

ลีซ อีท

งานภาครัฐยังเป็นแรงขับเคลื่อนธุรกิจในปี 2558

ความต้องการสินเชื่อในกลุ่ม SME ยังเติบโตไม่หยุดหลังจัดตั้งรัฐบาลคสช.ที่ลุส่งไปด้วยดี แม้เพิ่มประมาณการปี 2558 แต่ราคาหุ้นปัจจุบันสะท้อน FV ปี 2557 แล้ว แต่เหลือ upside ราว 13% สำหรับปี 2558 จึงเน้นให้เข้าลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว

■ แนวโน้มกำไร 3Q57 ยังดีเกินหน้าเติบโตตามปริมาณธุรกิจที่สดใสขึ้น

ภาพรวมธุรกิจงวด 3Q57 ของ LIT ยังดีเกินหน้าเติบโตไม่หยุดยิ่งภายหลังสถานการณ์การเมืองที่เริ่มสงบ และมีการจัดตั้งรัฐบาลเพื่อเร่งพิจารณาขออนุมัติงบประมาณประจำปี 2558 พร้อมทั้งเดินหน้าใช้จ่าย เพื่อขับเคลื่อนโครงการต่างๆ ตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศ โดยจุดแข็งของ LIT คือการปล่อยสินเชื่อ ลีสซิ่งและแพคตอริงให้แก่ผู้ประกอบการที่รับงานประมูลจากภาครัฐ รวมกว่า 80% ของฐานลูกค้ารวม ทำให้มีความเสี่ยงต่ำต่อการเกิด NPL ทั้งนี้ แม้คาดการณ์รายได้รวมในงวด 3Q57 จะเติบโตไม่แรงมากเท่าที่คาดไว้แต่เดิม เนื่องจากการชำระคืนเงินในส่วนของการประมูลตามบิลลูกหนี้การค้าที่เร็วกว่ากำหนด แต่ในส่วนของการดำเนินการดำเนินงานงวด 3Q57 ยังเห็นการเติบโตกว่า 21.2% qoq และ 59.3% yoy มาที่ 13 ล้านบาท ยังคงทำระดับสูงสุดในรายได้ไตรมาส ภายใต้คุณภาพสินทรัพย์ที่ยังแข็งแกร่ง สะท้อนได้จากการตั้งสำรองหนี้ ที่ยังเป็นไปตามเป้าหมายในรายได้เดือน เพื่อเพิ่มสัดส่วนของปริมาณการตั้งสำรองหนี้ฯ รวมให้ขึ้นไปเกิน 2% ของสินเชื่อคงค้าง ณ สิ้นปี 2557 และ 3% ณ สิ้นปี 2558

■ ปี 2558 ยังเห็นแรงขับเคลื่อนของงานภาครัฐที่หลังไหลเข้ามา

แรงขับเคลื่อนผลการดำเนินงานปี 2558 ยังคงมาจากการเติบโตของรายได้รวมจากธุรกิจลีสซิ่งและแพคตอริง รวมไปถึงธุรกิจต่อยอดในขั้นต้นน้ำ ซึ่งล้วนเป็นสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง เนื่องจากมีความเสี่ยงสูงกว่า แต่จากนโยบายที่เข้มงวดของ LIT ด้วยการมุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อเฉพาะกลุ่มลูกค้าเดิม ทำให้ช่วยลดความกังวลต่อการเกิด NPL ไปได้มาก โดยเป้าหมายการเติบโตของรายได้รวมปี 2558 ยังคงประเมินไว้ไม่ต่ำกว่า 30% yoy จึงนำไปสู่การปรับเพิ่มประมาณการรายได้รวมและกำไรสุทธิปี 2558 ขึ้น 7.3% และ 14.8% จากเดิม ตามลำดับ ส่งผลให้คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 เติบโตถึง 31.2% yoy จากเดิมที่คาดไว้เพียง 14.2% yoy

■ FV ปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 4.90 บาท เน้นลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว

ฝ่ายวิจัยเน้นให้เข้าลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว แม้ภายหลังปรับประมาณการ จะส่งผลให้ Fair value ปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 4.90 บาท อิง PER 15 เท่า จากเดิม 12 เท่า เพื่อสะท้อนคาดการณ์การเติบโตของ EPS ของ LIT ที่เติบโตเหนือค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ประเมินไว้เพียง 8.8% yoy

| Key Data | FY55A | FY56A | FY57F | FY58F | FY59F |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| FY: ปีที่ 31 ธ.ค. | | | | | |
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | 32 | 32 | 50 | 65 | 73 |
| EPS (บาท) | 0.32 | 0.28 | 0.25 | 0.33 | 0.37 |
| Norm EPS (บาท) | 0.34 | 0.32 | 0.27 | 0.36 | 0.40 |
| PER (เท่า) | 14.1 | 16.3 | 18.1 | 13.8 | 12.3 |
| BVS (เท่า) | 1.53 | 1.64 | 1.80 | 1.93 | 2.08 |
| PBV (เท่า) | 2.9 | 2.7 | 2.5 | 2.3 | 2.2 |
| DPS (บาท) | 0.18 | 0.17 | 0.15 | 0.20 | 0.22 |
| Dividend Yields (%) | 4.0% | 3.7% | 3.3% | 4.4% | 4.9% |
| ROE (%) | 22.4% | 18.7% | 18.1% | 17.5% | 18.2% |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่วางกรณีใด

LIT

แนะนำ : ก๊อ



ราคาปัจจุบัน (บาท): 4.50
 ราคาเป้าหมายปี 2557 (บาท): 3.80
 ราคาเป้าหมายปี 2558 (บาท): 4.90
 Upside : 8.9%
 Dividend Yield : 4.4%
 Total Return : 13.3%
 มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 900
 CG Score: NR.

Technical Chart



ธิปวัช สุวรรณอำมรงค์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 034124
Thiptawat.re@asiaplus.co.th

■ อีกหนึ่งไตรมาสที่แสดงกำไรน่าประทับใจ

ฝ่ายวิจัยคาด LIT จะมีกำไรสุทธิ 3Q57 เท่ากับ 13 ล้านบาท ขึ้นทำระดับ New High เป็นไตรมาสที่สองติดต่อกัน โดยปรับตัวสูงขึ้น 21.2% qoq และ 59.3% yoy จากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ 15.8% qoq ซึ่งสอดคล้องกับสินเชื่อสุทธิใน 3Q57 ที่คาดว่าจะเติบโต 3.0% qoq ส่วนใหญ่มาจากผลบวกของช่วงฤดูกาล High Season ของธุรกิจ จึงทำให้ความต้องการขอสินเชื่อโดยรวมปรับตัวสูงขึ้นกว่าช่วงปกติ รวมทั้งยังเริ่มเห็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับงานภาครัฐ (80% ของลูกหนี้รวม) ซึ่งได้แก่ สินเชื่อแพคตอริง สินเชื่อ Trade financing และ Project financing ภายหลังจากที่คสช. ได้เร่งพิจารณาขออนุมัติวงจ่ายสำหรับปี 2557 มากขึ้น อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้รับปัจจัยบวกจากต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่ยังเป็นทิศทางขาลง จากการออกหนี้สินใหม่ด้วยอัตราที่ต่ำลงหลังเข้าตลาดฯ อย่างไรก็ดีตาม แม้ค่าค่าใช้จ่ายดำเนินงานใน 3Q57 เพิ่มขึ้นกว่า 5.2% qoq และ 37.0% yoy แต่เนื่องจากการเติบโตของรายได้รวมที่เป็นไปในอัตราเร่งมากกว่า จึงทำให้ค่าการณีสัดส่วน Cost to income ratio ลดลงเหลือ 43.9% จาก 47.2% ในงวด 2Q57 โดยรวมแล้ว ค่าการณีกำไรสุทธิ 9M57 เท่ากับ 33 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 35.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วน 67% ของประมาณการทั้งปี 2557 ที่คาดไว้

■ ปรับเพิ่มประมาณการปี 2558 อีก 14.8% จากเดิม

แนวโน้มกำไร 4Q57 ยังเติบโตต่อเนื่องจากงวด 3Q57 แม้จะเริ่มเข้าสู่ช่วง Low season ของธุรกิจ แต่เนื่องจากการเบิกจ่ายงบประมาณที่ล่าช้าของภาครัฐ จึงทำให้ความต้องการใช้สินเชื่อของลูกค้าน่าที่เกี่ยวข้องกับงานภาครัฐถูกเลื่อนออกมาอยู่ในงวด 4Q57 จึงทำให้ประมาณการทั้งปี 2557 ยังอยู่ในความคาดหมายของฝ่ายวิจัย นอกจากนี้ สำหรับสถานการณ์การเมืองในประเทศที่คลี่คลายลง และทำให้แผนการกำหนดยุทธศาสตร์ประเทศในเรื่องการคมนาคมที่จำเป็นต้องเร่งพัฒนา เริ่มเดินหน้าอย่างเป็นทางการ ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตของรายได้หลักกว่า 80% ของ LIT ที่ต้องพึ่งพางานที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ อาทิ งานก่อสร้างพังกั้นน้ำ และโครงการบริหารจัดการน้ำ ดังนั้นฝ่ายวิจัยได้ทำการปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2558 อีก 14.8% จากเดิม โดยมีการปรับปรุงสมมติฐานหลักๆ คือ ปรับเพิ่มประมาณการรายได้รวมในปี 2558 อีก 7.3% จากเดิม และปรับเพิ่ม Spread เฉลี่ยในปี 2558 ขึ้นสู่ 6.52% จากเดิมที่ 6.37% รวมทั้งยังปรับลดสมมติฐาน Cost to income ratio ลงสู่ 33.3% จากเดิม 36.3% โดยรวมแล้ว ค่าการณีกำไรสุทธิใหม่ในปี 2558 เท่ากับ 65 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 31.2% yoy

■ FV ปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 4.90 บาท เป็นลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว

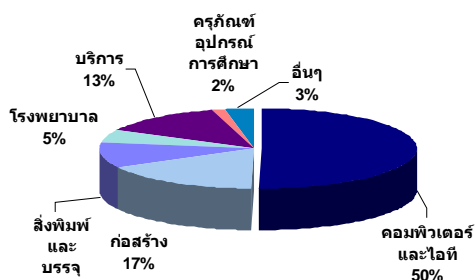
ฝ่ายวิจัยเน้นให้เข้าลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว แม้ภายหลังปรับประมาณการ จะส่งผลให้ Fair value ปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 4.90 บาท อิง PER 15 เท่า จากเดิม 12 เท่า เพื่อสะท้อนค่าการณีก่อการเติบโตของ EPS ของ LIT ที่เติบโตเหนือค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ประเมินไว้เพียง 8.8% yoy

คาดการณ์ผลการดำเนินงานงวด 3Q57

| (ล้านบาท) | 1Q56 | 2Q56 | 3Q56 | 4Q56 | 1Q57 | 2Q57 | 3Q57F | %QoQ | %YoY | 9M57F | 9M56 | %YoY |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 17 | 19 | 18 | 20 | 18 | 19 | 22 | 15.3% | 23.9% | 59 | 54 | 10.2% |
| ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย | (6) | (7) | (7) | (7) | (7) | (5) | (6) | 13.9% | -10.2% | (18) | (19) | -8.6% |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 11 | 12 | 11 | 13 | 11 | 14 | 16 | 15.8% | 43.9% | 41 | 34 | 20.9% |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ | 4 | 5 | 5 | 4 | 5 | 6 | 7 | 11.1% | 23.2% | 17 | 14 | 25.0% |
| รายได้อื่น | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 6 | 7 | 9.2% | 105.1% | 18 | 10 | 85.8% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (9) | (9) | (9) | (11) | (9) | (12) | (13) | 5.2% | 37.0% | (35) | (27) | 29.0% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 9 | 11 | 10 | 9 | 11 | 14 | 17 | 20.2% | 59.8% | 42 | 31 | 35.8% |
| หัก ภาษีเงินได้ | (2) | (2) | (2) | (2) | (2) | (3) | (3) | 16.4% | 62.3% | (8) | (6) | 37.0% |
| กำไรสุทธิ | 7 | 9 | 8 | 7 | 9 | 11 | 13 | 21.2% | 59.3% | 33 | 25 | 35.5% |
| EPS (บาท) | 0.06 | 0.08 | 0.07 | 0.06 | 0.05 | 0.05 | 0.07 | 21.2% | -7.6% | 0.17 | 0.21 | -21.4% |
| สินเชื่อเดบิต | 1.0% | 3.8% | 4.8% | 2.1% | -3.1% | 5.0% | 3.0% | | | 4.7% | 9.9% | |
| Spread | 6.55% | 6.51% | 5.46% | 6.48% | 5.13% | 6.31% | 6.59% | | | 6.49% | 5.67% | |
| Cost/ Income Ratio | 49.2% | 43.5% | 47.8% | 54.6% | 45.3% | 47.2% | 43.9% | | | 45.4% | 46.7% | |
| ROE | 18.5% | 21.4% | 18.6% | 16.0% | 13.6% | 12.8% | 15.4% | | | 16.4% | 19.5% | |
| Net Debt/Equity (x) | 2.20 | 2.08 | 2.08 | 2.11 | 0.76 | 0.86 | 0.98 | | | 0.98 | 2.08 | |
| NPL/TL | 0.7% | 0.5% | 1.4% | 0.9% | 1.6% | 3.0% | 3.0% | | | 3.0% | 1.4% | |

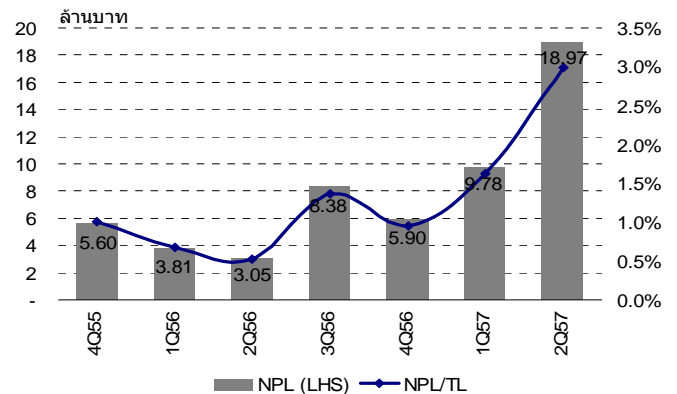
ที่มา : งบการเงิน/ ฝ่ายวิจัย ASP

โครงสร้างพอร์ตสินเชื่อบริการของ LIT



ที่มา : LIT

NPL และ NPL/Total Loan ของ LIT



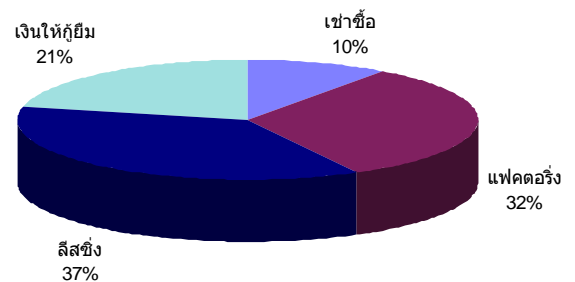
ที่มา : LIT

ประมาณการกำไรสุทธิปี 2557-58 ก่อนและหลังปรับปรุง

| ล้านบาท | ใหม่ | | เดิม | | % เปลี่ยนแปลง | |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------------|-------|
| | 2557F | 2558F | 2557F | 2558F | 2557F | 2558F |
| กำไรสุทธิ | 50 | 65 | 50 | 57 | 0.0% | 14.8% |
| EPS (บาท) | 0.25 | 0.33 | 0.25 | 0.28 | 0.0% | 14.8% |
| DPS (บาท) | 0.15 | 0.20 | 0.15 | 0.17 | 0.0% | 14.8% |
| Fair value (บาท) | 3.80 | 4.90 | 3.00 | 3.50 | 26.7% | 40.0% |
| ROE | 18.11% | 17.52% | 18.11% | 15.33% | | |
| สมมติฐานในการทำประมาณการ | | | | | | |
| รายได้รวม | 131 | 161 | 131 | 150 | 0.0% | 7.3% |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 57 | 73 | 57 | 68 | 0.0% | 6.7% |
| สินเชื่อเดบิต (% yoy) | 24.7% | 22.7% | 24.7% | 12.7% | | |
| Spread | 6.34% | 6.52% | 6.34% | 6.37% | | |
| Cost to income ratio | 35.6% | 33.3% | 35.6% | 36.3% | | |
| PER (x) | 15 | 15 | 12 | 12 | | |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP

โครงสร้างรายได้ดอกเบี้ยในงวด 2Q57



ที่มา : LIT

ประมาณการกำไรสุทธิปี 2557-59 ของ LIT

| งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท) | | | | | งบดุล (ล้านบาท) | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2556 | 2557F | 2558F | 2559F | สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2556 | 2557F | 2558F | 2559F |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 74 | 83 | 102 | 120 | เงินสดและเงินฝากธนาคาร | 10 | 70 | 23 | 16 |
| ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย | (26) | (26) | (29) | (34) | สินเชื่อ | 623 | 776 | 952 | 1,071 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 47 | 57 | 73 | 85 | หัก รายได้ดอกเบี้ยรอดตัดบัญชี | (36) | (45) | (56) | (63) |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (5) | (5) | (6) | (7) | หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (9) | (14) | (22) | (28) |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหลังค่าเผื่อนี้ๆ | 43 | 52 | 67 | 78 | สินเชื่อสุทธิ | 578 | 717 | 875 | 980 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมฯ | 18 | 26 | 32 | 35 | สินทรัพย์อื่น | 97 | 110 | 120 | 135 |
| รายได้อื่น | 13 | 22 | 27 | 29 | สินทรัพย์รวม | 686 | 897 | 1,017 | 1,131 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ | (34) | (37) | (44) | (51) | เงินกู้ยืม | 402 | 440 | 530 | 610 |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 40 | 62 | 82 | 91 | หนี้สินอื่น | 93 | 97 | 101 | 106 |
| หัก ภาษีเงินได้ | (8) | (12) | (16) | (18) | หนี้สินรวม | 495 | 537 | 631 | 716 |
| กำไรสุทธิ | 32 | 50 | 65 | 73 | ทุนเรียกชำระแล้ว | 116 | 200 | 200 | 200 |
| EPS (บาท) | 0.28 | 0.25 | 0.33 | 0.37 | กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว | 6 | 4 | 4 | 4 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 37 | 55 | 72 | 80 | - ยังไม่ได้จัดสรร | 61 | 81 | 107 | 136 |
| Norm EPS (บาท) | 0.32 | 0.27 | 0.36 | 0.40 | ส่วนของผู้ถือหุ้น | 190 | 360 | 386 | 415 |
| | | | | | หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 686 | 897 | 1,017 | 1,131 |

| งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท) | | | | | งบดุลรายไตรมาส (ล้านบาท) | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 3Q56 | 4Q56 | 1Q57 | 2Q57 | สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 3Q56 | 4Q56 | 1Q57 | 2Q57 |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 18 | 20 | 18 | 19 | เงินสดและเงินฝากธนาคาร | 9 | 10 | 33 | 10 |
| ต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย | (7) | (7) | (7) | (5) | สินเชื่อ | 545 | 496 | 481 | 531 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | 11 | 13 | 11 | 14 | หัก รายได้ดอกเบี้ยรอดตัดบัญชี | (37) | (36) | (33) | (37) |
| รายได้ค่าธรรมเนียมฯ | 5 | 4 | 5 | 6 | หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (8) | (9) | (8) | (9) |
| รายได้อื่น | 3 | 3 | 4 | 6 | สินเชื่อสุทธิ | 501 | 451 | 440 | 485 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและอื่นๆ | (9) | (11) | (9) | (12) | สินทรัพย์อื่น | 129 | 224 | 231 | 232 |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 10 | 9 | 11 | 14 | สินทรัพย์รวม | 639 | 686 | 704 | 727 |
| หัก ภาษีเงินได้ | (2) | (2) | (2) | (3) | เงินกู้ยืม | 381 | 402 | 264 | 291 |
| กำไรสุทธิ | 8 | 7 | 9 | 11 | หนี้สินอื่น | 74 | 93 | 94 | 98 |
| EPS (บาท) | 0.07 | 0.06 | 0.05 | 0.05 | หนี้สินรวม | 455 | 495 | 358 | 389 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 8 | 7 | 9 | 11 | ทุนเรียกชำระแล้ว | 116 | 116 | 200 | 200 |
| Norm EPS (บาท) | 0.07 | 0.06 | 0.05 | 0.05 | กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว | 4 | 6 | 6 | 6 |
| | | | | | - ยังไม่ได้จัดสรร | 56 | 61 | 70 | 61 |
| | | | | | ส่วนของผู้ถือหุ้น | 184 | 190 | 346 | 337 |
| | | | | | หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 639 | 686 | 704 | 727 |

| อัตราส่วนทางการเงิน | | | | | สมมติฐานในการประมาณการ | | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2556 | 2557F | 2558F | 2559F | สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2556 | 2557F | 2558F | 2559F |
| Yield | 13.25% | 12.54% | 12.52% | 12.50% | อัตราการเติบโตของสินเชื่อรวม | 12.2% | 24.7% | 22.7% | 12.6% |
| Funding cost | 6.70% | 6.20% | 6.00% | 6.00% | รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเดบิต | 20.6% | 19.9% | 29.0% | 16.8% |
| Spread | 6.54% | 6.34% | 6.52% | 6.50% | รายได้ค่าธรรมเนียมเดบิต | 28.3% | 40.1% | 25.0% | 10.0% |
| NIM | 8.51% | 8.59% | 8.96% | 8.93% | อัตราภาษีเงินได้ | 20.0% | 20.0% | 20.0% | 20.0% |
| หนี้สิน/ทุน | 2.1 | 1.2 | 1.4 | 1.5 | NPL/สินเชื่อรวม | 0.9% | 1.2% | 1.2% | 1.2% |
| Cost to income ratio | 43.1% | 35.6% | 33.3% | 34.2% | LLR/NPL | 151.9% | 145.5% | 183.5% | 214.5% |
| ROAA | 4.96% | 6.29% | 6.83% | 6.80% | LLR/TL | 1.4% | 1.8% | 2.3% | 2.6% |
| ROAE | 18.68% | 18.11% | 17.52% | 18.23% | หนี้สินระยะสั้น/ หนี้สินรวม | 95.6% | 97.3% | 97.7% | 98.0% |

ที่มา : งบการเงิน/ ฝ่ายวิจัย ASP