

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์



ไม่เคยมีอะไรง่าย

การที่ โดนิลด์ ทรัมป์ ได้กลับมาเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกครั้ง เริ่มส่งผลกระทบต่อคาดการณ์วัฏจักรดอกเบี้ยในสหรัฐฯ อาจไม่ได้ลดลงเร็ว และส่งผลต่อเนื่องให้ค่าเงินบาทอ่อนค่า ทำให้ในฝั่งไทยความจำเป็นในการลดดอกเบี้ยนโยบายน้อยลง ถือว่าผ่อนคลายเป็นต่อ ส.พ. ที่มีสินเชื่อ FLOATING RATE สูง อย่าง KTB, BBL

ส่วนผลในด้านลบการกีดกันทางการค้า มองว่ากดดันต่อ SME มากกว่ารายใหญ่ โดยเฉพาะ KBANK ที่มีสัดส่วนสินเชื่อ SME สูงสุดในกลุ่มฯ และสุดท้ายปัจจัยเสี่ยงด้าน FUND FLOW หากเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง ถือเป็นแรงกดดันต่อราคาหุ้นในกลุ่ม อย่างไรก็ตามทิศทางหวังสัดส่วนการถือครองผ่าน NVDR ของนักลงทุนต่างชาติ ช่วงที่ผ่านมาลดระดับต่อเนื่อง และมีติเชิง VALUATION อย่าง PBV และ DIV YIELD น่าสนใจกว่าช่วงครึ่งปีแรก ตำแหน่งแรก ช่วยลดแรงปะทะต่อราคาหุ้น (PBV SETBANK ณ 6 พ.ย. 67 ที่ 0.65 เท่า VS ค่าเฉลี่ยปี 2560 – 62 ที่ 1.1 เท่า) ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงข้างต้น จึงมองว่ากลุ่ม ส.พ. ที่ให้ DIV YIELD สูงเกินค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (6%) มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่ากลุ่มฯ ในช่วงนี้ ชอบ TISCO / SCB มากกว่า TTB > KKP ขณะที่กลุ่ม ส.พ. ที่มี DIV YIELD ไม่สูงเท่าเลือก KTB, BBL มากกว่า KBANK เพราะสัดส่วนสินเชื่อ SME น้อยกว่า, COVERAGE RATIO สูงกว่า และทิศทางเศรษฐกิจปีหน้าที่ถูกขับเคลื่อนด้วยการลงทุนภาครัฐ น่าจะดีต่อพอร์ตสินเชื่อรายใหญ่และรัฐบาลของทั้ง 2 ธนาคาร

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่ม

Rec.	11/6/2024				2025F				SET ESG Rating	Return YTD		
	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)			ROE	
BAY	-	25.25	29.00	14.9%	3.4%	18.2%	4.4	5.8	0.44	8%	AAA	-10.6%
BBL	Outperform	146.50	180.00	22.9%	4.8%	27.6%	23.3	6.3	0.47	8%	AA	-6.4%
KBANK	Neutral	146.50	163.00	11.3%	5.1%	16.4%	20.4	7.2	0.60	9%	AAA	8.5%
KKP	Neutral	53.00	54.00	1.9%	6.6%	8.5%	6.1	8.7	0.67	8%	BBB	5.5%
KTB	Outperform	20.70	23.40	13.0%	4.7%	17.7%	2.9	7.1	0.63	9%	AAA	12.5%
SCB	Neutral	113.50	118.00	4.0%	8.3%	12.2%	12.5	9.1	0.77	9%	AA	7.1%
TTB	Neutral	1.79	2.02	12.6%	7.3%	19.8%	0.2	8.5	0.70	8%	AA	7.2%
TISCO	Neutral	96.25	102.00	6.0%	8.1%	14.0%	8.8	10.9	1.74	16%	AAA	-3.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 7 พฤศจิกายน 2567

BANK

Neutral

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

ข้อมูลเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่รับประกันใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบรรณาธิการของ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถรับผิดชอบ

Industry Update

การมาของดอลลาร์ ทรัมป์ และผล 4 มิติต่อกลุ่มฯ

ฝ่ายวิจัยมองการที่ ดอลลาร์ ทรัมป์ ได้กลับมาเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกครั้ง มีปัจจัยต่อกลุ่มธนาคารไทยที่ต้องจับตาในด้านหลักๆ ได้แก่ ความไม่แน่นอนของวัฏจักรดอกเบี้ยในสหรัฐฯ จากทิศทางเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ขณะที่การกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในอนาคต ส่งผลต่อภาคส่งออกไทยระยะกลาง – ยาว (ช่วงสั้นอาจได้ประโยชน์จากการเร่งสั่งสินค้าล่วงหน้า) เปิด Downside risk ต่อ GDP ไทย และกดดันคุณภาพสินทรัพย์ และสุดท้ายความผันผวนค่าเงิน เป็นตัวแปรต่อ Fund flow ในอีกฝั่งสินทรัพย์ทางการเงินกลุ่ม Cryptocurrency ดูตบสนองเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้งครั้งนี้ มีรายละเอียดดังนี้

(0) **วัฏจักรดอกเบี้ย** : ในสหรัฐฯ อาจไม่ได้ลดลงเร็วมากนัก สะท้อนจาก Bond yield สหรัฐฯ ดัดตัวขึ้นมารีเวอ 4.4% จากค่าเฉลี่ย ก.ย. ที่ 3.7% ส่วนฝั่งไทยด้วยค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องและวงจรรดอกเบี้ยสหรัฐฯ รวมถึงมาตรการกีดกันครัวเรือนที่กำลังออกมา ประเมินทำให้ความจำเป็นในการลดดอกเบี้ยของ กนง. จากปัจจุบันที่ 2.25% น้อยลง ซึ่งยังสอดคล้องกับสมมติฐานฝ่ายวิจัย จึงยังไม่มี Upside ต่อประมาณการ ยกเว้นกรณีที่นโยบายของ ทรัมป์ นำไปสู่การเร่งตัวของเงินเฟ้อในสหรัฐฯ และ FED ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย บวกต่อ BBL ที่มีสินเชื่อสกุลเงินต่างประเทศราว 25% ของพอร์ต (สัดส่วน 10% อยู่ในอินเดีย)

(-) **นโยบายกีดกันการค้า** : ทำกายต่อภาคส่งออกไทย (ปี 2562 มูลค่าการส่งออกไทยติดลบราว 3% YoY) มองเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อคุณภาพสินทรัพย์กลุ่ม SME ที่มีความเปราะบางมากกว่ารายใหญ่ ภาพดังกล่าวส่งผลต่อ KBANK ที่มีสัดส่วนสินเชื่อ SME มากสุดในกลุ่มฯ (โครงสร้างสินเชื่อตามประเภทลูกหนี้หน้า 3)

(-) **ความผันผวนของค่าเงิน** : นโยบายทรัมป์ดูสร้างแรงกดดันต่อค่าเงินตลาดเกิดใหม่ มีโอกาสนำไปสู่การไหลออกของ Fund flow ถือเป็นแรงกดดัน ต่อราคาหุ้นในกลุ่มธนาคาร โดยเฉพาะกลุ่ม ร.พ. ใหญ่ **อย่างไรก็ดีคาดหวัง สัดส่วนการถือครองผ่าน NVDR ของนักลงทุนต่างชาติช่วงที่ผ่านมาลดระดับต่อเนื่อง (รูปหน้า 4) และมิติเชิง Valuation อย่าง PBV และ Div Yield น่าสนใจ กว่าช่วงทรัมป์ครองตำแหน่งสมัยแรก (ปี 2560) ช่วยลดแรงปะทะต่อราคาหุ้น (PBV SETBANK ณ 6 พ.ย. 67 ที่ 0.65 เท่า VS ค่าเฉลี่ยปี 2560 – 62 ที่ 1.1 เท่า)**

(+) **Cryptocurrency** : ดีต่อ SCB ผ่านพอร์ตลงทุนของ บ. ย่อย SCB10X ณ สิ้นงวด 3Q67 ราว 522 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งสัดส่วนราว 39% ของพอร์ตฯ อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวกับ Digital asset ทำให้การปรับขึ้นของ Digital asset มีโอกาสเป็นปัจจัยหนุนต่อรายการ FVTPL (สัดส่วนราว 5% ของรายได้รวม)

Industry Update

ความเห็นการลงทุน : ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงข้างต้น จึงมองว่ากลุ่ม ธ.พ. ที่ให้ Div yield สูงเกินค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (6%) มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่ากลุ่มฯ ในช่วงนี้ ชอบ TISCO / SCB มากกว่า TTB > KKP ขณะที่ ธ.พ. ที่มี Div yield ไม่สูงเท่าเลือก KTB, BBL มากกว่า KBANK เพราะสัดส่วนสินเชื่อ SME น้อยกว่า, Coverage ratio สูงกว่า และทิศทางเศรษฐกิจปีหน้าที่ถูกจับเคลื่อนด้วยการลงทุนภาครัฐ น่าจะดีต่อพอร์ตสินเชื่อรายใหญ่และรัฐบาลของทั้ง 2 ธนาคาร

ปัจจัยเสี่ยง : Regulatory Risk, Macro Risk, วัฏจักรงานขึ้นของ NPL ที่ลากยาว

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

	11/6/2024				2025F				SET ESG Rating		
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)		PBV (X)	ROE
BAY	-	25.25	29.00	14.9%	3.4%	18.2%	4.4	5.8	0.44	8%	AAA
BBL	Outperform	146.50	180.00	22.9%	4.8%	27.6%	23.3	6.3	0.47	8%	AA
KBANK	Neutral	146.50	163.00	11.3%	5.1%	16.4%	20.4	7.2	0.60	9%	AAA
KKP	Neutral	53.00	54.00	1.9%	6.6%	8.5%	6.1	8.7	0.67	8%	BBB
KTB	Outperform	20.70	23.40	13.0%	4.7%	17.7%	2.9	7.1	0.63	9%	AAA
SCB	Neutral	113.50	118.00	4.0%	8.3%	12.2%	12.5	9.1	0.77	9%	AA
TTB	Neutral	1.79	2.02	12.6%	7.3%	19.8%	0.2	8.5	0.70	8%	AA
TISCO	Neutral	96.25	102.00	6.0%	8.1%	14.0%	8.8	10.9	1.74	16%	AAA

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส และ SET

โครงสร้างสินเชื่อกลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 2Q67

ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต,สินเชื่อบุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	36%	17%			47%	21%	13%	8%	
BBL	44%	18%		26%	12%				
KBANK	39%	27%			27%				6%
KTB	28%	11%	16%		46%	0%	19%	27%	0%
SCB	35%	17%			48%	7%	32%	9%	
TTB	30%	8%			62%	30%	25%	7%	
KKP	15%	15%			67%	45%	15%	8%	3%
TISCO	26%	6%			66%	44%	3%	18%	2%

ที่มา: ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ

Stock	F-Limit	F-Available	%NVDR as of Dec 2017	%NVDR as of Dec 2018	%NVDR as of Dec 2019	%NVDR as of Dec 2020	%NVDR as of Dec 2021	%NVDR as of Dec 2022	%NVDR as of Dec 2023	%NVDR as of 06/11/2024
BAY	25.0%	0.0%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%
BBL	30.0%	4.3%	33.8%	33.8%	30.9%	24.2%	22.9%	22.4%	23.1%	23.7%
KBANK	49.0%	1.7%	28.2%	23.5%	21.3%	18.9%	17.7%	18.8%	14.6%	15.5%
KKP	44.0%	34.1%	16.0%	14.2%	10.7%	7.1%	8.9%	13.3%	5.1%	4.9%
KTB	25.0%	14.3%	6.8%	7.2%	7.8%	4.2%	5.8%	7.9%	8.5%	9.0%
SCB	25.0%	6.8%	8.5%	10.1%	9.6%	10.6%	8.5%	6.2%	5.7%	5.9%
TISCO	49.0%	20.2%	17.7%	15.4%	12.0%	10.0%	11.9%	12.3%	9.5%	8.8%
TTB	49.0%	20.6%	11.5%	12.1%	4.7%	3.3%	2.3%	2.9%	5.8%	4.7%

ที่มา: SET และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส / หมายเหตุ : - F เป็นข้อมูล ณ 6 พ.ย. 67, NVDR LIMIT ของทุกธนาคารปัจจุบันอยู่ที่ 25% (ในอดีต BBL, KBANK เคยได้รับการผ่อนผันให้ NVDR ถือครองได้ 35%)

อัตราการเปลี่ยนแปลง (% MOM) ของ SETBANK รายเดือน ช่วง 10 ปีย้อนหลัง

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
10 Yr Avg	2.58	-.36	-2.33	-2.83	-.76	.05	.20	2.30	-1.96	-.59	3.51	.37
2024	-5.90	2.78	.53	-1.30	-1.30	-3.22	1.50	5.00	5.74	-1.06	.78	
2023	.61	-1.83	-3.18	.38	4.15	.26	3.97	1.40	-5.09	-3.19	-2.61	4.36
2022	3.54	1.32	-2.55	-9.49	-1.90	-1.99	-1.26	5.72	-3.73	3.53	-.49	1.63
2021	3.15	6.59	8.26	-5.15	-6.56	-2.11	-8.32	13.15	5.83	3.55	-3.39	8.42
2020	-9.05	-12.06	-23.14	2.53	5.78	-2.48	-7.80	3.11	-8.56	-.87	28.90	5.80
2019	3.49	-.19	-2.70	-.21	-1.99	3.36	-2.63	-8.52	-1.82	-5.24	4.96	-2.48
2018	4.38	-1.62	-7.05	-5.01	-1.33	-3.30	9.40	1.60	1.40	-4.06	-.02	-4.42
2017	3.77	2.11	2.23	-2.53	-1.40	2.27	-3.16	3.14	1.59	1.85	3.44	.89
2016	6.23	3.38	4.45	-5.16	1.79	-.42	11.12	.13	-5.68	-2.58	.59	3.80
2015	6.42	-4.07	-3.97	-7.21	-4.82	-3.42	-3.75	-1.91	-3.70	2.75	-.48	-8.20
2014	3.32	2.79	4.36	3.55	-1.29	8.35	4.44	5.21	-.20	-1.62	4.18	-6.06

ที่มา: BLOOMBERG

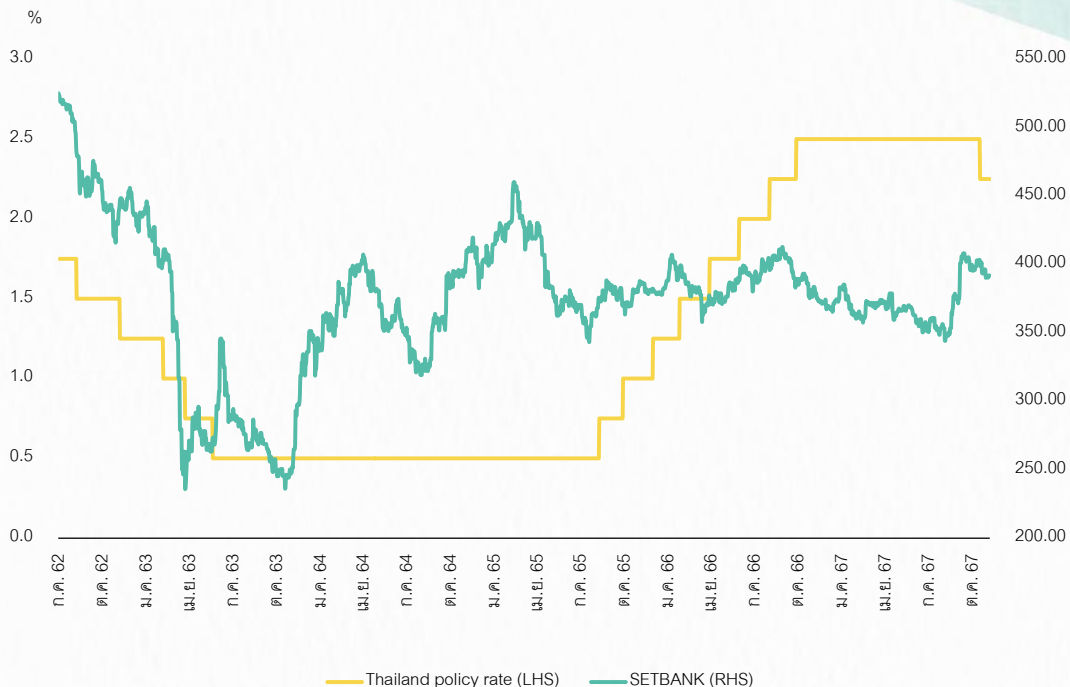
Industry Update

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ แต่ละช่วงเวลา ณ 6 พ.ย. 67

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	-1.0%	1.4%	1.6%	15.2%	7.1%	3.5%	3.6%
SETBANK	0.0%	0.4%	-1.0%	13.8%	7.0%	2.7%	2.3%
BAY	1.8%	1.4%	-3.8%	9.3%	-5.6%	-15.8%	-10.6%
BBL	-0.3%	-0.3%	-3.6%	11.8%	8.1%	-8.2%	-6.4%
KBANK	0.0%	0.7%	-2.0%	13.6%	11.8%	11.0%	8.5%
KKP	-1.4%	-1.4%	9.3%	38.6%	2.4%	7.1%	5.5%
KTB	0.5%	0.0%	0.0%	21.1%	23.2%	8.9%	12.5%
SCB	0.0%	1.3%	3.2%	12.9%	7.1%	13.5%	7.1%
TISCO	-0.3%	0.0%	-1.0%	5.8%	-0.5%	-0.8%	-3.5%
TTB	-1.1%	1.1%	-7.7%	9.8%	1.7%	9.1%	7.2%

ที่มา: BLOOMBERG

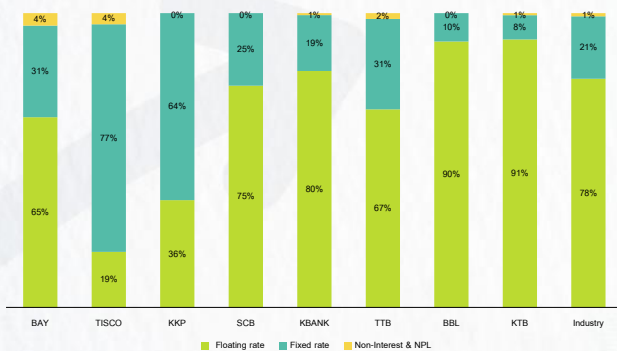
การเคลื่อนไหวของ SETBANK เทียบอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



ที่มา: BLOOMBERG

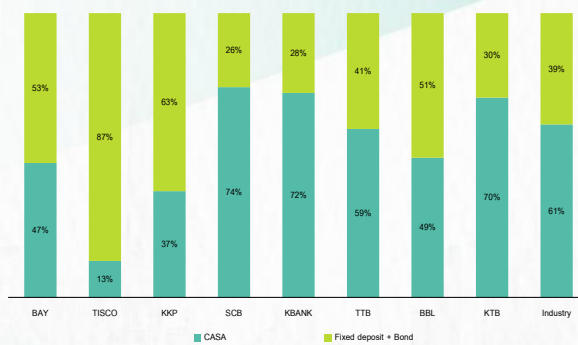
Industry Update

สัดส่วนสินเชื่อที่ปรับดอกเบี้ยภายใน 1 ปี



ที่มา: ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ สิ้นงวด 2Q67 ยกเว้น SCB และ TISCO ณ สิ้นปี 2566

สัดส่วนแหล่งเงินทุนที่ปรับดอกเบี้ยภายใน 1 ปี



ที่มา: ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส
หมายเหตุ : ข้อมูล ณ สิ้นงวด 2Q67 ยกเว้น SCB และ TISCO ณ สิ้นปี 2566

FVTPL (บันทึกใน NON-NII) รายไตรมาส

FVTPL (ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	AVERAGE	S.D.
KKP	151	296	32	-38	336	267	60	150	222
TISCO	18	65	-44	-68	45	219	41	54	128
BAY	1,710	1,292	1,167	1,467	1,854	1,508	1,566	1,237	309
BBL	1,445	3,372	768	-41	-82	2,419	3,643	2,400	2,416
KTB	1,899	1,221	914	1,145	1,661	1,528	1,821	1,159	421
SCB	2,353	3,717	2,325	432	2,717	1,923	1,982	2,151	989
KBANK	3,671	3,525	797	4,130	3,212	3,176	3,658	2,152	1,777
TTB	474	422	378	392	457	388	473	415	77
Industry	11,721	13,911	6,338	7,419	10,201	11,426	13,244	9,718	3,403
SET Index	1,609.2	1,503.1	1,471.4	1,415.9	1,377.9	1,301.0	1,448.8	% QoQ	11.4%
MSCI World	2,791.4	2,966.7	2,853.2	3,169.2	3,437.8	3,511.8	3,723.0	% QoQ	6.0%
USD : THB ณ วันสิ้นงวด	34.2	35.5	36.4	34.1	36.4	36.7	32.2	% QoQ	-12.3%
สัดส่วน FVTPL / รายไตรมาส									
KKP	2%	4%	0%	-1%	5%	4%	1%		
TISCO	0%	1%	-1%	-1%	1%	4%	1%		
BAY	6%	4%	3%	4%	5%	4%	4%		
BBL	4%	8%	2%	0%	0%	6%	8%		
KTB	5%	3%	2%	3%	4%	4%	4%		
SCB	6%	8%	5%	1%	6%	4%	5%		
KBANK	8%	7%	2%	8%	6%	6%	8%		
TTB	3%	2%	2%	2%	3%	2%	3%		
Industry	5%	6%	3%	3%	4%	5%	5%		

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : ค่าเฉลี่ย และ S.D. ตั้งแต่วัสดุ 1Q63 - 3Q67

Industry Update

NPL (STAGE 3) และสัดส่วน NPL / LOAN

Stage 3 (ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	% QoQ	% YTD
KKP	13,660	14,928	14,764	13,220	15,604	16,108	15,933	-1.1%	20.5%
TISCO	4,694	5,065	5,213	5,223	5,341	5,697	5,618	-1.4%	7.6%
BAY	54,048	54,871	59,135	61,481	66,866	72,973	74,417	2.0%	21.0%
BBL	98,359	93,285	94,884	85,955	93,949	99,140	103,996	4.9%	21.0%
KTB	102,542	98,810	98,309	99,407	98,815	98,701	98,301	-0.4%	-1.1%
SCB	95,153	93,028	95,576	96,832	95,236	95,097	94,586	-0.5%	-2.3%
KBANK	87,640	92,864	89,459	94,241	93,273	92,447	92,937	0.5%	-1.4%
TTB	42,006	40,719	40,279	41,006	39,759	40,105	40,224	0.3%	-1.9%
Industry	498,102	493,570	497,619	497,365	508,843	520,268	526,012	1.1%	5.8%
NPL (Stage 3) / Loan									
KKP	3.5%	3.7%	3.7%	3.3%	3.9%	4.1%	4.3%		
TISCO	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.4%		
BAY	2.8%	2.7%	2.9%	3.0%	3.3%	3.7%	3.9%		
BBL	3.7%	3.5%	3.5%	3.2%	3.4%	3.6%	3.9%		
KTB	4.0%	3.8%	3.7%	3.9%	3.8%	3.9%	3.8%		
SCB	4.0%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%	3.9%	3.9%		
KBANK	3.6%	3.8%	3.7%	3.8%	3.8%	3.7%	3.8%		
TTB	3.1%	3.0%	3.0%	3.1%	3.0%	3.1%	3.2%		
Industry	3.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%		

ที่มา: MD&A และ ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

NPL RATIO แยกตามประเภทลูกหนี้ (เฉพาะ ส.พ. ที่มีการเปิดเผย)

	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
BAY					
สินเชื่อรายย่อย	3.9%	4.2%	4.7%	5.2%	5.3%
เช่าซื้อ	2.3%	2.4%	2.5%	2.6%	2.6%
เคหะ	5.1%	5.2%	5.6%	6.0%	6.1%
สินเชื่อส่วนบุคคลและบัตรเครดิต	4.3%	4.2%	4.4%	4.7%	4.8%
ธุรกิจขนาดใหญ่	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%
SME	4.9%	4.8%	5.0%	5.6%	6.0%
อาเซียน	6.4%	8.6%	11.3%	14.3%	15.7%
KKP					
สินเชื่อรายย่อย	3.0%	2.8%	2.9%	3.0%	3.2%
เช่าซื้อ	3.0%	2.7%	2.8%	3.0%	3.2%
บุคคล	0.8%	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%
Micro SME	13.0%	11.6%	12.4%	11.5%	11.8%
เคหะ	1.1%	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%
สินเชื่อธุรกิจสังหาริมทรัพย์	10.9%	8.6%	8.2%	8.0%	8.5%
SME	5.4%	5.3%	5.2%	6.3%	6.3%
สินเชื่อธุรกิจ	1.3%	1.2%	5.1%	5.1%	5.5%
SCB					
สินเชื่อรายย่อย	2.4%	2.7%	2.8%	3.0%	3.0%
เช่าซื้อ	2.5%	2.7%	2.5%	2.6%	2.8%
เคหะ	2.4%	2.7%	2.9%	3.1%	3.1%
CARDX	5.8%	5.6%	5.8%	5.9%	5.5%
AUTOX (จำหน่ายทะเบียน)	0.8%	0.8%	0.9%	1.4%	1.7%
สินเชื่อธุรกิจรายใหญ่	2.5%	2.1%	1.9%	1.7%	1.7%
SME	9.9%	10.8%	10.6%	10.4%	10.4%
TISCO					
สินเชื่อรายย่อย	3.2%	3.1%	3.2%	3.5%	3.5%
เช่าซื้อ	2.6%	2.8%	2.7%	2.9%	2.8%
สินเชื่อจำหน่ายทะเบียน	3.7%	4.0%	4.5%	4.9%	5.0%
เคหะ	8.5%	4.9%	5.5%	6.1%	5.9%
SME	0.7%	0.9%	1.6%	1.2%	1.1%
สินเชื่อธุรกิจ	-	-	-	-	-

ที่มา: MD&A และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และสัดส่วน LLR / LOAN

Coverage Ratio	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
KKP	143.3%	136.6%	139.4%	157.2%	132.1%	131.7%	132.1%
TISCO	248.1%	224.0%	205.8%	189.9%	177.8%	162.6%	159.1%
BAY	162.5%	158.7%	150.9%	144.9%	137.7%	125.4%	121.4%
BBL	265.1%	287.1%	283.3%	314.7%	291.7%	282.5%	266.6%
KTB	177.1%	171.3%	174.2%	174.4%	174.8%	175.6%	178.7%
SCB	157.9%	164.9%	162.2%	153.9%	156.0%	156.5%	158.2%
KBANK	146.2%	138.0%	145.1%	142.1%	139.4%	140.5%	139.4%
TTB	139.8%	143.8%	143.7%	154.9%	155.4%	151.6%	149.3%
Industry	180.4%	181.5%	181.5%	183.0%	178.7%	175.8%	173.5%
LLR / Loan							
KKP	5.0%	5.1%	5.1%	5.2%	5.2%	5.4%	5.6%
TISCO	5.3%	4.9%	4.6%	4.2%	4.0%	4.0%	3.9%
BAY	4.5%	4.3%	4.4%	4.4%	4.6%	4.6%	4.7%
BBL	9.9%	9.9%	9.9%	10.1%	10.0%	10.3%	10.5%
KTB	7.0%	6.6%	6.5%	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%
SCB	6.3%	6.3%	6.3%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%
KBANK	5.2%	5.2%	5.3%	5.4%	5.3%	5.2%	5.3%
TTB	4.3%	4.3%	4.2%	4.8%	4.7%	4.7%	4.8%
Industry	6.4%	6.3%	6.3%	6.4%	6.4%	6.5%	6.6%

ที่มา: MD&A และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : ส.พ. ที่อยู่ในรอบ คือ 6 ส.พ. ใหญ่ ที่ถูกจัดเป็น D-SIBS

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ

	NIM				Cost income ratio				Credit cost			
	2566	2567F	2568F	2569F	2566	2567F	2568F	2569F	2566	2567F	2568F	2569F
D-SIBS												
BAY	3.8%	4.3%	4.3%	4.3%	45%	44%	44%	44%	1.8%	2.4%	2.4%	2.3%
BBL	3.0%	2.9%	2.8%	2.8%	49%	50%	50%	49%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
KBANK	3.7%	3.7%	3.6%	3.6%	44%	44%	45%	45%	2.1%	2.0%	1.9%	1.9%
KTB	3.2%	3.3%	3.2%	3.2%	42%	43%	44%	44%	1.4%	1.3%	1.2%	1.1%
SCB	3.7%	3.8%	3.7%	3.7%	42%	44%	44%	43%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
TTB	3.2%	3.3%	3.2%	3.2%	44%	44%	46%	46%	1.6%	1.5%	1.4%	1.3%
Non - D-SIBs												
KKP	4.5%	4.2%	4.2%	4.2%	55%	62%	60%	59%	1.6%	1.1%	1.1%	1.1%
TISCO	5.0%	4.8%	4.9%	4.9%	49%	47%	48%	47%	0.3%	0.6%	0.7%	0.8%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

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	72%	28%		
BBL	78%	22%	9%	5%
KBANK	77%	23%	8%	5%
KTB	76%	24%	7%	5%
SCB	73%	27%	7%	5%
TTB	81%	19%	9%	6%
Non - D-SIBs				
KKP	78%	22%	7%	6%
TISCO	73%	27%	3%	3%
Average	76%	24%	7%	5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้ม ROE รายปี

	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567F	2568F
D-SIBs												
BAY	11.2%	11.6%	10.7%	10.7%	10.6%	12.8%	8.3%	11.2%	9.3%	9.3%	8.2%	7.9%
BBL	11.7%	10.0%	8.6%	8.5%	8.7%	8.5%	3.9%	5.6%	5.9%	8.1%	7.9%	7.7%
KBANK	18.7%	14.5%	13.2%	10.2%	10.6%	9.9%	7.0%	8.3%	7.3%	8.2%	8.8%	8.6%
KTB	15.1%	11.8%	12.3%	8.0%	9.6%	9.1%	4.9%	6.1%	9.2%	9.4%	9.6%	9.2%
SCB	20.1%	15.9%	14.8%	12.4%	10.8%	10.4%	6.7%	8.4%	8.3%	9.3%	8.3%	8.6%
TTB	14.5%	12.8%	10.3%	10.0%	12.3%	4.9%	5.1%	5.0%	6.6%	8.2%	8.7%	8.4%
Non - D-SIBs												
KKP	7.9%	9.2%	14.7%	14.6%	14.5%	13.9%	11.3%	13.0%	14.0%	9.2%	7.8%	7.9%
TISCO	17.4%	15.7%	16.8%	18.4%	19.3%	18.9%	15.4%	16.8%	17.2%	17.1%	16.2%	16.1%
Total	15.5%	12.8%	12.0%	10.2%	10.4%	9.8%	6.2%	7.8%	8.0%	8.9%	8.7%	8.5%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 3Q67 ณัฒม

3Q67	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	7,672	12,476	11,965	1,305	11,107	10,941	1,713	5,230	62,410
% Growth QoQ	-6.5%	5.7%	-5.4%	69.7%	-0.8%	9.3%	-2.3%	-2.3%	1.1%
% Growth YoY	-5.2%	9.9%	6.1%	1.9%	8.0%	13.2%	-8.6%	10.5%	6.6%
Loans	1,926,936	2,638,697	2,433,613	373,315	2,564,765	2,434,493	229,948	1,252,917	13,854,684
% Growth QoQ	-3.3%	-3.0%	-2.2%	-4.8%	0.1%	-0.1%	-1.5%	-3.4%	-1.9%
% Growth YTD	-4.5%	-1.2%	-2.3%	-6.4%	-0.5%	0.3%	-2.1%	-5.7%	-2.0%
Net Revenue	38,308	45,826	48,679	6,605	40,557	42,295	4,788	17,225	244,283
% Growth QoQ	-2.9%	5.3%	-3.5%	0.8%	2.8%	-2.2%	-3.0%	-0.8%	-0.3%
% Growth YoY	8.2%	7.6%	3.3%	-11.3%	4.3%	-2.4%	1.0%	-4.3%	2.9%
NII	27,255	33,367	37,036	4,937	29,885	32,635	3,385	14,062	182,561
% Growth QoQ	-3.7%	0.7%	-1.2%	-1.4%	-0.6%	0.2%	-0.1%	-0.9%	-0.8%
% Growth YoY	5.1%	-2.2%	-2.6%	-17.5%	0.7%	3.5%	-3.0%	-4.1%	-0.5%
Net Fee Income	6,173	6,935	8,432	1,483	5,619	7,738	1,261	2,242	39,883
% Growth QoQ	-1.7%	1.2%	4.4%	26.6%	6.5%	2.8%	2.4%	1.5%	3.2%
% Growth YoY	20.1%	2.4%	8.1%	10.9%	2.1%	-4.9%	5.3%	-10.5%	3.9%
Other Income	4,880	5,525	3,211	185	5,052	1,923	141	921	21,838
% Growth QoQ	-0.2%	55.4%	-34.2%	-50.3%	22.7%	-38.9%	-55.7%	-5.9%	-1.9%
% Growth YoY	13.0%	230.8%	148.4%	55.1%	35.9%	-47.6%	170.2%	11.0%	39.4%
OPEX	17,116	21,839	21,501	4,326	17,193	17,606	2,292	7,295	109,168
% Growth QoQ	-0.6%	13.7%	-1.8%	13.6%	4.6%	-5.2%	-2.7%	1.2%	2.3%
% Growth YoY	7.0%	13.7%	8.5%	1.1%	2.8%	-4.8%	-1.6%	-6.2%	4.3%
PPOP	21,192	23,987	27,179	2,279	23,363	24,689	2,495	9,930	135,115
% Growth QoQ	-4.7%	-1.4%	-4.8%	-16.9%	1.5%	0.0%	-3.4%	-2.3%	-2.3%
% Growth YoY	9.2%	2.7%	-0.4%	-27.9%	5.5%	-0.7%	3.4%	-2.9%	1.7%
ECL	11,171	8,197	11,652	681	8,312	10,967	359	4,764	56,104
% Growth QoQ	-5.5%	-21.4%	-0.2%	-61.5%	3.9%	-5.7%	-10.5%	-9.8%	-8.0%
% Growth YoY	23.4%	-8.6%	-8.9%	-59.4%	1.9%	-10.4%	338.4%	9.4%	-2.1%
Yield on Loans (%)	7.1%	5.9%	5.9%	7.3%	5.5%	6.2%	7.7%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (2Q67)	7.3%	5.8%	6.0%	7.1%	5.5%	6.1%	7.6%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (3Q66)	6.6%	5.9%	6.2%	7.0%	5.4%	6.0%	7.5%	5.4%	6.0%
Cost of Fund (%)	2.1%	2.1%	1.3%	2.6%	1.5%	1.5%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (2Q67)	2.2%	2.0%	1.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (3Q66)	1.9%	1.7%	1.2%	2.0%	1.3%	1.4%	2.0%	1.5%	1.5%
NIM (%)	4.1%	3.0%	3.6%	4.1%	3.4%	3.9%	4.9%	3.3%	3.6%
NIM (%) (2Q67)	4.2%	2.9%	3.7%	4.0%	3.4%	3.9%	4.9%	3.2%	3.6%
NIM (%) (3Q66)	4.0%	3.1%	3.8%	4.8%	3.4%	3.7%	5.1%	3.4%	3.6%
Cost to Income (%)	44.7%	47.7%	44.2%	65.5%	42.4%	41.6%	47.9%	42.4%	44.7%
Cost to Income (%) (2Q67)	43.6%	44.1%	43.4%	58.1%	41.7%	42.9%	47.7%	41.5%	43.6%
Cost to Income (%) (3Q66)	45.2%	45.1%	42.1%	57.5%	43.0%	42.7%	49.1%	43.2%	44.1%
Credit Cost (%)	2.3%	1.2%	1.9%	0.7%	1.3%	1.8%	0.6%	1.5%	1.6%
Credit Cost (%) (2Q67)	2.4%	1.5%	1.9%	1.8%	1.2%	1.9%	0.7%	1.6%	1.7%
Credit Cost (%) (3Q66)	1.8%	1.3%	2.1%	1.7%	1.3%	2.0%	0.1%	1.3%	1.6%
NPL / Loans (%)	3.9%	3.9%	3.8%	4.3%	3.8%	3.9%	2.4%	3.2%	3.8%
NPL / Loans (%) (2Q67)	3.7%	3.6%	3.7%	4.1%	3.9%	3.9%	2.4%	3.1%	3.7%
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%	10.5%	5.3%	5.6%	6.8%	6.1%	3.9%	4.8%	6.6%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	121.4%	266.6%	139.4%	132.1%	178.7%	158.2%	159.1%	149.3%	173.5%
ROA (%)	1.1%	1.1%	1.1%	1.0%	1.2%	1.3%	2.5%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.0%	9.1%	8.7%	8.4%	10.6%	9.2%	16.6%	8.9%	9.2%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

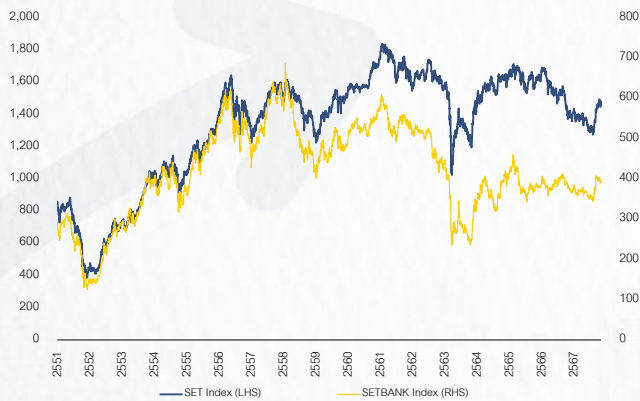
สรุป 9M67 นำมย

9M67	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	23,424	34,807	38,104	3,579	33,381	32,236	5,199	15,919	186,650
Net Profit (9M66)	25,198	32,773	33,017	4,774	30,505	32,527	5,521	13,596	177,909
% Growth YoY	-7.0%	6.2%	15.4%	-25.0%	9.4%	-0.9%	-5.8%	17.1%	4.9%
Loans	1,926,936	2,638,697	2,433,613	373,315	2,564,765	2,434,493	229,948	1,252,917	13,854,684
Loans (9M66)	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	-4.5%	-1.2%	-2.3%	-6.4%	-0.5%	0.3%	-2.1%	-5.7%	-2.0%
Net Revenue	116,312	131,046	149,260	19,989	120,709	128,544	14,428	52,266	732,554
Net Revenue (9M66)	97,583	125,309	141,759	21,808	109,875	128,560	14,028	52,630	691,552
% Growth YoY	19.2%	4.6%	5.3%	-8.3%	9.9%	0.0%	2.9%	-0.7%	5.9%
NII	82,848	99,923	113,032	15,198	89,502	96,972	10,168	42,643	550,286
NII (9M66)	70,423	95,695	109,595	16,732	83,058	91,269	10,070	42,259	519,102
% Growth YoY	17.6%	4.4%	3.1%	-9.2%	7.8%	6.2%	1.0%	0.9%	6.0%
Net Fee Income	18,648	20,711	24,809	3,777	16,473	23,164	3,661	6,906	118,149
Net Fee Income (9M66)	13,970	20,466	23,631	4,144	15,438	25,558	3,616	7,724	114,547
% Growth YoY	33.5%	1.2%	5.0%	-8.8%	6.7%	-9.4%	1.2%	-10.6%	3.1%
Other Income	14,816	10,413	11,420	1,013	14,733	8,408	598	2,717	64,119
Other Income (9M66)	13,190	9,148	8,533	932	11,380	11,733	341	2,646	57,903
% Growth YoY	12.3%	13.8%	33.8%	8.7%	29.5%	-28.3%	75.3%	2.7%	10.7%
OPEX	50,926	60,665	64,101	12,451	51,361	54,275	6,911	22,075	322,765
OPEX (9M66)	43,118	58,168	60,461	11,311	44,411	52,263	6,988	22,944	299,664
% Growth YoY	18.1%	4.3%	6.0%	10.1%	15.6%	3.8%	-1.1%	-3.8%	7.7%
PPOP	65,386	70,381	85,159	7,538	69,347	74,269	7,517	30,191	409,789
PPOP (9M66)	54,465	67,141	81,298	10,497	65,464	76,297	7,040	29,686	391,888
% Growth YoY	20.1%	4.8%	4.7%	-28.2%	5.9%	-2.7%	6.8%	1.7%	4.6%
ECL	35,258	27,204	35,009	3,060	24,345	32,795	1,038	15,162	173,871
ECL (9M66)	22,662	26,323	38,269	4,653	24,015	34,270	172	12,874	163,238
% Growth YoY	55.6%	3.3%	-8.5%	-34.2%	1.4%	-4.3%	502.6%	17.8%	6.5%
Yield on Loans (%)	7.2%	6.0%	6.0%	7.3%	5.5%	6.1%	7.7%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (9M66)	6.0%	5.6%	5.9%	7.0%	5.0%	5.8%	7.3%	5.2%	5.7%
Cost of Fund (%)	2.2%	2.0%	1.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (9M66)	1.7%	1.7%	1.1%	1.8%	1.2%	1.2%	1.8%	1.4%	1.4%
NIM (%)	4.2%	3.0%	3.7%	4.1%	3.4%	3.9%	4.8%	3.3%	3.6%
NIM (%) (9M66)	3.6%	2.9%	3.6%	4.5%	3.2%	3.6%	5.0%	3.2%	3.4%
Cost to Income (%)	43.8%	46.3%	42.9%	62.3%	42.5%	42.2%	47.9%	42.2%	44.1%
Cost to Income (%) (9M66)	44.2%	46.4%	42.7%	51.9%	40.4%	40.7%	49.8%	43.6%	43.3%
Credit Cost (%)	2.4%	1.4%	1.9%	1.1%	1.3%	1.8%	0.6%	1.6%	1.7%
Credit Cost (%) (9M66)	1.5%	1.3%	2.1%	1.6%	1.2%	1.9%	0.1%	1.3%	1.5%
ROA (%)	1.1%	1.0%	1.2%	0.9%	1.2%	1.3%	2.4%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.3%	8.6%	9.4%	7.8%	10.7%	9.0%	16.5%	9.2%	9.3%

ที่มา: ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

การเคลื่อนไหว SET BANK เทียบ SET



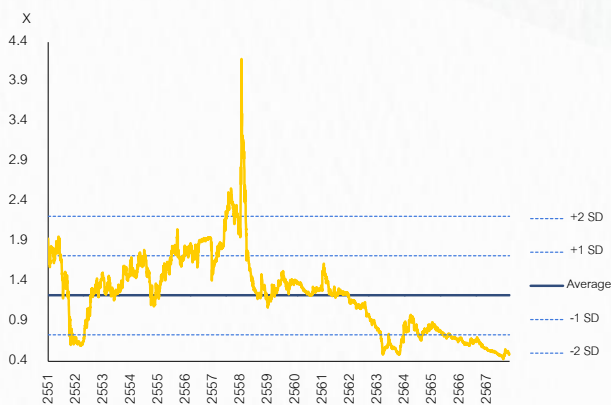
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



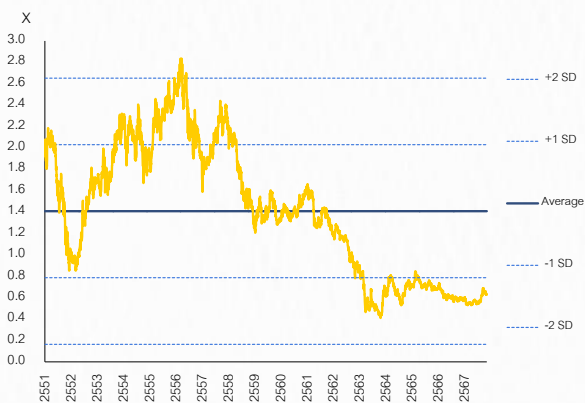
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



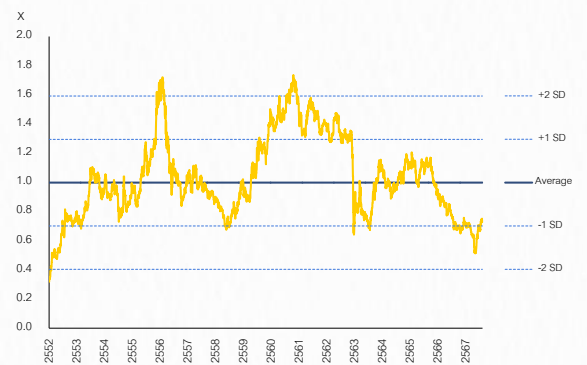
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB



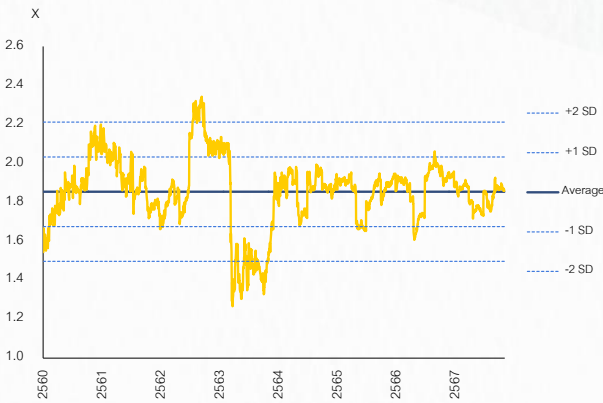
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



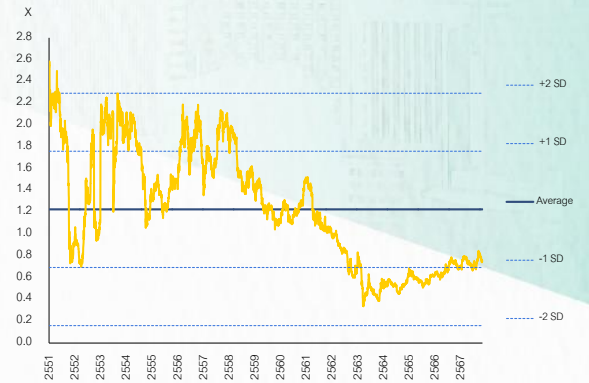
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
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 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

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 และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีการทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เปิดเผยที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เปิดเผย

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

▲▲▲▲▲

AAV	CMBT	INTUCH	PG	SNPP	TSC	LIT
ACE	CIVIL	IRC	PJW	SNP	TSTE	MOONG
ACG	CK	IRPC	PLANB	SO	TSTH	NCL
ADVANC	CKP	ITC	PLAT	SPALI	TTA	NDR
AE	CM	ITEL	PLUS	SPC	TTB	PDG
AEONTS	CNT	IVL	PM	SPCG	TTCL	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	UBC	SELIC
ALLA	CPN	KSL	PRTR	STEC	UP	SENX
ALT	CPW	KTB	PSH	STGT	UPF	SFT
AMARIN	CRC	KTC	PFL	STI	UPOIC	SGF
AMATA	CSC	LALIN	PT	SUC	UV	SICT
AMATAV	CSS	LANNA	PTT	SUN	YGI	SR
ANAN	CV	LH	PTTEP	SUSCO	VIBHA	STC
AOT	DCC	LHFG	PTTGC	SUTHA	VIH	TACC
AP	DDD	LOXLEY	Q-CON	SVI	WACOAL	THANA
APCO	DELTA	LPN	QH	SVT	WGE	TM
APCS	DEMCO	LRH	QTC	SYMC	WHA	TMC
ASEFA	DMT	LST	RATCH	SYNEX	WHAUP	TNDT
ASK	DOHOME	M	RBFB	SYNTEC	WICE	TPS
ASP	DRT	MAJOR	RPH	TAE	XPG	TQR
ASW	DUSIT	MALEE	RS	TCAP	ZEN	TRT
AWC	* EA	MATCH	RT	TCMC	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	MCOT	SABINA	TFMAMA	AIRA	UBIS
BAM	EPG	MEGA	SAK	TGE	AKP	UKEM
BANPU	ERW	MFC	SAMART	TGH	AMA	VCOM
BAY	ETC	MFEC	SAMTEL	THANI	ARIP	VL
BBGI	FE	MINT	SAPPE	THCOM	ARROW	WINMED
BBL	FI	MONO	SAT	THP	ATP30	WINNER
BCH	FPT	MSC	SBNEXT	THRE	AUCT	YUASA
BCP	FSX	MST	SC	THREL	BBK	
BCPG	GBX	MTC	SCB	TIDLOR	BC	
BDMS	GC	MTI	SCC	TIFH	BOL	
BEC	GENCO	NC	SCCC	TISCO	BTC	
BEM	GFPT	NCH	SCG	TK	BTW	
BEYOND	GGC	NER	SCGP	TKN	CHEWA	
BGC	GLAND	NKI	SCM	TKS	CHEWA	
BGRIM	GLOBAL	NOBLE	SDC	TKT	COLOR	
BH	GPSC	NRF	SEAFOD	TLI	CRD	
BIZ	GRAMMY	NTV	SEAOIL	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	
BRR	ICC	ORI	SITHAI	TOP	HPT	VL
BTS	ICHI	RSP	SJWD	TPBI	MH	
BWG	ICN	PAP	SKR	TPCS	IND	
CBG	II	PATO	SM	TIPLI	IP	
CENDEL	ILINK	PB	SMPC	TIPIP	KTMS	
CFRESH	ILM	PCSGH	SMT	TOM	KUMWEL	
CHASE	INET	PDJ	SNC	TRUE	KUN	

▲▲▲▲

2S	SKN
AAI	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	AS
ESTAR	ARIN
EVER	ASN
FORCH	CHIC
FTI	CIG
GEL	COMAN
GPI	DOD
HUMAN	DPANT
IHS	DV8
INSET	EFORL
IT	FSMART
J	HEALTH
JDF	JCHK
JMART	JUBILE
KCAR	K
KGI	KK
KNCL	KUL
KIAT	KWM
KISS	LDC
KWV	LEO
KWC	MVP
LHK	NTSC
METCO	PACO
MICRO	PRI
MK	PROEN
NOVA	PROUD
PIN	PSTC
POS	SALÉE
PREB	SANKO
PRIME	SONIC
PTECH	SPVI
PYLON	STP
RCL	SWC
ROCTEC	TMILL
SCJ	TNP
SCN	TPLAS
SE	XO
SE-ED	
SFLEX	
SINGER	

▲▲▲

AMANAH	SMIT	UBA
AMC	SOLAR	UMS
ASAP	STECH	WARRIX
BCT	STPI	YONG
BIG	TC	ZGA
BIOTEC	TEAM	
CCET	TFI	
CHARAN	TKC	
CHAYO	TPA	
CHOTI	TPAC	
CITY	TRITN	
CMAN	UMI	
OMR	UTP	
CRANE	VARO	
CMT	VPO	
DTCENT	W	
EASON	WORK	
FNS	WPH	
FTE	24CS	
GFT	AMARC	
GUS	APP	
GYT	BE8	
HTECH	BLESS	
INGRS	BSM	
INSURE	BVG	
JCK	CAZ	
JMT	DHOUSE	
JR	GTB	
KBS	GTV	
L&E	HL	
L&E	IG	
MENA	IRCP	
MJ	ITNS	
MOSHI	JSP	
NATION	KGEN	
NNCL	KUL	
NSL	MASTER	
NV	MBAX	
OGC	MEB	
PAF	META	
PCC	MGF	
PEACE	MITSIB	
PK	MUD	
PL	NPK	
PLE	PLANET	
PMTA	PPM	
PRAKIT	PRAPAT	
PRECHA	PSG	
PRIN	READY	
RABBIT	RWI	
RJH	SAAM	
RSP	SAF	
S11	SMART	
SAMCO	SMD	
SAWAD	SPA	
SCAP	SVR	
SCP	TIGER	
SIAM	TITLE	
SKE	TMI	
SKY	TNH	

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

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	DRT	KSL	PRINC	STA	VIH
AMATA	DUSIT	KTB	PRM	STGT	WACOAL
AMATAV	EA	KTC	PROS	STOWER	WHA
AP	EASTW	L&E	PSH	SUSCO	WHAUP
APCS	ECF	LANNA	PSL	SVI	WICE
AS	EGCO	LHFG	PSTC	SYMTC	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	TCMC	
B	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	MSL	RS	THRE	
BE8	GFPT	MINT	RWI	THRE	
BEC	GGC	MONO	S&J	TIDLOR	
BEYOND	GJS	MOONG	SAAM	THPCO	
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	
CENDEL	ICHI	OCC	SEAOIL	TGG	
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	PE	SIRI	TSC	
CIMBT	INSURE	PCSGH	SITHAI	TSJ	
CM	INTUCH	PDG	SKR	TSTE	
CMC	IRPC	PDJ	SMIT	TSTH	
COM7	ITEL	PG	SMK	TTA	
CPALL	IVL	PHOL	SMPC	TTB	
CPAXT	JAS	PIMO	SNC	TTCL	

DECLARED

ACE	
ADB	
ALT	
AMC	
ASW	
BLAND	
BTG	
BYD	
CAZ	
CBG	
CV	
DEXON	
DMT	
EKH	
FSX	
GLOBAL	
GREEN	
ICN	
IHL	
ITC	
J	
JMART	
JMT	
LEO	
LH	
MENA	
MITSIB	
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	
TPAC	
TPLAS	
TOM	
TRUE	
W	
WPH	
XPG	

ที่มา: Setsmart, กสท.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักจริยธรรม การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดกล่าวประกอบด้วย