565F	2566F
อัตราการเติบโตของสินเชื่อรวม	7.7%	13.6%	9.1%	9.4%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโต	9.8%	10.4%	11.5%	8.4%
รายได้อื่นเติบโต	-5.0%	21.8%	8.0%	10.0%
Credit cost	1.25%	1.20%	1.20%	1.20%
NPL/สินเชื่อรวม	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%
LLR/NPL	81.0%	84.1%	83.5%	83.1%
LLR/TL	2.3%	2.5%	2.4%	2.4%
หนี้สินระยะสั้น/หนี้สินรวม	36.7%	29.7%	25.8%	23.2%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส