

SNAPSHOT

BANK

Neutral

ทางของสินเชื่อ

Flash Points

- สินเชื่อสุทธากลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น ส.ค. 68 ลด 0.8% MoM (-2.7% YTD) ต่ำลงเกือบทุกธนาคาร (ยกเว้น BAY) หลักๆ มาจากการคืบหน้าของสินเชื่อธุรกิจ และรัฐบาล (KTB) เนื่องจากอยู่ในช่วงรอความชัดเจนของการเมืองไทย
- หากเทียบ YTD พบว่ามีเพียง TISCO ที่สินเชื่อขึ้นในแดนบวกได้ 1% ตามพัฒนาการของสินเชื่อเช่าซื้อรถ เพราะผลตอบแทนเทียบความเสี่ยงเริ่มพุ่งใจ หลังต้นทุนทางการเงินทยอยลดลง ตามวัฏจักรดอกเบี้ย

Impact Insight

- แม้สินเชื่อกลุ่มฯ YTD ยังชะลอตัว แต่ฝ่ายวิจัยประเมินภายหลังจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แล้วเสร็จ นำไปสู่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น อาทิ คณะรัฐมนตรีรวมทั้งความต่อเนื่องของการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ (+ KTB) ตั้งแต่ 4Q68 ประกอบกับปกติแล้วช่วง 4Q เป็นช่วงที่ความต้องการใช้สินเชื่อสูงขึ้น องค์ประกอบรวมฝ่ายวิจัยคาดสินเชื่อกลุ่มฯ กลับมาขยายตัวในช่วง 4Q
- สำหรับระยะถัดไป แม้รัฐบาลนี้ มีระยะเวลาทำงาน 4 เดือน และจะจัดการเลือกตั้งใหม่ในปีหน้า แต่น่าจะสร้างความคาดหวังใหม่ให้กับเศรษฐกิจไทย ตามนโยบายเศรษฐกิจที่พรรคการเมืองได้หาเสียงไว้ ผสานกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลงตามวงจรดอกเบี้ยนโยบาย ประเมินบวกต่อความต้องการใช้สินเชื่อจำนอง
- ทั้งนี้ หากพิจารณาข้อมูลในอดีต พบว่าช่วงเลือกตั้ง 14 พ.ค. 66 สินเชื่อสุทธากลุ่มฯ ขยายตัวช่วง พ.ค. ถึง มิ.ย. ที่ 0.2% และ 0.4% MoM ตามลำดับ และบวกต่อในช่วง ส.ค. ถึง ก.ย. ที่ 0.6% และ 0.9% MoM ตามลำดับ ภายหลังรัฐบาลคุณเศรษฐา จัดตั้งขึ้นช่วงปลาย ส.ค. โดยเฉพาะ TISCO ที่สินเชื่อมีการเติบโต MoM ต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงก่อนเลือกตั้งไปจนถึงสิ้นปี

Execution

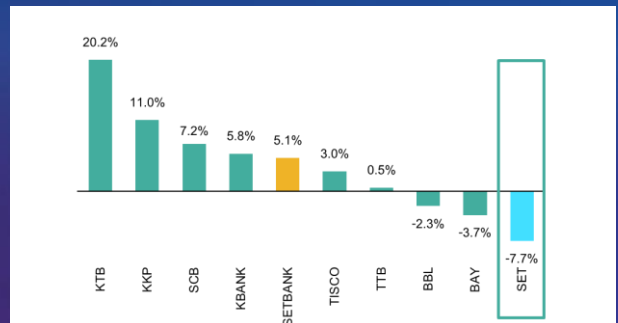
- คงมุมมอง Neutral ต่อกลุ่มธนาคาร เลือก s.w. ที่ ROE และ Div Yield สูงกว่ากลุ่มฯ อย่าง SCB KTB และ TISCO (เพิ่มคำแนะนำจาก Neutral เป็น Outperform) จากทิศทางสินเชื่อที่กลับมาเติบโตดีกว่ากลุ่มฯ ขณะที่แนวโน้ม ROE ราว 15% เด่นสุดในกลุ่มฯ (และดีกว่าค่าเฉลี่ย s.w. ในภูมิภาคที่ 13.6%) รวมถึงคาด Div Yield ราว 7.6% ต่อปี อีกทั้งเป็น s.w. ที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง ทำให้ Downside ต่อประมาณการจำกัดกว่า s.w. ใหญ่ (หรือเด่นกว่า s.w. ใหญ่ ตั้งแต่ 4Q68 ถึงปี 2569 ตามความเห็นฝ่ายวิจัย)

ตารางสรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

		9/19/2025							2025F - 2026F (TISCO)					SET ESG Ratings	
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE				
BAY	-	23.60	27.00	14.4%	3.6%	18.0%	4.1	5.7	0.42	17.5%	8%	AAA			
BBL	Outperform	147.50	170.00	15.3%	5.8%	21.0%	23.7	6.2	0.48	16.1%	8%	AAA			
KBANK	Neutral	164.50	165.00	0.3%	6.4%	6.7%	20.7	7.9	0.68	12.6%	9%	AAA			
KKP	Neutral	58.25	51.00	-12.4%	6.9%	-5.6%	5.3	11.0	0.76	9.1%	7%	AA			
KTB	Outperform	25.25	25.25	0.0%	6.2%	6.2%	3.2	7.9	0.76	12.7%	10%	AAA			
SCB	Outperform	126.00	133.00	5.6%	8.4%	14.0%	13.3	9.5	0.85	10.5%	9%	AA			
TISCO	Outperform	101.50	105.00	3.4%	7.6%	11.1%	8.3	12.2	1.84	8.2%	15%	AAA			
TTB	Neutral	1.87	2.04	9.0%	7.0%	15.9%	0.2	9.3	0.74	10.8%	8%	AAA			

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ YTD



ที่มา : Bloomberg

สินเชื่อกลุ่มฯ ส.ค. ชีบลง 0.8% MoM ... ส่วน YTD มีเพียง TISCO ยืนแดนบวก

สินเชื่อสุทธากลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น ส.ค. 68 ลดลง 0.8% MoM (-1.6% QTD, -1.8% YoY, -2.7% YTD) ต่ำลงเกือบทุกธนาคาร (ยกเว้น BAY บวก 0.2% MoM จากรายใหญ่) ประเมินหลักๆ ยังคงมาจากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อธุรกิจ (รายใหญ่ + SME) ของ KBANK KKP SCB TISCO และ TTB รวมทั้งสินเชื่อรัฐบาลของ KTB (แต่รายใหญ่และรายย่อย เพิ่มขึ้นเล็กน้อย) ตามภาวะเศรษฐกิจและอยู่ในช่วงรอความชัดเจนของการเมืองไทย ในขณะที่สินเชื่อรายย่อย นโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่ยังเป็นไปอย่างระมัดระวัง เพื่อป้องกันปัญหา NPL อย่างไรก็ดีเริ่มเห็นพัฒนาการของสินเชื่อเช่าซื้อรถของ TISCO เติบโตเล็กน้อย เพราะผลตอบแทนเทียบความเสี่ยงเริ่มจูงใจ หลังต้นทุนทางการเงินลด ตามวงจรดอกเบี้ย เช่นเดียวกับสินเชื่อบ้านของ TTB เริ่มทรงตัว (จากการทำการตลาด เพื่อช่วงชิงกลุ่มสินเชื่อ Refinance และ High yield อย่าง บ้านแลกเงิน)

ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อ YTD พบว่า TISCO เติบโตกว่ากลุ่มฯ หลังเป็นเพียง ร.พ. เดียวที่ยืนในแดนบวกได้ราว 1%

ในมุมฝ่ายวิจัย มองว่าภายใต้ภาวะดอกเบี้ยขาลง (และการเปลี่ยนแปลงของราคารถยนต์มือสอง อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้คล่องตัวกว่า 2 ปี ที่ผ่านมา) เหมาะกับการทยอยปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถอย่างค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งรับดอกเบี้ยเป็น Fixed rate (VS ต้นทุนทางการเงินลด ตามการ Repricing เงินฝากประจำ) หนุนต่อแนวโน้ม Loan spread อีกทั้งได้ประโยชน์จากฝั่งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non - NII) จากค่าธรรมเนียมหน้าประกันภัย

ด้านเงินฝากกลุ่มฯ ณ สิ้น ส.ค. 68 ทรงตัว MoM เป็นไปตามสินเชื่อที่ไม่ได้เติบโต โดยสัดส่วน LDR กลุ่มฯ ณ สิ้น ส.ค. เท่ากับ 84% ใกล้เคียงสิ้นเดือนก่อนที่ 85%

สินเชื่อสุทธิและเงินฝากรายเดือน

สินเชื่อสุทธิ (ล้านบาท)	ส.ค. 67	ส.ค. 67	มิ.ย. 68	ก.ค. 68	ส.ค. 68	% MoM	% YoY	% QTD	% YTD	เป้าสินเชื่อของ ร.พ. FY2568	สมมติฐานฝ่ายวิจัย FY 2568
BAY	1,623,831	1,588,341	1,563,597	1,537,072	1,540,415	0.2%	-5.1%	-1.5%	-3.0%	2% - 4%	3.0%
BBL	2,006,295	2,051,898	2,064,954	2,027,879	2,009,449	-0.9%	0.2%	-2.7%	-2.1%	3% - 4%	3.0%
KBANK	2,213,769	2,269,661	2,217,128	2,206,382	2,194,369	-0.5%	-0.9%	-1.0%	-3.3%	Flat	-3.0%
KKP	371,123	356,577	347,230	344,335	341,184	-0.9%	-8.1%	-1.7%	-4.3%	-5% ถึง -8%	-4.0%
KTB	2,337,444	2,460,576	2,431,110	2,422,941	2,386,395	-1.5%	2.1%	-1.8%	-3.0%	Flat	0.0%
SCB	2,321,630	2,280,603	2,275,934	2,276,197	2,248,735	-1.2%	-3.1%	-1.2%	-1.4%	1% - 3%	2.0%
TISCO	223,512	225,598	228,703	228,256	227,945	-0.1%	2.0%	-0.3%	1.0%	0% - 5%	1.0%
TTB	1,216,609	1,189,538	1,154,542	1,149,831	1,141,788	-0.7%	-6.1%	-1.1%	-4.0%	0% - 2%	-3.0%
Industry	12,314,214	12,422,793	12,283,198	12,192,893	12,090,281	-0.8%	-1.8%	-1.6%	-2.7%		0.4%
เงินฝาก (ล้านบาท)											
BAY	1,857,649	1,804,335	1,789,765	1,753,491	1,745,403	-0.5%	-6.0%	-2.5%	-3.3%		
BBL	2,655,067	2,722,473	2,760,276	2,764,973	2,764,584	0.0%	4.1%	0.2%	1.5%		
KBANK	2,607,033	2,679,406	2,685,919	2,683,568	2,691,541	0.3%	3.2%	0.2%	0.5%		
KKP	353,568	359,968	357,587	352,212	348,764	-1.0%	-1.4%	-2.5%	-3.1%		
KTB	2,636,831	2,737,477	2,763,069	2,837,858	2,766,681	-2.5%	4.9%	0.1%	1.1%		
SCB	2,426,188	2,473,626	2,465,105	2,450,139	2,532,252	3.4%	4.4%	2.7%	2.4%		
TISCO	204,833	206,537	209,763	209,525	209,477	0.0%	2.3%	-0.1%	1.4%		
TTB	1,345,362	1,329,152	1,289,529	1,276,870	1,264,305	-1.0%	-6.0%	-2.0%	-4.9%		
Industry	14,086,530	14,312,973	14,321,011	14,328,635	14,323,007	0.0%	1.7%	0.0%	0.1%		
Loan to Deposit Ratio (LDR)	87.4%	86.8%	85.8%	85.1%	84.4%						

ที่มา : ร.พ. 1.1 ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สินเชื่อ คือ ความเชื่อ (ในสินทรัพย์ของลูกค้า)

แม้สินเชื่อกลุ่มฯ YTD ยังชะลอตัว แต่ฝ่ายวิจัยประเมินภายหลังจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แล้วเสร็จ นอกจากสร้างความเชื่อมั่น ยังนำไปสู่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น อาทิ คนละครึ่ง รวมทั้งความต่อเนื่องของการเบิกใช้งบประมาณภาครัฐ (+ KTB) ตั้งแต่ 4Q68 ประกอบกับปกติแล้วช่วง 4Q เป็นช่วงที่ความต้องการใช้สินเชื่อบริษัท ทั้งเช่าซื้อ และ Floorplan (+TISCO, KKP, TTB) จาก Motor Expo (29 พ.ย. – 10 ธ.ค. 68), บัตรเครดิต (+ KTB และ SCB) ตามฤดูกาลจับจ่ายใช้สอยและท่องเที่ยว หนุนต่อเนื่องถึงความต้องการใช้สินเชื่อธุรกิจ (+KBANK และ BBL) ในกลุ่ม Working capital เพื่อนำมาผลิตสินค้ารองรับความต้องการของผู้บริโภค องค์ประกอบรวมฝ่ายวิจัยคาดสินเชื่อกลุ่มฯ กลับมาขยายตัวในช่วง 4Q

สำหรับระยะถัดไป แม้รัฐบาลนี้ มีระยะเวลาทำงาน 4 เดือน และจะจัดการเลือกตั้งใหม่ในปีหน้า แต่น่าจะสร้างความคาดหวังใหม่ (New hope) ให้กับเศรษฐกิจไทย ตามนโยบายเศรษฐกิจที่พรรคการเมืองได้หาเสียงไว้ โดยเฉพาะกรณีที่มีนโยบายสนับสนุนการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจ เพื่อสนับสนุนการเติบโตระยะยาว ผสานกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลง ตามวงจรดอกเบี้ยนโยบาย ประเมินเป็นปัจจัยบวกต่อความต้องการใช้สินเชื่อจำนอง

ทั้งนี้ จง นสพ. ในประเทศ (22 ก.ย. 68) รายงานว่าทางคุณอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี และทีมคณะเศรษฐกิจจะเข้าหารือกับสมาคมธนาคารไทย แบ่งเป็น 3 ด้าน 1. มุมมองความท้าทายทางเศรษฐกิจของประเทศ 2. แนวทางการดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และ 3. ประเด็นหารือและข้อเสนอเพื่อสนับสนุนนโยบายเศรษฐกิจเร่งด่วนของนายกรัฐมนตรี โดยรวมฝ่ายวิจัยมองกลางต่อประเด็นดังกล่าว เนื่องจากการเข้าหารือระหว่างภาครัฐและธนาคารมีมาตั้งแต่ในอดีต ซึ่งหากจะมีมาตรการเพิ่มเติม ปกติแล้วมีการหารือกับ ธปท. เพิ่มเติม ส่วนเรื่องอัตราดอกเบี้ยมองว่า ธ.พ. ดำเนินตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายแล้วในช่วงที่ผ่านมา

โดยหากพิจารณาข้อมูลในอดีต พบว่าช่วงเลือกตั้ง 14 พ.ค. 66 สินเชื่อสุทธากลุ่มฯ เม.ย. ทรงตัว MoM ก่อนจะขยายตัวช่วง พ.ค. ถึง มิ.ย. ที่ 0.2% และ 0.4% MoM ตามลำดับ และบวกต่อในช่วง ส.ค. ถึง ก.ย. ที่ 0.6% และ 0.9% MoM (VS ค่าเฉลี่ยรายเดือนทรงตัว MoM) ตามลำดับ ภายหลังรัฐบาลคุณเศรษฐา จัดตั้งขึ้นช่วงปลาย ส.ค. โดยเฉพาะ TISCO ที่มีการเติบโต MoM ต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงก่อนเลือกตั้งไปจนถึงสิ้นปี ดังตารางด้านล่าง

การเปลี่ยนแปลงสินเชื่อสุทธิเชิง MOM ช่วงปีเลือกตั้ง 2566

	ม.ค. 66	ก.พ. 66	มี.ค. 66	เม.ย. 66	พ.ค. 66	มิ.ย. 66	ก.ค. 66	ส.ค. 66	ก.ย. 66	ต.ค. 66	พ.ย. 66	ธ.ค. 66
BAY	-0.3%	-0.4%	0.4%	0.6%	-1.6%	2.4%	-0.7%	-0.4%	1.7%	-0.2%	0.0%	-0.1%
BBL	-3.4%	2.1%	-0.4%	-1.3%	0.9%	1.6%	-2.1%	1.6%	1.6%	0.0%	-1.4%	-0.4%
KBANK	-1.7%	0.6%	-0.1%	0.4%	-0.1%	-1.3%	-0.4%	-0.3%	-0.4%	-0.2%	0.4%	2.3%
KKP	1.4%	1.3%	0.2%	1.6%	0.4%	0.8%	-0.9%	0.6%	0.6%	-0.5%	0.8%	-0.8%
KTB	-0.3%	0.4%	-0.9%	0.8%	0.2%	-1.0%	-1.0%	1.7%	1.4%	-1.2%	-1.5%	0.3%
SCB	0.1%	0.0%	0.8%	-0.4%	1.1%	0.3%	-0.1%	0.5%	1.0%	-1.2%	-0.2%	0.5%
TISCO	-0.6%	0.2%	1.0%	3.2%	0.6%	1.3%	0.0%	0.8%	0.2%	0.2%	0.5%	1.0%
TTB	-0.6%	-0.7%	-0.2%	-1.3%	0.5%	1.2%	-0.7%	0.3%	0.4%	-1.5%	-0.5%	-1.1%
Industry	-1.0%	0.4%	-0.1%	0.0%	0.2%	0.4%	-0.8%	0.6%	0.9%	-0.7%	-0.5%	0.3%

ที่มา : ธ.พ. 1.1 ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เลือก ส.พ. SCB KTB และ TISCO

คงมุมมอง Neutral ต่อกลุ่มฯ แม้แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ ช่วง 2H68 ไม่เด่น เพราะ ส.พ. ใหญ่ ตามวัฏจักรดอกเบี้ย (3Q68 ลด QoQ และ 4Q68 เป็นจุดต่ำสุดของปี เหตุเพราะ OPEX สูงขึ้น ตามฤดูกาล) อย่างไรก็ตามในอีกด้านวงจรดอกเบี้ยขาลง จะสร้างความน่าสนใจให้กับหุ้นปันผล โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร ที่ให้ Div Yield ราว 6% - 8% ต่อปี

เลือก ส.พ. ซึ่ง ROE และ Div Yield ทำได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (ROE และ Div Yield เฉลี่ยกลุ่มฯ อยู่ที่ 9.0% และ 6.5% ตามลำดับ) ได้แก่ SCB KTB และ TISCO ดังนี้

SCB (FV 2568 @B133) ภายใต้แนวโน้ม ROE ราว 9% และ Div Yield สูงสุดในกลุ่มฯ ราว 8% ต่อปี นอกจากนี้การนำเทคโนโลยีมาใช้เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Cost to income ratio งวด 1H68 ที่ 40% ดีสุดในกลุ่มฯ) และขยายไปยัง Virtual Bank (VB) จะช่วยสนับสนุนการเติบโตในระยะกลางถึงยาว

KTB (FV 2568 @B 25.25 และปี 2569 ที่ 27 บาท) จากทิศทาง ROE ระดับ 10% สูงสุดในกลุ่ม ส.พ. ใหญ่ และ Div Yield ราว 6% ต่อปี ประกอบกับการยกระดับการให้บริการผ่านช่องทาง Digital (Cost to income ratio งวด 1H68 ที่ 41% ดีรองมาจาก SCB) รวมทั้งการขยายไปยัง VB ซึ่งมีจุดแข็งด้านฐานข้อมูลจากเป้าตั้งและพันธมิตร ประเมินช่วยขับเคลื่อนการเติบโตระยะกลางถึงยาว

TISCO (FV 2569 @B105) ปรับคำแนะนำจาก Neutral เป็น Outperform จากทิศทางสินเชื่อที่กลับมาเติบโตดีกว่ากลุ่มฯ ขณะที่แนวโน้ม ROE ราว 15% สูงสุดในกลุ่มฯ (และดีกว่าค่าเฉลี่ย ส.พ. ในภูมิภาคที่ 13.6%) รวมถึงคาด Div Yield ราว 7.6% ต่อปี อีกทั้งเป็น ส.พ. ที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง ทำให้ Downside ต่อประมาณการจำกัดกว่า ส.พ. ใหญ่ นอกจากนี้ราคาหุ้นมี Upside ราว 3.5 บาท และคาดปันผลต่อหุ้นงวด 2H68 อีก 5.75 บาท ประเมินเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ราคาหุ้นเคลื่อนไหวดีกว่ากลุ่มฯ ในระยะ 6 เดือนข้างหน้า ตามความเห็นฝ่ายวิจัย

คาดการณ์เงินปันผล 2H68

	ราคาหุ้น	DPS FY2567	DPS 1H68	DPS 2H68F	DPS 2568F	Div yield 1H68	Div yield 2H68F	Div yield FY2568F
D - SIBs								
BAY	23.60	0.85	0.40	0.45	0.85	1.7%	1.9%	3.6%
BBL	147.50	8.50	2.00	6.50	8.50	1.4%	4.4%	5.8%
KBANK	164.50	12.00	2.00	8.50	10.50	1.2%	5.2%	6.4%
KTB	25.25	1.545	0.00	1.573	1.573	0.0%	6.2%	6.2%
SCB	126.00	10.44	2.00	8.63	10.63	1.6%	6.8%	8.4%
TTB	1.87	0.13	0.065	0.065	0.130	3.5%	3.5%	7.0%
Non D - SIBs								
KKP	58.25	4.00	1.50	2.50	4.00	2.6%	4.3%	6.9%
TISCO	101.50	7.75	2.00	5.75	7.75	2.0%	5.7%	7.6%

ที่มา : SET และ รายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส / หมายเลข : 1.) TTB เป็นตัวเลขคาดการณ์ โดยอิงข้อมูลปีก่อนประกาศจ่ายปันผลวันที่ 24 ก.ย. 67 2.) KBANK ปี 2567 มีจ่ายปันผลพิเศษที่ 2.50 บาทต่อหุ้น (หากไม่รวมเงินปันผลต่อหุ้นปี 2567 อยู่ที่ 9.5 บาท) 3.) KKP DPS ทั้งปี มีแนวโน้มสูงกว่าค่า หลัง 1H68 มากกว่าค่า

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร													
9/19/2025								2025F - 2026F (TISCO)					
Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)		PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE	SET ESG Ratings	Return YTD
BAY	-	23.60	27.00	14.4%	3.6%	18.0%	4.1	5.7	0.42	17.5%	8%	AAA	-3.7%
BBL	Outperform	147.50	170.00	15.3%	5.8%	21.0%	23.7	6.2	0.48	16.1%	8%	AAA	-2.3%
KBANK	Neutral	164.50	165.00	0.3%	6.4%	6.7%	20.7	7.9	0.68	12.6%	9%	AAA	5.8%
KKP	Neutral	58.25	51.00	-12.4%	6.9%	-5.6%	5.3	11.0	0.76	9.1%	7%	AA	11.0%
KTB	Outperform	25.25	25.25	0.0%	6.2%	6.2%	3.2	7.9	0.76	12.7%	10%	AAA	20.2%
SCB	Outperform	126.00	133.00	5.6%	8.4%	14.0%	13.3	9.5	0.85	10.5%	9%	AA	7.2%
TISCO	Outperform	101.50	105.00	3.4%	7.6%	11.1%	8.3	12.2	1.84	8.2%	15%	AAA	3.0%
TTB	Neutral	1.87	2.04	9.0%	7.0%	15.9%	0.2	9.3	0.74	10.8%	8%	AAA	0.5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส และ SET

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. เอเชีย พลัส

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 : งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TIER-1 และ BIS RATIO

Tier 1	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68
KKP	14%	14%	14%	14%	14%	14%
TISCO	19%	19%	19%	19%	19%	19%
BAY	16%	17%	18%	18%	18%	18%
BBL	16%	16%	17%	17%	17%	17%
KTB	17%	18%	19%	19%	20%	20%
SCB	18%	18%	18%	18%	18%	18%
KBANK	17%	17%	19%	18%	19%	19%
TTB	17%	17%	17%	17%	18%	18%
BIS Ratio (CAR)						
KKP	17%	17%	17%	17%	18%	18%
TISCO	21%	21%	21%	20%	21%	21%
BAY	20%	20%	21%	22%	22%	22%
BBL	20%	19%	21%	20%	21%	22%
KTB	21%	21%	21%	21%	22%	22%
SCB	19%	19%	19%	19%	19%	19%
KBANK	19%	19%	21%	20%	21%	21%
TTB	21%	20%	20%	19%	21%	20%

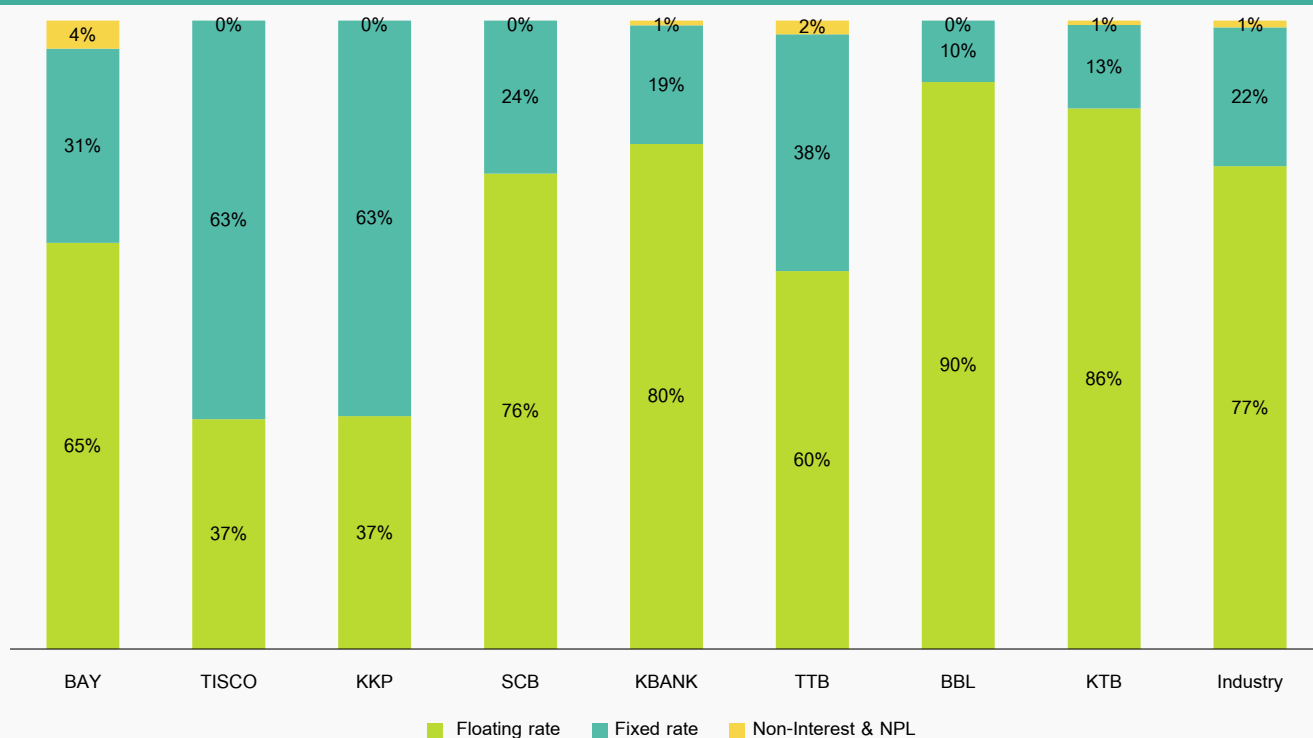
ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ตารางสรุป VALUATION ธนาคารในต่างประเทศ

(LCY)	PER (X)	PBV (X)	Tier-1 (%)	ROE (%)	Div Yield
America's Banks					
BANK OF AMERICA	14.0	1.4	13.2	10.1	2.1%
BANK OF NEW YORK MELON	15.1	1.9	13.7	12.9	1.8%
CITIGROUP	13.3	0.9	15.3	7.3	2.3%
GOLDMAN SACHS	17.1	2.2	16.8	13.7	1.8%
JPMORGAN CHASE	15.9	2.5	16.8	16.5	1.9%
MORGAN STANLEY	17.7	2.5	18.0	14.5	2.5%
STATE STREET	11.3	1.3	13.2	11.8	2.9%
WELLS FARGO & CO	13.8	1.6	12.6	11.7	2.1%
Simple average	14.8	1.8	14.9	12.3	2.1%
European Banks					
BARCLAYS (GBp)	9.1	0.9	16.9	9.4	2.4%
BANCO SANTANDER (EUR)	9.7	1.2	14.4	13.0	2.7%
BNP Paribas (EUR)	7.6	0.7	14.9	9.8	6.5%
DEUTSCHE BANK (EUR)	10.7	0.9	17.0	8.3	3.2%
HSBC (GBp)	7.4	1.0	17.2	13.0	4.9%
ING (EUR)	10.8	1.3	16.0	11.8	4.8%
SOC GENERALE SA (EUR)	9.3	0.7	16.1	7.7	2.7%
STANDARD CHARTER (GBp)	7.0	0.7	16.9	9.9	2.3%
UBS (CHF)	14.7	1.1	17.6	8.0	3.1%
Simple average	9.6	1.0	16.3	10.1	3.6%
Japanese Banks					
MITSUBISHI UFJ F	12.6	1.2	16.7	10.0	3.1%
MIZUHO FINANCIAL	11.2	1.1	15.7	10.1	3.1%
SUMITOMO MITSUI	10.3	0.9	13.0	9.5	3.8%
Simple average	11.4	1.1	15.1	9.9	3.3%
Indonesian Banks					
BANK CENTRAL ASIA	16.4	3.3	28.1	21.1	4.0%
BANK NEGARA INDO	7.7	1.0	20.2	12.8	8.1%
BANK MANDIRI	7.7	1.4	19.6	18.7	9.1%
Simple average	10.6	1.9	22.6	17.6	7.1%
Singaporean Banks					
UNITED OVERSEAS	10.3	1.2	16.6	11.6	5.9%
OCBC BANK	10.4	1.2	17.8	12.1	5.9%
DBS GROUP HLDGS	13.2	2.1	17.7	16.3	5.9%
Simple average	11.3	1.5	17.4	13.3	5.9%
Malaysian Banks					
RHB BANK BHD	9.0	0.8	17.2	9.5	6.8%
CIMB GROUP	9.9	1.1	15.2	11.1	5.9%
AMBANK HLDG BHD	9.1	0.9	15.4	9.6	5.5%
Simple average	9.3	0.9	16.0	10.1	6.1%

ที่มา : Bloomberg และ รายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

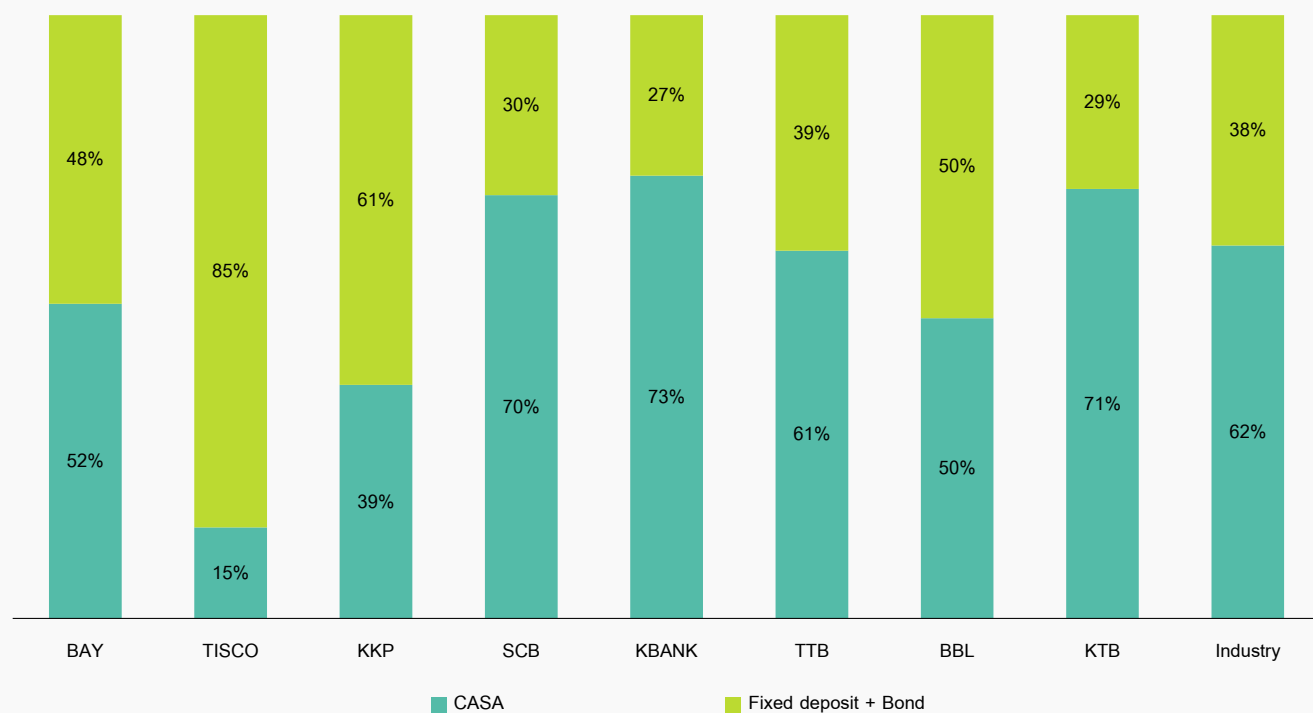
สัดส่วนสินเชื่อตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย ณ สิ้นงวด 1H68



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หมายเหตุ : SCB และ TISCO เป็นข้อมูล ณ สิ้นปี 2567

สัดส่วนแหล่งเงินทุนตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย ณ สิ้นงวด 1H68



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หมายเหตุ : SCB และ TISCO เป็นข้อมูล ณ สิ้นปี 2567

โครงสร้างสินเชื่อแยกตามลูกค้า									
ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต,สินเชื่อ บุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	36%	17%		5%	41%	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

โครงสร้างสินเชื่อแยกรายอุตสาหกรรม และ COVERAGE RATIO ณ สิ้นงวด 2Q68								
(ล้านบาท)	อุตสาหกรรมการผลิตและ การพาณิชย์	การสาธารณูปโภคและบริการ	สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	การเกษตรและเหมืองแร่	ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และ การก่อสร้าง	อื่นๆ	รวม	Coverage ratio
BBL	747,714	491,129	323,484	80,277	227,307	843,019	2,712,930	283.6%
KBANK	1,003,328	344,128	374,114	40,531	227,198	444,683	2,433,982	152.5%
KTB	500,074	711,088	516,408	21,615	138,766	784,983	2,672,934	188.8%
SCB	670,537	395,829	624,651	8,110	197,229	497,685	2,394,041	150.6%
TTB	282,663	106,032	325,307	10,069	42,309	447,370	1,213,750	149.5%
สัดส่วนเทียบ สินเชื่อ								
BBL	28%	18%	12%	3%	8%	31%		
KBANK	41%	14%	15%	2%	9%	18%		
KTB	19%	27%	19%	1%	5%	29%		
SCB	28%	17%	26%	0%	8%	21%		
TTB	23%	9%	27%	1%	3%	37%		

ที่มา : ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส หมายเหตุ : 1.) เฉพาะ D-SIBs ที่มีการเปิดเผยข้อมูล 2.) สินเชื่ออื่นๆ ประกอบด้วย Holding company สินเชื่อเช่าซื้อ ฯลฯ

SENSITIVITY ANALYSIS การเปลี่ยนแปลงของ NIM และ CREDIT COST ต่อกำไรสุทธิ

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 : รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

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. เอเซีย พลัส

สรุป 2Q68 กลุ่มธนาคาร

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 : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป 1H68 กลุ่มธนาคาร

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%

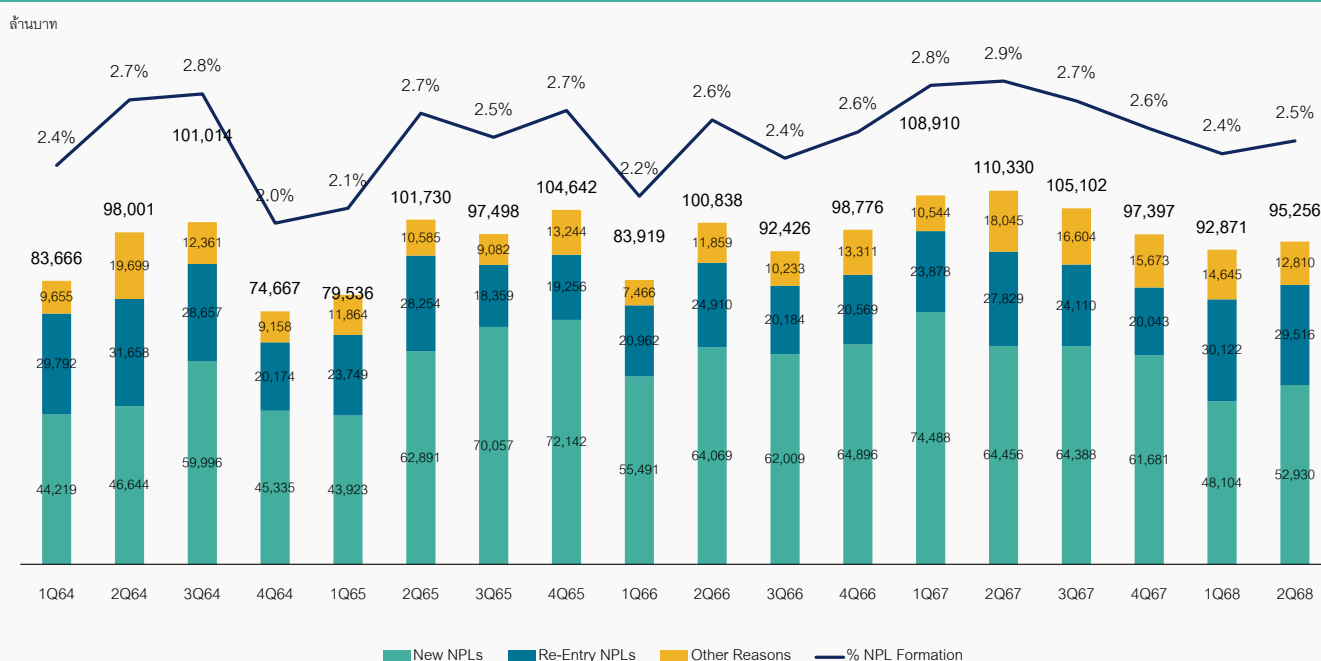
ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

มูลหนี้ 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 สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สินเชื่อก่อขึ้นเป็น NPL ในระหว่างงวด (NPL FORMATION)



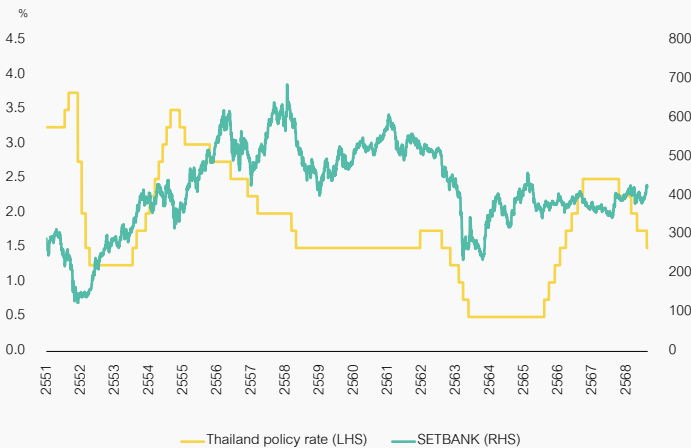
ที่มา : ส.ป.ก. และ % NPL Formation ตามการคำนวณของฝ่ายวิจัย

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%

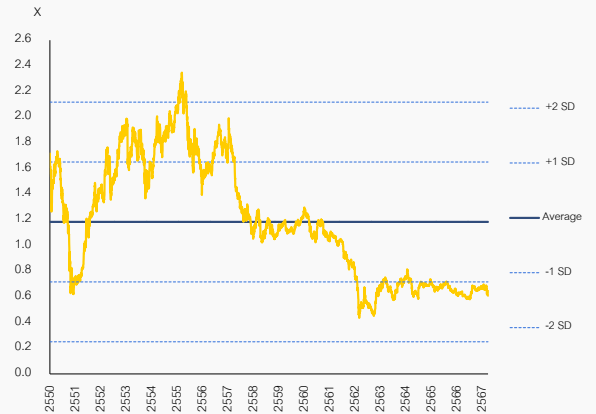
ที่มา : ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

การเคลื่อนไหวของ SET BANK เทียบอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



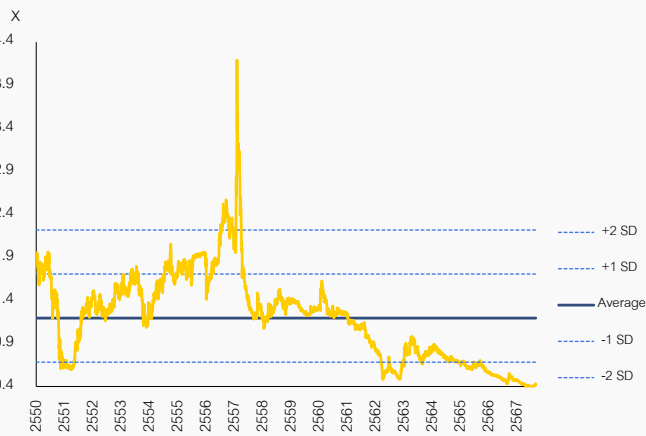
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



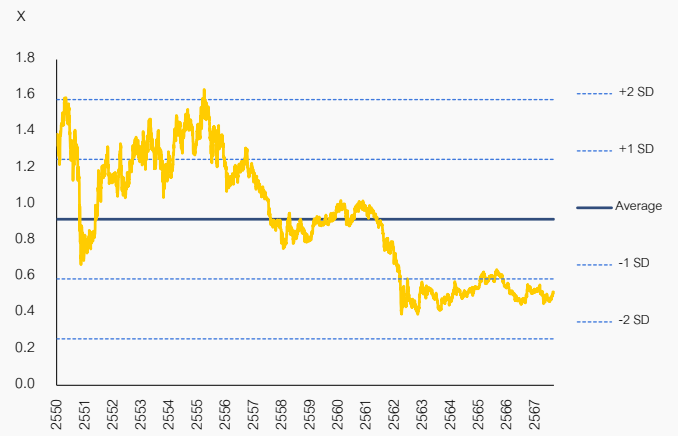
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



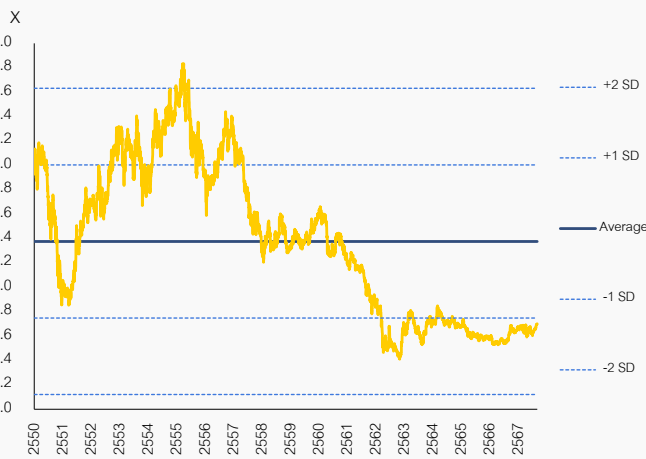
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



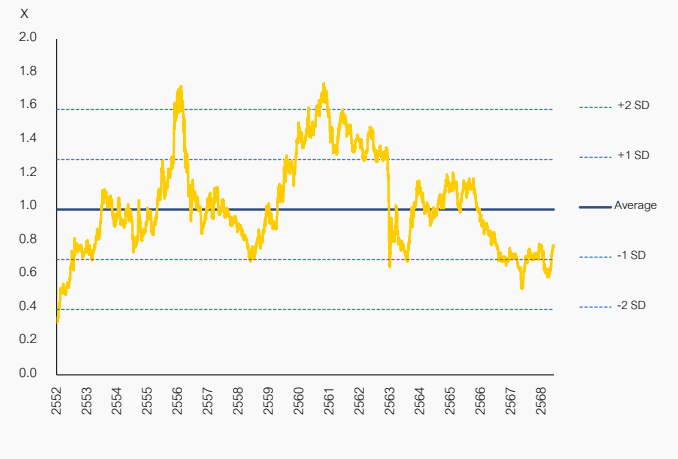
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



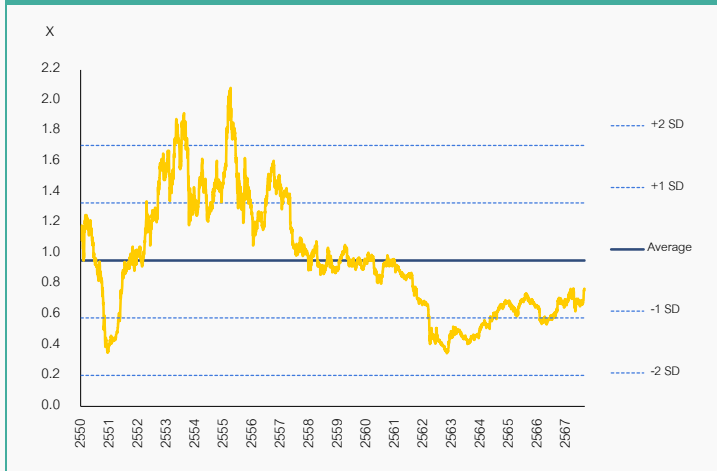
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KKP



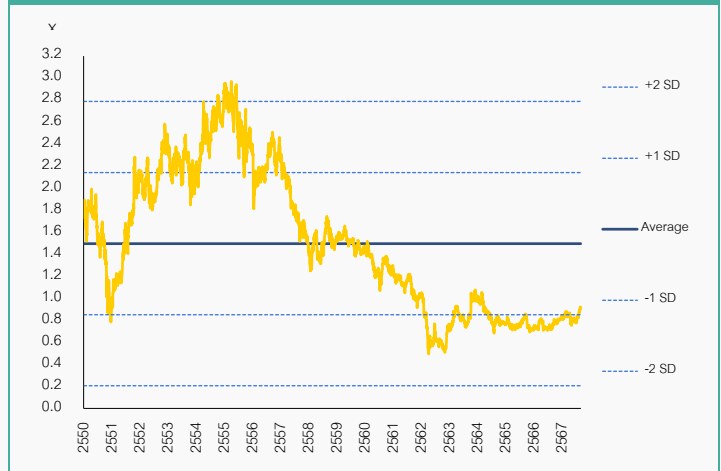
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KTB



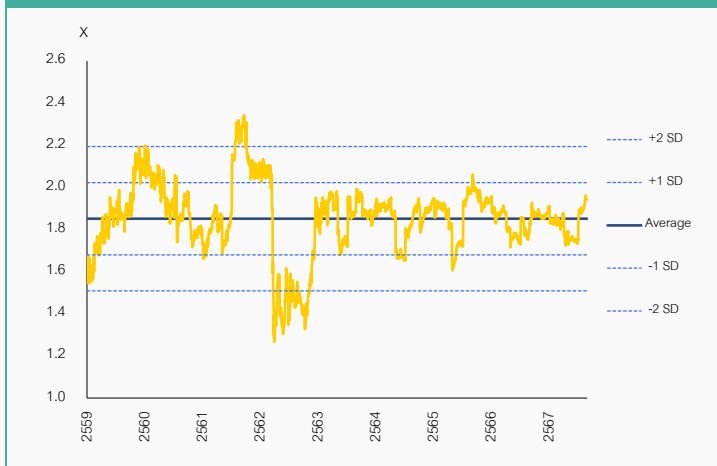
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



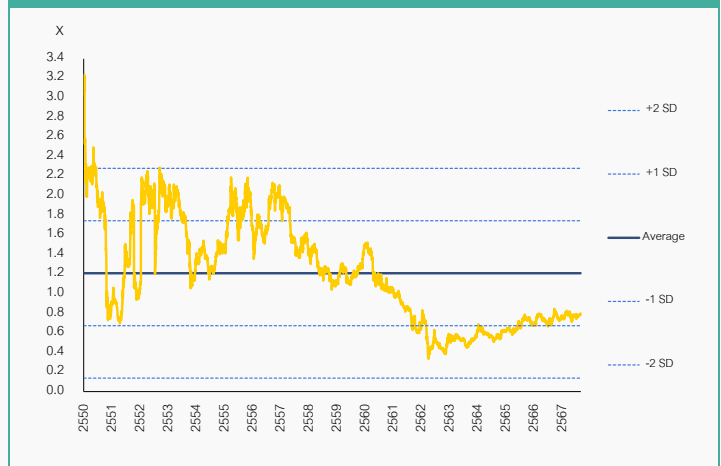
ที่มา : BLOOMBERG

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) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้าธนาคารฯ, การ Mark to Market (Unrealized) รวมถึงการขาย (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 / Average Earning Asset
Yield on Loan	NII / Average Loan
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / เงินทุน (เงินฝาก + Interbank + Bond)
Credit Cost	ECL / 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 เพื่อบริษัทจะสามารถในการแข่งขัน 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	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS	-	-	-	CHAO	3	-	-	IHL	3	-	-	NDR	4	A	-	SAUCE	-	-	-	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
AA	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	5	-	-	IMH	3	-	-	NEW	-	-	-	SCAP	5	-	-	TK	5	-	-
ABM	5	-	-	CHC	3	-	-	IND	5	-	-	NEWS	-	-	-	SCB	5	AA	Yes	TKC	5	-	-
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	Yes	CG	4	-	Yes	INSURE	4	-	Yes	NNCL	-	-	-	SCGP	5	AAA	-	TLI	5	-	-
ADD	3	-	-	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	-	-	NPX	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	IRPC	5	AA	Yes	NRF	5	A	Yes	SGN	5	-	Yes	TMI	3	-	-
AEONTS	4	-	-	CKP	5	AAA	-	JCT	5	-	-	NSL	5	-	-	SCP	-	-	-	TMILL	5	-	Yes
AF	5	-	Yes	CM	4	-	-	ITC	5	-	-	NTSC	5	-	-	SDC	5	-	-	TMT	5	-	Yes
AFC	-	-	-	CMAN	-	-	Yes	ITD	5	-	-	NTV	3	-	-	SE	3	-	-	TMW	-	-	-
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	ITEL	5	A	Yes	NV	3	-	-	SEAFCO	5	-	-	TNOT	5	-	-
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	ITNS	-	-	-	NVD	5	AA	-	SEAOL	5	-	Yes	TNH	-	-	-
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	ITTHI	5	-	-	NWR	5	-	-	SECURE	4	-	-	TNITY	5	-	Yes
AI	-	-	Yes	CNT	5	-	-	IVL	5	AA	Yes	NYT	5	A	-	SE-ED	3	-	Yes	TNL	5	-	Yes
AIK	3	-	Yes	CO	4	-	-	J	5	-	-	OC	5	-	Yes	SEI	5	-	-	TNP	3	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	JAK	-	-	-	OGC	3	-	Yes	SELIC	5	A	Yes	TNPC	3	-	-
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	5	-	Yes	CPANEL	3	-	-	JDF	5	-	-	OR	5	AAA	Yes	SFT	4	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes
AKR	-	-	-	CPART	5	AAA	Yes	JDF	5	-	-	ORI	5	-	Yes	SGC	5	-	-	TOPP	5	-	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	5	-	Yes	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	5	-	-	JSP	3	-	-	PAP	3	A	Yes	SACT	5	A	-	TPPL	5	AA	-
AMANAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PATO	4	-	Yes	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	CRC	5	AAA	Yes	KAMART	-	-	-	PCE	-	-	-	SIRI	5	AA	-	TPOLY	4	-	-
AMATAV	5	AA	Yes	CRO	5	-	-	KASSET	-	-	Yes	PCSCH	5	BBB	Yes	SBS	5	-	Yes	TPP	-	-	-
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PDG	4	-	-	SSB	3	-	-	TPS	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	KBS	3	-	-	PDJ	5	-	Yes	SITHAI	5	A	Yes	TQM	5	BBB	-
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	KC	-	-	-	PEACE	-	-	-	SJWD	5	AA	-	TQR	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	5	-	-	KCE	5	-	Yes	PG	5	-	Yes	SKN	-	-	-	TRTN	3	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KCG	5	-	-	PHG	3	-	-	SKR	5	-	Yes	TRP	5	-	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KCM	-	-	-	PHG	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	-	-	DD	5	-	-	KGI	4	-	Yes	PN	5	-	-	SM100	-	-	-	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	-	-	-	KKC	3	-	-	PLANB	5	AA	Yes	SNC	5	A	Yes	TSTE	5	-	Yes
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KKK	-	-	-	PLANET	-	-	Yes	SNPP	5	-	-	TSTH	5	A	Yes
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLAT	5	-	Yes	SNP	5	A	Yes	TTA	5	AA	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KLUNQ	-	-	-	PLE	-	-	-	SO	5	-	-	TTB	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	-	Yes	DTCENT	4	-	-	KTIS	4	-	-	PMTA	5	-	-	SPACK	-	-	Yes	TU	5	-	Yes
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KTMS	5	-	-	POLY	4	-	-	SPALI	5	AA	-	TURTLE	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	5	-	Yes	SPJ	5	A	Yes	TVT	5	-	-
AWC	5	AA	Yes	EAST	5	-	-	KWM	5	-	-	PPS	5	AA	Yes	SPRC	-	-	Yes	TWP	-	-	-
AYUD	4	-	-	EASTW	5	AA	Yes	KYE	-	-	-	POS	4	-	-	SPREME	-	-	-	TWPC	5	A	Yes
B	5	-	Yes	ECF	5	-	Yes	L&E	4	-	Yes	PR9	5	AAA	Yes	SPVI	4	-	-	TWZ	-	-	-
B2	-	-	-	EFORL	3	-	-	LALIN	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SQ	-	-	-	TYCN	-	-	-
BA	4	BBB	-	EGCO	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PRAPAT	3	-	-	SR	5	-	-	UAC	5	-	-
BAPS	5	AA	Yes	EKH	3	-	-	LDC	3	-	-	PREBA	4	-	-	SRCHA	-	-	Yes	UBA	4	-	-
BAM	5	AA	Yes	EMC	-	-	-	LEE	-	-	-	PRECH	5	-	-	SRS	-	-	-	UBS	5	A	-
BANPU	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LEO	3	-	-	PRG	5	-	Yes	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	-	-	-
BBIL	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	4	-	-	UNQI	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETL	3	-	-	LPH	-	-	-	PROEN	3	-	-	STC	3	-	-	UQBKH	3	-	-
BCP	5	AAA	Yes	EURO	5	-	-	LPN	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STECH	-	-	-	UP	4	-	-
BCPG	5	AA	Yes	EVER																			