

BANK

Neutral

22 August 2025

สินเชื่อ ก.ค. ซึมๆ

Flash Points

- สินเชื่อสุทธากลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น ก.ค. 68 ลดลง 0.7% MoM (-1.8% YoY, -1.2% YTD) ต่ำลงเกือบทุกธนาคาร (ยกเว้น SCB ทรงตัว MOM) นำโดย BBL (-1.8% MoM) และ BAY (-1.7% MoM) เหตุผลหลักๆ ที่สินเชื่อกลุ่มฯ ต่ำลงมาจากสินเชื่อรายใหญ่มีการชำระคืนหนี้เข้ามา มองว่ามีส่วนมาจากช่วง ก.ค. เป็นช่วงที่นโยบายภาษีของสหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอน เป็นเหตุให้ลูกค้าชะลอการเบิกใช้สินเชื่อ ในขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ชะลอตัวตามนโยบายสินเชื่อเข้มงวด เพื่อป้องกัน NPL ในระยะถัดไป

Impact Insight

- ทิศทางสินเชื่อดูอ่อนแรง แต่มีโอกาสฟื้นตัวได้บ้างงวด 4Q หลังนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ชัดเจน รวมถึงแรงส่งตามฤดูกาล มองว่าสมมติฐานสินเชื่อทั้งปี ที่ทรงตัว YoY ไม่น่าหลุดกรอบไปมาก
- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 3Q68 ชะลอตัว QoQ IFR: รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (โดยเฉพาะ ส.พ. ใหญ่) รับผลกระทบจากการปรับลด M-Rate ลงอย่างละ 0.25% เท่ากับการลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง. ในขณะที่ดอกเบี้ยเงินฝากคงเดิม (มีเพียง KKP กับ TISCO ที่ลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำ) รวมทั้งภาพสินเชื่อตามข้างต้น
- ทั้งนี้ กำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 1H68 (+4% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 53% ของประมาณการกำไรฯ ทั้งปี (ทรงตัว YoY) สอดคล้องกับกำไรฯ ช่วง 2H68 ที่ต่ำกว่า 1H68 จึงประเมิน Downside ต่อกำไรทั้งปีไม่สูง

Execution

- กลุ่มฯ มีแนวโน้มเผชิญกับแรงกดดันเพิ่มขึ้นช่วง 2H68 จากทั้งวงจรดอกเบี้ยขาลงและคุณภาพสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม Div yield 6% - 8% ต่อปี ยังพออนุโลมใจ เลือก SCB และ KTB ทั้งคู่ให้ Total expected return (Upside + Div yield) ราว 12% ประกอบกับทิศทาง ROE ทำได้ดีกว่า ส.พ. ใหญ่ อื่น ส่วน ส.พ. ใหญ่ ที่ราคาเกิน FV ปี 2568 แล้ว อย่าง KBANK ควรเพิ่มความระมัดระวังในการซื้อขาย หรือทยอยลดน้ำหนักลงทุน

ตารางสรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร

		8/20/2025					2025F				
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE
BAY	-	23.20	27.00	16.4%	3.7%	20.0%	4.1	5.6	0.41	17.8%	8%
BBL	Outperform	155.00	170.00	9.7%	5.5%	15.2%	23.7	6.5	0.51	15.3%	8%
KBANK	Neutral	167.00	165.00	-1.2%	6.3%	5.1%	20.7	8.1	0.69	12.4%	9%
KKP	Neutral	57.00	51.00	-10.5%	7.0%	-3.5%	5.3	10.7	0.75	9.3%	7%
KTB	Outperform	24.00	25.25	5.2%	6.6%	11.8%	3.2	7.5	0.72	13.4%	10%
SCB	Outperform	128.50	133.00	3.5%	8.3%	11.8%	13.3	9.7	0.87	10.3%	9%
TISCO	Neutral	100.50	100.00	-0.5%	7.7%	7.2%	8.1	12.4	1.83	8.1%	15%
TTB	Neutral	1.93	2.04	5.6%	6.7%	12.3%	0.2	9.5	0.77	10.5%	8%

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มธนาคาร ณ 21 ส.ค. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	-0.3%	-1.7%	4.5%	6.1%	-0.1%	-7.2%	-11.1%
SETBANK	-0.7%	-0.5%	6.5%	4.2%	0.7%	14.9%	5.8%
BAY	-0.4%	-1.3%	5.5%	5.9%	-1.3%	-4.1%	-5.3%
BBL	0.3%	1.0%	8.8%	4.7%	-0.3%	13.1%	2.6%
KBANK	-1.5%	-1.2%	4.0%	1.5%	6.7%	21.1%	9.1%
KKP	-1.3%	-1.3%	12.9%	19.4%	0.0%	33.3%	8.6%
KTB	-1.2%	-0.4%	12.1%	7.1%	0.0%	31.1%	14.3%
SCB	-0.8%	-1.2%	6.2%	6.2%	2.0%	20.7%	9.4%
TISCO	-0.5%	-0.5%	2.8%	2.3%	1.0%	8.1%	2.0%
TTB	-0.5%	0.5%	1.6%	-0.5%	-1.5%	7.8%	3.8%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส และ Bloomberg

สินเชื่อกลุ่มฯ สิ้น ก.ค. ลด 0.7% MoM จากรายใหญ่และเช่าซื้อ

สินเชื่อสุทธิต่อกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น ก.ค. 68 ลดลง 0.7% MoM (-1.8% YoY, -1.2% YTD) ต่ำลงเกือบทุกธนาคาร (ยกเว้น SCB ทรงตัว MOM) หลักๆ มาจากสินเชื่อรายใหญ่มีการชำระคืนหนี้เข้ามาในหลายธนาคาร มองว่ามีส่วนมาจากช่วง ก.ค. เป็นช่วงที่นโยบายภาษีของสหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอน เป็นเหตุให้ลูกค้าชะลอการเบิกใช้สินเชื่อ ในขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยังลดลง ตามการดำเนินนโยบายสินเชื่อเข้มงวด เพื่อป้องกัน NPL ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน (ยกเว้นสินเชื่อเช่าซื้อของ TISCO โต 0.4% MOM ในกลุ่มรถยนต์มือสองและจักรยานยนต์)

โดยรวมสินเชื่อกลุ่มฯ YTD ยังดูต่ำกว่าสมมติฐานที่ทำไว้ทั้งปีทรงตัว YoY แต่ความชัดเจนมากขึ้นของภาษีนำเข้าสหรัฐฯ รวมถึงปัจจัยฤดูกาลช่วงท้ายปี คาดช่วยให้สินเชื่อทั้งปีไม่หลุดจากรอบที่คาดการณ์ไปมากนัก

ด้านเงินฝากกลุ่มฯ ณ สิ้น ก.ค. 68 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% MoM จาก KTB บวก 2.7% MoM (IWR: CASA ลูกค้านักธุรกิจ) และ BBL ในขณะที่ S.W. อื่นๆ เงินฝากชะลอตัว สอดคล้องกับสินเชื่อ โดยสัดส่วน LDR กลุ่มฯ ณ สิ้น ก.ค. เท่ากับ 85% ใกล้เคียงสิ้นเดือนก่อนที่ 86%

สินเชื่อสุทธิและเงินฝากรายเดือน

สินเชื่อสุทธิ (ล้านบาท)	ก.ค. 67	ส.ค. 67	ม.ย. 68	ก.ค. 68	% MoM	% YoY	% YTD	เป้าสินเชื่อของ S.W. FY2568	สมมติฐานฝ่ายวิจัย FY 2568
BAY	1,639,846	1,588,341	1,563,597	1,537,072	-1.7%	-6.3%	-3.2%	2% - 4%	3.0%
BBL	2,037,514	2,051,898	2,064,954	2,027,879	-1.8%	-0.5%	-1.2%	3% - 4%	3.0%
KBANK	2,220,382	2,269,661	2,217,128	2,206,382	-0.5%	-0.6%	-2.8%	Flat	-3.0%
KKP	375,686	356,577	347,230	344,335	-0.8%	-8.3%	-3.4%	-5% ถึง -8%	-4.0%
KTB	2,365,695	2,460,576	2,431,110	2,422,941	-0.3%	2.4%	-1.5%	Flat	0.0%
SCB	2,320,939	2,280,603	2,275,934	2,276,197	0.01%	-1.9%	-0.2%	1% - 3%	2.0%
TISCO	225,935	225,598	228,703	228,256	-0.2%	1.0%	1.2%	0% - 5%	1.0%
TTB	1,224,340	1,189,538	1,154,542	1,149,831	-0.4%	-6.1%	-3.3%	0% - 2%	-3.0%
Industry	12,410,335	12,422,793	12,283,198	12,192,893	-0.7%	-1.8%	-1.9%		0.4%
เงินฝาก (ล้านบาท)									
BAY	1,897,331	1,804,335	1,789,765	1,753,491	-2.0%	-7.6%	-2.8%		
BBL	2,682,588	2,722,473	2,760,276	2,764,973	0.2%	3.1%	1.6%		
KBANK	2,656,121	2,679,406	2,685,919	2,683,568	-0.1%	1.0%	0.2%		
KKP	362,595	359,968	357,587	352,212	-1.5%	-2.9%	-2.2%		
KTB	2,685,267	2,737,477	2,763,069	2,837,858	2.7%	5.7%	3.7%		
SCB	2,443,128	2,473,626	2,465,105	2,450,139	-0.6%	0.3%	-0.9%		
TISCO	205,313	206,537	209,763	209,525	-0.1%	2.1%	1.4%		
TTB	1,363,927	1,329,152	1,289,529	1,276,870	-1.0%	-6.4%	-3.9%		
Industry	14,296,268	14,312,973	14,321,011	14,328,635	0.1%	0.2%	0.1%		
Loan to Deposit Ratio (LDR)	86.8%	86.8%	85.8%	85.1%					

ที่มา : S.W. 1.1 ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มฯ 3Q68 ชะลอ QoQ ตามวงจรดอกเบี้ย และต่อเนื่องถึง 4Q68 เพราะ OPEX

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มฯ 3Q68 อ่อนตัว QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) โดยเฉพาะของ ธ.พ. ใหญ่ (โครงสร้างสินเชื่ออิงกับ Floating rate มีสัดส่วนเกิน 50% ของพอร์ตสินเชื่อ) รับผลกระทบจากการลด M-Rate ต่อเนื่อง ซึ่งรอบล่าสุดลดลงอย่างละ 0.25% เท่ากับการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาที่ 1.5% ในขณะที่เงินฝาก ณ 21 ส.ค. 68 ของ ธ.พ. ใหญ่ ยังไม่มีการลดลง (ส่วน KKP และ TISCO ปรับลดเงินฝากประจำอายุ 3 – 24 เดือน ลงราว 0.1%) ประกอบกับสินเชื่อยังคงอ่อนแอ ตามที่กล่าวในช่วงก่อนหน้านี้

อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อและเงินฝาก

13-ส.ค.-68							21-ส.ค.-68						
		ประจำ							ประจำ				
อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	ออมทรัพย์	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน	24 เดือน		ออมทรัพย์	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน	24 เดือน		
D-SIBs													
BAY	0.25	0.85	0.90	1.30	1.50		0.25	0.85	0.90	1.30	1.50		
BBL	0.25	0.85	0.90	1.20	1.50		0.25	0.85	0.90	1.20	1.50		
KBANK	0.25	0.80-0.85	0.85-0.90	1.15-1.20	1.20		0.25	0.80-0.85	0.85-0.90	1.15-1.20	1.20		
KTB	0.25	0.85	0.90	1.20	1.50		0.25	0.85	0.90	1.20	1.50		
SCB	0.25	0.85	0.90	1.20	1.20		0.25	0.85	0.90	1.20	1.20		
TTB	0.125	0.95	1.10	1.20	1.20		0.125	0.90	1.00	1.10	1.15		
อื่นๆ													
KKP	0.25	1.05 - 1.20	1.35 - 1.50	1.40 - 1.55	1.25 - 1.40		0.25	0.95-1.10	1.25-1.40	1.30-1.45	1.15-1.30		
TISCO	0.25-2.00	1.35 - 1.45	1.40 - 1.50	1.45 - 1.55	1.45 - 1.55		0.25-2.00	1.25-1.35	1.30-1.40	1.35-1.45	1.35-1.45		
อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ	MOR	MLR	MRR	MOR Chg	MLR Chg	MRR Chg	MOR	MLR	MRR	MOR Chg	MLR Chg	MRR Chg	
D-SIBs													
BAY	6.975	7.000	7.120	-0.100	-0.055	-0.055	6.725	6.750	6.870	-0.250	-0.250	-0.250	
BBL	7.000	6.750	6.900	-0.100	-0.075	-0.050	6.750	6.500	6.650	-0.250	-0.250	-0.250	
KBANK	6.940	6.970	7.030	-0.150	-0.080	-0.050	6.690	6.720	6.780	-0.250	-0.250	-0.250	
KTB	6.870	6.750	7.295	-0.150	-0.075	-0.050	6.620	6.500	7.045	-0.250	-0.250	-0.250	
SCB	6.925	6.750	7.025	-0.150	-0.075	-0.050	6.675	6.500	6.775	-0.250	-0.250	-0.250	
TTB	7.200	7.400	7.555	-0.150	-0.100	-0.050	6.950	7.150	7.305	-0.250	-0.250	-0.250	
อื่นๆ													
KKP	7.850	7.900	7.850	-0.100	-0.050	-0.050	7.600	7.650	7.600	-0.250	-0.250	-0.250	
TISCO	7.700	7.800	7.850	-0.100	-0.050	-0.050	7.450	7.550	7.600	-0.250	-0.250	-0.250	

ที่มา : ธ.พ. และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ด้านรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non - NII) ประเมินว่า Trading income มีโมเมนตัมต่อเนื่องจาก 2Q68 หลัง Bond yield ไทยยังปรับลงต่อ (ราคาพันธบัตรสูงขึ้น) ดังรูปหน้าถัดไป เข้ามาช่วยลดก่อนผลกระทบจาก NII ตามข้างต้น ได้บ้าง ส่วน KTB ที่จัดประเภทเงินลงทุนใน THAI ที่ได้มาจากการแปลงหนี้เป็นทุน (ราคาใช้สิทธิที่ 2.5452 บาท) เป็น FVTPL เชื่อว่า ณ สิ้นงวด 3Q68 ราคาของ THAI มีโอกาสสูงกว่าราคาแปลงหนี้เป็นทุน ตามการดำเนินงานของ THAI ที่ดีขึ้นจากปี 2567 โดยฝ่ายวิจัยคงมุมมองว่าผลบวกของ FVTPL จาก THAI ต่อประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 จำกัด บนสมมติฐาน KTB จะนำ FVTPL ก้อนดังกล่าว ไปบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์มากกว่า

BOND YIELD และ SET INDEX

ณ วันสิ้นสุด	2567	1Q68	2Q68	21-ธ.ค.-68
Bond yield ไทย 1 ปี	1.98	1.81	1.47	1.27
Bond yield ไทย 2 ปี	2.02	1.69	1.40	1.14
Bond yield ไทย 3 ปี	2.05	1.69	1.41	1.15
Bond yield ไทย 5 ปี	2.10	1.74	1.40	1.17
SET Index	1,400.21	1,158.09	1,089.56	1,244.79

ที่มา : Bloomberg และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

TRADING INCOME

Trading Income (FVTPL + กำไรจากการขายเงินลงทุน)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YoY
BAY	1,854	1,508	1,566	1,749	1,893	2,116	11.8%	40.3%
BBL	100	2,274	4,364	3,119	4,854	5,565	14.7%	144.7%
KBANK	3,154	3,178	3,727	3,206	4,361	3,893	-10.7%	22.5%
KKP	367	259	60	484	48	247	411.0%	-4.7%
KTB	1,898	1,531	2,198	-33	3,740	4,326	15.7%	182.6%
SCB	2,785	1,890	1,392	2,573	3,495	4,866	39.2%	157.5%
TISCO	46	220	41	10	69	110	59.2%	-50.2%
TTB	504	457	521	531	648	713	10.0%	56.1%
Industry	10,709	11,316	13,870	11,639	19,107	21,835	14.3%	92.9%
Trading income เทียบรายได้รวม	4%	5%	6%	5%	8%	9%		

ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ขณะที่กำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 4Q ปกติแล้ว เป็นช่วงที่ทำกำไร รายไตรมาสต่ำสุดของปี อันเป็นผลจากค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (OPEX) เริ่มตัวขึ้นตามฤดูกาล (ปีนี้ KBANK มีโครงการเออร์สโตร์ เข้ามากระตุ้น OPEX เพิ่มเติม) รวมทั้งโอกาสในการลดดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อย 1 ครั้งในการประชุม กนง. รอบ 8 ต.ค. และ 17 ธ.ค.

สำหรับทิศทางคุณภาพสินทรัพย์กลุ่มฯ ภายใต้การฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของเศรษฐกิจไทย และระเบียบการค้าใหม่จากภาชนำเข้าของสหรัฐฯ ทำให้คุณภาพสินทรัพย์ในทุกกลุ่มลูกหนี้ยังเป็นปัจจัยท้าทายในช่วงที่เหลือของปี อย่างไรก็ตามระดับสำรองส่วนเกินที่มีอยู่พอควร สะท้อนผ่าน Coverage ratio กลุ่มฯ เฉลี่ยอยู่ที่ราว 180% (สูงสุด BBL ที่ 284% และ KTB ที่ 189%) มาตรการ “คุณสู้ เราช่วย” (ช่วยเหลือการไหลตักชั้นสินเชื่อบ้านและรถยนต์) ประกอบกับสินเชื่อที่ไม่ได้ขยายตัวมากในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ Credit risk ของพอร์ตฯ แต่ละ ส.พ. ไม่เพิ่มขึ้นมาก ภาพรวมคาดช่วยให้ระดับ Credit cost กลุ่มฯ ในช่วง 2H68 ไม่กระตุกตัวเร็วเกินไป

ทั้งนี้ กำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 1H68 ที่ 1.3 แสนล้านบาท (+4% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 53% ของประมาณการกำไรฯ ทั้งปี สอดคล้องกับกำไรฯ ช่วง 2H68 ที่จะต่ำกว่า 1H68 จึงประเมินว่า Downside ต่อกำไรทั้งปีไม่สูง

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ รายไตรมาส														
	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	%QoQ	% YoY	1H67	1H68	% YoY	FY2567	FY2568F	% 2568 Change	สัดส่วนกำไร 1H68 เทียบ ประมาณการปี 2568
BAY	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	10.1%	1.1%	15,752	15,829	0.5%	29,700	30,398	2%	52%
BBL	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	-6.2%	0.3%	22,330	24,458	9.5%	45,211	45,300	0%	54%
KBANK	12,896	11,965	10,768	13,791	12,488	-9.4%	-3.2%	26,540	26,280	-1.0%	48,598	49,630	2%	53%
KKP	769	1,305	1,451	1,062	1,409	32.8%	83.3%	2,275	2,471	8.6%	5,031	4,500	-11%	55%
KTB	11,798	11,107	10,989	11,714	11,122	-5.1%	-5.7%	23,474	22,836	-2.7%	43,856	44,870	2%	51%
SCB	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	2.3%	27.7%	21,295	25,288	18.7%	43,943	44,725	2%	57%
TISCO	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	0.0%	-6.2%	3,486	3,287	-5.7%	6,901	6,500	-6%	51%
TTB	5,394	5,230	4,992	5,096	5,004	-1.8%	-7.2%	10,768	10,100	-6.2%	21,031	19,685	-6%	51%
Industry	62,640	62,410	58,289	65,960	64,589	-2.1%	3.1%	125,920	130,548	3.7%	244,271	245,606	0.5%	53%

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เลือก SCB และ KTB จาก Div Yield น่าสนใจ

คณานันท์ เก้าตลาด กลุ่มฯ มีแนวโน้มเผชิญกับแรงกดดันเพิ่มขึ้นช่วง 2H68 จากกังวลจรรดอเบี้ยवालและคุณภาพสินทรัพย์ อย่างไรก็ดีระดับ Div yield 6% - 8% ยังพอน่าสนใจ เลือก SCB และ KTB เป็นหุ้นเด่นของกลุ่มฯ ทั้งคู่ให้ Total expected return (Upside + Div yield) ราว 12% ประกอบกับทิศทาง ROE ทำได้ดีกว่า s.p. ใหญ่ อื่น

ส่วน s.p. ใหญ่ ที่ราคาเกิน FV ปี 2568 แล้ว อย่าง KBANK ควรเพิ่มความระมัดระวังในการซื้อขาย หรือทยอยลดน้ำหนักลงทุน

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร														
Banking Sector	8/20/2025								2025F					SET ESG Ratings
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE			
	BAY	-	23.20	27.00	16.4%	3.7%	20.0%	4.1	5.6	0.41	17.8%	8%	AAA	
	BBL	Outperform	155.00	170.00	9.7%	5.5%	15.2%	23.7	6.5	0.51	15.3%	8%	AAA	
	KBANK	Neutral	167.00	165.00	-1.2%	6.3%	5.1%	20.7	8.1	0.69	12.4%	9%	AAA	
	KKP	Neutral	57.00	51.00	-10.5%	7.0%	-3.5%	5.3	10.7	0.75	9.3%	7%	AA	
	KTB	Outperform	24.00	25.25	5.2%	6.6%	11.8%	3.2	7.5	0.72	13.4%	10%	AAA	
	SCB	Outperform	128.50	133.00	3.5%	8.3%	11.8%	13.3	9.7	0.87	10.3%	9%	AA	
	TISCO	Neutral	100.50	100.00	-0.5%	7.7%	7.2%	8.1	12.4	1.83	8.1%	15%	AAA	
	TTB	Neutral	1.93	2.04	5.6%	6.7%	12.3%	0.2	9.5	0.77	10.5%	8%	AAA	

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส และ SET

แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้น

	ราคาหุ้น	1H67	2H67	FY2567	1H68F	Div yield 1H68F
D - SIBs						
BAY	23.20	0.40	0.45	0.85	0.40	1.7%
BBL	155.00	2.00	6.50	8.50	2.00	1.3%
KBANK	167.00	1.50	10.50	12.00	2.00	1.2%
KTB	24.00	0.00	1.545	1.545	0.00	0.0%
SCB	128.50	2.00	8.44	10.44	2.00	1.6%
TTB	1.93	0.065	0.065	0.13	0.065	3.4%
Non D - SIBs						
KKP	57.00	1.25	2.75	4.00	1.25	2.2%
TISCO	100.50	2.00	5.75	7.75	2.00	2.0%

ที่มา : SET และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส / หมายเหตุ : SCB เป็นเงินปันผลต่อหุ้นที่ประกาศแล้ว ขึ้น XD 2 ก.ย. 68

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ

	Loan				NIM				Cost income ratio				Credit cost			
	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F
D-SIBs																
BAY	-6.0%	3.0%	3.0%	3.0%	4.2%	4.1%	4.1%	4.2%	44%	45%	45%	45%	2.3%	2.3%	2.3%	2.2%
BBL	0.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	2.7%	2.7%	2.7%	48%	49%	49%	49%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
KBANK	-0.3%	-3.0%	3.0%	3.0%	3.6%	3.3%	3.3%	3.2%	44%	44%	45%	46%	1.9%	1.8%	1.8%	1.7%
KTB	4.7%	0.0%	3.0%	3.0%	3.3%	3.0%	3.0%	3.0%	43%	43%	43%	42%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%
SCB	-1.0%	2.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.6%	3.6%	3.6%	42%	42%	42%	42%	1.8%	1.7%	1.7%	1.6%
TTB	-6.6%	-3.0%	2.0%	2.0%	3.3%	3.1%	3.0%	3.0%	43%	44%	44%	44%	1.5%	1.5%	1.4%	1.2%
Non - D-SIBs																
KKP	-7.8%	-4.0%	1.0%	1.0%	4.1%	4.0%	4.1%	4.1%	62%	61%	59%	58%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%
TISCO	-1.1%	1.0%	3.0%	3.0%	4.8%	4.9%	4.9%	4.9%	48%	47%	47%	46%	0.6%	0.9%	1.0%	1.0%

ที่มา : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ตารางสรุป VALUATION ธนาคารในประเทศไทย

	PER (X)	PBV (X)	Tier-1 (%)	ROE (%)	Div Yield
USA					
CITIGROUP	12.2	0.8	15.3	7.4	2.5%
BANK OF AMERICA	13.2	1.3	13.2	10.1	2.2%
JPMORGAN CHASE	14.9	2.3	16.8	16.5	2.0%
GOLDMAN SACH	15.5	2.0	16.8	13.7	1.9%
WELLS FARGO & CO	13.0	1.5	12.6	11.7	2.2%
Simple average	13.8	1.6	14.9	11.9	2.2%
Europe					
ING (EUR)	10.9	1.3	16.0	11.6	4.7%
BANCO SANTANDER (EUR)	9.5	1.2	14.4	13.0	2.9%
BARCLAYS (GBP)	8.9	0.8	16.9	9.5	0.02%
DEUTSCHE BANK (EUR)	10.8	0.9	17.0	8.3	3.2%
Simple average	10.0	1.1	16.1	10.6	2.7%
Japan					
MITSUBISHI UFJ F	12.6	1.2	16.7	9.9	3.2%
SUMITOMO MITSUI	10.3	0.9	13.0	9.3	3.8%
MIZUHO FINANCIAL	11.3	1.1	15.7	10.0	1.0%
Simple average	11.4	1.1	15.1	9.7	2.7%
Indonesia					
BANK CENTRAL ASIA	18.1	3.7	28.1	21.1	3.6%
BANK NEGARA INDO	7.9	1.0	20.2	12.9	7.9%
BANK MANDIRI	8.2	1.5	19.6	19.0	8.3%
Simple average	11.4	2.1	22.6	17.7	6.6%
Singapore					
UNITED OVERSEAS	10.3	1.2	16.6	11.7	5.9%
OCBC BANK	10.6	1.2	17.8	12.1	5.8%
DBS GROUP HLDGS	13.0	2.1	17.7	16.3	6.0%
Simple average	11.3	1.5	17.4	13.3	5.9%
Malaysia					
RHB BANK BHD	8.9	0.8	17.2	9.6	6.9%
CIMB GROUP	10.0	1.1	15.2	11.1	5.8%
AMBANK HLDG BHD	9.0	0.8	15.4	9.6	5.7%
Simple average	9.3	0.9	16.0	10.1	6.1%

ที่มา : Bloomberg และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สรุป 2Q68 นำมา

2Q68	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	8,295	11,840	12,488	1,409	11,122	12,786	1,644	5,004	64,589
% Growth QoQ	10.1%	-6.2%	-9.4%	32.8%	-5.1%	2.3%	0.0%	-1.8%	-2.1%
% Growth YoY	1.1%	0.3%	-3.2%	83.3%	-5.7%	27.7%	-6.2%	-7.2%	3.1%
Loans	1,866,038	2,712,930	2,433,982	358,401	2,672,934	2,394,041	235,512	1,205,537	13,879,375
% Growth QoQ	-1.6%	-0.3%	0.0%	-1.2%	0.4%	-1.3%	1.9%	-0.4%	-0.5%
% Growth YTD	-1.6%	0.7%	-2.0%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	1.4%	-2.8%	-1.0%
Net Revenue	37,825	44,421	48,600	6,189	40,171	43,651	4,794	16,381	242,031
% Growth QoQ	2.0%	-2.7%	-1.0%	4.0%	-0.3%	1.5%	2.4%	-1.0%	-0.1%
% Growth YoY	-4.2%	2.0%	-3.7%	-5.5%	0.3%	0.9%	-2.9%	-5.7%	-1.5%
NII	25,926	31,706	34,655	4,312	26,897	30,404	3,328	12,742	169,971
% Growth QoQ	2.7%	-0.6%	-2.2%	-3.0%	-3.4%	-2.1%	0.0%	-3.6%	-1.4%
% Growth YoY	-8.4%	-4.3%	-6.7%	-13.9%	-10.5%	-6.7%	-1.7%	-10.2%	-7.5%
Net Fee Income	6,066	6,078	8,216	1,458	5,569	7,410	1,191	2,252	38,239
% Growth QoQ	1.6%	-20.0%	-2.6%	11.6%	2.3%	-2.9%	1.3%	-4.1%	-4.2%
% Growth YoY	-3.4%	-11.3%	1.2%	24.5%	5.5%	-1.6%	-3.3%	1.9%	-1.1%
Other Income	5,833	6,638	5,729	418	7,704	5,837	275	1,387	33,821
% Growth QoQ	-0.7%	7.9%	9.2%	108.9%	10.0%	35.0%	56.3%	40.6%	12.9%
% Growth YoY	19.3%	86.8%	9.2%	12.4%	63.3%	85.4%	-13.7%	41.9%	45.6%
OPEX	16,553	20,094	20,804	3,454	16,974	17,530	2,190	7,271	104,869
% Growth QoQ	-2.3%	-3.2%	3.7%	-1.7%	4.2%	2.3%	-2.3%	2.4%	0.8%
% Growth YoY	-3.9%	4.6%	-1.7%	-9.3%	3.3%	-5.6%	-7.0%	1.5%	-1.0%
PPOP	21,272	24,328	27,796	2,735	23,197	26,120	2,604	9,110	137,162
% Growth QoQ	5.6%	-2.3%	-4.3%	12.2%	-3.3%	1.0%	6.8%	-3.7%	-0.8%
% Growth YoY	-4.4%	0.0%	-5.2%	-0.3%	-1.8%	5.8%	0.9%	-10.8%	-1.8%
ECL	10,290	10,740	10,050	973	8,239	10,112	559	4,294	55,257
% Growth QoQ	3.0%	18.4%	2.4%	-11.9%	0.2%	5.7%	44.9%	-6.2%	4.8%
% Growth YoY	-12.9%	3.0%	-13.9%	-45.0%	2.9%	-13.0%	39.5%	-18.7%	-9.4%
Yield on Loans (%)	6.9%	5.5%	5.4%	6.8%	4.9%	5.8%	7.5%	5.3%	5.7%
Yield on Loans (%) (1Q68)	6.8%	5.5%	5.5%	6.9%	5.0%	5.9%	7.5%	5.4%	5.7%
Yield on Loans (%) (2Q67)	7.3%	5.8%	6.0%	7.1%	5.5%	6.1%	7.6%	5.6%	6.1%
Cost of Fund (%)	1.9%	1.8%	1.2%	2.4%	1.3%	1.3%	2.2%	1.6%	1.6%
Cost of Fund (%) (1Q68)	2.0%	1.9%	1.3%	2.5%	1.4%	1.4%	2.2%	1.6%	1.6%
Cost of Fund (%) (2Q67)	2.2%	2.0%	1.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
NIM (%)	4.1%	2.7%	3.3%	3.8%	2.9%	3.6%	4.7%	3.1%	3.27%
NIM (%) (1Q68)	4.0%	2.8%	3.4%	3.9%	3.1%	3.7%	4.8%	3.1%	3.33%
NIM (%) (2Q67)	4.2%	2.9%	3.6%	4.0%	3.4%	3.9%	4.9%	3.2%	3.55%
Cost to Income (%)	43.8%	45.2%	42.8%	55.8%	42.3%	40.2%	45.7%	44.4%	43.3%
Cost to Income (%) (1Q68)	45.7%	45.5%	40.8%	59.0%	40.4%	39.9%	47.9%	42.9%	42.9%
Cost to Income (%) (2Q67)	43.6%	44.1%	41.9%	58.1%	41.0%	42.9%	47.7%	41.2%	43.1%
Credit Cost (%)	2.2%	1.6%	1.7%	1.1%	1.2%	1.7%	1.0%	1.4%	1.6%
Credit Cost (%) (1Q68)	2.1%	1.3%	1.6%	1.2%	1.2%	1.6%	0.7%	1.5%	1.5%
Credit Cost (%) (2Q67)	2.4%	1.5%	1.9%	1.8%	1.2%	1.9%	0.7%	1.6%	1.7%
NPL / Loans (%)	4.1%	3.9%	3.7%	4.4%	3.5%	4.0%	2.4%	3.2%	3.8%
NPL / Loans (%) (1Q68)	3.9%	3.6%	3.7%	4.5%	3.6%	4.1%	2.4%	3.3%	3.7%
NPL / Loans (%) (2567)	3.9%	3.2%	3.7%	4.3%	3.5%	4.1%	2.4%	3.1%	3.6%
LLR / Loans	4.9%	11.0%	5.7%	5.7%	6.7%	6.0%	3.7%	4.9%	6.8%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	120.1%	283.6%	152.5%	128.8%	188.8%	150.6%	154.8%	149.5%	179.5%
ROA (%)	1.3%	1.0%	1.1%	1.1%	1.2%	1.5%	2.3%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.3%	8.3%	8.6%	8.8%	9.9%	10.4%	15.2%	8.3%	9.1%

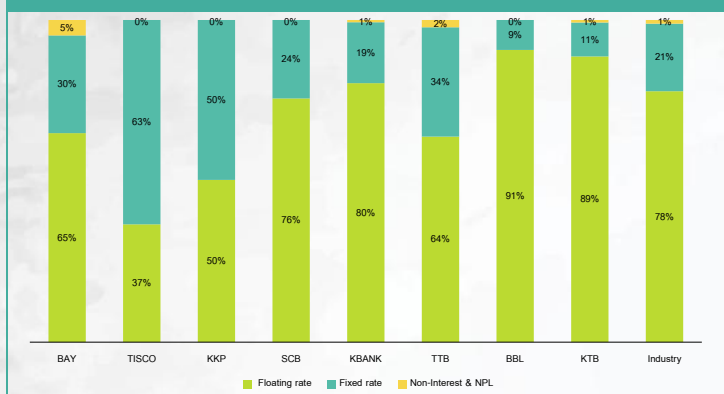
ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป 1H68 กลุ่ม

1H68	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	15,829	24,458	26,280	2,471	22,836	25,288	3,287	10,100	130,548
Net Profit (1H67)	15,752	22,330	26,540	2,275	23,474	21,295	3,486	10,768	125,920
% Growth YoY	0.5%	9.5%	-1.0%	8.6%	-2.7%	18.7%	-5.7%	-6.2%	3.7%
Loans	1,866,038	2,712,930	2,433,982	358,401	2,672,934	2,394,041	235,512	1,205,537	13,879,375
Loans (2567)	1,895,869	2,693,301	2,483,695	368,018	2,698,611	2,403,379	232,200	1,240,874	14,015,947
% Growth YTD	-1.6%	0.7%	-2.0%	-2.6%	-1.0%	-0.4%	1.4%	-2.8%	-1.0%
Net Revenue	74,904	90,075	97,702	12,142	80,458	86,647	9,474	32,934	484,337
Net Revenue (1H67)	78,004	85,220	100,527	13,384	81,352	86,249	9,640	35,042	489,418
% Growth YoY	-4.0%	5.7%	-2.8%	-9.3%	-1.1%	0.5%	-1.7%	-6.0%	-1.0%
NII	51,160	63,614	70,081	8,758	54,740	61,451	6,657	25,961	342,422
NII (1H67)	55,594	66,556	75,314	10,261	59,617	64,337	6,783	28,581	367,043
% Growth YoY	-8.0%	-4.4%	-6.9%	-14.6%	-8.2%	-4.5%	-1.9%	-9.2%	-6.7%
Net Fee Income	12,038	13,670	16,648	2,765	11,011	15,037	2,367	4,600	78,136
Net Fee Income (1H67)	12,475	13,776	16,456	2,294	10,854	15,426	2,400	4,664	78,346
% Growth YoY	-3.5%	-0.8%	1.2%	20.5%	1.4%	-2.5%	-1.4%	-1.4%	-0.3%
Other Income	11,706	12,791	10,973	619	14,707	10,159	450	2,374	63,779
Other Income (1H67)	9,935	4,888	8,757	828	10,881	6,485	457	1,797	44,029
% Growth YoY	17.8%	161.7%	25.3%	-25.3%	35.2%	56.6%	-1.5%	32.1%	44.9%
OPEX	33,494	40,845	40,855	6,969	33,266	34,670	4,432	14,369	208,900
OPEX (1H67)	33,810	38,826	41,210	8,125	34,168	36,668	4,618	14,682	212,108
% Growth YoY	-0.9%	5.2%	-0.9%	-14.2%	-2.6%	-5.4%	-4.0%	-2.1%	-1.5%
PPOP	41,410	49,230	56,847	5,173	47,192	51,977	5,042	18,566	275,437
PPOP (1H67)	44,194	46,394	59,317	5,259	47,184	49,580	5,022	20,359	277,310
% Growth YoY	-6.3%	6.1%	-4.2%	-1.6%	0.0%	4.8%	0.4%	-8.8%	-0.7%
ECL	20,278	19,808	19,868	2,076	16,463	19,682	944	8,874	107,993
ECL (1H67)	24,088	19,007	23,357	2,378	16,032	21,828	680	10,397	117,767
% Growth YoY	-15.8%	4.2%	-14.9%	-12.7%	2.7%	-9.8%	39.0%	-14.7%	-8.3%
Yield on Loans (%)	6.9%	5.6%	5.4%	6.8%	5.0%	5.9%	7.5%	5.3%	5.7%
Yield on Loans (%) (1H67)	7.2%	5.9%	6.0%	7.2%	5.5%	6.1%	7.6%	5.6%	6.1%
Cost of Fund (%)	2.0%	1.9%	1.3%	2.4%	1.4%	1.3%	2.2%	1.6%	1.6%
Cost of Fund (%) (1H67)	2.2%	2.0%	1.4%	2.4%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
NIM (%)	4.1%	2.8%	3.4%	3.8%	3.0%	3.6%	4.7%	3.1%	3.3%
NIM (%) (1H67)	4.2%	3.0%	3.7%	4.1%	3.3%	3.8%	4.8%	3.2%	3.6%
Cost to Income (%)	44.7%	45.3%	41.8%	57.4%	41.3%	40.0%	46.8%	43.6%	43.1%
Cost to Income (%) (1H67)	43.3%	45.6%	41.0%	60.7%	42.0%	42.5%	47.9%	41.9%	43.3%
Credit Cost (%)	2.2%	1.5%	1.6%	1.1%	1.2%	1.6%	0.8%	1.5%	1.5%
Credit Cost (%) (1H67)	2.4%	1.4%	1.9%	1.2%	1.2%	1.8%	0.6%	1.6%	1.7%
ROA (%)	1.2%	1.1%	1.2%	1.0%	1.2%	1.4%	2.3%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.0%	8.7%	9.2%	7.8%	10.3%	10.4%	15.5%	8.5%	9.3%

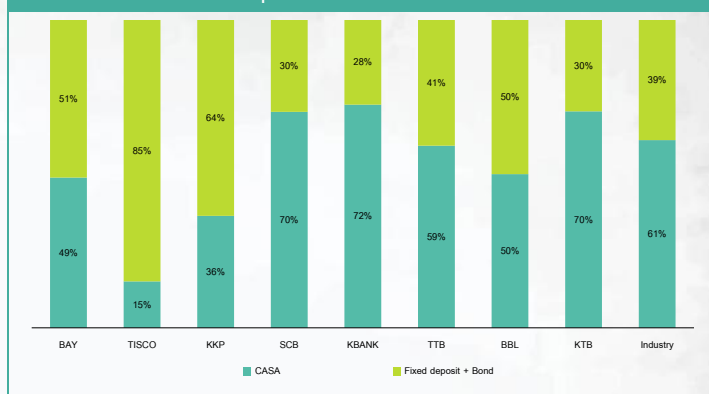
ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สัดส่วนสินเชื่อกับระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สัดส่วนแหล่งเงินทุนตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อแยกตามอุตสาหกรรม ณ สิ้นปี 2567 และ COVERAGE RATIO ณ สิ้นงวด 2Q68

(ล้านบาท)	อุตสาหกรรมกรรมการและ การพาณิชย์	การสาธารณูปโภคและบริการ	สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	การเกษตรและเหมืองแร่	ธุรกิจสำหรับบริษัทและ การก่อสร้าง	อื่นๆ	รวม	Coverage ratio
BBL	730,261	500,761	331,795	88,813	209,384	832,287	2,693,301	283.6%
KBANK	1,035,371	347,307	370,462	38,961	224,022	488,442	2,504,565	152.5%
KTB	520,495	724,387	508,246	26,217	132,473	786,793	2,698,611	188.8%
SCB	666,866	394,601	625,710	7,607	188,880	519,714	2,403,378	150.6%
TTB	296,953	99,974	328,034	10,852	48,040	465,443	1,249,296	149.5%
สัดส่วนเทียบ สินเชื่อ								
BBL	27%	19%	12%	3%	8%	31%		
KBANK	41%	14%	15%	2%	9%	20%		
KTB	19%	27%	19%	1%	5%	29%		
SCB	28%	16%	26%	0%	8%	22%		
TTB	24%	8%	26%	1%	4%	37%		

ที่มา : ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส หมายเหตุ : 1.) เฉพาะ ส.พ. ใหญ่ที่มีการเปิดเผยข้อมูล 2.) สินเชื่ออื่นๆ ประกอบด้วย Holding company สินเชื่อเช่าซื้อ ฯลฯ

โครงสร้างสินเชื่อแยกตามลูกค้า

	ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต,สินเชื่อ บุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY		36%	17%			46%	20%	12%	8%	
BBL		49%	16%		23%	12%				
KBANK		41%	26%			29%				4%
KTB		25%	10%	20%		45%	0%	19%	26%	0%
SCB		36%	17%			47%	6%	33%	9%	
TTB		30%	7%			63%	29%	27%	7%	
KKP		14%	16%			68%	44%	16%	8%	2%
TISCO		28%	6%			63%	42%	3%	18%	3%

ที่มา : ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

แนวโน้ม ROE กลุ่มฯ													
ROE	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568F	2569F	2570F
D-SIBs													
BAY	11.6%	10.7%	10.7%	10.6%	12.8%	8.3%	11.2%	9.3%	9.3%	7.8%	7.5%	7.5%	7.6%
BBL	10.0%	8.6%	8.5%	8.7%	8.5%	3.9%	5.6%	5.9%	8.1%	8.3%	8.0%	7.6%	7.7%
KBANK	14.5%	13.2%	10.2%	10.6%	9.9%	7.0%	8.3%	7.3%	8.2%	8.8%	8.7%	8.5%	8.2%
KTB	11.8%	12.3%	8.0%	9.6%	9.1%	4.9%	6.1%	9.2%	9.4%	10.4%	9.9%	9.6%	9.8%
SCB	15.9%	14.8%	12.4%	10.8%	10.4%	6.7%	8.4%	8.3%	9.3%	9.1%	9.1%	9.1%	9.4%
TTB	12.8%	10.3%	10.0%	12.3%	4.9%	5.1%	5.0%	6.6%	8.3%	9.0%	8.2%	8.0%	7.8%
Non - D-SIBs													
KKP	9.2%	14.7%	14.6%	14.5%	13.9%	11.3%	13.0%	14.0%	9.2%	8.1%	7.1%	7.8%	8.0%
TISCO	15.7%	16.8%	18.4%	19.3%	18.9%	15.4%	16.8%	17.2%	17.1%	16.1%	15.0%	15.1%	15.7%
Total	12.8%	12.0%	10.2%	10.4%	9.8%	6.2%	7.8%	8.0%	8.9%	9.0%	8.7%	8.5%	8.5%

ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SENSITIVITY ANALYSIS การเปลี่ยนแปลงของ NIM และ CREDIT COST ต่อค่าไรสุทธิ				
D-SIBs	Revenue breakdown		Sensitivity Analysis	
	NII	Non - NII	NIM + / - 0.10%	Credit cost + / - 0.10%
BAY	70%	30%	7%	5%
BBL	76%	24%	8%	5%
KBANK	75%	25%	7%	4%
KTB	75%	25%	7%	5%
SCB	75%	25%	7%	5%
TTB	81%	19%	9%	6%
Non - D-SIBs				
KKP	74%	26%	7%	6%
TISCO	71%	29%	3%	3%
Average	75%	25%	7%	5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

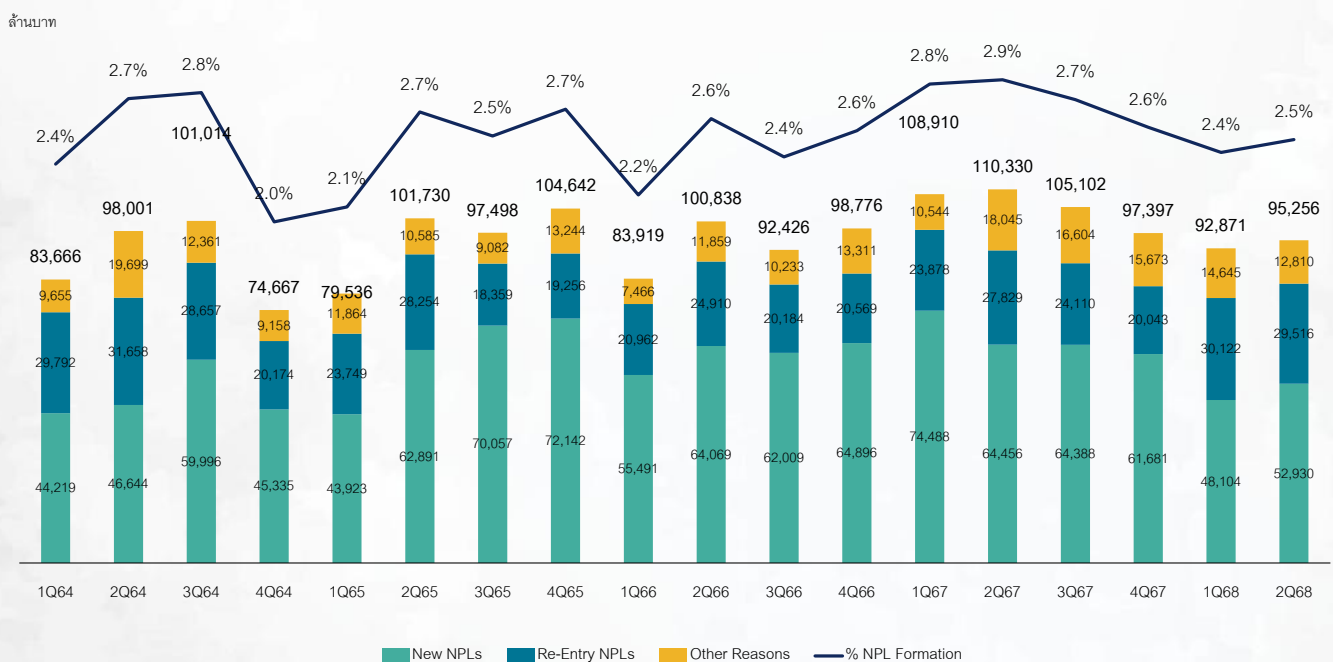
มูลนิธิ NPL และสัดส่วน NPL กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด

Stage 3 (ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68	% QoQ	% YTD
KKP	15,604	16,108	15,933	15,975	16,319	15,945	-2.3%	-0.2%
TISCO	5,341	5,697	5,618	5,464	5,591	5,668	1.4%	3.7%
BAY	66,866	72,973	74,417	73,666	73,851	75,617	2.4%	2.6%
BBL	93,949	99,140	103,996	85,833	97,793	105,521	7.9%	22.9%
KTB	98,815	98,701	98,301	95,065	95,017	94,656	-0.4%	-0.4%
SCB	95,236	95,097	94,586	97,610	98,521	96,122	-2.4%	-1.5%
KBANK	93,273	92,447	92,937	93,009	91,241	90,929	-0.3%	-2.2%
TTB	39,759	40,105	40,224	38,975	39,529	39,164	-0.9%	0.5%
Industry	508,843	520,268	526,012	505,597	517,862	523,622	1.1%	3.6%

NPL (Stage 3) / Loan	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68
KKP	3.9%	4.1%	4.3%	4.3%	4.5%	4.4%
TISCO	2.3%	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%
BAY	3.3%	3.7%	3.9%	3.9%	3.9%	4.1%
BBL	3.4%	3.6%	3.9%	3.2%	3.6%	3.9%
KTB	3.8%	3.9%	3.8%	3.5%	3.6%	3.5%
SCB	3.9%	3.9%	3.9%	4.1%	4.1%	4.0%
KBANK	3.8%	3.7%	3.8%	3.7%	3.7%	3.7%
TTB	3.0%	3.1%	3.2%	3.1%	3.3%	3.2%
Industry	3.6%	3.7%	3.8%	3.6%	3.7%	3.8%

ที่มา : ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สินเชื่อที่ขึ้นเป็น NPL ในระหว่างงวด (NPL FORMATION)



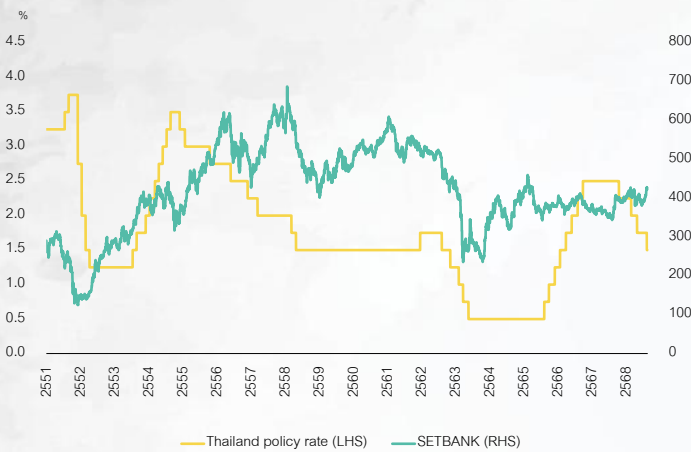
ที่มา : สปท. และ % NPL Formation ตามการคำนวณของฝ่ายวิจัย

COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และ LLR / LOAN

Coverage Ratio	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68
KKP	132.1%	131.7%	132.1%	130.2%	127.3%	128.8%
TISCO	177.8%	162.6%	159.1%	155.3%	153.8%	154.8%
BAY	137.7%	125.4%	121.4%	120.6%	122.0%	120.1%
BBL	291.7%	282.5%	266.6%	334.3%	300.3%	283.6%
KTB	174.8%	175.6%	178.7%	182.9%	182.3%	188.8%
SCB	156.0%	156.5%	158.2%	151.3%	150.7%	150.6%
KBANK	139.4%	140.5%	139.4%	141.6%	148.7%	152.5%
TTB	155.4%	151.6%	149.3%	151.4%	149.6%	149.5%
Industry	178.7%	175.8%	173.5%	181.4%	179.5%	179.5%
LLR / Loan						
KKP	5.2%	5.4%	5.6%	5.7%	5.7%	5.7%
TISCO	4.0%	4.0%	3.9%	3.7%	3.7%	3.7%
BAY	4.6%	4.6%	4.7%	4.7%	4.8%	4.9%
BBL	10.0%	10.3%	10.5%	10.7%	10.8%	11.0%
KTB	6.6%	6.8%	6.8%	6.4%	6.5%	6.7%
SCB	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.0%
KBANK	5.3%	5.2%	5.3%	5.3%	5.6%	5.7%
TTB	4.7%	4.7%	4.8%	4.8%	4.9%	4.9%
Industry	6.4%	6.5%	6.6%	6.5%	6.7%	6.8%

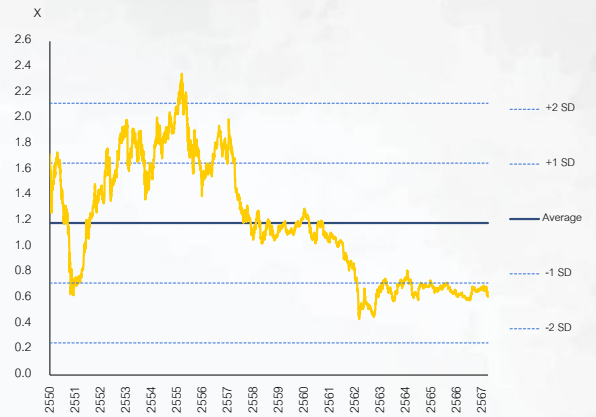
ที่มา : ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

การเคลื่อนไหวของ SET BANK เทียบอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



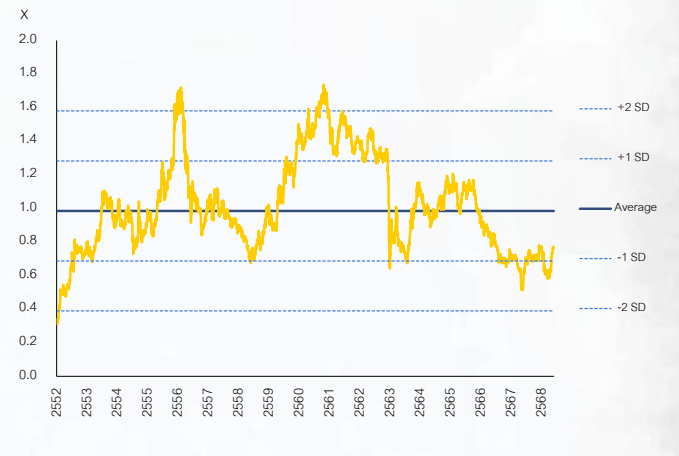
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



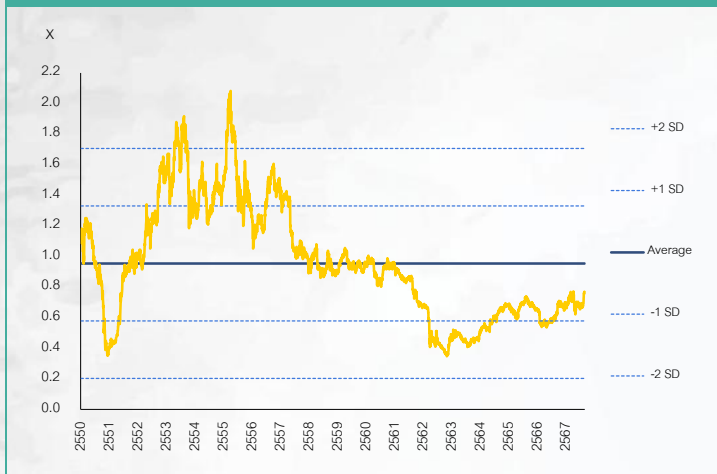
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KKP



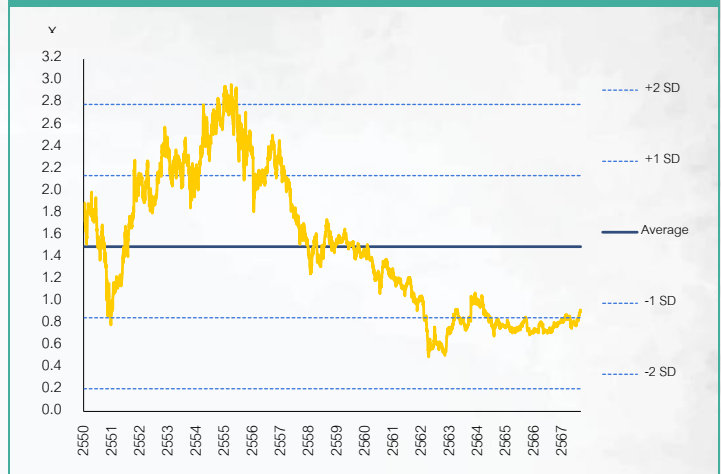
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KTB



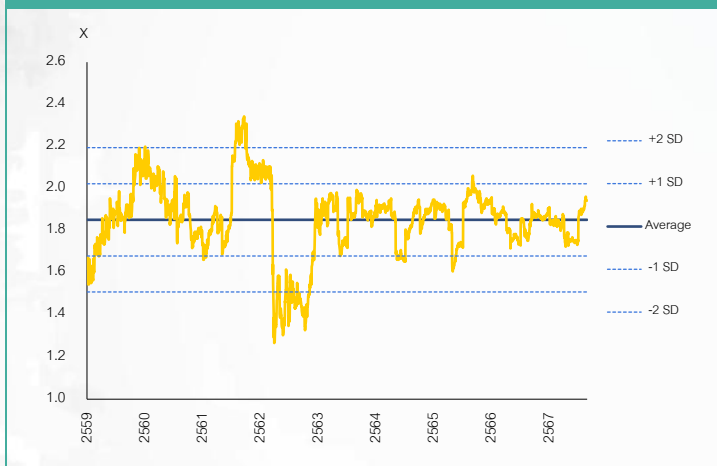
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



ที่มา : BLOOMBERG

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน Non - NII ในรายการนี้หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้านาคารฯ, การ Mark to Market (Unrealized) รวมทั้งการขาย (Realized) เงินลงทุนทั้งหุ้น, ตราสารหนี้ ที่ทางธนาคาร เลือกบันทึกเป็น FVTPL
OPEX	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
PPOP	กำไรก่อนสำรอง (รายได้รวม - ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน)
ECL (Expected Credit Loss)	ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (สำรองบันทึกในงบกำไรขาดทุน)
LLR (Loan Loss Reserve)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (สำรองบันทึกในงบดุล)
Earning Asset	สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อ + Interbank + เงินลงทุน)
NIM	$NII / \text{Average Earning Asset}$
Yield on Loan	$NII / \text{Average Loan}$
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / เงินทุน (เงินฝาก + Interbank + Bond)
Credit Cost	$ECL / \text{Average Loan}$
DPD (Days Past Due)	จำนวนวันที่ค้างชำระหนี้
Stage 1 (Perform)	สินเชื่อที่ยังชำระหนี้ตามปกติ
Stage 2 (Underperforming)	สินเชื่อที่ DPD เกิน 30 วัน หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพ เนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ในอุตสาหกรรมเสี่ยง แม้ชำระหนี้ตามปกติ
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
Coverage Ratio	LLR / NPL สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของธนาคาร
ดอกเบี้ยค้างรับ	รายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่ธนาคารบันทึกในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ได้จัดเก็บเป็นเงินสด
FVTOCI	เงินลงทุน ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน (ยกเว้นตราสารหนี้ กรณี Realized จะบันทึกในงบกำไรขาดทุน)
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)

ที่มา : รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS	-	-	-	CHAO	3	-	-	IHL	3	-	-	NDR	4	A	-	SAUCE	5	-	-	TIGER	-	-	-
2S	4	-	Yes	CHARAN	3	-	-	IIG	3	-	-	NEO	-	-	-	SAV	5	-	-	TIPCO	-	-	Yes
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	III	5	BBB	Yes	NEP	-	-	Yes	SAWAD	5	BBB	-	TIPH	5	-	Yes
A5	3	-	-	CHAYO	3	-	-	ILINK	5	-	Yes	NER	5	A	Yes	SAWANG	-	-	-	TISCO	5	AAA	Yes
AAI	4	-	Yes	CHEWA	5	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NETBAY	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-
AAV	5	-	-	CHH	3	-	-	IMH	3	-	-	NEW	-	-	-	SCAP	5	-	-	TK	5	-	-
ABM	5	-	-	CHC	3	-	-	IND	5	-	-	NEWS	-	-	-	SCB	5	AA	Yes	TKC	-	-	-
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	INET	5	-	Yes	NEX	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TKN	4	-	Yes
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	INGRS	-	-	-	NFC	-	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKS	5	A	Yes
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	INOX	-	-	Yes	NKI	5	-	Yes	SCG	5	A	Yes	TKT	5	-	Yes
ACG	5	-	-	CI	4	-	Yes	INSET	5	-	-	NL	-	-	-	SCGD	5	-	-	TL	3	-	-
ADB	4	A	-	CIG	5	-	Yes	INSURE	4	-	Yes	NNCL	-	-	-	SCGP	5	AAA	-	TLI	5	-	-
ADD	3	-	Yes	CMBT	5	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCI	3	-	-	TM	5	-	-
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	IRC	5	A	-	NOVA	3	-	-	SCL	-	-	-	TMC	3	-	-
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	IRCP	3	-	-	NPK	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	IRPC	5	AA	Yes	NRF	5	A	Yes	SCN	5	-	Yes	TMI	3	-	-
AEONTS	4	-	-	CKP	5	AAA	-	IT	5	-	-	NSL	5	-	-	SCP	-	-	-	TMILL	5	-	Yes
AF	5	-	Yes	CM	4	-	Yes	ITC	5	-	-	NTSC	5	-	-	SDC	5	-	-	TMT	5	AA	Yes
AFC	-	-	-	CMAN	3	-	-	ITD	-	-	-	NTV	3	-	-	SE	3	-	-	TMW	-	-	-
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	ITEL	5	A	Yes	NV	3	-	-	SEAFCO	5	-	-	TNDT	5	-	-
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	ITNS	-	-	-	NVD	5	AA	-	SEAOL	5	-	Yes	TNH	-	-	-
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	ITTHI	5	-	-	NWR	5	-	-	SECURE	4	-	-	TNTY	5	-	Yes
AI	-	-	Yes	CNT	5	-	-	IVL	5	AA	Yes	NYT	5	A	-	SE-ED	3	-	Yes	TNL	5	-	Yes
AIE	3	-	Yes	COCOCO	4	-	-	J	5	-	-	OCC	5	-	Yes	SEI	5	-	-	TNP	3	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	JAK	-	-	-	OGC	3	-	Yes	SELIC	5	A	Yes	TNPC	-	-	-
AIT	5	-	-	COM7	5	A	Yes	JAS	5	-	Yes	OHTL	-	-	-	SENA	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	JCK	4	-	-	OKJ	-	-	-	SENX	5	-	Yes	TOA	5	A	-
AJA	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	JCKH	3	-	-	ONEE	4	-	-	SFLEX	4	-	-	TOG	5	A	Yes
AKP	-	-	Yes	CPANEL	3	-	-	JCT	-	-	-	OR	5	AAA	Yes	SFT	4	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes
AKR	5	-	-	CPART	5	AAA	Yes	JDF	5	-	-	ORI	5	-	Yes	SGC	5	-	-	TOPP	5	AA	Yes
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JKN	-	-	-	ORN	-	-	-	SGF	5	-	-	TPA	4	-	Yes
ALLA	5	-	-	CPH	-	-	-	JMART	4	-	-	OSP	5	AA	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPAC	5	-	-
ALPHAX	-	-	-	CPI	4	-	Yes	JMT	3	-	-	PACO	3	-	-	SHANG	-	-	-	TPBI	5	AA	-
ALT	5	-	-	CPL	-	-	-	JPARK	3	-	-	PAF	-	-	-	SHR	5	A	-	TPCH	4	-	-
ALLUCON	3	-	-	CPN	5	AA	Yes	JR	3	-	Yes	PANEL	3	-	-	SIAM	-	-	-	TPCS	4	BBB	Yes
AMA	5	-	Yes	CPR	-	-	-	JSP	3	-	-	PAP	3	A	Yes	SCT	5	A	-	TPPL	-	-	-
AMANAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JTS	5	BBB	-	PATO	4	-	-	SIMAT	-	-	-	TPPP	5	AA	-
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JUBILE	3	-	-	PB	5	AA	Yes	SINGER	3	-	-	TPL	-	-	-
AMARIN	5	-	-	CRANE	-	-	-	K	5	-	-	PCC	5	-	-	SINO	4	-	-	TPLAS	4	-	Yes
AMATA	5	AAA	Yes	CRD	5	AAA	Yes	KAMART	-	-	-	PCE	-	-	-	SIRI	5	AA	Yes	TPOLY	4	-	-
AMATAVAV	5	AA	Yes	CREDIT	5	-	-	KASET	-	-	Yes	PCSGH	5	BBB	-	SBS	5	-	Yes	TPP	-	-	-
AMC	3	-	-	-	-	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PDG	5	-	-	SBSB	3	-	-	TPS	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	KBS	3	-	-	PDJ	5	-	Yes	SITHAI	5	A	Yes	TOM	5	BBB	-
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	KC	-	-	-	PEACE	-	-	-	SJWD	5	AA	-	TOR	5	-	-
ANI	-	-	-	CSR	-	-	-	KCAR	3	-	Yes	PEER	5	A	-	SK	-	-	-	TR	-	-	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KCC	5	-	Yes	PERM	-	-	-	SKE	5	-	-	TRC	-	-	-
AP	5	AA	Yes	CTW	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PG	5	-	Yes	SKN	-	-	-	TRTN	-	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KCG	5	-	-	PHG	3	-	-	SKR	5	-	Yes	TRP	5	-	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KCM	-	-	-	PHL	3	-	-	SKY	3	-	-	TRT	4	-	Yes
APO	-	-	-	D	-	-	-	KDH	-	-	-	PHOL	5	A	Yes	SLP	-	-	-	TRU	3	-	Yes
APP	-	-	-	DCC	5	-	Yes	KEX	5	BBB	-	PICO	-	-	-	SM	5	-	Yes	TRUBB	5	-	-
APURE	4	-	-	DOON	-	-	-	KGEN	-	-	-	PIMO	5	-	Yes	SMART	-	-	-	TRV	5	-	-
AQUA	5	AA	Yes	DD	5	-	-	KGI	4	-	Yes	PN	3	-	-	SM100	3	-	-	TSC	5	A	Yes
ARIN	3	-	-	DELTA	5	-	Yes	KIAT	3	-	-	PJW	4	A	-	SMIT	3	-	Yes	TSE	-	-	-
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KISS	3	-	-	PK	-	-	Yes	SMPC	5	AA	Yes	TSI	-	-	Yes
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KJL	4	-	-	PL	-	-	Yes	SMT	4	-	-	TSR	-	-	-
AS	-	-	Yes	DHOUSE	-	-	-	KK	3	-	-	PLANB	5	AA	-	SNC	5	A	Yes	TSST	5	-	Yes
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KKC	-	-	-	PLANET	-	-	Yes	SNP	5	-	-	TSTH	5	A	Yes
ASEFA	3	-	-	DTTO	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLAT	5	-	Yes	SNP	5	A	Yes	TTA	5	AA	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KLNIQ	-	-	-	PLE	-	-	-	SO	5	-	-	TIB	5	AA	Yes
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KOOL	-	-	-	PLT	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTCL	5	A	Yes
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLUS	5	-	-	SONIC	5	-	-	TTI	-	-	-
ASK	5	-	Yes	DPAIN	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PM	5	A	Yes	SORKON	3	-	Yes	TTT	-	-	-
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PMC	-	-	-	SPA	-	-	-	TTW	5	AA	-
ASP	5	-	-	DTCENT	4	-	-	KTIS	4	-	-	PMTA	-	-	-	SPACK	-	-	Yes	TU	5	-	Yes
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KTMS	5	-	-	POLY	4	-	-	SPALI	5	AA	-	TURTL	4	-	Yes
ATP30	4	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PORT	5	-	-	SPC	5	-	Yes	TVDH	5	BBB	Yes
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KUN	4	-	-	PPM	-	-	-	SPCG	4	-	-	TVH	4	-	-
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KWC	3	-	-	PPP	5	A	Yes	SPG	3	-	-	TVO	5	AA	Yes
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KWI	-	-	-	PPPM	-	-	Yes	SPI	5	A	Yes	TVT	5	-	-
AWC	5	AA	Yes	EAST	5	-	-	KWM	5	-	-	PPS	5	AA	-	SPRC	-	-	Yes	TW	-	-	-
AYUD	4	-	Yes	EASTW	5	AA	-	KYE	-	-	-	PQS	4	-	-	SPREME	-	-	-	TWPC	5	A	Yes
B	5	-	Yes	ECF	5	-	Yes	L&E	4	-	Yes	PR9	5	AAA	Yes	SPVI	4	-	-	TWZ	-	-	-
B52	-	-	-	EFORL	3	-	-	LALIN	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SQ	-	-	-	TYCN	-	-	-
BA	4	BBB	-	EGCO	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PRAPAT	3	-	-	SR	5	-	-	UAC	5	-	-
BAFS	5	AA	Yes	EKH	3	-	-	LDC	3	-	-	PREB	4	-	-	SRCHA	-	-	Yes	UBA	4	-	-
BAM	5	AA	Yes	EMC	-	-	-	LEE	-	-	-	PRECHA	-	-	-	SRS	-	-	-	UBS	5	A	-
BANPU	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LEO	3	-	-	PRG	5	-	-	SSF	5	-	-	UBIS	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LH	5	A	Yes	PRI	3	-	-	SSP	5	-	Yes	UEC	3	-	Yes
BBGI	5	AA	Yes	ERW	5	A	Yes	LHFG	5	BBB	Yes	PRIME	5	-	-	SSSC	5	BBB	Yes	UKEM	5	-	Yes
BBIK	4	-	-	ESTAR	3	-	-	LHK	4	-	Yes	PRIN	3	-	-	SST	3	-	Yes	UMI	-	-	-
BBL	4	AA	Yes	ETC	5	AA	Yes	LIT	5	BBB	-	PRINC	-	-	Yes	STA	5	AAA	Yes	UMS	-	-	-
BC	4	-	-	ETE	5	-	-	LOXLEY	-	-	-	PRM	4	-	Yes	STANLY	5	-	-	UNIQ	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETL	3	-	-	LPH	-	-	-	PROEN	3	-	-	STC	3	-	-	UQBKH	3	-	-
BCP	5	AAA	Yes	EURO	-	-	-	LPN	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STECH	-	-	-	UP	4	-	-
BCPG	5	AA	Yes	EVER	4	-																	