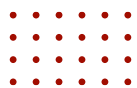




เอกสารประกอบการแถลงข่าว

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 3 ปี 2025



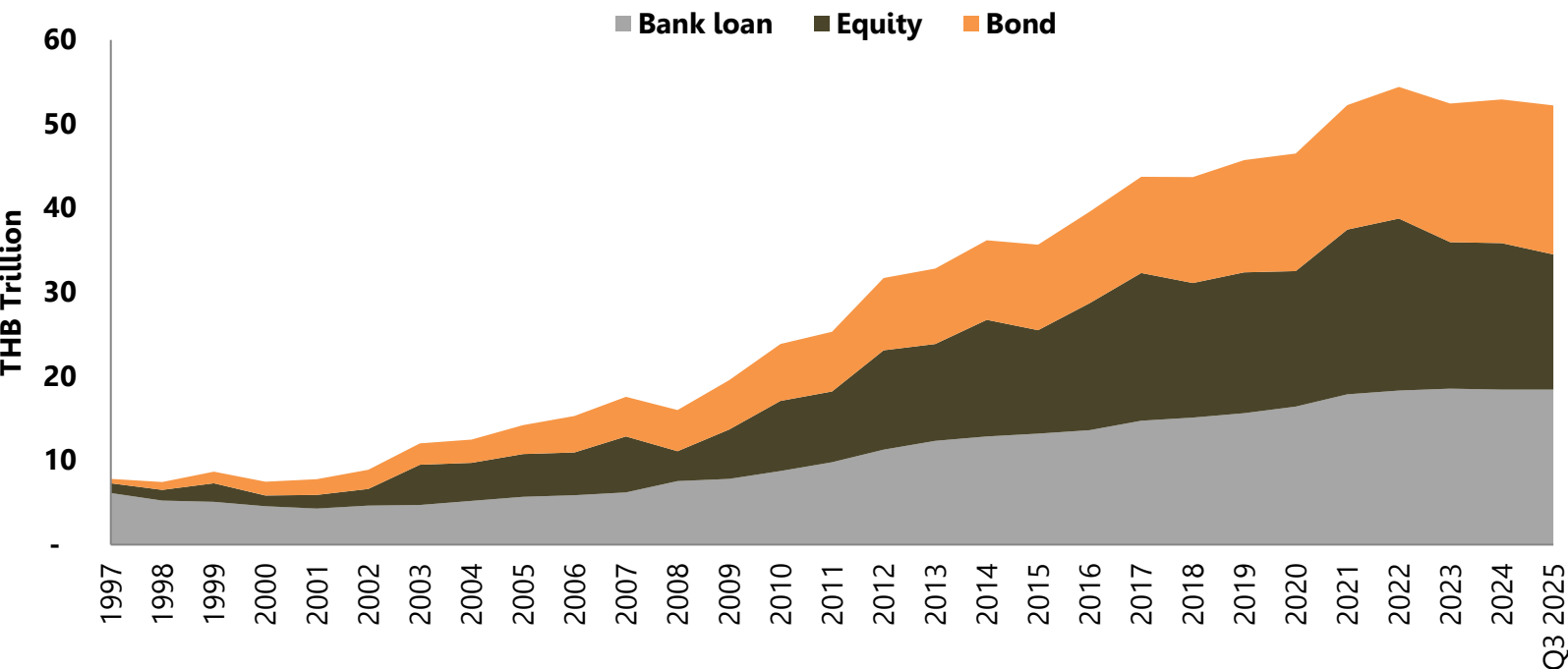
7 ตุลาคม 2025

 สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION



มูลค่าคงค้างตราสารหนี้เท่ากับ 17.7 ลลพ. ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025

Outstanding of Thai Financial Market

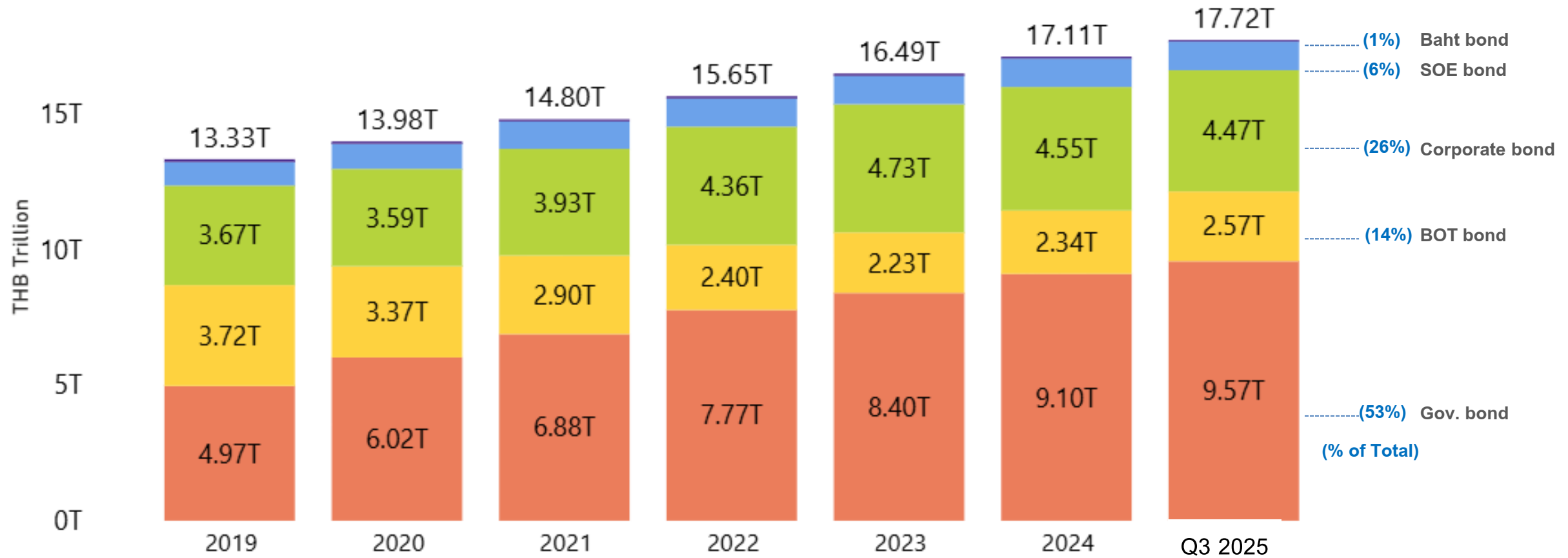


Funding Sources	มูลค่าคงค้าง (THB Trillion)	% of financial market	% of GDP
Bond	17.7	34.0	95
Equity	16.1	31.0	86
Bank Loan	18.4	35.0	99
Total	52.2	100.0	281

(GDP ปี 2024 เท่ากับ 18.58 ลลพ.)

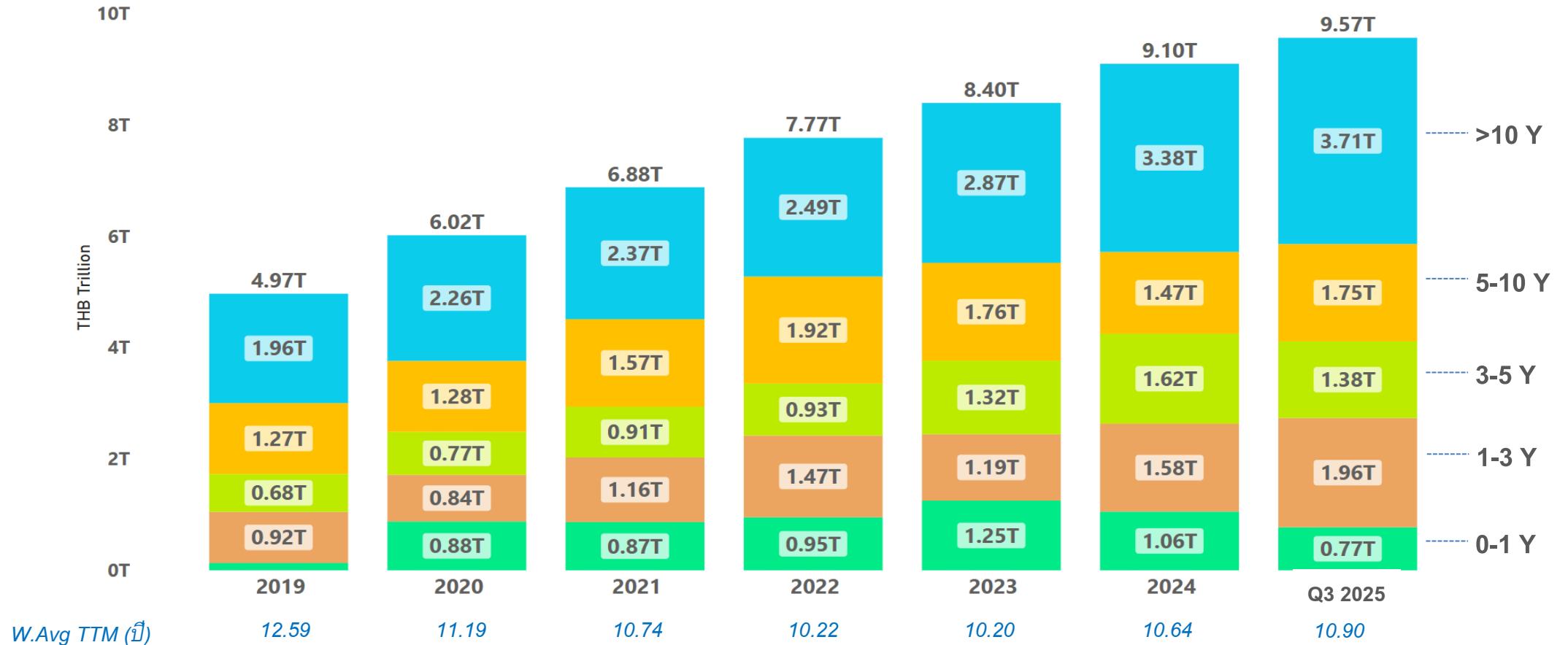
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 17.7 ลลพ. คิดเป็น 95% ของ GDP

ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 3.5% ในช่วง 3 ไตรมาสแรกปี 2025



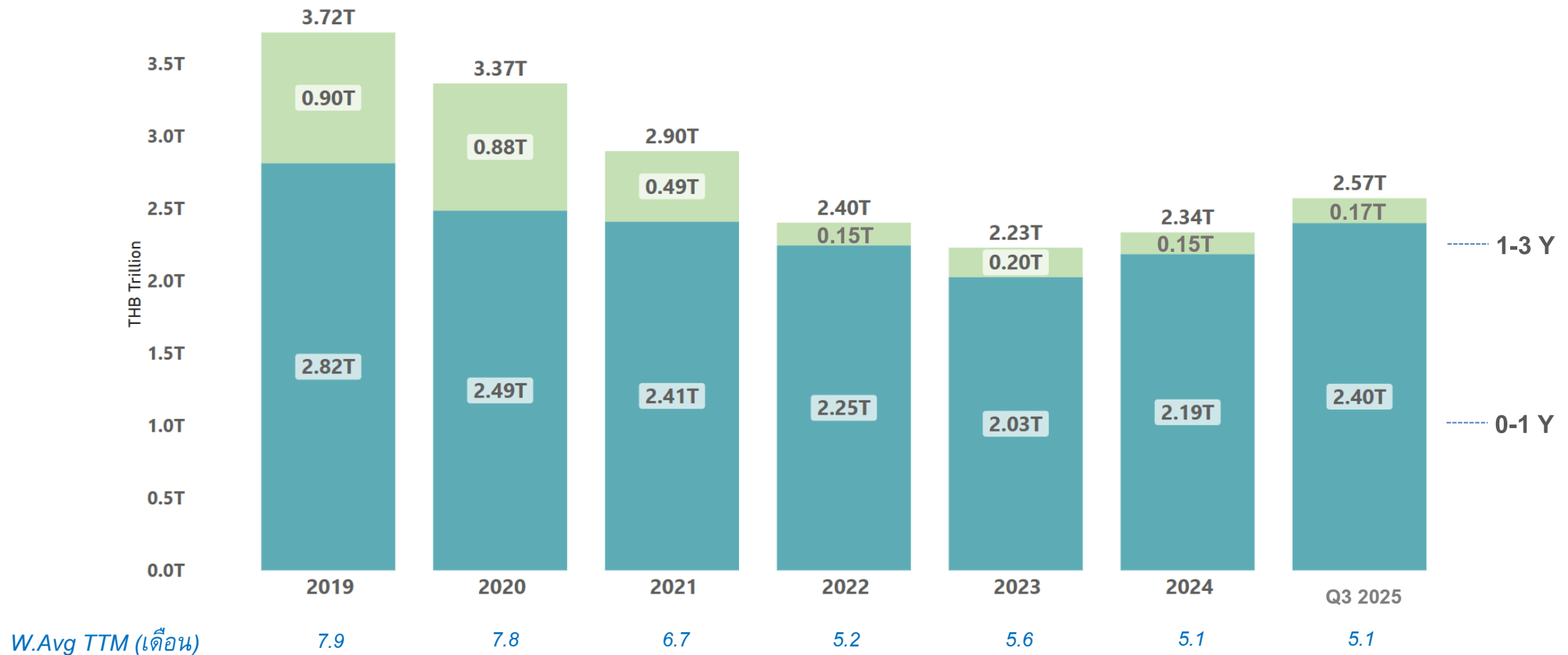
- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัว 3.5% ในช่วง 3 ไตรมาสแรกปี 2025 มีมูลค่าคงค้างที่ 17.7 ล้านล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ภาครัฐ

มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาลเท่ากับ 9.6 ลบ. ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025



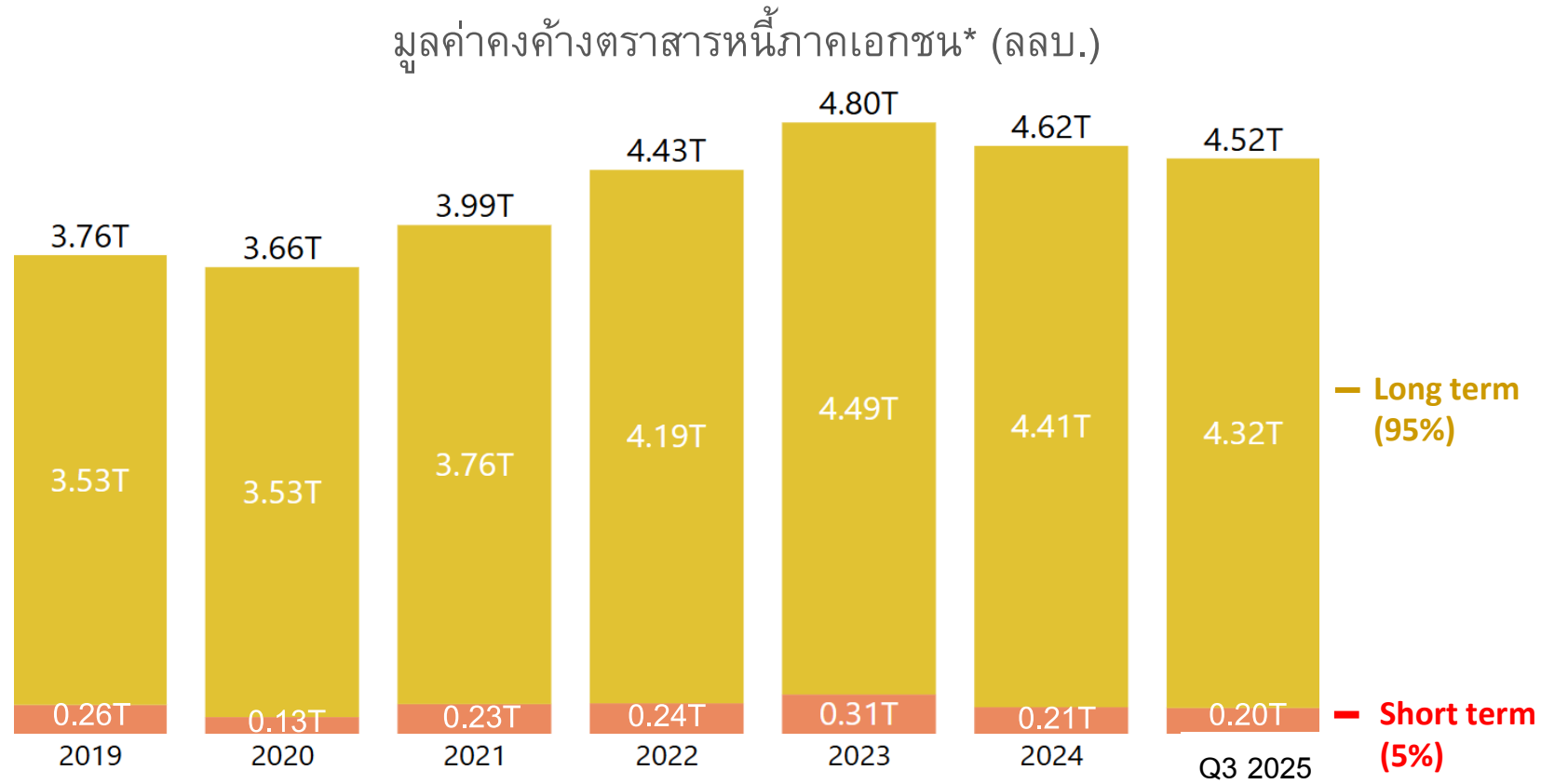
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 0.46 ลบ. จากปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 10.9 ปี เพิ่มขึ้นจาก 10.6 ปี เมื่อปลายปี 2024

มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท. เท่ากับ 2.6 ลลพ. ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 พันธบัตรธปท. มีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 0.2 ลลพ. จากปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 5.1 เดือน เท่ากับเมื่อปลายปี 2024

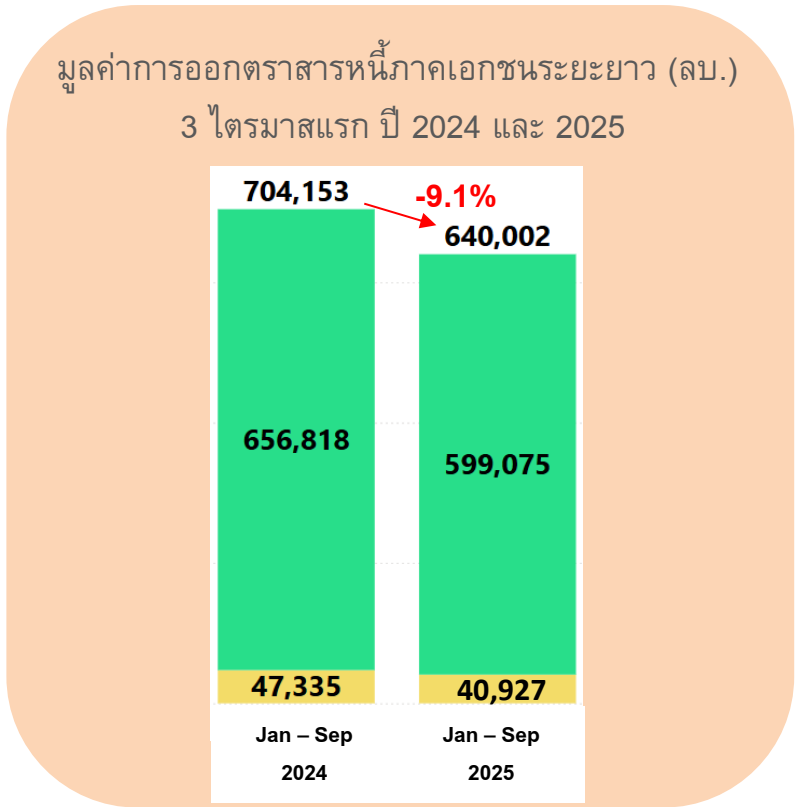
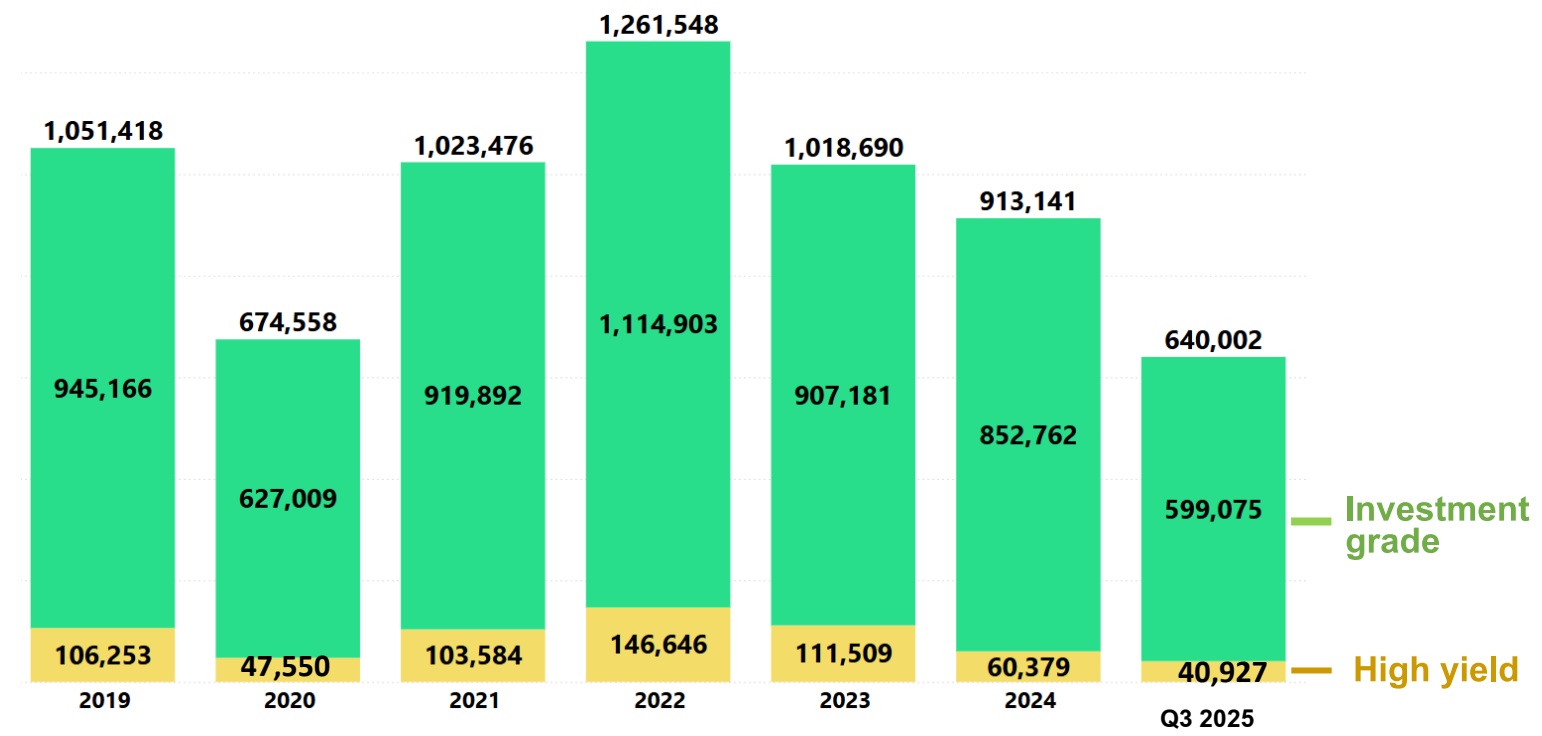
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยในช่วง 3 ไตรมาสแรกปี 2025



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2024

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวในช่วง 3 ไตรมาสแรก ปี 2025 เท่ากับ 640,002 ลบ.

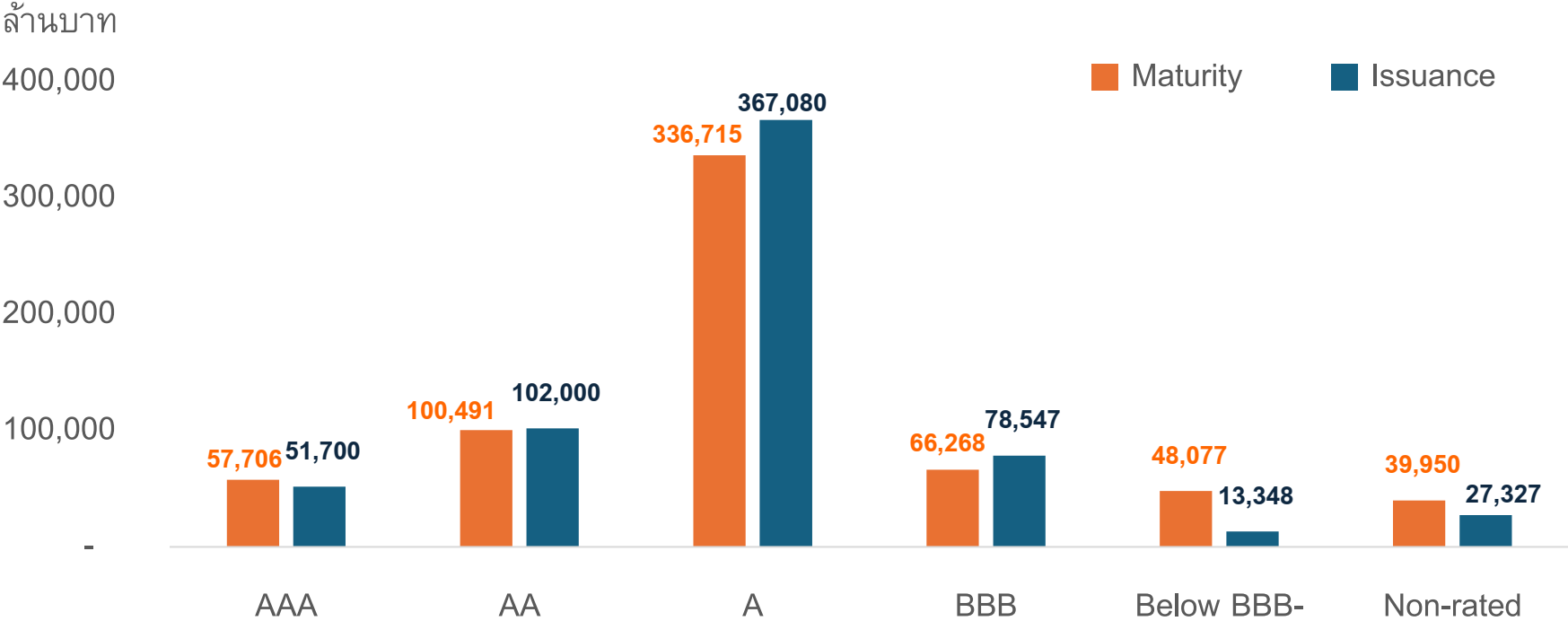
มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)



- ในช่วง 3 ไตรมาสแรก ปี 2025 มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว 640,002 ล้านบาท ลดลง 9.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการออกลดลงทั้งกลุ่ม Investment grade (-8.8%) และกลุ่ม High yield (-13.5%)

มูลค่าครบกำหนดและการออกหุ้นกู้ระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

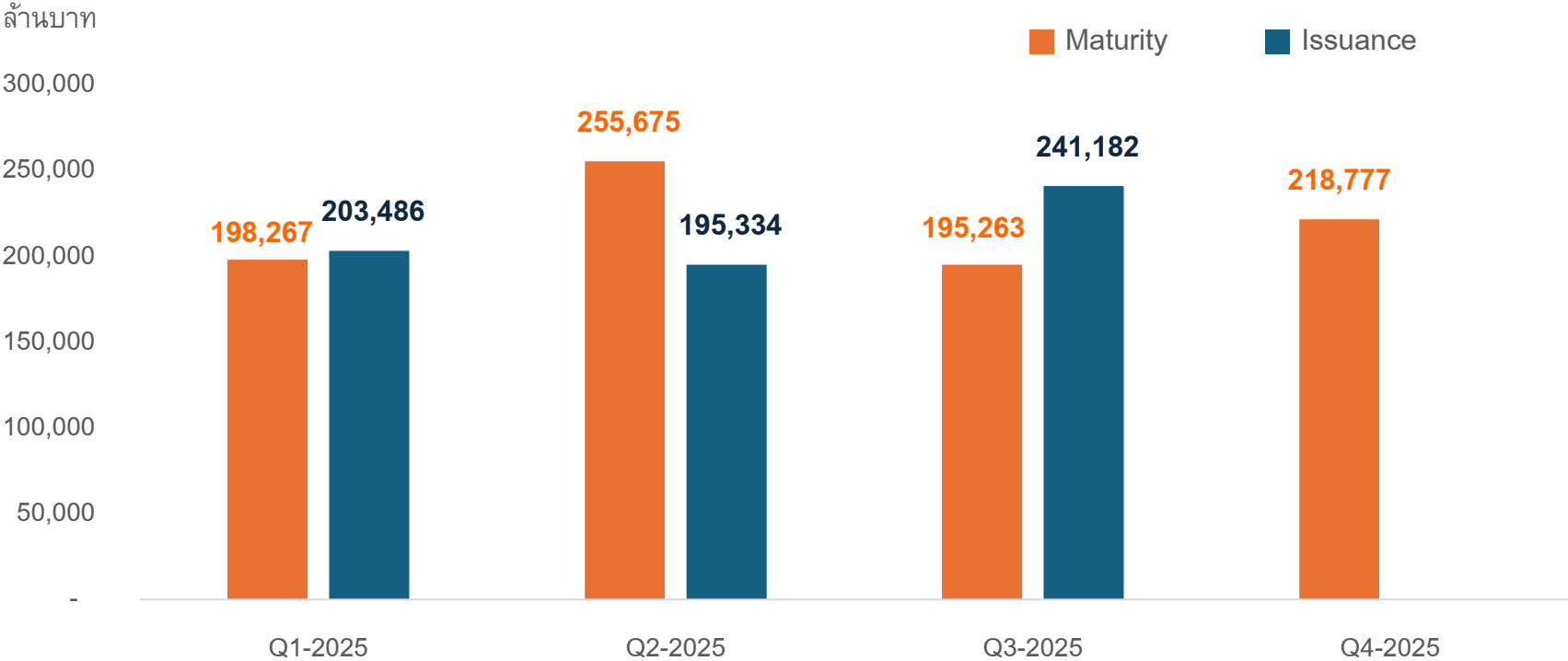
มูลค่าครบกำหนดและการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
3 ไตรมาสแรก ปี 2025



- หุ้นกู้กลุ่ม IG สามารถออกได้ใกล้เคียงหรือมากกว่าที่ครบกำหนด ในขณะที่หุ้นกู้กลุ่ม HY โดยรวมออกได้ต่ำกว่าที่ครบกำหนด

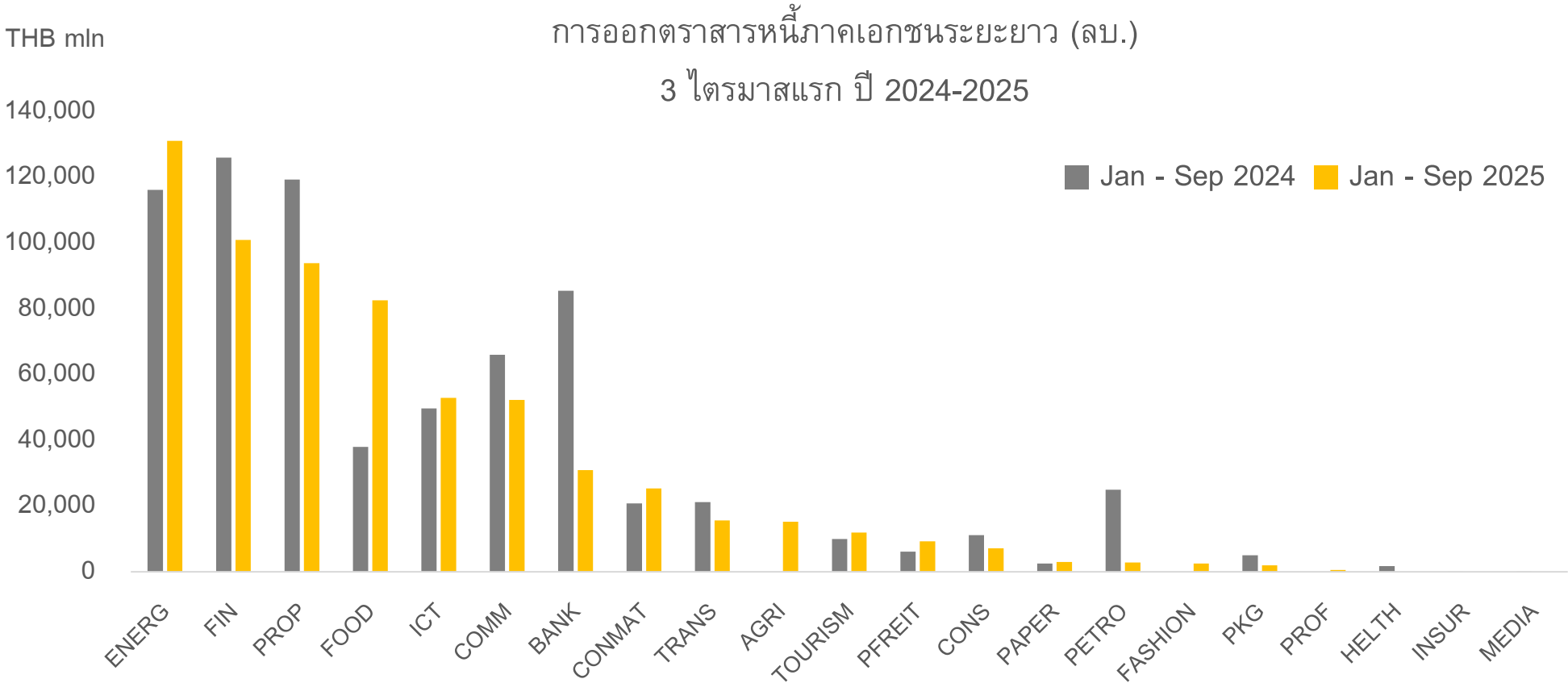
มูลค่าครบกำหนดและการออกหุ้นระยะยาว (รายไตรมาส)

มูลค่าครบกำหนดหุ้นระยะยาวเทียบการออก รายไตรมาส ปี 2025



■ มูลค่าการออกเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 3 โดยมูลค่าการออกใน 3 ไตรมาสแรก ปี 2025 รวม 640,002 ลบ.

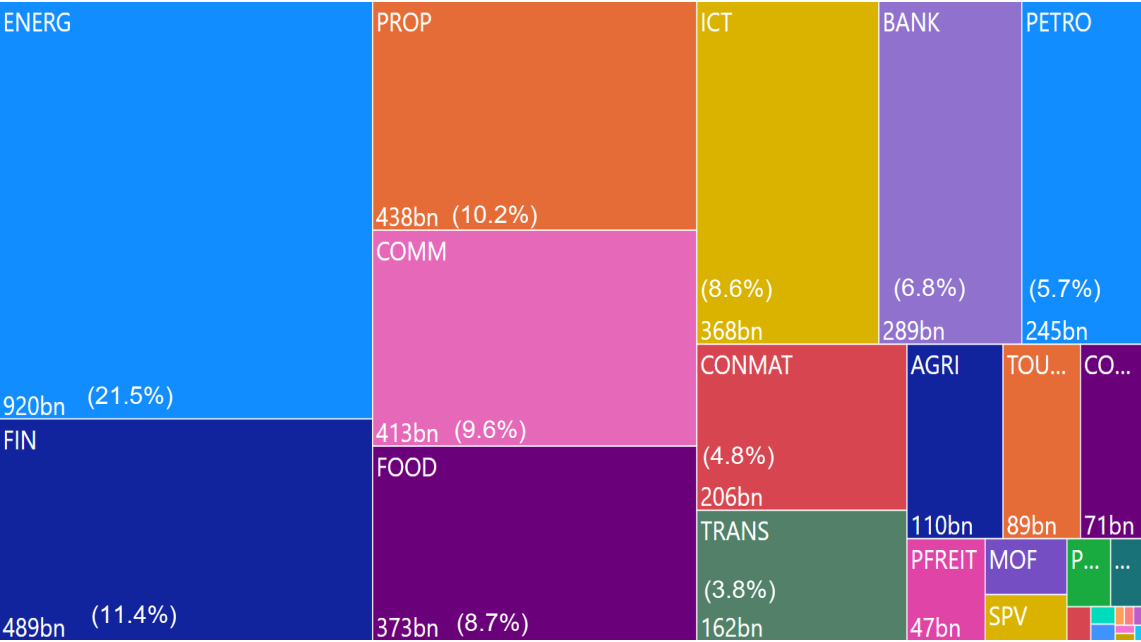
มูลค่าการออกหุ้นระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม



- ในช่วง 3 ไตรมาสแรก ปี 2025 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มียอดการออกสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ ENERGY, FINANCE, และ PROPERTY ตามลำดับ

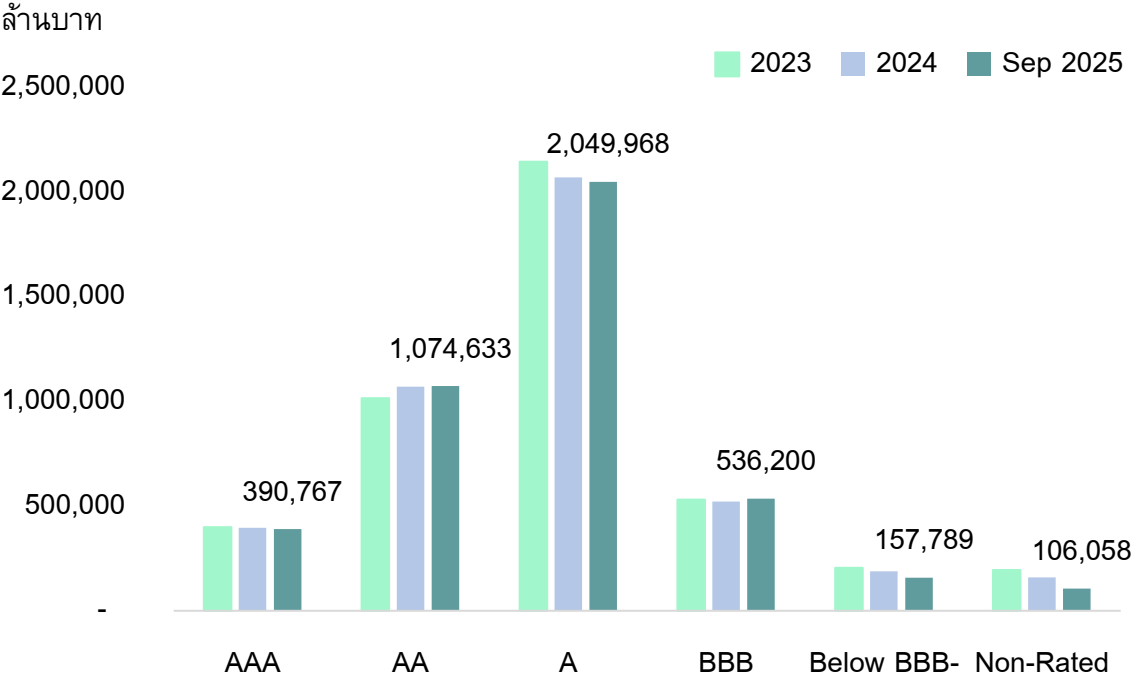
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 หุ้นกู้ระยะยาวมีมูลค่าคงค้างรวม 4.32 ลบ.
- กลุ่ม ENERGY มีมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวสูงที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่ม FIN, PROP, COMM และ FOOD ตามลำดับ
- 5 กลุ่มอุตสาหกรรมแรกมีสัดส่วนรวมกัน 61% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามอันดับเครดิต

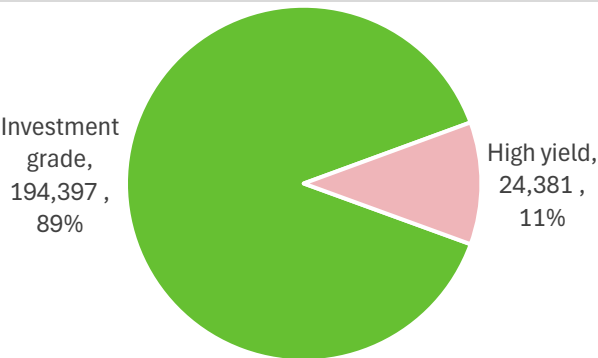


- หุ้นกู้กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างสูงที่สุด
- หุ้นกู้กลุ่ม IG มีมูลค่าคงค้างรวมกัน 94% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด

Remark : การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ

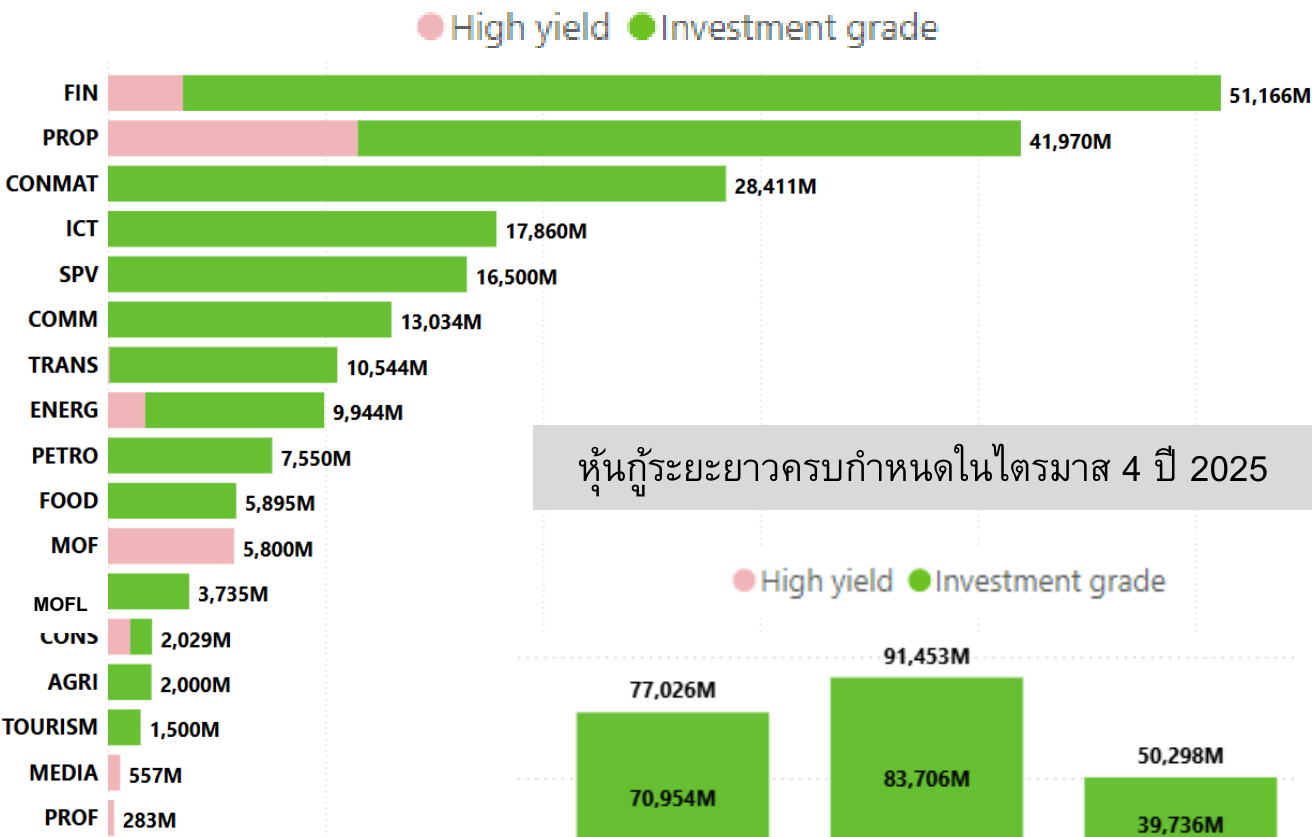
ไตรมาส 4 ปี 2025 มีหุ้นกู้ระยะยาวจะครบกำหนด 218,777 ลบ.

หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

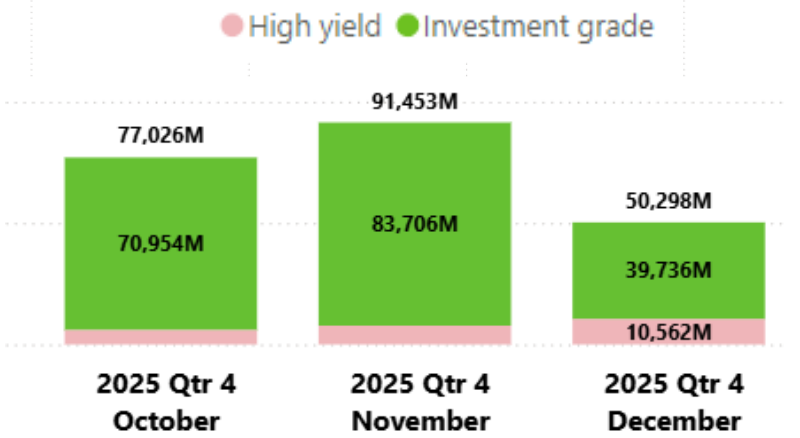


กลุ่มอันดับเครดิต	มูลค่าครบกำหนด (ล้านบาท)	% มูลค่าครบกำหนด ต่อยอดครบกำหนดรวม
AAA	29,980	14%
AA	25,463	12%
A+	32,573	15%
A	44,391	20%
A-	28,328	13%
BBB	33,662	15%
Below BBB-	12,014	5%
Non-rated	12,367	6%
Total	218,777	100%

หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต



หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดในไตรมาส 4 ปี 2025

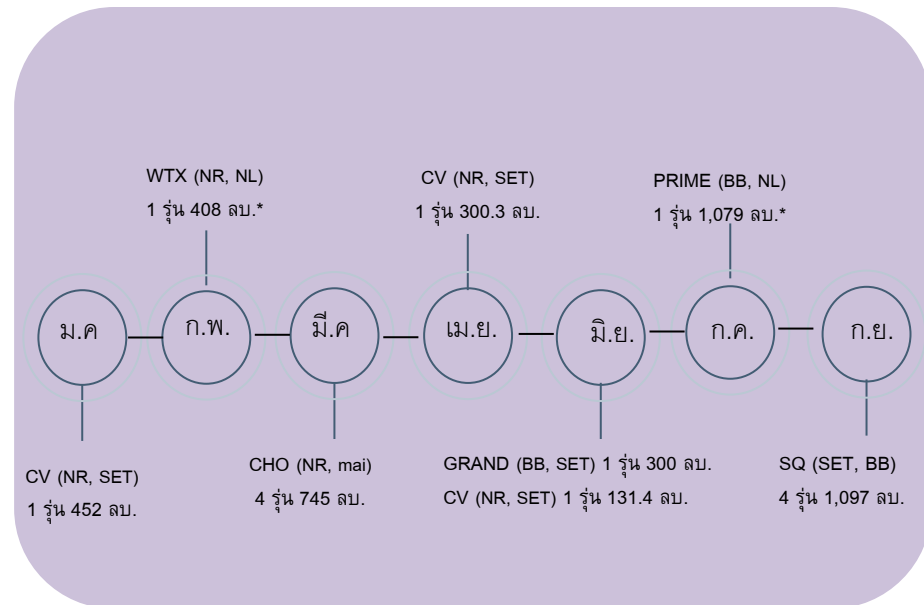


Remark : - การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ
- : ไม่รวมหุ้นกู้ของบริษัทที่อยู่ภายใต้การฟื้นฟูกิจการ (Rehabilitation) ที่ครบกำหนด ได้แก่ หุ้นกู้ Rich, Pace และ Thai

หุ้นกู้ผิดนัดหรือเลื่อนกำหนดชำระในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2025

หุ้นกู้ผิดนัดชำระระหว่าง ม.ค. – ก.ย. 2025

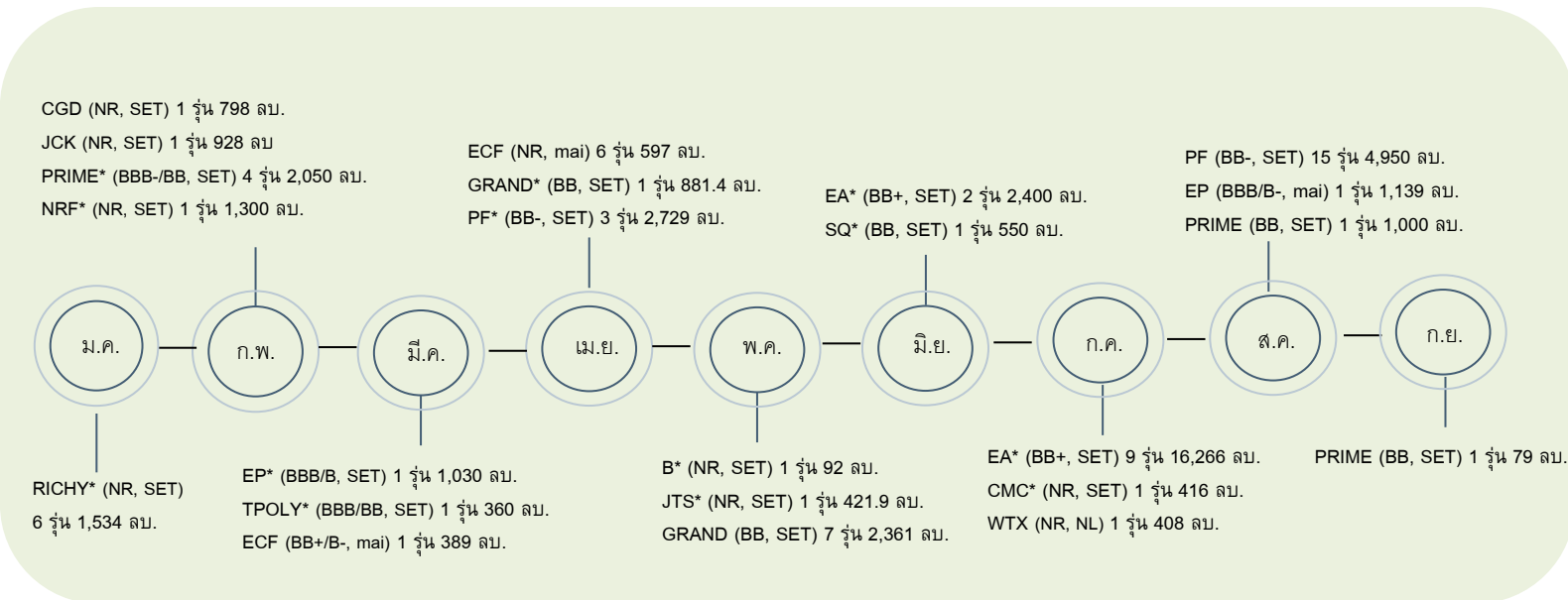
รวม 4,512 ลบ. จากผู้ออก 6 ราย



Note: ในปี 2023 มีหุ้นกู้ผิดนัดชำระจากผู้ออก 5 ราย มูลค่ารวม 16,363 ลบ.
 ในปี 2024 มีหุ้นกู้ผิดนัดชำระจากผู้ออก 5 ราย มูลค่ารวม 3,172 ลบ.
 * ในปี 2025 หุ้นกู้บางรุ่นที่เคยมีปัญหาในช่วงเวลาหนึ่ง ซึ่งต่อมาได้รับการอนุญาตจากผู้ถือหุ้นกู้ให้ปรับโครงสร้างหนี้ จึงทำให้หุ้นกู้ผิดนัดชำระในช่วง 9 เดือนแรกนี้ มีมูลค่าสุทธิ 3,007 ลบ.

หุ้นกู้ที่เลื่อนกำหนดชำระ ระหว่าง ม.ค. – ก.ย. 2025

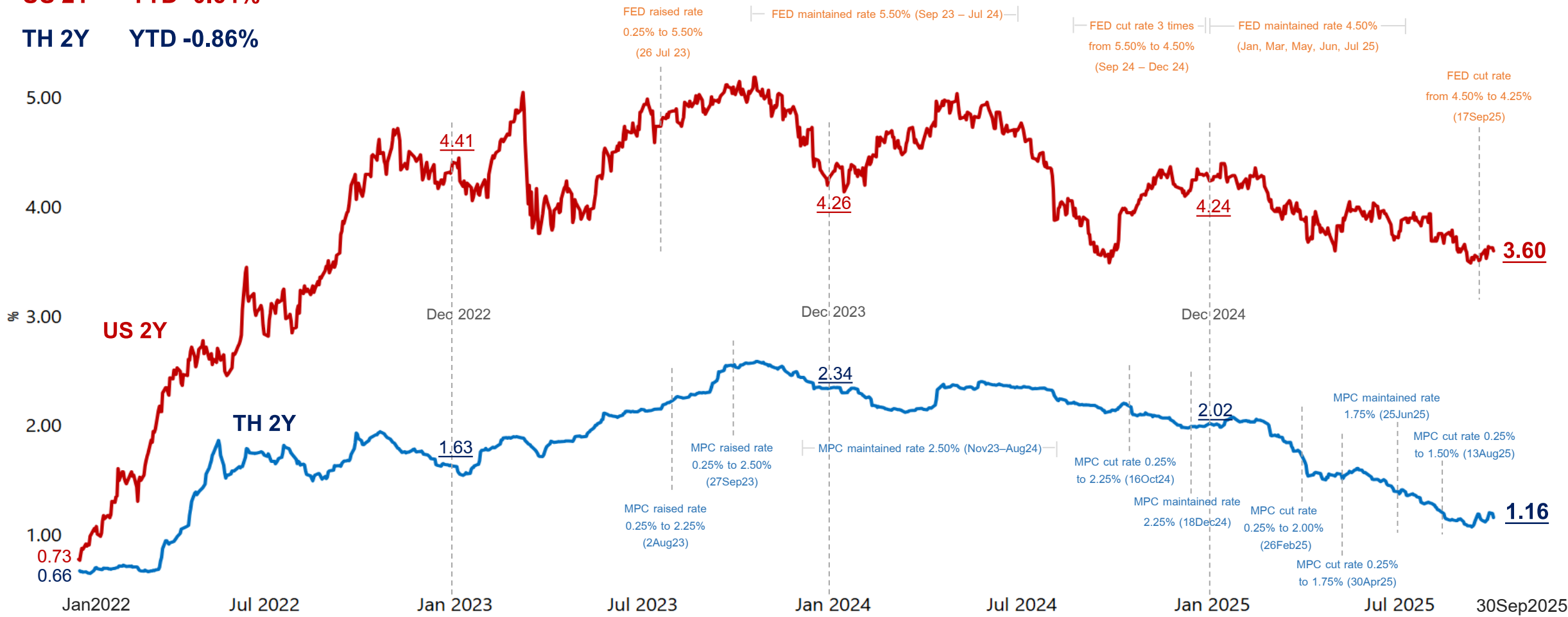
รวม 42,679 ลบ. จากผู้ออก 16 ราย



Note: ในปี 2023 มีหุ้นกู้เลื่อนกำหนดชำระจากผู้ออก 14 ราย มูลค่ารวม 12,443 ลบ.
 ในปี 2024 มีหุ้นกู้เลื่อนกำหนดชำระจากผู้ออก 17 ราย มูลค่า 37,963 ลบ.
 ในปี 2025 ผู้ออก 12 ราย เพิ่งเคยเลื่อนกำหนดชำระเป็นครั้งแรก

ในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2025 Bond yield รุ่น 2 ปี ของไทยและสหรัฐฯ ปรับตัวลง

US 2Y YTD -0.64%
TH 2Y YTD -0.86%



หมายเหตุ:

ปี 2025 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับลดลง 1 ครั้ง (Sep) จากการประชุม 7 ครั้ง รวม 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 4.00-4.25% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับลง 3 ครั้ง (Feb, Apr, Aug) จากการประชุม 4 ครั้ง รวม 0.75% มาอยู่ที่ระดับ 1.50%

ปี 2024 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับลดลง 3 ครั้ง รวม 1.00% (Sep, Nov และ Dec) ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับลง 1 ครั้ง 0.25% (Oct)

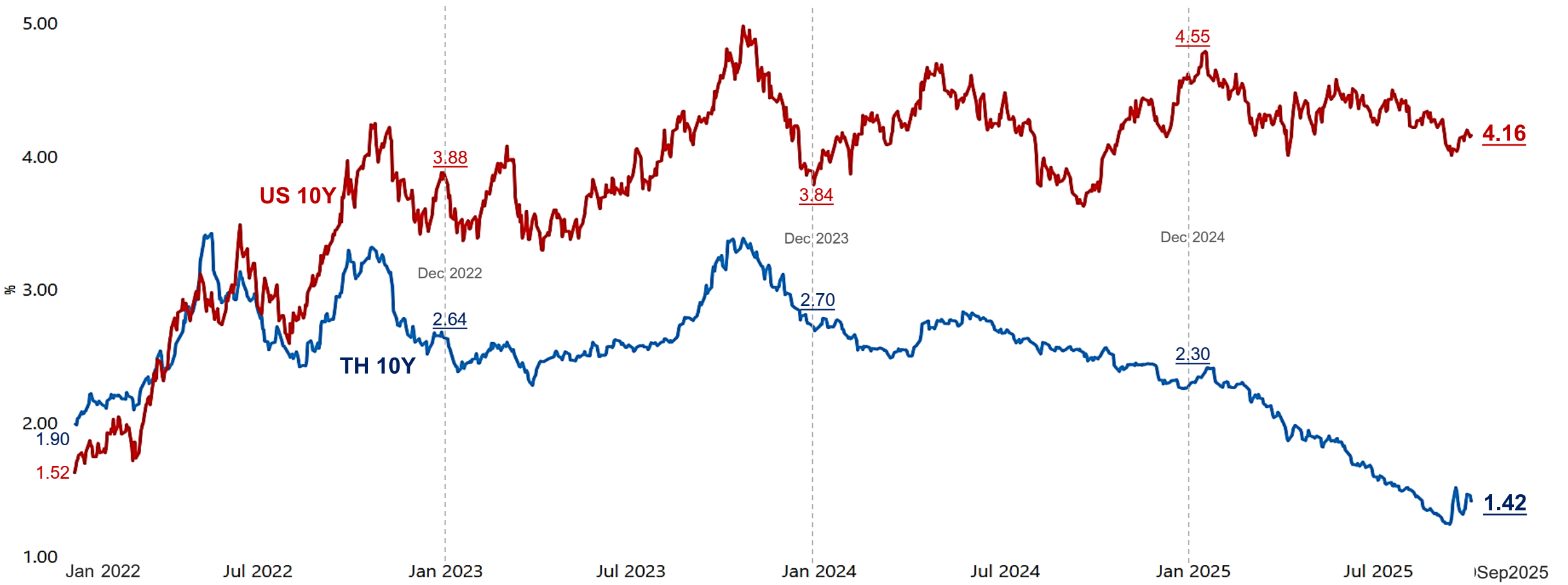
ปี 2023 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับขึ้น 4 ครั้ง จากการประชุม 8 ครั้ง (Feb, Mar, May, Jul) รวม 1.00% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับขึ้น 5 ครั้ง จากการประชุม 6 ครั้ง (Jan, Feb, Mar, May, Aug, Sep) รวม 1.25%

ปี 2022 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับขึ้น 7 ครั้ง จากการประชุม 8 ครั้ง (Mar, May, Jun, Jul, Sep, Nov, Dec) รวม 4.25% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับขึ้น 3 ครั้ง จากการประชุม 6 ครั้ง (Aug, Nov, Dec) รวม 0.75%

ในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2025 Bond yield รุ่น 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ ปรับตัวลง

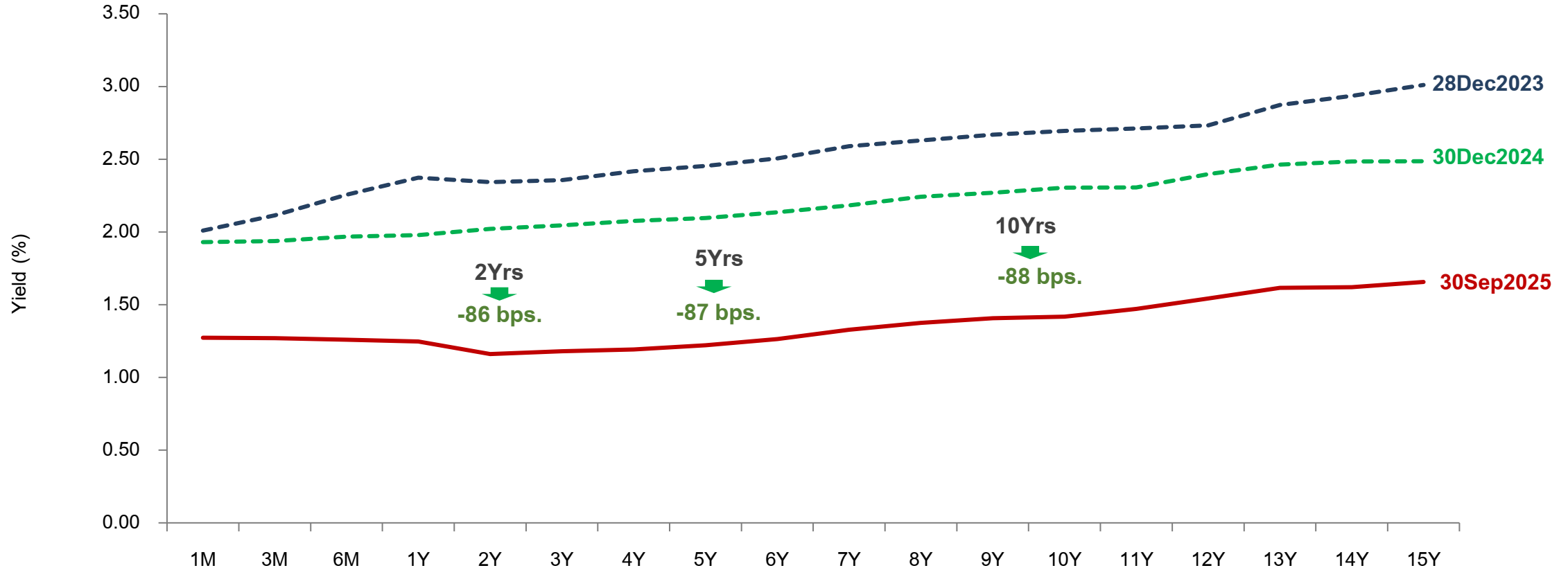
US 10Y YTD -0.39%
TH 10Y YTD -0.88%

Headline	2024 (%YoY)												2025 (%YoY)							
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug
US	3.10	3.20	3.50	3.40	3.30	3.00	2.90	2.50	2.40	2.60	2.70	2.90	3.00	2.80	2.40	2.30	2.40	2.70	2.70	2.90
TH	-1.11	-0.77	-0.47	0.19	1.54	0.62	0.83	0.35	0.61	0.83	0.95	1.23	1.32	1.08	0.84	-0.22	-0.57	0.25	0.70	0.79



เส้น Bond yield ไทยปรับตัวลดลง ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2025

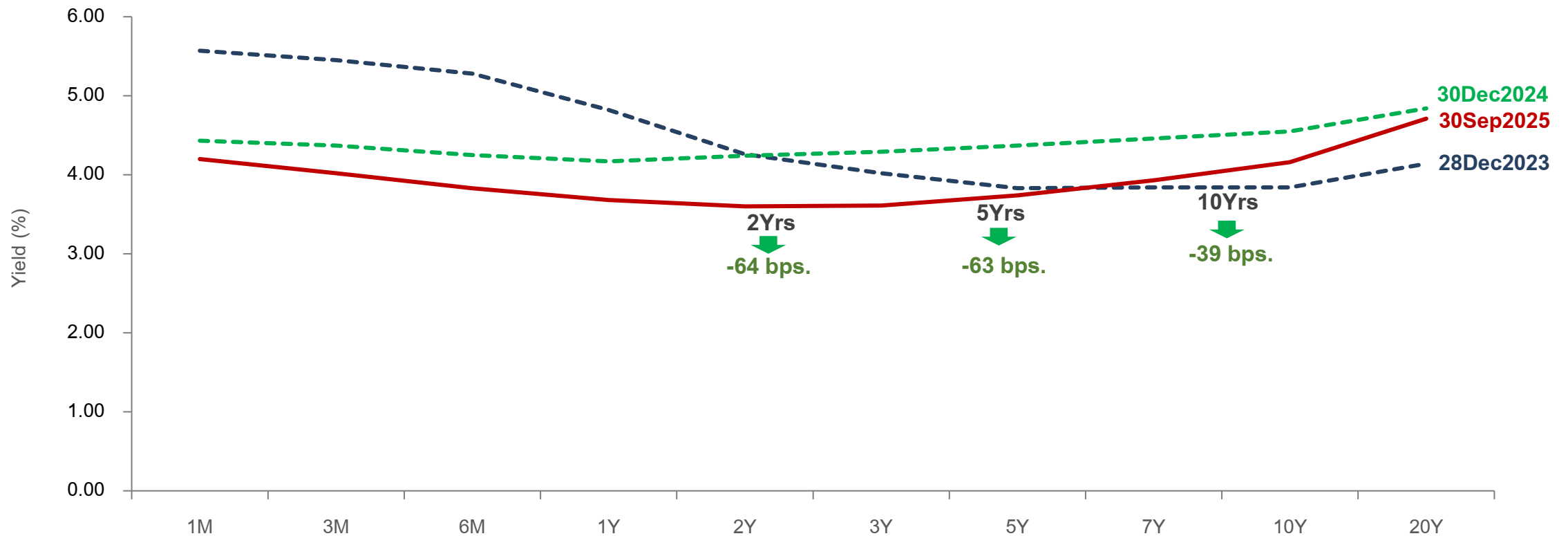
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี, อายุ 5 ปี และอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 1.16%, 1.22% และ 1.42% ตามลำดับ ปรับลดลง -86 bps., -87 bps. และ -88 bps. จากสิ้นปี 2024

เส้น Bond yield สหรัฐปรับตัวลดลง ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2025

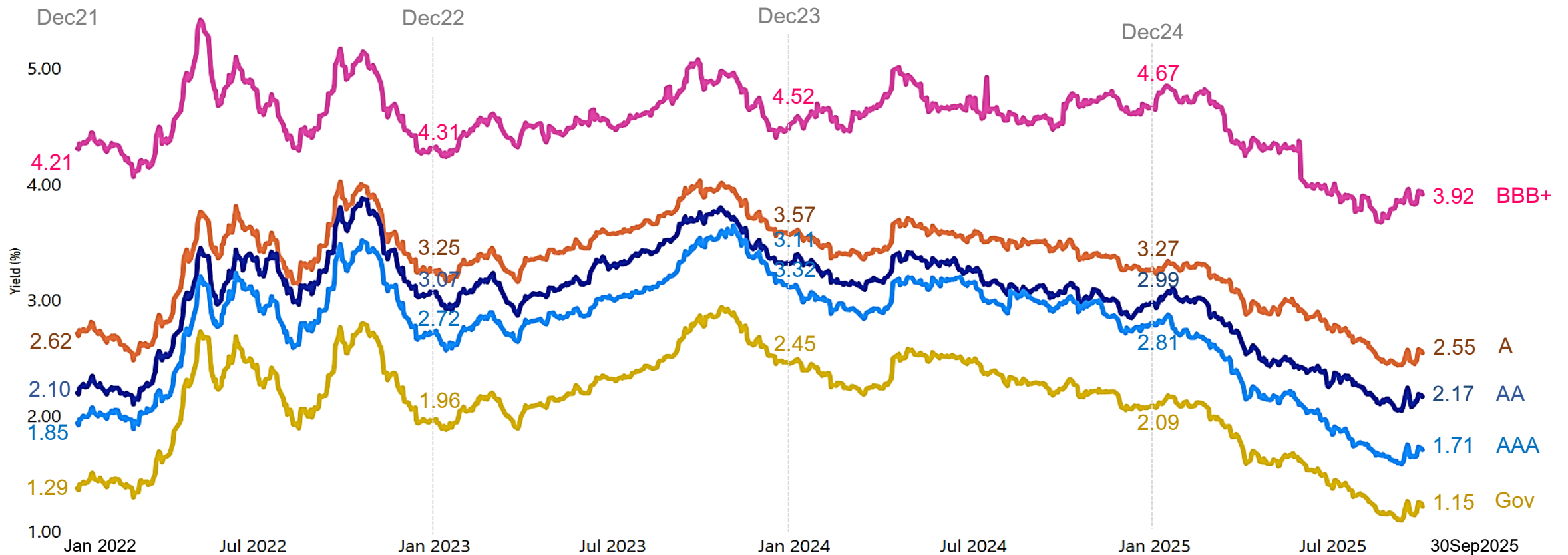
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ



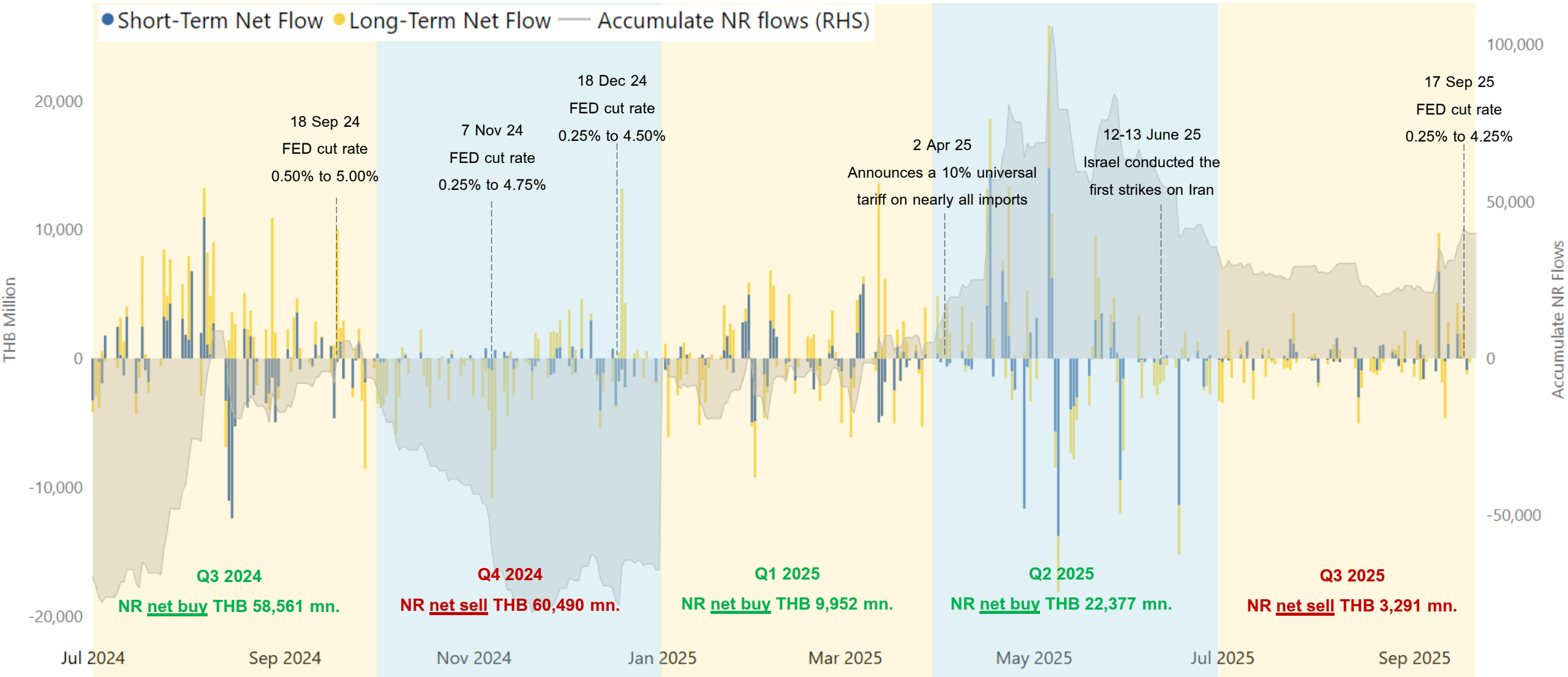
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 Bond yield สหรัฐ รุ่นอายุ 2 ปี, อายุ 5 ปี และอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 3.60%, 3.74% และ 4.16% ตามลำดับ ปรับลดลง -64 bps., -63 bps. และ -39 bps. จากสิ้นปี 2024

ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออกทุกเรตติ้งปรับตัวลง ในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาล

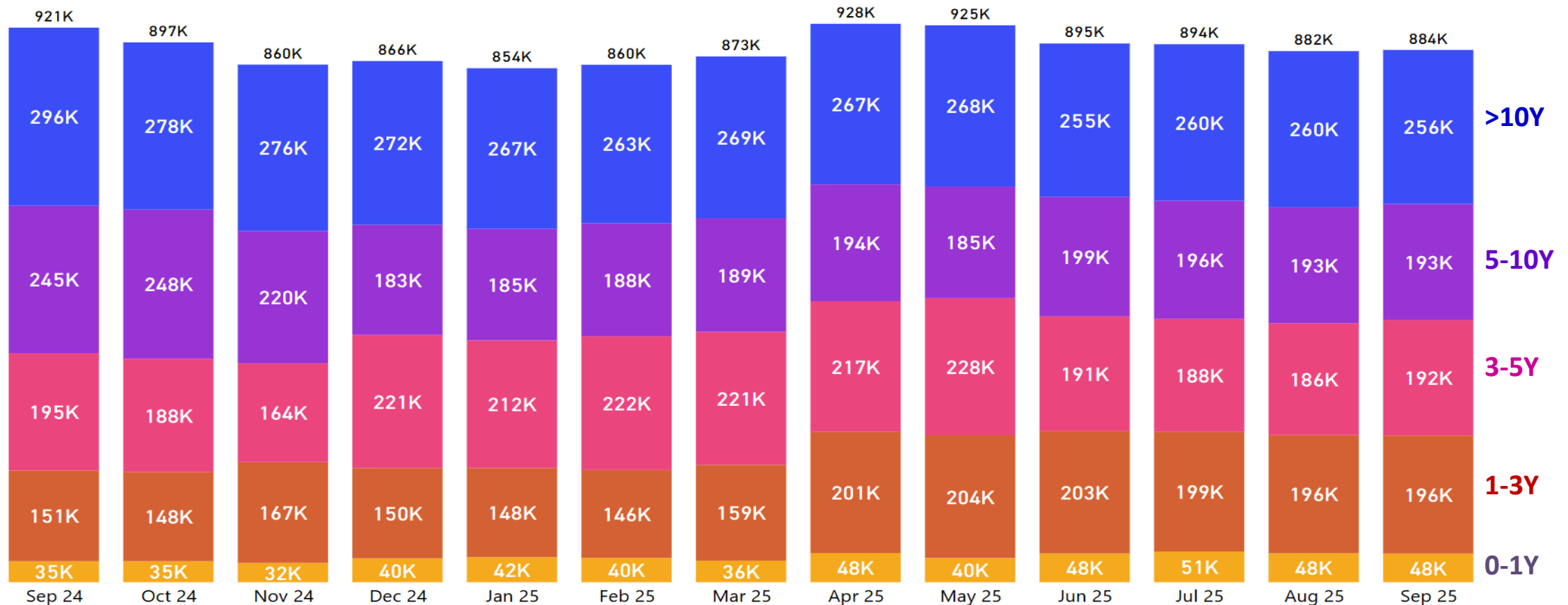
(Bps.)	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 22	Chg in 23	Chg in 24	Chg in Q3 25
BBB+	+84	-8	+10	+21	+15	-75
A	+37	-12	+63	+31	-29	-72
AA	-49	+38	+97	+25	-33	-82
AAA	-36	+33	+87	+40	-30	-110
Gov	-65	+68	+67	+49	-36	-94



นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 29,038 ลบ. ในช่วง 3 ไตรมาสแรก ปี 2025



3 ไตรมาสแรกปี 2025 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทย 8.8 แสนล้านบาท คิดเป็น 5% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



- อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ไทยที่ต่างชาติถือครองเท่ากับ 7.9 ปี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2025 ลดลงจาก 8.7 ปี เมื่อปี 2024

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยปี 2025

ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย

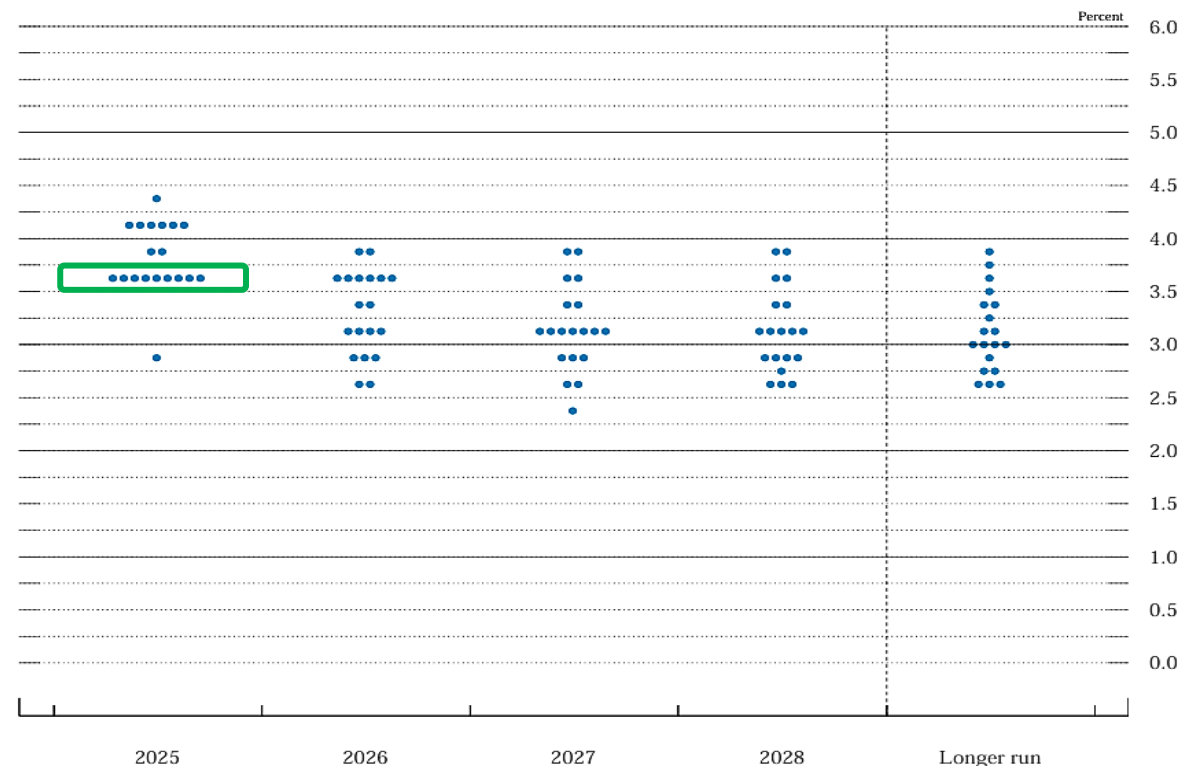
ดอกเบี้ยนโยบาย	วันประชุม กนง. ปี 2025	
	8 ต.ค.	17 ธ.ค.
0.75%		
1.00%		23%
1.25%	45%	<u>73%</u>
1.50%*	<u>55%</u>	4%
1.75%		
2.00%		
2.25%		

- ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่คาดว่า ในช่วงที่เหลือของปี 2025 กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายราว 1-2 ครั้ง รวม 0.25-0.50% เหลือ 1.00-1.25% จากปัจจุบันที่ 1.50%

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC)

(Dot plot ล่าสุด วันที่ 17 ก.ย. 2025)



- คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed (Dot Plot) ล่าสุด คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับลงราว 2 ครั้ง รวม 0.50% ในปี 2025 เหลือ 3.50-3.75% จากปัจจุบันที่ 4.00-4.25%

CME FEDWATCH TOOL

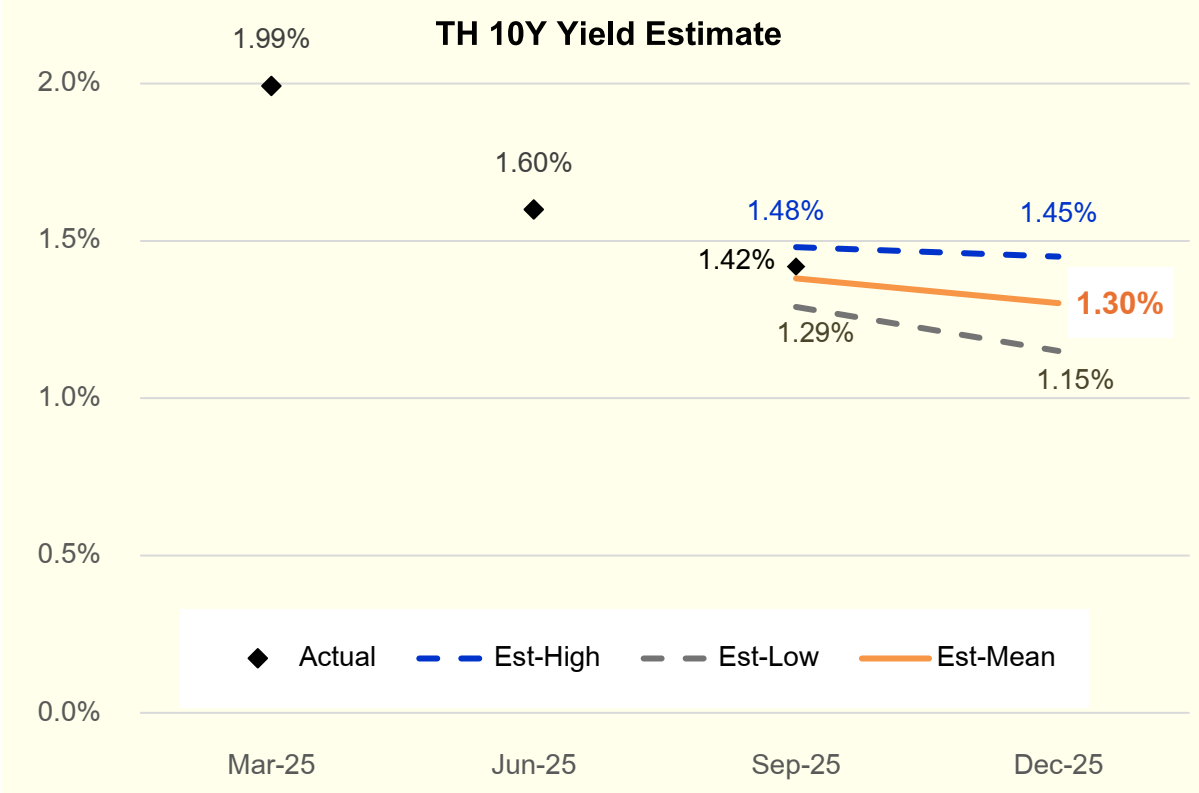
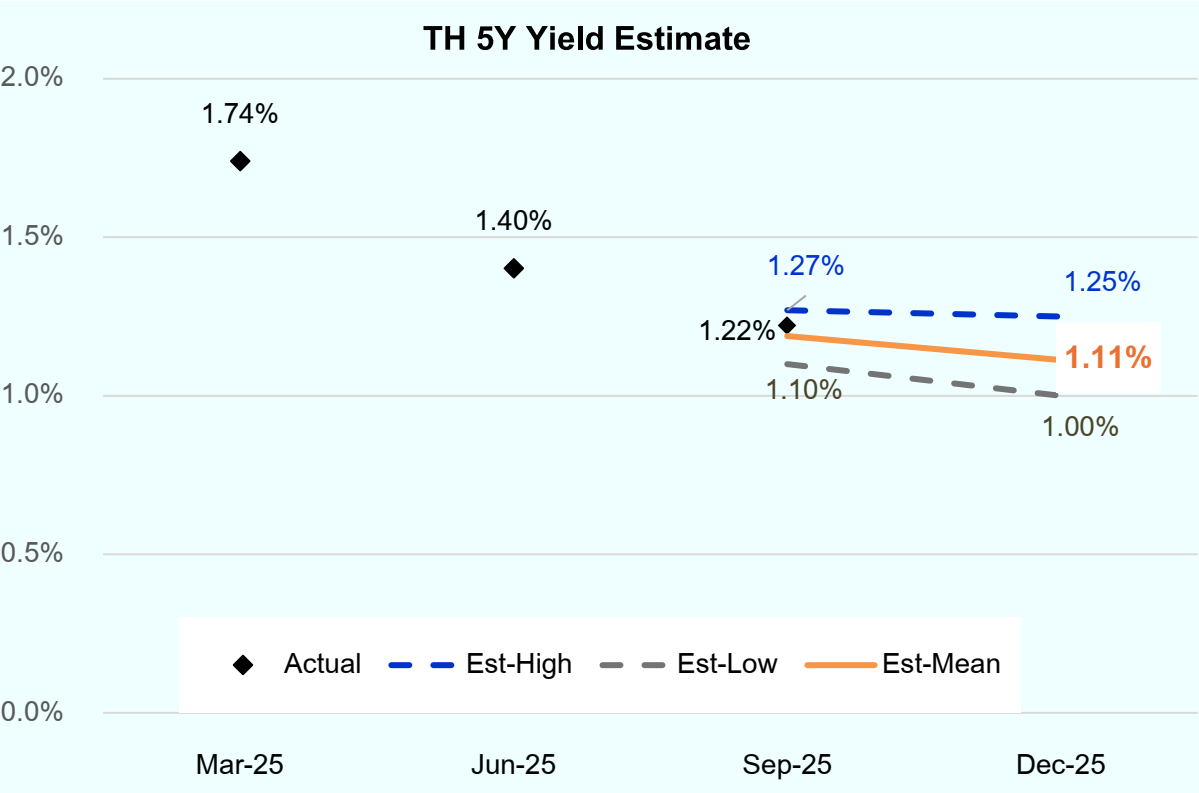
(ณ 1 ต.ค. 2025)

MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
29/10/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	94.6%	5.4%
10/12/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	76.0%	22.9%	1.1%
28/01/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.6%	56.0%	14.7%	0.7%
18/03/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.4%	40.5%	38.2%	8.6%	0.4%
29/04/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	18.8%	39.9%	31.4%	6.7%	0.3%
17/06/2026	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	11.5%	30.2%	35.3%	18.1%	3.3%	0.1%
29/07/2026	0.0%	0.0%	0.4%	4.4%	16.9%	31.7%	30.4%	13.8%	2.4%	0.1%
16/09/2026	0.0%	0.1%	1.7%	8.5%	21.7%	31.3%	25.0%	10.1%	1.6%	0.1%
28/10/2026	0.0%	0.4%	2.7%	10.4%	23.1%	30.4%	22.8%	8.8%	1.4%	0.1%
09/12/2026	0.1%	0.7%	3.9%	12.4%	24.2%	29.2%	20.6%	7.7%	1.2%	0.0%

- Fed Watch Tool สะท้อนการคาดการณ์ของนักลงทุนที่คาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% ในการประชุมที่เหลืออีก 2 ครั้ง ในปี 2025 เหลือ 3.50-3.75% จากปัจจุบันที่ 4.00-4.25%
- ในปี 2026 คาดว่าจะปรับลดลงอีก 0.50% เหลือ 3.00-3.25%

คาดการณ์ Bond yield ไทย 5 ปี และ 10 ปี ค่อนข้างทรงตัวหรืออาจขยับตัวลงเล็กน้อยในปี 2025

ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี



- ผู้ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปี จะขยับตัวต่ำลงจากสิ้นไตรมาส 3 เฉลี่ยราว 10-15 bps. ในปลายปี 2025
- ปัจจัยที่มีน้ำหนักสูงสุดต่อการคาดการณ์ Bond yield คือ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทย และแผนการระดมทุนของภาครัฐ

Update ค่ากลางอัตราส่วนการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ปี 2024

Industry Financial Ratio

Industry Average Issuer Comparison

Industry Average : ค่ากลางอัตราส่วนการเงินรายอุตสาหกรรมของผู้ออกตราสารหนี้

Period 2024

Sector Energy & Utilities

Energy & Utilities Sector 2024

	Mean	SD	P10	P25	Median P50	P75	P90
1. Current Ratio (times)	1.25	0.65	0.51	0.76	1.13	1.66	2.23
2. Cash Cycle (days)	27.95	41.30	-22.20	8.10	29.52	52.47	113.16
3. Avg. Inventory Period (days)	23.64	24.96	0.00	7.06	15.53	39.76	79.58
4. Avg. Collection Period (days)	55.02	20.54	27.20	42.30	59.40	73.96	85.75
5. Avg. Payment Period (days)	46.93	35.71	12.36	19.86	40.00	70.90	116.23
6. Interest Coverage Ratio (times)	3.17	2.13	0.47	2.14	3.30	4.97	7.24
7. Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio (times)	5.70	2.75	2.95	4.38	5.86	7.76	13.24
8. Debt Service Coverage Ratio (times)	0.82	0.77	0.04	0.30	0.70	1.29	2.61
9. Debt to Equity (times)	1.50	0.66	0.72	1.00	1.50	2.12	2.43
10. Interest Bearing Debt to Equity (times)	1.25	0.59	0.59	0.83	1.22	1.77	2.05
11. Interest-bearing Debt Due Within 1 Year to Interest-Bearing Debt (%)	24.61	17.17	8.28	10.65	22.62	34.44	59.34
12. Loans from Financial Institutions to Interest-Bearing Liabilities (%)	39.38	28.69	0.52	15.05	41.27	60.99	78.27
13. EBIT Margin (%)	18.19	19.67	-2.60	4.09	16.02	30.11	54.11
14. Return on Asset (%)	4.42	4.58	-1.94	0.86	5.10	7.10	9.39
15. Return on Equity (%)	10.32	10.61	-3.86	2.12	9.30	19.10	23.52

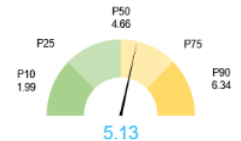
อัปเดตและเพิ่มอัตราส่วนการเงินใหม่ ปี 2024

THAI UNION GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED (TU)

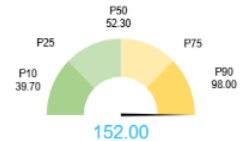
ทั้ง 13 sector ใน 2 มุมมอง

- ✓ ค่ากลางอัตราส่วนการเงินผู้ออกหุ้นกู้อย่างอุตสาหกรรม
- ✓ Financial ratio ของผู้ออกหุ้นกู้ในรูปแบบ Percentile เทียบกับอุตสาหกรรม

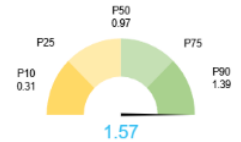
Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio



Avg. Inventory Period



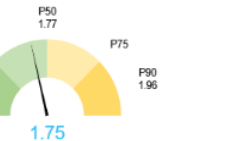
Current Ratio



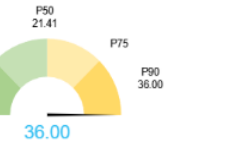
EBIT Margin



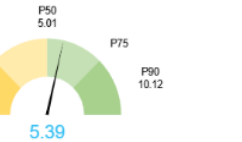
Debt to Equity



Avg. Collection Period



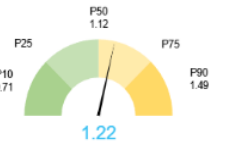
Interest Coverage Ratio



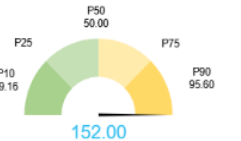
Return on Asset



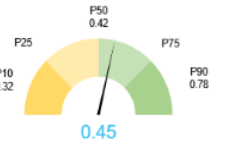
Interest Bearing Debt to Equity



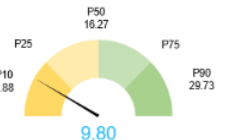
Cash Cycle



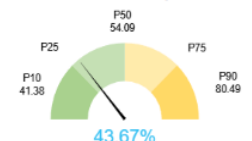
Debt Service Coverage Ratio



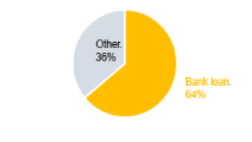
Return on Equity



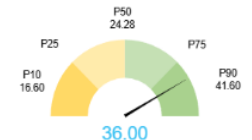
Interest-bearing Debt Due Within 1 Year to Interest-Bearing Debt



Loans from Financial Institutions to Interest-Bearing Liabilities



Avg. Payment Period



NEW เพิ่มมุมมองการวิเคราะห์

THAI UNION GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED (TU)

Issuer

Current Bond

Financial Information

Financial Ratios Comparing to Industry

Issuer Comparison

Issuer News

Event Sign Bond

Expired Bond

Period

2024

Sector

Food and Beverage

Issuer

TU

CPF

BTG

TFG

NRF

Search

การเปรียบเทียบกับผู้ออกรายอื่น
ในอุตสาหกรรมเดียวกัน
สูงสุด 5 ราย

	Mean	TU	CPF	BTG	TFG	NRF
1. Current Ratio (times)	0.91	1.57	0.76	1.31	1.03	0.33
2. Interest Coverage Ratio (times)	5.93	5.39	3.20	11.38	9.58	3.51
3. Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio (times)	4.32	5.13	6.32	3.00	2.40	4.19
4. Debt Service Coverage Ratio (times)	0.51	0.45	0.39	0.53	0.67	0.27
5. Debt to Equity (times)	1.69	1.75	1.99	1.50	1.80	1.41
6. Interest Bearing Debt to Equity (times)	1.13	1.22	1.69	1.02	1.41	0.81
7. Interest-bearing Debt Due Within 1 Year to Interest-Bearing Debt (%)	57.90	43.67	41.02	62.51	62.51	89.83
8. Loans from Financial Institutions to Interest-Bearing Liabilities (%)	44.62	64.27	40.24	52.98	45.03	30.11
9. EBIT Margin (%)	7.73	6.50	8.77	3.72	14.74	7.07
10. Return on Asset (%)	5.94	5.60	5.96	6.55	6.74	4.85
11. Return on Equity (%)	15.27	9.80	18.17	16.27	20.87	11.23
12. Avg. Inventory Period (days)	50.62	152.00	50.00	52.30	39.73	60.00
13. Avg. Collection Period (days)	22.08	36.00	27.00	21.41	12.42	36.00
14. Avg. Payment Period (days)	27.48	36.00	27.00	19.66	24.28	50.00
15. Cash Cycle (days)	44.32	152.00	50.00	54.05	27.88	46.00

For more information, please visit



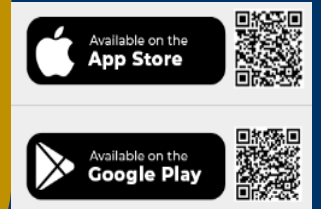
WEBSITE

WWW.THAIBMA.OR.TH



FACEBOOK

FBTHAIBMA



MEBOND APP

BY THAIBMA