

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์



จัดขีด แต่กินได้

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 2Q67 ที่ 6.1 หมื่นล้านบาท ลดลง 2.5% QOQ (ทรงตัว YOY) จาก NII ตามทิศทางสินเชื่ออ่อนแรง รวมทั้งการ REPRICING เงินฝากประจำ ด้าน CREDIT COST ทรงตัว QOQ เป็นไปตามภาพเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและไม่เท่าเทียมกัน กดดันต่อพอร์ตลูกหนี้แทบทุกประเภทสินเชื่อทั้งธุรกิจและรายย่อย จึงคาดการณ์ NPL / LOAN ณ สิ้นงวด 2Q67 ที่ 3.7% จาก 3.6% ณ สิ้นงวดก่อน โดยหากเทียบการขยายตัวของกำไรเชิง YOY มอง TTB (+19% YOY) และ KBANK (+9% YOY) ทำได้ดีกว่ากลุ่มฯ

หากกำไร 2Q67 ตามคาด จะส่งให้กำไรสุทธิ 1H67 เท่ากับ 1.2 แสนล้านบาท (+3.4% YOY) คิดเป็นสัดส่วน 52% ของประมาณการทั้งปีฝ่ายวิจัยที่ 2.3 แสนล้านบาท (+3% YOY) และ BB CONSENSUS ขณะที่ KBANK, KTB และ TTB ซึ่งสัดส่วนกำไร 1H67F เกิน 50% พอควร ทำให้ DOWNSIDE จำกัดกว่ากลุ่มฯ

กลุ่มฯ น่าสนใจจาก DIV YIELD สูงเกิน 5% เลือก KBANK (OUTPERFORM) จากการเร่งบริหารจัดการ NPL เร็วกว่ากลุ่มฯ ประเมินมีช่องว่างในการลด CREDIT COST เมื่อเทียบกับกลุ่มฯ ตามด้วย BBL (OUTPERFORM) หลัง PBV ช้อยายที่ 0.45 เท่า ต่ำกว่าช่วง COVID-19 ที่ช้อยายเฉลี่ย 0.5 เท่า ทั้งที่ ROE สูงกว่า ส่วน TTB (OUTPERFORM) การมี TAX SHIELD คาดหนุนการเติบโตของกำไร สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ สำหรับ ธ.พ. ที่เหลือเรียงตามความชอบดังนี้ KTB (NEUTRAL) > TISCO (NEUTRAL) > SCB (NEUTRAL) > KKP (UNDERPERFORM)

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่ม

| | 7/1/2024 | | | | 2024F | | | | SET ESG Rating | Return YTD | |
|-------|--------------|-----------|--------|--------|---------|---------|---------|-------|----------------|------------|-----------|
| | Rec. | Close (B) | FV (B) | Upside | EPS (B) | PER (X) | PBV (X) | ROE | | | Div Yield |
| BBL | Outperform | 132.00 | 175.00 | 32.6% | 22.6 | 5.8 | 0.45 | 7.9% | 5.3% | AA | -15.7% |
| KBANK | Outperform | 125.50 | 148.00 | 17.9% | 18.0 | 7.0 | 0.55 | 7.9% | 5.2% | AAA | -7.0% |
| KKP | Underperform | 46.50 | 49.00 | 5.4% | 6.3 | 7.4 | 0.61 | 8.5% | 6.5% | BBB | -7.5% |
| KTB | Neutral | 17.10 | 19.00 | 11.1% | 2.8 | 6.2 | 0.56 | 9.3% | 5.3% | AAA | -7.1% |
| SCB | Neutral | 103.50 | 111.00 | 7.2% | 13.1 | 7.9 | 0.71 | 9.1% | 8.9% | AA | -2.4% |
| TTB | Outperform | 1.72 | 1.98 | 14.9% | 0.2 | 8.5 | 0.70 | 8.4% | 6.5% | AA | 3.0% |
| TISCO | Neutral | 96.00 | 106.00 | 10.4% | 9.1 | 10.5 | 1.77 | 17.0% | 8.1% | AAA | -3.8% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

🕒 2 กรกฎาคม 2567

BANK

Neutral

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

ข้อมูลเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพบปะพูดคุยกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่อาจรับผิดชอบ



Industry Update

คาดการณ์กลุ่ม 2Q67 อ่อนตัว QoQ หลัง NII ชะลอตัว

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 2Q67 ที่ 6.1 หมื่นล้านบาท ลดลง 2.5% QoQ (ทรงตัว YoY) เพราะคาด NII อ่อนตัว 2.2% QoQ จากสินเชื่อชะลอตัว 1% QoQ หลังข้อมูล ณ สิ้น พ.ค. 67 ติดลบ 1% QTD ขณะที่ดอกเบี้ยสินเชื่อ รับผลกระทบเล็กน้อยจากการลดดอกเบี้ย เพื่อช่วยกลุ่มเปราะบางของ ร.พ. ใหญ่ต้น พ.ค. ประกอบกับต้นทุนเงินฝาก ยังมีผลของการ repricing เงินฝากประจำที่ทยอยครบอายุ คาดส่งผลให้ NIM ลบ 8 bps QoQ มาที่ 3.46%

ด้าน Non - NII หดตัว 3.7% QoQ จากรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ติดลบ 4% QoQ ถูกกดดันจากกลุ่ม capital market ตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น นอกจากนี้ SET index ที่ปิดลบ 5.6% จากสิ้นงวด 1Q67 รวมถึง Bond yield ไทยและสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นทุกช่วงอายุเฉลี่ย 0.18% และ 0.14% จากสิ้นงวดก่อน ตามลำดับ ส่งผลต่อ FVTPL ของหลายธนาคาร (ยกเว้น BBL และ TISCO คาดดีขึ้น อิงข้อมูล 2 ปีย้อนหลังที่สูงขึ้นในช่วง 2Q)

ภาพรวมข้างต้นส่งผลให้ทิศทางรายได้รวมติดลบ 2.5% QoQ ในขณะที่ OPEX แม้คาดการณ์ QoQ เพราะมองว่ารายการตั้งด้วยค่า NPA ของ KTB ต่ำลง เนื่องจากมีฐานสูงงวดก่อน แต่ ร.พ. ส่วนใหญ่ ทิศทาง OPEX ปรับขึ้นตามฤดูกาล รวมทั้งผลขาดทุนรณียังลงช้า สอดคล้องกับดัชนีราคาเครื่องมือสองของ สปท. (ดัชนีรถยนต์มือ 2 พ.ค. 67 เพิ่มเติม [LINK](#)) องค์กรประกอบรวมประเมิน Cost to income ratio ยับมาที่ 45% เทียบกับ 44% งวดก่อน (2Q66 ที่ 43%)

สำหรับ Credit cost คาดการณ์ทรงตัวจากงวดก่อนที่ 1.6% (2Q66 ที่ 1.6%) เป็นไปตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและไม่เท่าเทียมกัน กดดันต่อพอร์ตลูกหนี้ที่แทบทุกประเภทสินเชื่อทั้งธุรกิจและรายย่อย จึงคาดหมาย NPL / Loan ณ สิ้นงวด 2Q67 ไตรระดับมาที่ 3.7% จาก 3.6% ณ สิ้นงวดก่อน และ Coverage ratio ลดลงเหลือ 176% เทียบกับ 179% ณ สิ้นงวดก่อน

ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิเชิง QoQ มองว่า BBL ทำได้ดีกว่ากลุ่มฯ เพราะ FVTPL ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2Q ตามข้อมูลในอดีต รวมถึงฐานงวดก่อนค่อนข้างต่ำติดลบ 82 ล้านบาท เพียงแต่ FVTPL ไม่ใช่รายการที่ตลาดให้น้ำหนักทางบวกมากนัก ดังนั้นในงวดนี้ฝ่ายวิจัยจึงให้น้ำหนักความน่าสนใจไปยัง YoY ซึ่งประเมิน TTB ที่มี Tax shield และ KBANK จากทิศทาง Credit cost ลดลงมาที่ 1.9% (1Q67 ที่ 1.9% และ 2Q66 มีฐานสูงที่ 2.1%) มีโอกาสกำไรสุทธิขยายตัว YoY เด่นกว่ากลุ่มฯ

Industry Update

2H67 กับปัจจัยที่แตกต่างกันในกลุ่มฯ

ทั้งนี้ กรณีที่กำไร 2Q67 ตามคาด จะส่งผลให้กำไรสุทธิ 1H67 เท่ากับ 1.2 แสนล้านบาท (+3.4% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 52% ของประมาณการทั้งปีฝ่ายวิจัยที่ 2.3 แสนล้านบาท (+3% YoY) และ BB Consensus จึงมองว่าประมาณการยังเป็นไปได้ ในขณะที่ KBANK, KTB และ TTB ซึ่งสัดส่วนกำไร 1H67F เกิน 50% พอสมควร ทำให้ Downside จำกัดกว่ากลุ่มฯ

ด้าน 2H67 คาด KBANK และ BBL ที่มีสัดส่วนสินเชื่อดูธุรกิจสูง รับประโยชน์จากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ มากกว่า ส.พ. ที่เน้นสินเชื่อรายย่อย อย่าง KKP, KTB, SCB และ TISCO ซึ่งยังถูกกดดันด้วยหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในระดับสูง นอกจากนี้การเติบโตของกำไร SCB อาจถูกบั่นทอน เพราะความเสี่ยงในการตั้งด้วยค่าสินทรัพย์หลังยุติการให้บริการแอปพลิเคชัน Robinhood ตั้งแต่ 31 ก.ค. 67 ส่วน TTB แม้มีสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยสูง แต่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นกันชน จึงประเมินอัตราการขยายตัวของกำไรยังคงเด่นกว่ากลุ่มฯ

แนวโน้มการดำเนินงานกลุ่มฯ

| วันประกาศงบการเงิน 2Q67 เบื้องต้น | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | 2Q67F | 2Q67 Bloomberg Consensus ณ 1 ก.ค. 67 | %QoQ | % YoY | 1H66 | 1H67F | % YoY | FY2566 | FY2567F | % 2567 Change | สัดส่วนกำไร 1H67 เทียบ ประมาณการ FY 2567 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------------|--|
| BAY 18-ก.ค.-67 | 8,676 | 8,425 | 8,096 | 7,732 | 7,543 | 7,540 | 8,293 | 0.0% | -10.5% | 17,102 | 15,083 | -11.8% | 32,930 | 34,209 | 4% | 44% |
| BBL 17 - 19 ก.ค. 67 | 10,129 | 11,294 | 11,350 | 8,863 | 10,524 | 11,000 | 10,556 | 4.5% | -2.6% | 21,423 | 21,524 | 0.5% | 41,636 | 43,078 | 3% | 50% |
| KBANK 19-ก.ค.-67 | 10,741 | 10,994 | 11,282 | 9,388 | 13,486 | 12,000 | 12,493 | -11.0% | 9.1% | 21,735 | 25,486 | 17.3% | 42,405 | 43,300 | 2% | 59% |
| KKP 19-ก.ค.-67 | 2,085 | 1,408 | 1,281 | 670 | 1,506 | 1,200 | 1,268 | -20.3% | -14.8% | 3,493 | 2,706 | -22.5% | 5,443 | 5,335 | -2% | 51% |
| KTB 17 - 19 ก.ค. 67 | 10,067 | 10,156 | 10,282 | 6,111 | 11,078 | 11,000 | 10,771 | -0.7% | 8.3% | 20,223 | 22,079 | 9.2% | 36,616 | 38,600 | 5% | 57% |
| SCB 19-ก.ค.-67 | 10,995 | 11,868 | 9,663 | 10,995 | 11,281 | 11,000 | 10,636 | -2.5% | -7.3% | 22,864 | 22,281 | -2.5% | 43,521 | 44,180 | 2% | 50% |
| TISCO 12-ก.ค.-67 | 1,793 | 1,854 | 1,874 | 1,780 | 1,733 | 1,730 | 1,712 | -0.2% | -6.7% | 3,646 | 3,463 | -5.0% | 7,301 | 7,303 | 0% | 47% |
| TTB 19-ก.ค.-67 | 4,295 | 4,566 | 4,735 | 4,867 | 5,334 | 5,450 | 5,132 | 2.2% | 19.4% | 8,861 | 10,784 | 21.7% | 18,462 | 19,675 | 7% | 55% |
| Industry | 58,781 | 60,566 | 58,563 | 50,405 | 62,484 | 60,921 | 60,861 | -2.5% | 0.6% | 119,346 | 123,405 | 3.4% | 228,314 | 235,681 | 3.2% | 52.4% |

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

ชอบ KBANK, BBL และ TTB

คณั้หนัก เก้าตลาด โดย SETBANK YTD ปรับฐาน 8% ใกล้เคียง SET Index มองว่ากลุ่มฯ ยังมีความน่าสนใจเชิง Div yield ชดเชยแนวโน้มการขยายตัวของ กำไรกลุ่มฯ ที่อยู่ในอัตราใกล้เคียงกับการเติบโตของ GDP ไทย เลือก KBANK (Outperform : FV@B148) จากการเร่งบริหารจัดการ NPL ตั้งแต่ 2H65 เร็วกว่า กลุ่มฯ ประเมินช่วยให้ Credit cost ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายธนาคารฯ ที่ 1.75% - 1.95% อีกทั้งทำให้มีช่องว่างในการลด credit cost เมื่อเทียบกับกลุ่มฯ ที่ credit cost อยู่ในระดับต่ำแล้ว ตามด้วย BBL (Outperform : FV@B175) หลัง PBV ซื้อขายที่ 0.45 เท่า ต่ำกว่าช่วง COVID-19 ที่ซื้อขายเฉลี่ย 0.5 เท่า ทั้งที่ ROE สูงกว่า พร้อมคาด Div yield ราว 5.3% ส่วน TTB (Outperform : FV@B1.98) การมี สิทธิประโยชน์ทางภาษี คาดการณ์หนุ้การเติบโตของกำไรปี 2567 – 68 สูงกว่า ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ประเมิน Div yield 6.5% ต่อปี โดยคาดว่า DIV YIELD งวด 1H67 ราว 3% (สมมติฐาน DPS เท่า 1H66 ที่ 0.05 บาท) สูงกว่า ส.พ. อื่นๆ

สำหรับ ส.พ. ที่เหลือเรียงตามความชอบดังนี้ KTB (Neutral) > TISCO (Neutral) > SCB (Neutral) > KKP (Underperform)

ปัจจัยเสี่ยง : Regulatory Risk, Macro Risk, วัฏจักรขาขึ้นของ NPL ที่ลากยาว

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

| | Rec. | 7/1/2024 | | 2024F | | | | ROE | Div Yield | SET ESG Rating |
|-------|--------------|-----------|--------|--------|---------|---------|---------|-------|-----------|----------------|
| | | Close (B) | FV (B) | Upside | EPS (B) | PER (X) | PBV (X) | | | |
| BBL | Outperform | 132.00 | 175.00 | 32.6% | 22.6 | 5.8 | 0.45 | 7.9% | 5.3% | AA |
| KBANK | Outperform | 125.50 | 148.00 | 17.9% | 18.0 | 7.0 | 0.55 | 7.9% | 5.2% | AAA |
| KKP | Underperform | 46.50 | 49.00 | 5.4% | 6.3 | 7.4 | 0.61 | 8.5% | 6.5% | BBB |
| KTB | Neutral | 17.10 | 19.00 | 11.1% | 2.8 | 6.2 | 0.56 | 9.3% | 5.3% | AAA |
| SCB | Neutral | 103.50 | 111.00 | 7.2% | 13.1 | 7.9 | 0.71 | 9.1% | 8.9% | AA |
| TTB | Outperform | 1.72 | 1.98 | 14.9% | 0.2 | 8.5 | 0.70 | 8.4% | 6.5% | AA |
| TISCO | Neutral | 96.00 | 106.00 | 10.4% | 9.1 | 10.5 | 1.77 | 17.0% | 8.1% | AAA |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส และ SET

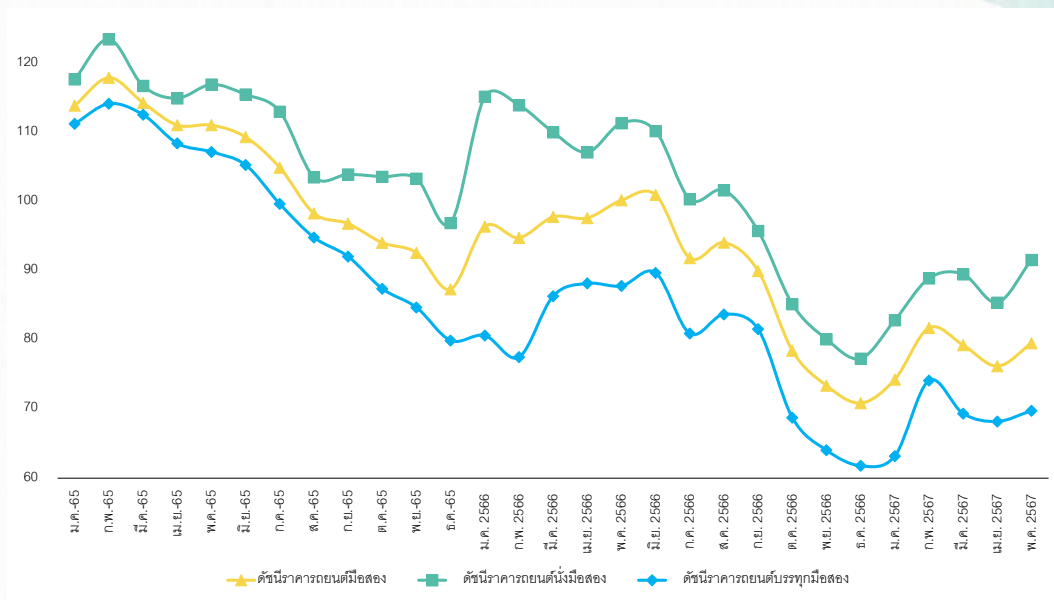
Industry Update

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ (ไม่รวมเงินปันผล) แต่ละช่วงเวลา

| Return | 1Day | 1Week | 1Month | 3Months | 6Months | 1Year | YTD |
|---------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|--------|
| SET | -0.1% | -1.3% | -3.4% | -5.8% | -8.2% | -13.6% | -8.2% |
| SETBANK | 0.3% | -1.1% | -3.0% | -5.6% | -8.1% | -9.5% | -8.1% |
| BAY | -0.8% | -0.4% | -2.4% | -9.6% | -13.6% | -20.7% | -13.6% |
| BBL | 1.1% | 0.0% | -3.3% | -5.0% | -15.7% | -17.2% | -15.7% |
| KBANK | 0.0% | -1.2% | -4.2% | 1.2% | -7.0% | -3.1% | -7.0% |
| KKP | 0.0% | -1.6% | -8.8% | -11.8% | -7.5% | -22.2% | -7.5% |
| KTB | 0.0% | -0.6% | -0.6% | 1.2% | -7.1% | -11.9% | -7.1% |
| SCB | 0.5% | -2.8% | -2.4% | -9.2% | -2.4% | -2.8% | -2.4% |
| TISCO | 0.5% | -0.3% | -1.8% | -3.5% | -3.8% | -1.0% | -3.8% |
| TTB | 0.6% | 0.0% | 1.8% | -5.5% | 3.0% | 11.0% | 3.0% |

ที่มา: BLOOMBERG

ดัชนีราคาการยกยดมือสอง



ที่มา: สปท. และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

มุมมอง 2Q67F รายธนาคาร

| | QoQ | YoY |
|-------|--|--|
| BAY | (0) ทรงตัวจากแนวโน้ม ECL ลดลง หลังงวดก่อนมีฐานการตั้ง ECL สูง ชดเชย PPOP อ่อนแอจาก NII ตามสินเชื่อลดลง และ Non - NII เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมฯ | (-) จากแนวโน้ม ECL สูงขึ้น หักล้าง PPOP เติบโต เพราะการรวมธุรกิจสินเชื่อบุคคลในต่างประเทศ ตั้งแต่ 2H66 |
| BBL | (+) จาก PPOP เพราะ Non - NII คาดหวังการฟื้นตัวของ FVTPL ที่มักจะดีขึ้นในช่วง 2Q จากลบ 82 ล้านบาทงวดก่อน ส่วน NII อ่อนแรง ตามการ Repricing เงินฝากประจำ | (-) จาก PPOP เพราะ Non - NII เหตุเพราะ FVTPL งวด 2Q66 มีฐานสูงราว 3.4 พันล้านบาท |
| KBANK | (-) จาก PPOP เพราะ OPEX ทอยเพิ่มตามฤดูกาล และ FVTPL ตามภาวะตลาด ด้านแนวโน้ม Credit cost คาดไว้ทรงตัวที่ 1.9% พร้อมประเมิน NPL / Loan และ Coverage ratio ทรงตัว ตามการบริหารจัดการ NPL เจริญ | (+) จากแนวโน้ม Credit cost ที่ 1.9% เทียบกับฐานสูง 2.1% งวด 2Q66 เนื่องจากงวดดังกล่าวมีการจัดขึ้นให้กับลูกค้ารายใหญ่ 1 ราย |
| KKP | (-) จาก PPOP เพราะรายได้ถูกกดดันจาก NII หลังสินเชื่อชะลอตัว และการ repricing เงินฝากประจำ ขณะที่ Non - NII อ่อนแอตามภาวะตลาดหุ้น ในทางตรงข้าม OPEX ยังอยู่ในระดับสูงตามแนวโน้มผลขาดทุนรอยืดพื้นตัวซ้ำ | (-) จาก PPOP เพราะ NII หลังสินเชื่อชะลอตัว และการ repricing เงินฝากประจำ ขณะที่ Non - NII ลดลงตามภาวะตลาดหุ้น ในทางตรงข้ามแนวโน้มผลขาดทุนรอยืดสูงขึ้น YoY ส่งผลให้ OPEX เพิ่มขึ้น |
| KTB | (0) คาด PPOP ทรงตัว แม้รายได้ลดลงจาก NII ตามสินเชื่อและต้นทุนเงินฝากประจำปรับขึ้น รวมถึง Non - NII ต่ำลง เพราะ FVTPL และรายได้อื่นมีฐานสูงจากหนี้สูญรับคืน แต่ OPEX อ่อนตัวเล็กน้อย เนื่องจากงวดก่อนมีการตั้งค่างาน NPA ไว้สูง ด้านทิศทาง ECL ทรงตัว QoQ | (+) จาก PPOP ขยายตัวเพราะ NII สูงขึ้น อานิสงค์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่ปรับขึ้นช่วง 2H66 |
| SCB | (-) จาก PPOP โดยรายได้ลดลงจาก NII ตามต้นทุนเงินฝากประจำปรับขึ้น รวมถึง Non - NII ต่ำลง จากรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ตามฤดูกาล ด้านทิศทาง ECL ทรงตัว QoQ | (-) จาก PPOP เพราะ Non - NII หลัง 2Q66 มีฐานสูง จากกำไรการขายสินเชื่อไม่มีหลักประกัน, FVTPL และรายได้ค่าธรรมเนียมฯ เพราะ Bancassurance |
| TISCO | (0) คาด PPOP ทรงตัว จากการบริหารจัดการ OPEX ฝากควบคุมค่าใช้จ่ายพนักงาน ด้าน ECL ทอยปรับขึ้นเล็กน้อย หลังตั้งตัวช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ Coverage ratio ลดลงมาต่อเนื่อง | (-) จากทิศทางทอย ECL สูงขึ้น หลังบริหารจัดการให้อยู่ในระดับต่ำตลอดปีก่อน จนระดับ Coverage ratio ลดลงมาพอสมควรแล้ว |
| TTB | (+) จากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ขณะที่ PPOP อ่อนตัว เพราะ OPEX เพิ่มตามฤดูกาล รวมถึงฝั่งรายได้ถูกกดดันจาก NII หลังสินเชื่อหดตัว และต้นทุนเงินฝากประจำทอย repricing | (+) จากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ขณะที่ PPOP ลดลง หลังฝั่งรายได้ถูกกดดันจาก NII ตามการหดตัวของสินเชื่อ ขณะที่ Non - NII ลดลงเพราะงวด 2Q66 มีฐานสูงจากงาน IB ที่เป็น syndicated loan ราว 160 - 170 ล้านบาท |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 2Q67F ง่ายๆ

| 2Q67F | BAY | BBL | KBANK | KKP | KTB | SCB | TISCO | TTB | Industry |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Net Profit | 7,540 | 11,000 | 12,000 | 1,200 | 11,000 | 11,000 | 1,730 | 5,450 | 60,921 |
| % Growth QoQ | 0.0% | 4.5% | -11.0% | -20.3% | -0.7% | -2.5% | -0.2% | 2.2% | -2.5% |
| % Growth YoY | -10.5% | -2.6% | 9.1% | -14.8% | 8.3% | -7.3% | -6.7% | 19.4% | 0.6% |
| Loans | 1,979,952 | 2,722,745 | 2,463,771 | 390,288 | 2,578,870 | 2,448,681 | 237,570 | 1,301,495 | 14,123,371 |
| % Growth QoQ | -1.0% | -0.5% | 0.0% | -1.5% | -1.5% | 0.0% | 1.0% | -1.0% | -0.6% |
| % Growth YTD | -1.8% | 1.9% | -1.1% | -2.2% | 0.1% | 0.9% | 1.2% | -2.0% | -0.1% |
| Net Revenue | 37,382 | 42,933 | 48,388 | 6,453 | 38,212 | 41,893 | 4,645 | 17,169 | 237,075 |
| % Growth QoQ | -3.0% | 3.0% | -3.5% | -5.6% | -6.1% | -2.6% | -1.2% | -2.8% | -2.5% |
| % Growth YoY | 16.3% | 1.2% | 0.7% | -13.1% | 7.0% | -5.5% | -2.1% | -3.3% | 1.9% |
| NII | 26,775 | 32,562 | 37,916 | 5,055 | 28,811 | 31,273 | 3,370 | 13,879 | 179,641 |
| % Growth QoQ | -1.9% | -2.6% | -1.6% | -3.8% | -2.5% | -1.5% | -0.7% | -3.6% | -2.2% |
| % Growth YoY | 14.9% | 3.4% | 3.3% | -8.4% | 3.7% | 1.6% | -1.5% | -1.5% | 3.8% |
| Net Fee Income | 5,981 | 6,584 | 7,938 | 1,078 | 5,366 | 7,632 | 1,101 | 2,418 | 38,097 |
| % Growth QoQ | -3.4% | -5.0% | -4.3% | -4.1% | -3.8% | -3.4% | -5.8% | -1.5% | -3.9% |
| % Growth YoY | 30.5% | 0.2% | 2.9% | -26.4% | 11.9% | -10.3% | -4.4% | -9.1% | 1.7% |
| Other Income | 4,627 | 3,787 | 2,534 | 320 | 4,035 | 2,988 | 174 | 873 | 19,337 |
| % Growth QoQ | -8.3% | 184.0% | -23.8% | -29.9% | -27.5% | -10.5% | 25.2% | 6.6% | -3.4% |
| % Growth YoY | 8.5% | -13.6% | -30.7% | -27.0% | 28.2% | -40.4% | 1.2% | -13.4% | -12.4% |
| OPEX | 16,838 | 20,718 | 20,731 | 4,263 | 15,506 | 17,540 | 2,236 | 8,026 | 105,857 |
| % Growth QoQ | 1.5% | 5.6% | 0.1% | -1.2% | -12.5% | -3.1% | -1.2% | 6.0% | -1.0% |
| % Growth YoY | 22.1% | 3.0% | -0.6% | 12.5% | 10.5% | 3.1% | -6.0% | 2.1% | 6.0% |
| PPOP | 20,545 | 22,215 | 27,657 | 2,190 | 22,706 | 24,353 | 2,409 | 9,144 | 131,218 |
| % Growth QoQ | -6.4% | 0.7% | -6.1% | -13.0% | -1.2% | -2.2% | -1.3% | -9.5% | -3.8% |
| % Growth YoY | 12.0% | -0.5% | 1.6% | -39.7% | 4.7% | -10.8% | 1.8% | -7.6% | -1.2% |
| ECL | 10,965 | 8,987 | 11,860 | 698 | 8,029 | 10,200 | 287 | 5,118 | 56,144 |
| % Growth QoQ | -10.6% | 4.7% | 1.5% | 14.7% | 0.0% | 0.0% | 2.9% | 0.0% | -1.1% |
| % Growth YoY | 40.4% | 1.2% | -7.2% | -62.8% | 3.5% | -15.7% | 355.0% | 20.6% | 1.1% |
| Yield on Loans (%) | 7.1% | 5.8% | 6.1% | 7.1% | 5.4% | 5.9% | 7.6% | 5.5% | 6.0% |
| Yield on Loans (%) (1Q67) | 7.1% | 5.9% | 6.1% | 7.2% | 5.5% | 6.0% | 7.6% | 5.6% | 6.1% |
| Yield on Loans (%) (2Q66) | 6.0% | 5.6% | 5.9% | 7.0% | 5.1% | 5.8% | 7.4% | 5.2% | 5.7% |
| Cost of Fund (%) | 2.2% | 2.0% | 1.4% | 2.5% | 1.5% | 1.5% | 2.5% | 1.8% | 1.7% |
| Cost of Fund (%) (1Q67) | 2.2% | 2.0% | 1.4% | 2.4% | 1.5% | 1.4% | 2.4% | 1.8% | 1.7% |
| Cost of Fund (%) (2Q66) | 1.7% | 1.7% | 1.1% | 1.8% | 1.2% | 1.3% | 1.8% | 1.4% | 1.4% |
| NIM (%) | 3.9% | 2.9% | 3.7% | 4.1% | 3.2% | 3.8% | 4.8% | 3.1% | 3.5% |
| NIM (%) (1Q67) | 4.0% | 3.0% | 3.8% | 4.2% | 3.3% | 3.8% | 4.8% | 3.3% | 3.5% |
| NIM (%) (2Q66) | 3.6% | 2.9% | 3.6% | 4.5% | 3.2% | 3.7% | 5.0% | 3.2% | 3.4% |
| Cost to Income (%) | 45.0% | 48.3% | 42.8% | 66.1% | 40.6% | 41.9% | 48.1% | 46.7% | 44.7% |
| Cost to Income (%) (1Q67) | 43.0% | 47.1% | 41.3% | 63.2% | 43.6% | 42.1% | 48.1% | 42.8% | 43.9% |
| Cost to Income (%) (2Q66) | 42.9% | 47.4% | 43.4% | 51.1% | 39.3% | 38.4% | 50.1% | 44.3% | 42.9% |
| Credit Cost (%) | 2.2% | 1.3% | 1.9% | 0.7% | 1.2% | 1.7% | 0.5% | 1.6% | 1.6% |
| Credit Cost (%) (1Q67) | 2.4% | 1.3% | 1.9% | 0.6% | 1.2% | 1.7% | 0.5% | 1.5% | 1.6% |
| Credit Cost (%) (2Q66) | 1.6% | 1.3% | 2.1% | 1.9% | 1.2% | 2.0% | 0.1% | 1.2% | 1.6% |
| NPL / Loans (%) | 3.6% | 3.5% | 3.8% | 4.1% | 3.9% | 3.9% | 2.3% | 3.0% | 3.7% |
| NPL / Loans (%) (1Q67) | 3.3% | 3.4% | 3.8% | 3.9% | 3.8% | 3.9% | 2.3% | 3.0% | 3.6% |
| NPL / Loans (%) (2566) | 3.0% | 3.2% | 3.8% | 3.3% | 3.9% | 4.0% | 2.2% | 3.1% | 3.5% |
| LLR / Loans | 4.7% | 10.2% | 5.3% | 5.2% | 6.6% | 6.0% | 3.8% | 4.6% | 6.4% |
| Coverage Ratio (LLR / NPL) | 129.8% | 290.8% | 139.4% | 129.2% | 172.0% | 154.2% | 165.2% | 155.7% | 176.3% |

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 1H67F ภาวะ

| 1H67F | BAY | BBL | KBANK | KKP | KTB | SCB | TISCO | TTB | Industry |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Net Profit | 15,083 | 21,524 | 25,486 | 2,706 | 22,079 | 22,281 | 3,463 | 10,784 | 123,405 |
| Net Profit (1H66) | 17,102 | 21,423 | 21,735 | 3,493 | 20,223 | 22,864 | 3,646 | 8,861 | 119,346 |
| % Growth YoY | -11.8% | 0.5% | 17.3% | -22.5% | 9.2% | -2.5% | -5.0% | 21.7% | 3.4% |
| Loans | 1,979,952 | 2,722,745 | 2,463,771 | 390,288 | 2,578,870 | 2,448,681 | 237,570 | 1,301,495 | 14,123,371 |
| Loans (1H66) | 2,017,204 | 2,671,964 | 2,490,398 | 399,045 | 2,576,516 | 2,426,563 | 234,815 | 1,327,964 | 14,144,469 |
| % Growth YTD | -1.8% | 1.9% | -1.1% | -2.2% | 0.1% | 0.9% | 1.2% | -2.0% | -0.1% |
| Net Revenue | 75,915 | 84,615 | 98,540 | 13,285 | 78,915 | 84,888 | 9,347 | 34,839 | 480,345 |
| Net Revenue (1H66) | 62,191 | 82,736 | 94,644 | 14,364 | 70,987 | 85,216 | 9,349 | 34,630 | 454,118 |
| % Growth YoY | 22.1% | 2.3% | 4.1% | -7.5% | 11.2% | -0.4% | 0.0% | 0.6% | 5.8% |
| NII | 54,069 | 65,984 | 76,444 | 10,308 | 58,372 | 63,034 | 6,765 | 28,275 | 363,253 |
| NII (1H66) | 44,489 | 61,565 | 71,576 | 10,744 | 53,390 | 59,734 | 6,642 | 27,595 | 335,736 |
| % Growth YoY | 21.5% | 7.2% | 6.8% | -4.1% | 9.3% | 5.5% | 1.9% | 2.5% | 8.2% |
| Net Fee Income | 12,174 | 13,511 | 16,237 | 2,201 | 10,943 | 15,529 | 2,269 | 4,872 | 77,735 |
| Net Fee Income (1H66) | 8,832 | 13,693 | 15,828 | 2,807 | 9,935 | 17,418 | 2,418 | 5,218 | 76,150 |
| % Growth YoY | 37.8% | -1.3% | 2.6% | -21.6% | 10.1% | -10.8% | -6.2% | -6.6% | 2.1% |
| Other Income | 9,672 | 5,120 | 5,859 | 776 | 9,599 | 6,325 | 313 | 1,692 | 39,357 |
| Other Income (1H66) | 8,870 | 7,478 | 7,240 | 813 | 7,661 | 8,064 | 289 | 1,817 | 42,232 |
| % Growth YoY | 9.0% | -31.5% | -19.1% | -4.5% | 25.3% | -21.6% | 8.3% | -6.9% | -6.8% |
| OPEX | 33,422 | 40,336 | 41,443 | 8,579 | 33,237 | 35,640 | 4,499 | 15,596 | 212,752 |
| OPEX (1H66) | 27,125 | 38,961 | 40,640 | 7,030 | 27,679 | 33,773 | 4,659 | 15,166 | 195,032 |
| % Growth YoY | 23.2% | 3.5% | 2.0% | 22.0% | 20.1% | 5.5% | -3.4% | 2.8% | 9.1% |
| PPOP | 42,493 | 44,279 | 57,097 | 4,705 | 45,678 | 49,248 | 4,849 | 19,243 | 267,593 |
| PPOP (1H66) | 35,066 | 43,776 | 54,004 | 7,334 | 43,308 | 51,443 | 4,690 | 19,464 | 259,085 |
| % Growth YoY | 21.2% | 1.1% | 5.7% | -35.8% | 5.5% | -4.3% | 3.4% | -1.1% | 3.3% |
| ECL | 23,236 | 17,569 | 23,544 | 1,307 | 16,058 | 20,401 | 566 | 10,235 | 112,915 |
| ECL (1H66) | 13,610 | 17,354 | 25,476 | 2,975 | 15,858 | 22,025 | 154 | 8,520 | 105,972 |
| % Growth YoY | 70.7% | 1.2% | -7.6% | -56.1% | 1.3% | -7.4% | 267.2% | 20.1% | 6.6% |
| Yield on Loans (%) | 7.1% | 5.9% | 6.1% | 7.2% | 5.5% | 6.0% | 7.6% | 5.5% | 6.1% |
| Yield on Loans (%) (1H66) | 5.7% | 5.4% | 5.7% | 6.9% | 4.9% | 5.7% | 7.2% | 5.1% | 5.5% |
| Cost of Fund (%) | 2.2% | 2.0% | 1.4% | 2.4% | 1.5% | 1.4% | 2.4% | 1.8% | 1.7% |
| Cost of Fund (%) (1H66) | 1.6% | 1.6% | 1.1% | 1.8% | 1.2% | 1.2% | 1.7% | 1.3% | 1.3% |
| NIM (%) | 4.0% | 2.9% | 3.7% | 4.1% | 3.3% | 3.8% | 4.8% | 3.2% | 3.5% |
| NIM (%) (1H66) | 3.5% | 2.8% | 3.6% | 4.4% | 3.1% | 3.6% | 4.9% | 3.1% | 3.3% |
| Cost to Income (%) | 44.0% | 47.7% | 42.1% | 64.6% | 42.1% | 42.0% | 48.1% | 44.8% | 44.3% |
| Cost to Income (%) (1H66) | 43.6% | 47.1% | 42.9% | 48.9% | 39.0% | 39.6% | 49.8% | 43.8% | 42.9% |
| Credit Cost (%) | 2.3% | 1.3% | 1.9% | 0.7% | 1.2% | 1.7% | 0.5% | 1.6% | 1.6% |
| Credit Cost (%) (1H66) | 1.4% | 1.3% | 2.1% | 1.5% | 1.2% | 1.8% | 0.1% | 1.2% | 1.5% |

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สินเชื่อและเงินฝาก

| สินเชื่อสุทธิ (ล้านบาท) | พ.ค. 66 | ธ.ค. 66 | ม.ค. 67 | ก.พ. 67 | มี.ค. 67 | เม.ย. 67 | พ.ค. 67 | % MoM | % YoY | % YTD |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| BAY | 1,657,894 | 1,701,805 | 1,680,643 | 1,678,834 | 1,676,660 | 1,667,266 | 1,665,742 | -0.1% | 0.5% | -2.1% |
| BBL | 2,051,295 | 2,067,703 | 2,086,154 | 2,091,776 | 2,104,860 | 2,105,730 | 2,083,718 | -1.0% | 1.6% | 0.8% |
| KBANK | 2,247,577 | 2,246,758 | 2,203,333 | 2,201,806 | 2,216,616 | 2,214,880 | 2,214,981 | 0.0% | -1.5% | -1.4% |
| KKP | 384,451 | 386,610 | 387,261 | 387,186 | 384,054 | 382,912 | 379,698 | -0.8% | -1.2% | -1.8% |
| KTB | 2,366,654 | 2,336,699 | 2,326,637 | 2,335,502 | 2,386,507 | 2,375,505 | 2,344,750 | -1.3% | -0.9% | 0.3% |
| SCB | 2,284,327 | 2,301,044 | 2,296,627 | 2,306,198 | 2,323,395 | 2,308,825 | 2,323,515 | 0.6% | 1.7% | 1.0% |
| TISCO | 218,132 | 226,830 | 226,243 | 227,042 | 227,669 | 227,004 | 227,954 | 0.4% | 4.5% | 0.5% |
| TTB | 1,294,491 | 1,270,224 | 1,267,063 | 1,262,500 | 1,258,797 | 1,254,650 | 1,249,773 | -0.4% | -3.5% | -1.6% |
| Industry | 12,504,822 | 12,537,673 | 12,473,962 | 12,490,844 | 12,578,558 | 12,536,772 | 12,490,131 | -0.4% | -0.1% | -0.4% |

| เงินฝาก (ล้านบาท) | พ.ค. 66 | ธ.ค. 66 | ม.ค. 67 | ก.พ. 67 | มี.ค. 67 | เม.ย. 67 | พ.ค. 67 | % MoM | % YoY | % YTD |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| BAY | 1,813,222 | 1,815,719 | 1,854,750 | 1,935,972 | 1,976,383 | 1,954,291 | 1,925,749 | -1.5% | 6.2% | 6.1% |
| BBL | 2,679,940 | 2,699,888 | 2,696,434 | 2,718,273 | 2,722,565 | 2,700,240 | 2,699,596 | 0.0% | 0.7% | 0.0% |
| KBANK | 2,723,156 | 2,671,734 | 2,663,468 | 2,669,668 | 2,673,981 | 2,694,007 | 2,675,163 | -0.7% | -1.8% | 0.1% |
| KKP | 339,839 | 359,517 | 362,088 | 352,294 | 357,232 | 359,885 | 363,876 | 1.1% | 7.1% | 1.2% |
| KTB | 2,620,196 | 2,654,751 | 2,587,889 | 2,567,789 | 2,607,811 | 2,597,747 | 2,651,524 | 2.1% | 1.2% | -0.1% |
| SCB | 2,500,361 | 2,442,860 | 2,437,900 | 2,444,368 | 2,410,606 | 2,439,356 | 2,466,591 | 1.1% | -1.4% | 1.0% |
| TISCO | 198,096 | 208,645 | 212,573 | 213,821 | 208,587 | 207,040 | 205,168 | -0.9% | 3.6% | -1.7% |
| TTB | 1,383,950 | 1,387,961 | 1,379,575 | 1,379,132 | 1,373,841 | 1,379,922 | 1,386,250 | 0.5% | 0.2% | -0.1% |
| Industry | 14,258,761 | 14,241,074 | 14,194,677 | 14,281,318 | 14,331,005 | 14,332,487 | 14,373,917 | 0.3% | 0.8% | 0.9% |

| LDR Industry | พ.ค. 66 | ธ.ค. 66 | ม.ค. 67 | ก.พ. 67 | มี.ค. 67 | เม.ย. 67 | พ.ค. 67 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|
| LDR Industry | 87.7% | 88.0% | 87.9% | 87.5% | 87.8% | 87.5% | 86.9% |

ที่มา: ส.พ. 1.1 และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อกู้ยืม ณ สิ้นงวด 1Q67

| ธนาคาร | รายใหญ่ | SME | รัฐบาล | ต่างประเทศ | รายย่อย | เช่าซื้อ | เคหะ | บัตรเครดิต,สินเชื่อบุคคล และอื่นๆ | อื่นๆ |
|--------|---------|-----|--------|------------|---------|----------|------|-----------------------------------|-------|
| BAY | 35% | 17% | | | 48% | 21% | 13% | 8% | |
| BBL | 44% | 19% | | 25% | 12% | | | | |
| KBANK | 38% | 28% | | | 27% | | | | 7% |
| KTB | 28% | 11% | 16% | | 45% | 0% | 19% | 26% | 0% |
| SCB | 36% | 17% | | | 48% | 7% | 31% | 9% | |
| TTB | 30% | 8% | | | 62% | 31% | 25% | 6% | |
| KKP | 15% | 15% | | | 67% | 46% | 14% | 7% | 3% |
| TISCO | 26% | 6% | | | 66% | 45% | 3% | 18% | 2% |

ที่มา: MD&A, ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ

| | Loan | | | NIM | | | Cost income ratio | | | Credit cost | | |
|---------------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------------|-------|-------|
| | 2566 | 2567F | 2568F | 2566 | 2567F | 2568F | 2566 | 2567F | 2568F | 2566 | 2567F | 2568F |
| D-SIBS | | | | | | | | | | | | |
| BAY | 3.5% | 3.0% | 3.0% | 3.8% | 4.3% | 4.3% | 45% | 45% | 45% | 1.8% | 2.1% | 2.1% |
| BBL | -0.4% | 3.0% | 3.0% | 3.0% | 2.9% | 2.8% | 49% | 50% | 50% | 1.3% | 1.2% | 1.1% |
| KBANK | -0.2% | 2.0% | 3.0% | 3.7% | 3.7% | 3.6% | 44% | 45% | 46% | 2.1% | 2.0% | 1.9% |
| KTB | -0.6% | 3.0% | 3.0% | 3.2% | 3.3% | 3.2% | 42% | 42% | 44% | 1.4% | 1.4% | 1.3% |
| SCB | 2.1% | 4.0% | 4.0% | 3.7% | 3.8% | 3.7% | 42% | 42% | 43% | 1.8% | 1.8% | 1.8% |
| TTB | -3.5% | 0.0% | 2.0% | 3.2% | 3.2% | 3.2% | 44% | 45% | 45% | 1.6% | 1.4% | 1.3% |
| Non - D-SIBs | | | | | | | | | | | | |
| KKP | 5.2% | 2.0% | 3.0% | 4.5% | 4.2% | 4.1% | 55% | 58% | 55% | 1.6% | 1.3% | 1.3% |
| TISCO | 7.2% | 5.0% | 3.0% | 5.0% | 4.7% | 4.7% | 49% | 49% | 48% | 0.3% | 0.4% | 0.5% |

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NPL และ NPL / LOAN

| Stage 3 (ล้านบาท) | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | % QoQ |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| KKP | 10,171 | 10,951 | 11,819 | 13,031 | 13,660 | 14,928 | 14,764 | 13,220 | 15,604 | 18.0% |
| TISCO | 4,386 | 4,464 | 4,442 | 4,577 | 4,694 | 5,065 | 5,213 | 5,223 | 5,341 | 2.3% |
| BAY | 46,796 | 48,373 | 52,880 | 53,875 | 54,048 | 54,871 | 59,135 | 61,481 | 66,866 | 8.8% |
| BBL | 102,342 | 105,046 | 107,023 | 97,188 | 98,359 | 93,285 | 94,884 | 85,955 | 93,949 | 9.3% |
| KTB | 106,549 | 104,434 | 104,734 | 101,096 | 102,542 | 98,810 | 98,309 | 99,407 | 98,815 | -0.6% |
| SCB | 106,305 | 102,538 | 92,131 | 95,329 | 95,153 | 93,028 | 95,576 | 96,832 | 95,236 | -1.6% |
| KBANK | 106,481 | 109,972 | 87,682 | 92,536 | 87,640 | 92,864 | 89,459 | 94,241 | 93,273 | -1.0% |
| TTB | 42,144 | 41,331 | 41,899 | 41,707 | 42,006 | 40,719 | 40,279 | 41,006 | 39,759 | -3.0% |
| Industry | 525,174 | 527,109 | 502,610 | 499,339 | 498,102 | 493,570 | 497,619 | 497,365 | 508,843 | 2.3% |
| NPL (Stage 3) / Loan | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | |
| KKP | 3.1% | 3.2% | 3.2% | 3.4% | 3.5% | 3.7% | 3.7% | 3.3% | 3.9% | |
| TISCO | 2.2% | 2.2% | 2.1% | 2.1% | 2.1% | 2.2% | 2.2% | 2.2% | 2.3% | |
| BAY | 2.4% | 2.5% | 2.7% | 2.8% | 2.8% | 2.7% | 2.9% | 3.0% | 3.3% | |
| BBL | 4.0% | 4.0% | 3.8% | 3.6% | 3.7% | 3.5% | 3.5% | 3.2% | 3.4% | |
| KTB | 4.0% | 4.0% | 4.0% | 3.9% | 4.0% | 3.8% | 3.7% | 3.9% | 3.8% | |
| SCB | 4.6% | 4.3% | 3.9% | 4.0% | 4.0% | 3.8% | 3.9% | 4.0% | 3.9% | |
| KBANK | 4.3% | 4.4% | 3.6% | 3.7% | 3.6% | 3.8% | 3.7% | 3.8% | 3.8% | |
| TTB | 3.1% | 3.0% | 3.0% | 3.0% | 3.1% | 3.0% | 3.0% | 3.1% | 3.0% | |
| Industry | 3.8% | 3.8% | 3.5% | 3.5% | 3.6% | 3.5% | 3.5% | 3.5% | 3.6% | |

ที่มา: MD&A และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

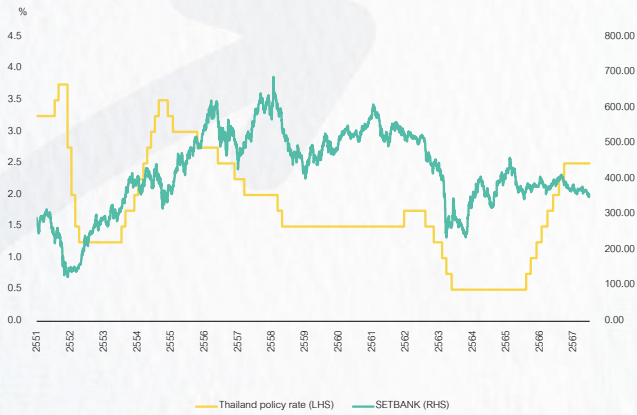
COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และ LLR / LOAN

| Coverage Ratio | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | % QoQ | % YTD |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| KKP | 168.9% | 158.6% | 150.6% | 146.4% | 143.3% | 136.6% | 139.4% | 157.2% | 132.1% | -16.0% | -16.0% |
| TISCO | 262.1% | 248.0% | 248.0% | 258.8% | 248.1% | 224.0% | 205.8% | 189.9% | 177.8% | -6.3% | -6.3% |
| BAY | 184.3% | 170.0% | 170.0% | 163.1% | 162.5% | 158.7% | 150.9% | 144.9% | 137.7% | -4.9% | -4.9% |
| BBL | 229.0% | 240.1% | 240.1% | 260.8% | 265.1% | 287.1% | 283.3% | 314.7% | 291.7% | -7.3% | -7.3% |
| KTB | 166.1% | 169.3% | 169.3% | 172.5% | 177.1% | 171.3% | 174.2% | 174.4% | 174.8% | 0.3% | 0.3% |
| SCB | 138.9% | 157.6% | 157.6% | 152.7% | 157.9% | 164.9% | 162.2% | 153.9% | 156.0% | 1.4% | 1.4% |
| KBANK | 139.3% | 138.2% | 138.2% | 144.3% | 146.2% | 138.0% | 145.1% | 142.1% | 139.4% | -1.8% | -1.8% |
| TTB | 131.6% | 135.1% | 135.1% | 137.6% | 139.8% | 143.8% | 143.7% | 154.9% | 155.4% | 0.4% | 0.4% |
| Industry | 167.1% | 174.3% | 174.3% | 176.9% | 180.4% | 181.5% | 181.5% | 183.0% | 178.7% | -2.3% | -2.3% |
| LLR / Loan | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | | |
| KKP | 5.2% | 5.1% | 4.9% | 5.0% | 5.0% | 5.1% | 5.1% | 5.2% | 5.2% | | |
| TISCO | 5.6% | 5.6% | 5.2% | 5.4% | 5.3% | 4.9% | 4.6% | 4.2% | 4.0% | | |
| BAY | 4.5% | 4.5% | 4.6% | 4.5% | 4.5% | 4.3% | 4.4% | 4.4% | 4.6% | | |
| BBL | 9.1% | 9.2% | 9.2% | 9.4% | 9.9% | 9.9% | 9.9% | 10.1% | 10.0% | | |
| KTB | 6.7% | 6.6% | 6.8% | 6.7% | 7.0% | 6.6% | 6.5% | 6.7% | 6.6% | | |
| SCB | 6.3% | 6.4% | 6.2% | 6.1% | 6.3% | 6.3% | 6.3% | 6.1% | 6.1% | | |
| KBANK | 6.0% | 5.7% | 4.9% | 5.4% | 5.2% | 5.2% | 5.3% | 5.4% | 5.3% | | |
| TTB | 4.1% | 4.0% | 4.1% | 4.2% | 4.3% | 4.3% | 4.2% | 4.8% | 4.7% | | |
| Industry | 6.3% | 6.2% | 6.2% | 6.3% | 6.4% | 6.3% | 6.3% | 6.4% | 6.4% | | |

ที่มา: MD&A และ ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

SET BANK VS อัตราดอกเบี้ยนโยบาย



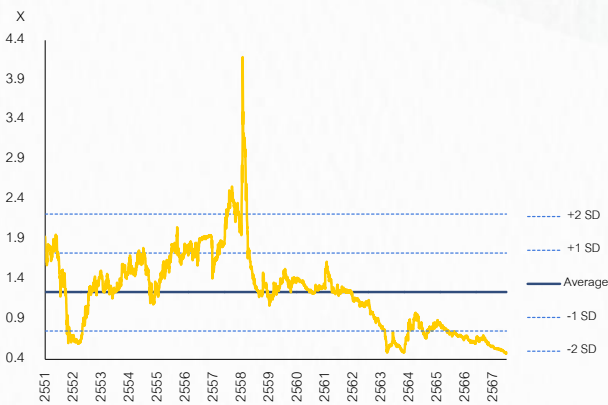
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



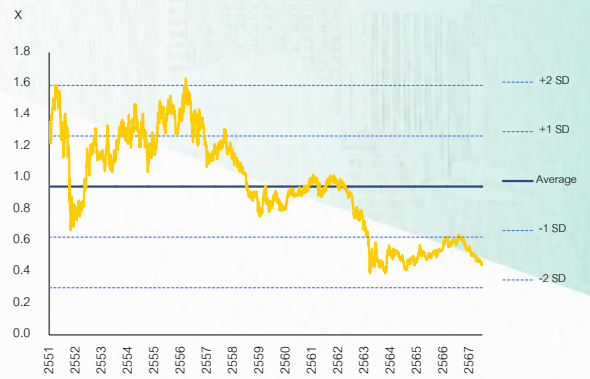
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



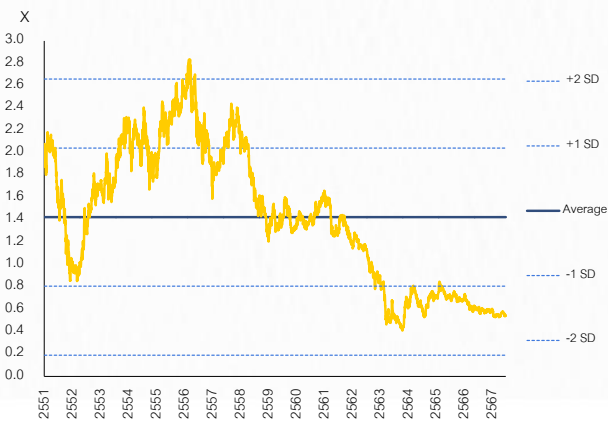
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



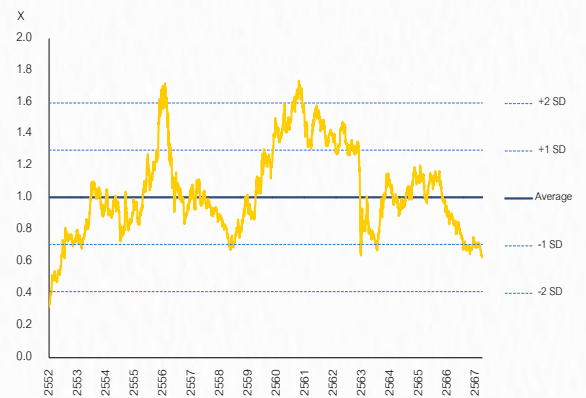
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

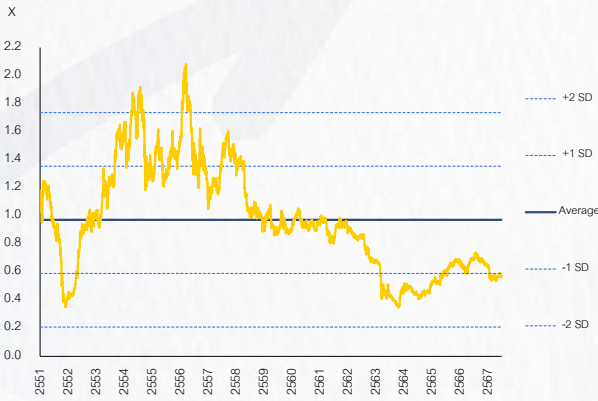
HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB



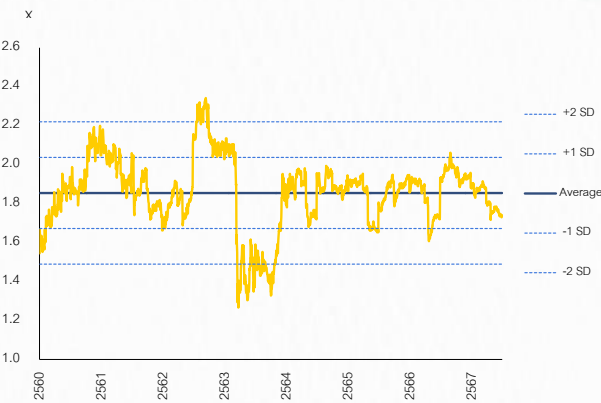
កម្រិត: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



កម្រិត: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



កម្រិត: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



កម្រិត: BLOOMBERG

Industry Update

APPENDIX

| | |
|-------------------------------------|---|
| NII | รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ |
| Non - NII | รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย |
| FVTPL | กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีรวมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกลงใน Non - NII ในรายการนี้ หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้าธนาคารฯ, 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 หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพเนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ในอุตสาหกรรมเสี่ยง แม้ชำระหนี้ตามปกติ |
| Stage 3 (NPL : Non Performing Loan) | สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน |
| Coverage Ratio | LLR / NPL สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของธนาคาร |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | รายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่ธนาคารบันทึกในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ได้จัดเก็บเป็นเงินสด |
| FVTOCI | เงินลงทุนต่างๆ ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน |
| BIS Ratio | อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets) |

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มั่นนโยบายที่ชัดเจน


ไม่เปิดเผยหรือไม่มั่นนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CORPORATE GOVERNANCE

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

AAAA
AAV CMBT INTUCH PG SNNP TSC LIT
ACE CIVIL IRC PJW SNP TSTE MOONG
AGG CK IRPC PLANB SO TSTH NCL
ADVANC CKP ITC PLAT SPALI TTA NDR
AE CM ITEL PLUS SPC TTB PDG
AEONTS CNT IVL PM SPOG TTOL PEER
AGE COM7 JAS POLY SPI TTW PHOL
AH CPALL JTS PORT SPRC TVH PIMO
AHC CPAXT KBANK PPP SSC TVO PPS
AIT CPF KCE PR9 SSF TWPC PTC
AJ CPI KEX PRG SSSC UAC SECURE
AKR CPL KKP PRM STA LBE SELIC
ALLA CPN KSL PRTR STEC UP SENX
ALT CPW KTB PSH STGT UPF SFT
AMARN CRC KTC PSL STI LPOIC SGF
AMATA CSC LALIN PT SUC UY SIGT
AMATAV CSS LANNA PTT SUN VGI SR
ANAM CV LH PTTEP SUSCO VIBHA STC
AOT DCC LHF6 PTTGC SUTHA VIH TAACC
AP DDD LOXLEY Q-CON SVI WAOAL THANA
APOC DELTA LPN QH SVT WGE2 TM
APCS DEMCO LRH QTC SYMC WHA TMC
ASEFA DMT LST RATCH SYNEX WHAUP TNDT
ASK DOHOME M RBF SYNTec WICE TPS
ASP DRT MAJOR RPH TAE XPG TOR
ASW DUSIT MALEE RS TCAP ZEN TRT
AWC EA MATCH RT TC MC ABM TRV
AYUD EASTW MBK S TEAMG ADB TURTLE
B ECL MC S&J TEGH ADD TVDH
BA EE M-CHAI SA TFG AF TVT
BAFS EGCO MCOOT SABINA TFMAMA AIRA UBIS
BAM EPG MEGA SAK TGE AKP UKEM
BANPU ERW MFC SAMART TGH AMA VCOM
BAY ETC MFEC SAMTEL THAN ARIP VL
BSGI FE MINT SAPPE THCOM ARROW WINMED
BBL FN MONO SAT THIP ATP30 WINNER
BCH FPT MSC SBNEXT THRE AUCT YUASA
BCP FSX MST SC THREL BBIK
BCPG GBX MTC SCB TIDLOR BC
BOMS GC MTI SCC TIPH BOL
BEC GENCO NC SCCC TISCO BTC
BEM GFPT NCH SGC TK BTW
BEYOND GGC NER SCGP TKN CHEWA
BGC GLAND NKI SCM TKS CHOW
BGRIM GLOBAL NOBLE SDC TKT COLOR
BH GPSC NRF SEAFOO TLI CRD
BIZ GRAMMY NTV SEAOL TMD ECF
BJC GULF NVD SENA TMT ETE
BJCHI GUNKUL NWR SGC TNITY FLOYD
BKIH HANA NYT SGP TNL FPI
BLA HENG OCC SHR TNR FVC
BPP HMPRO ONEE SIRI TOA GCAP
BRI HTC OR SIS TOG HARN
BRB ICJ ORI SITHAI TOP HFT
BTS ICHI OSP S.IHD TPBI IMH
BWG ICN PAP SKR TPCS IND
CSG III PATO SM TPIPL IP
CENTEL ILINK PB SMPC TPIPP KTM5
CFRESH ILM PCSGH SMT TOM KUMWEL
CHASE INET PDJ SNC TRUE KUN

AAAA

2S SKN
AAI AALR SORKON
AIE SSP
ALUCON SST
AMR STANLY
APURE SUPER
ASIA SVOA
ASIAN TCC
ASIMAR TEKA
AURA TFM
BR TPOLY
BSBM TRU
BSRC TRUBB
BTG TSE
CEN VRANDA
CGH WAVE
CH WFX
CI WIK
CMC WIN
CSP WP
EKH A5
ESTAR ARIN
EVER ASN
FORTH CHIC
FTI CIG
GEL COMAN
GPI DOD
HUMAN DPAIN
IFS DV8
INSET EFORL
IT FSMART
J HEALTH
JDF JOKH
JMART JUBILE
KCAR K
KGI KK
KIAT KIWM
KISS LDC
KWC MVP
KTIS LEO
KWC MIP
LHK NTSC
METCO PACO
MICRO PRI
PL PROEN
NCAP PROS
NOVA PROUD
PIN PSTC
POS SALEE
PREB SANKO
PRIME SONIC
PTECH SPVI
PYLON STP
RCL SWC
ROCTEC TMILL
SCI TNP
SCN TPLAS
SE XD
SE-ED
SFIEX
SINGER

AAA

AMANAH SMT LBA
AMC SOLAR LMS
ASAP STECH WARRIX
BCT STPI YONG
BIG TC ZGA
BIOTEC TEAM
CCET TFI
CHARAN TKC
CHAYO TPA
CHOTI TPAC
CITY TRITN
CMAN LMI
CMR UTP
CRANE WAT
CWT VPO
DTCENT W
EASON WORK
FNS WPH
FTE 24CS
GFT AMPARC
GJS AP
GYT BE8
HTECH BLESS
INGRS BSM
INSURE BVG
JMT CAZ
JKT DHOUSE
JR GTB
KBS GTV
L&E HL
LEE IIG
MENA IRCP
MJD ITNS
MOSHI JSP
NATION KGEN
NNCL KL
NSL MASTER
NV MBAX
OGC MEB
PAF META
PCC MGT
PEACE MITSB
PK MUD
PL NPK
PLE PLANET
PMTA PPM
PRAKIT PRAPAT
PRECHA PSG
PRIN READY
RABBIT RWI
RJJ SAAM
RSP SAF
S11 SMART
SAMCO SMD
SAWAD SPA
SCAP SVR
SCP TIGER
SIAM TITLE
SKE TMI
SKY TNH

CERTIFIED

2S CPF JKN PK SNP TU
AAI CPI JR PL SORKON TVDH
ADVANC CPL JTS PLANB SPACK TVO
AE CPN KASET PLANET SPALI TWPC
AF CPW KBANK PLAT SPC UBE
AH CRC KBS PM SPI UBIS
AI CSC KCAR PPP SPRC UEC
AIE DCC KCCAMC PPPM SRICHA UKEM
AIRA DELTA KCE PPS SSF UOBKH
AJ DEMCO KGEN PR9 SSP UV
AKP DIMET KGI PREB SSSC VCOM
AMA DOHOME KKP PRG SST VGI
AMANAH DURT KSL PRINC STA VIH
AMATA OUST KTIB PRM STGT WAOAL
AMATAV EA KTC PROS STOWER WHA
AP EASTW L&E PSH SUSCO WHAUP
APCS ECF LANNA PSL SVI WICE
AS EGCO LHF6 PSTC SYMC WIJK
ASIAN EP LHK PT SYNTec XO
ASK EPG LPN PTECH TAE YUASA
ASP ERW LRH PTG TAKUNI ZEN
AWC ESTAR M PTT TASCO ZIGA
AYUD ETC MAJOR PTTep TCAP
B ETE MALEE PTTGC TMC
BAFS FNS MATCH PYLON TFG
BAM FPI MBAX Q-CON TFI
BANPU FPT MBK QH TFMAMA
BAY FSMART MC QLT TGE
BBGI FTE MCOT QTC TGH
BBL GBX META RABBIT THANI
BCH GC MFC RATCH THCOM
BCP GCAP MFEC RML THIP
BCPG GEL MILL RS THRE
BE8 GFPT MINT RWI THREL
BEC GGC MONO S&J TIDLOR
BEYOND GJS MOONG SAAM TIPCO
BGC GPI MSC SABINA TISCO
BGRIM GPSC MST SAK TKS
BKI GSTEEL MTC SAPPE TKT
BLA GULF MTI SAT TMD
BPP GUNKUL NATION SC TMILL
BRR HANA NCAP SCC TMT
BSBM HARN NEP SCCC TNITY
BTC HENG NKI SCG TNL
BTS HMPRO NOBLE SCGP TNP
BWG HTC NRF SCM TNR
CEN ICC NWR SCN TOP
CENTEL ICHI OCC SEAOL TOG
CFRESH IFS OGC SE-ED TOPP
CGH III OR SELIC TPA
CHEWA ILINK ORI SENA TPCS
CHOTI ILM PAP SGC TRT
CHOW INET PATO SGP TRU
CIG INOX PB SIRI TSC
CIMBT INSURE PCSGH SITHAI TSI
CM INTUCH PDG SKR TSTE
CMC IRPC PDJ SMIT TSTH
COM7 ITEL PG SMK TTA
CPALL IVL PHOL SMPCC TTB
CPAXT JAS PIMO SNC TTCL

DECLARED

ACE
ADB
ALT
AMC
ASW
BLAND
BTG
BYD
CAZ
CBG
CV
DEXON
DMT
DKH
FSX
GLOBAL
GREEN
ICN
IHL
ITC
J
JMART
JMT
LEO
LH
MENA
MITSB
MODERN
NER
NEX
OSP
PEER
PLUS
POLY
POS
PRIME
PROEN
PRTR
RBF
RT
SA
SANKO
SCB
SENX
SFLEX
SIS
SKE
SM
SVOA
TBN
TEGH
TIPH
TKN
TFAC
TPLAS
TOM
TRUE
W
WPH
XPG

ที่มา: Setsmart, กสิต.