

BANK

Neutral

03 March 2025

เรื่องเล่าเงินปันผล

Flash Points

- ภาพรวมการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มฯ งวดกำไรปี 2567 มีค่าเฉลี่ย Dividend payout ratio (DPR) อยู่ที่ 56% เพิ่มขึ้นจาก 48% ในงวดกำไรปี 2566 โดยเฉพาะ ส.พ. ใหญ่ ทั้ง KTB, KBANK และ BBL มีการยกระดับ DPR สูงขึ้นจากปีก่อนหน้า และดีกว่าภาค

Impact Insight

- ด้วย Tier-1 ของแต่ละ ส.พ. ที่สูงเกินเกณฑ์ขั้นต่ำของ ธปท. พอควรแล้ว ประกอบแนวโน้มสินเชื่อระยะยาวทยอยตัวไม่สูงใกล้เคียง GDP ไทย เปิดทางให้กลุ่มฯ สามารถบริหารโครงสร้างเงินทุนได้ต่อเนื่อง เพื่อยกระดับ ROE ผ่าน DPR สูงสม่ำเสมอ (หรือซื้อหุ้นคืน อย่าง KKP และ TTB)
- คงคาดการณ์กำไรปี 2568 เติบโต 2.6% YoY บนสมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.0% แม้ทิศทาง NIM รับผลกระทบจากการลดดอกเบี้ย แต่คาดถูกชดเชยได้กับ Credit cost ลดลง โดยฝ่ายวิจัยคงมุมมองว่า ส.พ. ที่มี Coverage ratio สูงกว่ากลุ่มฯ อย่าง BBL และ KTB น่าจะสามารถบริหารจัดการ Credit cost ได้ดีกว่า ส.พ. ใหญ่อื่นๆ รวมถึง TTB ที่มี Tax shield เป็นกันชน ช่วยจำกัด Downside ต่อประมาณการ
- ภายใต้ประมาณการกำไรเดิมและปรับปรุงสมมติฐาน DPR ให้สอดคล้องกับที่เกิดขึ้น พบว่าแนวโน้ม ROE เฉลี่ย 3 ปีข้างหน้าของ TISCO ยังสูงสุดในกลุ่มฯ อยู่ที่ 16% และ KTB มากสุดใน ส.พ. ใหญ่ เฉลี่ยที่ 10.1%

Execution

- แม้ตลาดมองว่าหลังผ่าน XD ราคาหุ้นจะขาดปัจจัยขับเคลื่อน แต่ในมุมมองฝ่ายวิจัยมองว่ากลุ่มฯ ยังมีความน่าสนใจ จากแผนบริหารโครงสร้างเงินทุน ทำให้ Div yield ยืนสูงที่ 6% - 9% ประกอบกับพัฒนาการของคุณภาพสินทรัพย์จะเป็นปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นช่วงถัดไป เลือก KTB, BBL และ TTB ขณะที่ปรับเพิ่ม DPR ของ KBANK ได้ FV ใหม่ที่ 168 บาท (เดิม 163 บาท) คงแนะนำ Neutral จาก Upside ไม่สูงมาก เทียบกับ ส.พ. ใหญ่อื่น



ตารางสรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร

2/28/2025											2025F											
											SET ESG Ratings											
Rec.		Close (B)	FV (B)	Upside		Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE											
BAY	-	22.90	27.00	17.9%	3.7%		21.6%	4.1	5.5	0.40	8%	AAA										
BBL	Outperform	151.50	180.00	18.8%	5.6%		24.4%	24.5	6.2	0.49	8%	AAA										
KBANK	Neutral	151.50	168.00	10.9%	6.6%		17.5%	20.7	7.3	0.63	9%	AAA										
KKP	Neutral	55.00	57.00	3.6%	7.7%		11.4%	6.1	9.0	0.72	8%	AA										
KTB	Outperform	22.50	26.75	18.9%	7.0%		25.9%	3.2	7.0	0.67	10%	AAA										
SCB	Neutral	122.00	130.00	6.6%	8.9%		15.5%	13.6	8.9	0.82	9%	AA										
TISCO	Neutral	98.25	102.00	3.8%	7.9%		11.7%	8.6	11.4	1.79	16%	AAA										
TTB	Outperform	1.92	2.14	11.7%	6.8%		18.5%	0.2	8.9	0.76	9%	AAA										

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มธนาคาร ณ 28 ก.พ. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	-1.0%	-3.4%	-7.7%	-17.3%	-11.8%	-12.0%	-14.0%
SETBANK	-0.2%	-3.6%	-2.4%	2.5%	7.8%	9.4%	1.3%
BAY	0.0%	-2.6%	-3.8%	-8.4%	-7.7%	-14.4%	-6.5%
BBL	3.1%	-2.6%	-1.6%	1.3%	7.4%	6.7%	0.3%
KBANK	0.0%	-4.7%	-5.6%	0.7%	5.9%	22.7%	-2.6%
KKP	-2.2%	-3.5%	5.8%	10.0%	19.6%	5.8%	4.8%
KTB	-1.7%	-6.3%	-1.7%	12.5%	23.0%	38.9%	7.1%
SCB	-1.2%	-3.2%	-2.4%	6.6%	14.0%	9.4%	3.8%
TISCO	-0.5%	-1.3%	-1.3%	1.8%	2.9%	-1.8%	-0.3%
TTB	-1.0%	-2.0%	-3.0%	9.1%	3.8%	3.8%	3.2%

ที่มา : Bloomberg

บทสรุปปันผลงวดปี 2567 ... ยกระดับขึ้นและมีแนวโน้มต่อเนื่อง

ภาพรวมการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มธนาคารที่ฝ่ายวิจัยศึกษาช่วงไตรมาสปี 2567 มีค่าเฉลี่ย (Simple average) อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม (Dividend payout ratio หรือ DPR) อยู่ที่ 56% เพิ่มขึ้นจาก 48% ในงวดไตรมาสปี 2566 โดยเฉพาะ ส.พ. ใหญ่ ทั้ง KTB, KBANK และ BBL มีการยกระดับ DPR สูงขึ้นจากปีก่อนหน้า

โดยอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 เทียบสินทรัพย์เสี่ยง (Tier-1) กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 4Q67 อยู่ที่เฉลี่ยราว 18% เกินเกณฑ์ขั้นต่ำของ สปก. พอควร (ขั้นต่ำ D-SIBs ที่ 9.5% และ ส.พ. ที่เหลือ 8.5%) ในขณะที่ทิศทางของการขยายตัวของสินเชื่อ (สัดส่วนหลักของสินทรัพย์เสี่ยง ที่ใช้ในการคำนวณ Tier-1 ตามข้างต้น) ข้างหน้าไม่ได้สูงมาก เป็นไปในระดับใกล้เคียงกับ GDP ไทย ราว 2% - 4% ต่อปี

ภาพดังกล่าวเปิดทางให้กลุ่มฯ สามารถบริหารโครงสร้างเงินทุน ต่อเนื่องในปี 2568 - 69 เพื่อยกระดับ ROE ผ่าน DPR สูงสม่ำเสมอ (หรือซื้อหุ้นคืน อย่าง KKP และ TTB) โดยฝ่ายวิจัยยังคงมุมมองว่า KTB KBANK และ BBL มีโอกาสล้นยับ DPR ได้อีกบ้าง หลัง DPR ยังต่ำกว่ากลุ่ม D-SIBs ด้วยกันอย่าง SCB และ TTB

DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)

	DPR เฉลี่ยปี 2560 - 2562	DPR ปี 2565	DPR ปี 2566	DPR ปี 2567
D-SIBs				
BAY	24%	20%	19%	21%
BBL	37%	29%	32%	36%
KBANK	28%	27%	37%	47%
KTB	37%	28%	33%	49%
SCB	48%	60%	80%	80%
TTB	28%	50%	55%	60%
Non - D-SIBs				
KKP	68%	36%	47%	68%
TISCO	77%	86%	85%	90%

ที่มา : SET และ สายนงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

หมายเหตุ : ไม่แสดงปี 2563 - 64 เพราะเป็นช่วง COVID จึงมีข้อจำกัดด้านการจ่ายปันผลจาก สปก.

เงินปันผลต่อหุ้น

	ราคาหุ้น	FY2565	FY2566	1H67	2H67	FY2567	Div yield 2H67	Div yield FY2567	XD	วันจ่ายปันผล
D - SIBs										
BAY	22.90	0.85	0.85	0.40	0.45	0.85	2.0%	3.7%	6-พ.ค.-68	22-พ.ค.-68
BBL	151.50	4.50	7.00	2.00	6.50	8.50	4.3%	5.6%	23-เม.ย.-68	9-พ.ค.-68
KBANK	151.50	4.00	6.50	1.50	8.00	9.50	5.3%	6.3%	17-เม.ย.-68	9-พ.ค.-68
KTB	22.50	0.682	0.8680	0.00	1.545	1.545	6.9%	6.9%	16-เม.ย.-68	2-พ.ค.-68
SCB	122.00	6.69	10.34	2.00	8.44	10.44	6.9%	8.6%	16-เม.ย.-68	2-พ.ค.-68
TTB	1.92	0.073	0.105	0.065	0.065	0.13	3.4%	6.8%	25-เม.ย.-68	20-พ.ค.-68
Non D - SIBs										
KKP	55.00	3.25	3.00	1.25	2.75	4.00	5.0%	7.3%	2-พ.ค.-68	22-พ.ค.-68
TISCO	98.25	7.75	7.75	2.00	5.75	7.75	5.9%	7.9%	25-เม.ย.-68	16-พ.ค.-68

ที่มา : SET และ สายนงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

TIER-1 และ BIS RATIO

Tier 1	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67
KKP	13%	14%	14%	14%	14%
TISCO	19%	19%	19%	19%	19%
BAY	16%	16%	17%	18%	18%
BBL	16%	16%	16%	17%	17%
KTB	18%	17%	18%	19%	19%
SCB	18%	18%	18%	18%	18%
KBANK	17%	17%	17%	19%	18%
TTB	17%	17%	17%	17%	17%
BIS Ratio (CAR)					
KKP	17%	17%	17%	17%	17%
TISCO	22%	21%	21%	21%	20%
BAY	20%	20%	20%	21%	22%
BBL	20%	20%	19%	21%	20%
KTB	21%	21%	21%	21%	21%
SCB	19%	19%	19%	19%	19%
KBANK	19%	19%	19%	21%	20%
TTB	21%	21%	20%	20%	19%

ที่มา : ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

หมายเหตุ : ขึ้นตามเกณฑ์ สปท. Tier-1 ที่ 9.5% สำหรับ D-SIBs และ s.w. ที่เหลือ 8.5% ส่วน BIS Ratio ขึ้นต่ำ 12.0% สำหรับ D-SIBs และ s.w. ที่เหลือ 11.0%

ผลของการบริหารโครงสร้างเงินทุน จะช่วยสนับสนุน ROE ปี 2569 – 70

ภายใต้ประมาณการกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ปี 2568 เติบโต 2.6% YoY โดยสมมติฐาน NIM พอร์มรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.0% (SCB และ KTB มีการลด M-Rate ตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายแล้ว) แม้แนวโน้ม NIM กลุ่มฯ ปี 2568 ลดลง 0.07% YoY เหลือ 3.46% หลักๆ มาจาก s.w. ใหญ่ ที่มีสัดส่วนสินเชื่ออิงกับ Floating rate อย่าง M-Rate สูง (ดูหน้า 6) แต่ชดเชยได้กับทิศทาง Credit cost ต่ำลง 0.1% YoY มาที่ 1.5% เพราะนโยบายสินเชื่อเข้มงวดในปี 2567 จะช่วยลดระดับ NPL ใหม่ (NPL Formation) ซึ่งเริ่มเห็นระดับ NPL Formation ของทั้งระบบสถาบันการลดลงติดต่อกันในช่วง 3Q67 – 4Q67 (ดูหน้า 7) โดยฝ่ายวิจัยกลุ่มมองว่า s.w. ที่มี Coverage ratio สูงกว่ากลุ่มฯ (ดูหน้า 8) อย่าง BBL และ KTB น่าจะสามารถบริหารจัดการ Credit cost ได้ดีกว่า s.w. ใหญ่อื่นๆ รวมถึง TTB ที่มี Tax shield เป็นกันชน ช่วยจำกัด Downside ต่อประมาณการ

เนื่องจากอัตราการขยายตัวของกำไรกลุ่มฯ ปี 2568 จังจก ทำให้แนวโน้ม ROE กลุ่มฯ ปีนี้ ยังไม่เห็นผลจากการบริหารโครงสร้างเงินทุน (ฐานส่วนของผู้ถือหุ้นกลุ่มฯ เฉลี่ยปี 2567 – 68 ยับขึ้น 5% YoY) ก่อนจะค่อยๆ ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2569 – 70 มาอยู่ที่ 9.0% และ 9.1% ตามลำดับ เพราะ DPR ที่สูงขึ้นและทิศทางดอกเบี้ยของกำไร

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มสมมติฐาน DPR ของ KBANK KTB และเงินปันผลต่อหุ้นของ BBL ในปี 2568 – 70 หลัง DPR ที่ประกาศออกมาสูงกว่าฝ่ายวิจัยคาด หนุนให้ ROE ปี 2568 – 70 ของ KBANK เพิ่มขึ้นจากสมมติฐานเดิมเฉลี่ย 0.06% และ KTB เฉลี่ยแล้วเพิ่มขึ้นจากสมมติฐานเดิมราว 0.2% ส่วน s.w. อื่น ROE ไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐานปัจจุบันอย่างมีนัยฯ โดยรวมแล้วพบว่าแนวโน้ม ROE เฉลี่ย 3 ปีข้างหน้าของ TISCO ยังสูงสุดในกลุ่มฯ อยู่ที่ 16% และ KTB มากสุดใน s.w. ใหญ่ เฉลี่ยที่ 10.1% (ตารางสรุป ROE หน้า 5)

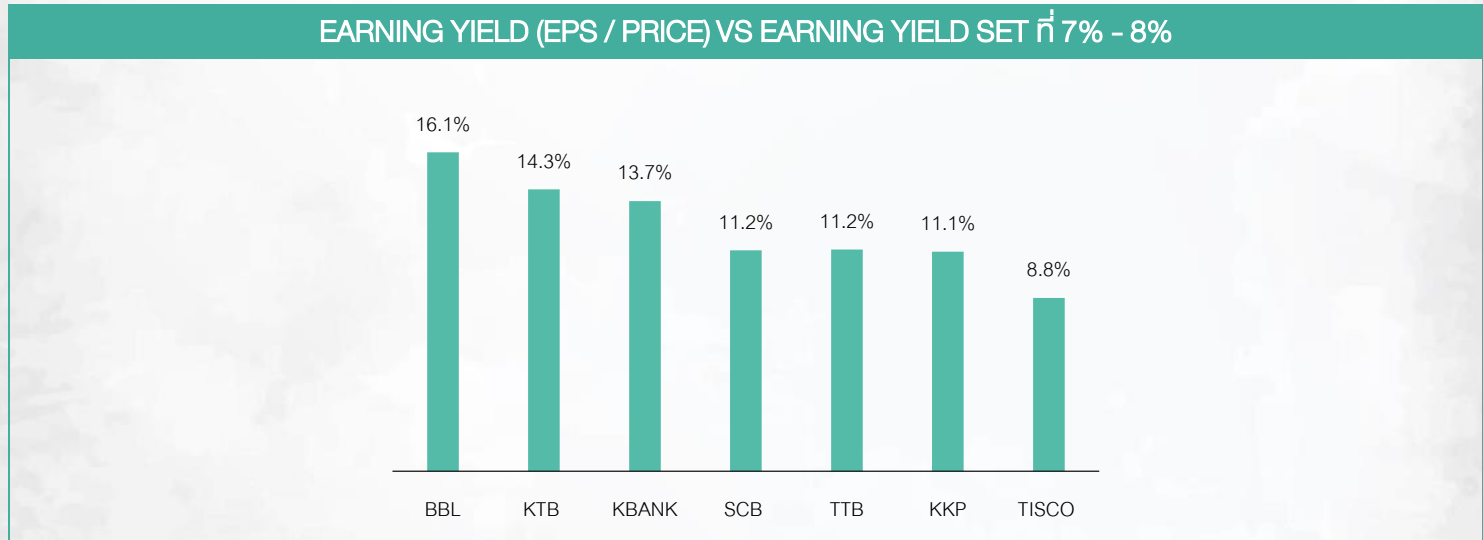
เลือก KTB, BBL และ TTB

คงน้ำหนัก เท่าตลาด สำหรับกลุ่มฯ แม้ตลาดมองว่าหลังผ่าน XD ราคาหุ้นจะขาดปัจจัยขับเคลื่อน อย่างไรก็ตามในมุมมองฝ่ายวิจัยมองว่ากลุ่มฯ ยังมีความน่าสนใจ จากแผนบริหารโครงสร้างเงินทุน ทำให้ Div yield ยืนสูงที่ 6% - 9% ประกอบกับพัฒนาการของคุณภาพสินทรัพย์จะเป็นปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นช่วงถัดไป **คงให้คำแนะนำ Outperform** กับ KTB จากแนวโน้ม ROE สูงสุดใน ส.พ. ใหญ่ และ Div Yield ราว 7% ต่อปี ตามด้วย BBL มองว่า DPR ที่น้อยกว่า ส.พ. ใหญ่อื่น ถูกรับรู้ในราคาแล้ว สะท้อนผ่าน Earning yield สูงสุดในกลุ่มฯ ประกอบกับ Coverage ratio มากสุดในกลุ่มฯ และสุดท้าย TTB เพราะ Tax shield และโครงการซื้อหุ้นคืน ในทางตรงข้าม ส.พ. ที่ข้อน้อยสุดในกลุ่มฯ คือ KKP เพราะ Upside จำกัด ประเมินว่ารับปัจจัยบวกด้านดอกเบี้ยลงแล้ว

ขณะที่การปรับเพิ่ม DPR ของ KBANK ตามที่ได้กล่าวในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ PBV ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าขยับมาที่ 0.69 เท่า (เดิม 0.67 เท่า) ให้ FV ใหม่ที่ 168 บาท (เดิม 163 บาท) เทียบเท่า PER ราว 8 เท่า คงคำแนะนำ Neutral จาก Upside ไม่ได้สูงมาก เมื่อเทียบกับ ส.พ. ใหญ่อื่น และสัดส่วนสินเชื่อ SME มากสุดในกลุ่มฯ มองว่ามีความท้าทายจากนโยบายกีดกันทางการค้า อาจทำให้ทิศทาง Credit cost ไม่ได้ลดลงเร็วมากนัก

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร													
	Rec.	2/28/2025				2025F				SET ESG Ratings Return YTD			
		Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE			
BAY	-	22.90	27.00	17.9%	3.7%	21.6%	4.1	5.5	0.40	8%	AAA	-6.5%	
BBL	Outperform	151.50	180.00	18.8%	5.6%	24.4%	24.5	6.2	0.49	8%	AAA	0.3%	
KBANK	Neutral	151.50	168.00	10.9%	6.6%	17.5%	20.7	7.3	0.63	9%	AAA	-2.6%	
KKP	Neutral	55.00	57.00	3.6%	7.7%	11.4%	6.1	9.0	0.72	8%	AA	4.8%	
KTB	Outperform	22.50	26.75	18.9%	7.0%	25.9%	3.2	7.0	0.67	10%	AAA	7.1%	
SCB	Neutral	122.00	130.00	6.6%	8.9%	15.5%	13.6	8.9	0.82	9%	AA	3.8%	
TISCO	Neutral	98.25	102.00	3.8%	7.9%	11.7%	8.6	11.4	1.79	16%	AAA	-0.3%	
TTB	Outperform	1.92	2.14	11.7%	6.8%	18.5%	0.2	8.9	0.76	9%	AAA	3.2%	

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส และ SET



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ																
	Loan				NIM				Cost income ratio				Credit cost			
	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F
D-SIBS																
BAY	-6.0%	3.0%	3.0%	3.0%	4.2%	4.1%	4.1%	4.2%	44%	45%	45%	45%	2.3%	2.3%	2.3%	2.2%
BBL	0.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	2.9%	2.9%	2.9%	48%	49%	48%	48%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
KBANK	0.6%	3.0%	3.0%	3.0%	3.6%	3.5%	3.6%	3.6%	44%	45%	44%	44%	1.9%	1.8%	1.8%	1.7%
KTB	4.7%	3.0%	3.0%	3.0%	3.3%	3.2%	3.2%	3.2%	43%	44%	43%	42%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%
SCB	-1.0%	2.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	42%	43%	42%	42%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%
TTB	-6.6%	2.0%	2.0%	2.0%	3.3%	3.2%	3.2%	3.2%	43%	44%	44%	44%	1.5%	1.5%	1.4%	1.2%
Non - D-SIBs																
KKP	-7.8%	2.0%	3.0%	3.0%	4.1%	4.1%		4.1%	62%	60%	58%	58%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%
TISCO	-1.1%	3.0%	3.0%	3.0%	4.8%	5.0%	5.0%	5.1%	48%	46%	46%	45%	0.6%	0.9%	1.1%	1.1%

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ													
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	%QoQ	% YoY	FY2567	FY2568F	FY2569F	% 2567 Change	% 2568 Change	% 2569 Change
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	-18.2%	-18.8%	29,700	30,398	32,014	-10%	2%	5%
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	-16.6%	17.4%	45,211	46,690	49,430	9%	3%	6%
KBANK	9,388	13,486	12,653	11,965	10,494	-12.3%	11.8%	48,598	49,630	52,400	15%	2%	6%
KKP	670	1,506	769	1,305	1,406	7.7%	109.9%	4,985	5,175	5,635	-8%	4%	9%
KTB	6,111	11,078	11,195	11,107	10,475	-5.7%	71.4%	43,856	44,870	48,800	20%	2%	9%
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	7.0%	6.5%	43,943	45,945	49,080	1%	5%	7%
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	-0.7%	-4.4%	6,901	6,900	7,050	-5%	0%	2%
TTB	4,866	5,334	5,355	5,230	5,112	-2.3%	5.1%	21,031	21,000	22,080	13%	0%	5%
Industry	50,404	62,484	61,755	62,410	57,575	-7.7%	14.2%	244,225	250,607	266,490	6.9%	2.6%	6.3%

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

แนวโน้ม ROE กลุ่มฯ													
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568F	2569F	2570F
D-SIBs													
BAY	11.6%	10.7%	10.7%	10.6%	12.8%	8.3%	11.2%	9.3%	9.3%	7.8%	7.5%	7.5%	7.6%
BBL	10.0%	8.6%	8.5%	8.7%	8.5%	3.9%	5.6%	5.9%	8.1%	8.3%	8.2%	8.2%	8.2%
KBANK	14.5%	13.2%	10.2%	10.6%	9.9%	7.0%	8.3%	7.3%	8.2%	8.9%	8.7%	8.9%	9.0%
KTB	11.8%	12.3%	8.0%	9.6%	9.1%	4.9%	6.1%	9.2%	9.4%	10.4%	9.9%	10.2%	10.4%
SCB	15.9%	14.8%	12.4%	10.8%	10.4%	6.7%	8.4%	8.3%	9.3%	9.1%	9.3%	9.7%	10.1%
TTB	12.8%	10.3%	10.0%	12.3%	4.9%	5.1%	5.0%	6.6%	8.3%	9.0%	8.7%	8.8%	8.5%
Non - D-SIBs													
KKP	9.2%	14.7%	14.6%	14.5%	13.9%	11.3%	13.0%	14.0%	9.2%	8.1%	8.1%	8.5%	8.7%
TISCO	15.7%	16.8%	18.4%	19.3%	18.9%	15.4%	16.8%	17.2%	17.1%	16.1%	15.9%	15.9%	16.2%
Total	12.8%	12.0%	10.2%	10.4%	9.8%	6.2%	7.8%	8.0%	8.9%	9.0%	8.8%	9.0%	9.1%
ROE SET	8.0%	11.4%	11.1%	12.7%	9.1%	6.0%	8.2%	9.2%	8.1%	7.3%			

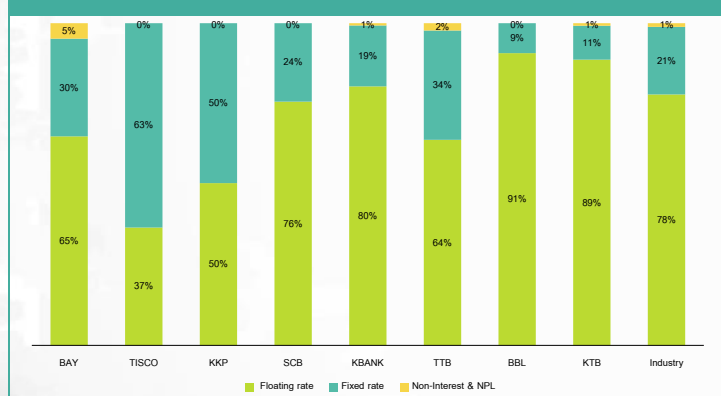
ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

SENSITIVITY ANALYSIS การเปลี่ยนแปลงของ NIM และ CREDIT COST ต่อทำไรสุทธิ

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

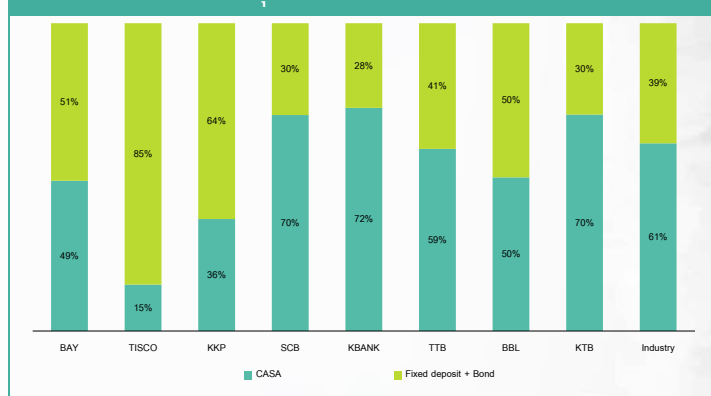
ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สัดส่วนสินเชื่อตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สัดส่วนแหล่งเงินทุนตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย



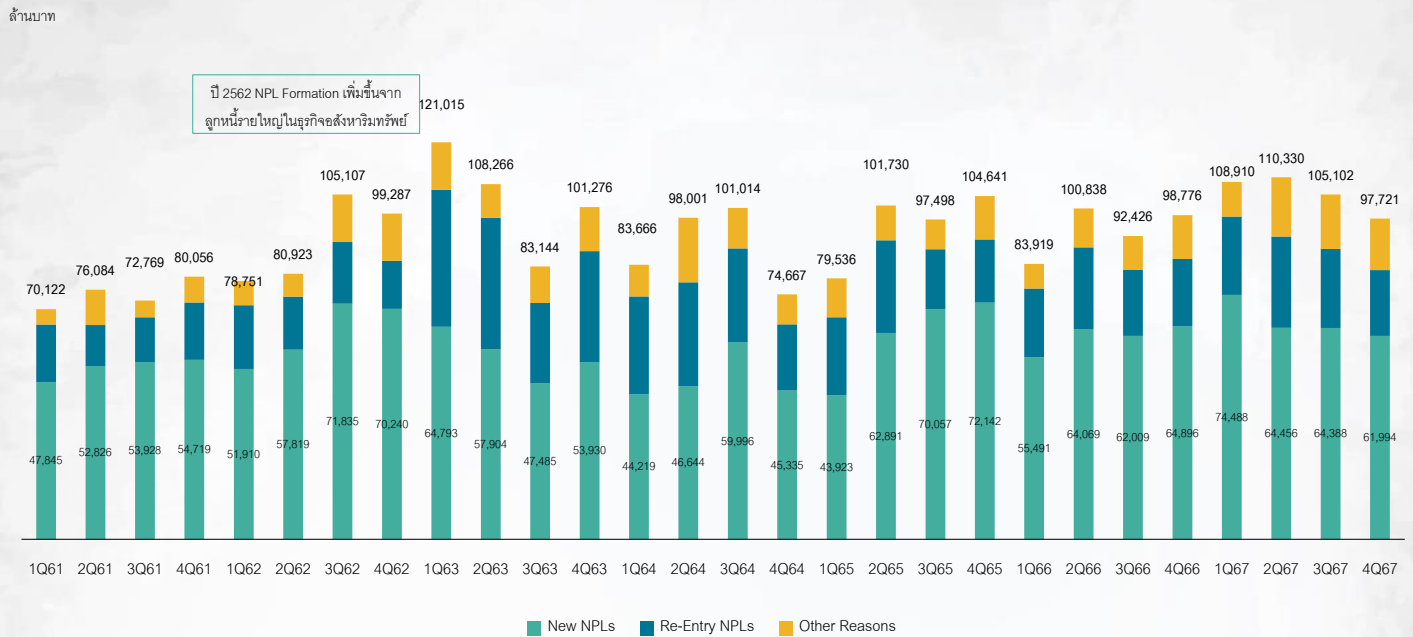
ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อ

	ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต,สินเชื่อบุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY		35%	18%			48%	21%	13%	9%	
BBL		46%	17%		25%	12%				
KBANK		40%	26%			27%				6%
KTB		26%	10%	19%		45%	0%	19%	26%	0%
SCB		35%	17%			48%	6%	32%	10%	
TTB		30%	8%			62%	29%	26%	7%	
KKP		14%	15%			69%	45%	16%	8%	2%
TISCO		26%	6%			65%	43%	3%	19%	3%

ที่มา : ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

NPL FORMATION (สินเชื่อที่ตกชั้นเป็น NPL ในแต่ละงวด) ทั้งระบบสถาบันการเงิน



ที่มา : สปท. และ รายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

การเปลี่ยนแปลงของ SETBANK เทียบอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



ที่มา : Bloomberg และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และ LLR / LOAN

Coverage Ratio	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67
KKP	143.3%	136.6%	139.4%	157.2%	132.1%	131.7%	132.1%	130.2%
TISCO	248.1%	224.0%	205.8%	189.9%	177.8%	162.6%	159.1%	155.3%
BAY	162.5%	158.7%	150.9%	144.9%	137.7%	125.4%	121.4%	120.6%
BBL	265.1%	287.1%	283.3%	314.7%	291.7%	282.5%	266.6%	334.3%
KTB	177.1%	171.3%	174.2%	174.4%	174.8%	175.6%	178.7%	182.9%
SCB	157.9%	164.9%	162.2%	153.9%	156.0%	156.5%	158.2%	151.3%
KBANK	146.2%	138.0%	145.1%	142.1%	139.4%	140.5%	139.4%	141.6%
TTB	139.8%	143.8%	143.7%	154.9%	155.4%	151.6%	149.3%	151.4%
Industry	180.4%	181.5%	181.5%	183.0%	178.7%	175.8%	173.5%	181.4%
LLR / Loan								
KKP	5.0%	5.1%	5.1%	5.2%	5.2%	5.4%	5.6%	5.7%
TISCO	5.3%	4.9%	4.6%	4.2%	4.0%	4.0%	3.9%	3.7%
BAY	4.5%	4.3%	4.4%	4.4%	4.6%	4.6%	4.7%	4.7%
BBL	9.9%	9.9%	9.9%	10.1%	10.0%	10.3%	10.5%	10.7%
KTB	7.0%	6.6%	6.5%	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%	6.4%
SCB	6.3%	6.3%	6.3%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%
KBANK	5.2%	5.2%	5.3%	5.4%	5.3%	5.2%	5.3%	5.3%
TTB	4.3%	4.3%	4.2%	4.8%	4.7%	4.7%	4.8%	4.8%
Industry	6.4%	6.3%	6.3%	6.4%	6.4%	6.5%	6.6%	6.5%

ที่มา : ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

มูลค่า NPL และสัดส่วน NPL กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด							
Stage 3 (ล้านบาท)	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	% QoQ	% YTD
KKP	13,220	15,604	16,108	15,933	15,975	0.3%	20.8%
TISCO	5,223	5,341	5,697	5,618	5,464	-2.7%	4.6%
BAY	61,481	66,866	72,973	74,417	73,666	-1.0%	19.8%
BBL	85,955	93,949	99,140	103,996	85,833	-17.5%	-0.1%
KTB	99,407	98,815	98,701	98,301	95,065	-3.3%	-4.4%
SCB	96,832	95,236	95,097	94,586	97,610	3.2%	0.8%
KBANK	94,241	93,273	92,447	92,937	93,009	0.1%	-1.3%
TTB	41,006	39,759	40,105	40,224	38,976	-3.1%	-5.0%
Industry	497,365	508,843	520,268	526,012	505,598	-3.9%	1.7%
NPL (Stage 3) / Loan							
KKP	3.3%	3.9%	4.1%	4.3%	4.3%		
TISCO	2.2%	2.3%	2.4%	2.4%	2.4%		
BAY	3.0%	3.3%	3.7%	3.9%	3.9%		
BBL	3.2%	3.4%	3.6%	3.9%	3.2%		
KTB	3.9%	3.8%	3.9%	3.8%	3.5%		
SCB	4.0%	3.9%	3.9%	3.9%	4.1%		
KBANK	3.8%	3.8%	3.7%	3.8%	3.7%		
TTB	3.1%	3.0%	3.1%	3.2%	3.1%		
Industry	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%	3.6%		

ที่มา : ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สรุป 4Q67 นำมา

4Q67	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	6,276	10,404	10,494	1,406	10,475	11,707	1,702	5,112	57,575
% Growth QoQ	-18.2%	-16.6%	-12.3%	7.7%	-5.7%	7.0%	-0.7%	-2.3%	-7.7%
% Growth YoY	-18.8%	17.4%	11.8%	109.9%	71.4%	6.5%	-4.4%	5.1%	14.2%
Loans	1,895,869	2,693,301	2,504,565	368,018	2,698,611	2,403,379	232,200	1,240,874	14,036,817
% Growth QoQ	-1.6%	2.1%	2.9%	-1.4%	5.2%	-1.3%	1.0%	-1.0%	1.3%
% Growth YTD	-6.0%	0.8%	0.6%	-7.8%	4.7%	-1.0%	-1.1%	-6.6%	-0.8%
Net Revenue	36,968	44,782	48,685	6,813	38,394	43,829	4,799	17,133	241,402
% Growth QoQ	-3.5%	-2.3%	0.0%	3.1%	-5.3%	3.6%	0.2%	-0.5%	-1.2%
% Growth YoY	-10.6%	6.1%	-4.3%	-2.0%	-3.0%	3.0%	0.8%	-6.5%	-2.1%
NII	25,045	33,977	36,345	4,649	29,613	32,452	3,402	13,809	179,291
% Growth QoQ	-8.1%	1.8%	-1.9%	-5.8%	-0.9%	-0.6%	0.5%	-1.8%	-1.8%
% Growth YoY	-13.5%	-3.4%	-6.4%	-16.4%	-2.5%	-2.9%	-2.9%	-7.6%	-6.0%
Net Fee Income	6,270	7,012	8,470	1,619	5,809	7,980	1,310	2,467	40,939
% Growth QoQ	1.6%	1.1%	0.5%	9.2%	3.4%	3.1%	3.9%	10.0%	2.6%
% Growth YoY	-8.6%	3.6%	12.2%	21.5%	6.9%	11.4%	4.7%	-6.5%	5.0%
Other Income	5,652	3,792	3,870	544	2,972	3,398	87	857	21,172
% Growth QoQ	15.8%	-31.4%	20.5%	194.1%	-41.2%	76.7%	-38.4%	-6.9%	-3.1%
% Growth YoY	2.1%	1363.0%	-13.9%	803.4%	-21.7%	73.0%	930.0%	15.0%	25.5%
OPEX	17,206	23,757	23,172	4,119	17,417	18,702	2,345	7,496	114,213
% Growth QoQ	0.5%	8.8%	7.8%	-4.8%	1.3%	6.2%	2.3%	2.8%	4.6%
% Growth YoY	-8.1%	0.6%	-5.5%	-10.1%	-1.9%	-4.2%	-0.3%	-10.1%	-4.3%
PPOP	19,762	21,024	25,514	2,693	20,977	25,127	2,454	9,637	127,189
% Growth QoQ	-6.7%	-12.4%	-6.1%	18.2%	-10.2%	1.8%	-1.7%	-2.9%	-5.9%
% Growth YoY	-12.7%	13.2%	-3.3%	13.6%	-4.0%	9.1%	1.8%	-3.6%	-0.1%
ECL	10,524	7,634	12,242	914	6,725	9,799	337	4,690	52,865
% Growth QoQ	-5.8%	-6.9%	5.1%	34.1%	-19.1%	-10.7%	-6.0%	-1.6%	-5.8%
% Growth YoY	-18.8%	4.0%	-9.8%	-36.0%	-48.5%	5.0%	80.1%	-49.7%	-21.3%
Yield on Loans (%)	6.8%	6.0%	5.7%	7.1%	5.4%	6.2%	7.8%	5.6%	6.0%
Yield on Loans (%) (3Q67)	7.1%	5.9%	5.9%	7.3%	5.5%	6.2%	7.7%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (4Q66)	7.4%	6.1%	6.1%	7.3%	5.5%	6.2%	7.7%	5.6%	6.2%
Cost of Fund (%)	2.2%	2.0%	1.3%	2.6%	1.5%	1.5%	2.4%	1.7%	1.7%
Cost of Fund (%) (3Q67)	2.1%	2.1%	1.3%	2.6%	1.5%	1.5%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (4Q66)	2.1%	1.9%	1.3%	2.2%	1.5%	1.4%	2.2%	1.6%	1.7%
NIM (%)	3.9%	3.0%	3.5%	4.0%	3.3%	3.9%	4.9%	3.3%	3.5%
NIM (%) (3Q67)	4.1%	3.0%	3.6%	4.1%	3.4%	3.9%	4.9%	3.3%	3.6%
NIM (%) (4Q66)	4.4%	3.1%	3.8%	4.4%	3.4%	4.0%	5.0%	3.4%	3.7%
Cost to Income (%)	46.5%	53.1%	47.6%	60.5%	45.4%	42.7%	48.9%	43.8%	47.3%
Cost to Income (%) (3Q67)	44.7%	47.7%	44.2%	65.5%	42.4%	41.6%	47.9%	42.4%	44.7%
Cost to Income (%) (4Q66)	45.2%	56.0%	48.2%	65.9%	44.8%	45.9%	49.4%	45.5%	48.4%
Credit Cost (%)	2.2%	1.1%	2.0%	1.0%	1.0%	1.6%	0.6%	1.5%	1.5%
Credit Cost (%) (3Q67)	2.3%	1.2%	1.9%	0.7%	1.3%	1.8%	0.6%	1.5%	1.6%
Credit Cost (%) (4Q66)	2.6%	1.1%	2.2%	1.4%	2.0%	1.5%	0.3%	2.8%	1.9%
NPL / Loans (%)	3.9%	3.2%	3.7%	4.3%	3.5%	4.1%	2.4%	3.1%	3.6%
NPL / Loans (%) (3Q67)	3.9%	3.9%	3.8%	4.3%	3.8%	3.9%	2.4%	3.2%	3.8%
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%	10.7%	5.3%	5.7%	6.4%	6.1%	3.7%	4.8%	6.5%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	120.6%	334.3%	141.6%	130.2%	182.9%	151.3%	155.3%	151.4%	181.4%

ที่มา : ธนาคารเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป 2567 กลุ่ม

2567	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	29,700	45,211	48,598	4,985	43,856	43,943	6,901	21,031	244,225
Net Profit (2566)	32,930	41,636	42,405	5,443	36,616	43,521	7,301	18,622	228,473
% Growth YoY	-9.8%	8.6%	14.6%	-8.4%	19.8%	1.0%	-5.5%	12.9%	6.9%
Loans	1,895,869	2,693,301	2,504,565	368,018	2,698,611	2,403,379	232,200	1,240,874	14,036,817
Loans (2566)	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	-6.0%	0.8%	0.6%	-7.8%	4.7%	-1.0%	-1.1%	-6.6%	-0.8%
Net Revenue	153,279	175,828	197,946	26,802	159,102	172,373	19,226	69,399	973,956
Net Revenue (2566)	138,948	167,502	192,654	28,763	149,465	171,103	18,790	70,975	938,200
% Growth YoY	10.3%	5.0%	2.7%	-6.8%	6.4%	0.7%	2.3%	-2.2%	3.8%
NII	107,894	133,900	149,376	19,848	119,115	129,424	13,570	56,452	729,577
NII (2566)	99,390	130,860	148,444	22,294	113,419	124,682	13,573	57,207	709,870
% Growth YoY	8.6%	2.3%	0.6%	-11.0%	5.0%	3.8%	0.0%	-1.3%	2.8%
Net Fee Income	24,918	27,724	33,279	5,396	22,282	31,144	4,971	9,373	159,088
Net Fee Income (2566)	20,831	27,234	31,181	5,476	20,872	32,723	4,867	10,362	153,548
% Growth YoY	19.6%	1.8%	6.7%	-1.5%	6.8%	-4.8%	2.1%	-9.5%	3.6%
Other Income	20,468	14,205	15,290	1,557	17,705	11,806	685	3,574	85,290
Other Income (2566)	18,728	9,408	13,029	992	15,174	13,697	350	3,405	74,782
% Growth YoY	9.3%	51.0%	17.4%	56.9%	16.7%	-13.8%	95.9%	5.0%	14.1%
OPEX	68,131	84,423	87,273	16,570	68,778	72,977	9,256	29,571	436,978
OPEX (2566)	61,835	81,789	84,968	15,894	62,157	71,781	9,340	31,094	418,859
% Growth YoY	10.2%	3.2%	2.7%	4.3%	10.7%	1.7%	-0.9%	-4.9%	4.3%
PPOP	85,148	91,405	110,673	10,232	90,324	99,397	9,971	39,828	536,978
PPOP (2566)	77,113	85,712	107,685	12,869	87,309	99,323	9,449	39,881	519,341
% Growth YoY	10.4%	6.6%	2.8%	-20.5%	3.5%	0.1%	5.5%	-0.1%	3.4%
ECL	45,782	34,838	47,251	3,974	31,070	42,594	1,376	19,852	226,736
ECL (2566)	35,617	33,667	51,840	6,082	37,085	43,600	359	22,199	230,449
% Growth YoY	28.5%	3.5%	-8.9%	-34.7%	-16.2%	-2.3%	282.6%	-10.6%	-1.6%
Yield on Loans (%)	7.1%	5.9%	5.9%	7.2%	5.4%	6.2%	7.7%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (2566)	6.4%	5.7%	5.9%	7.1%	5.2%	5.9%	7.4%	5.3%	5.8%
Cost of Fund (%)	2.2%	2.0%	1.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (2566)	1.8%	1.7%	1.2%	2.0%	1.3%	1.3%	1.9%	1.4%	1.5%
NIM (%)	4.2%	3.0%	3.7%	4.1%	3.3%	3.8%	4.8%	3.3%	3.5%
NIM (%) (2566)	3.8%	3.0%	3.7%	4.5%	3.2%	3.7%	4.9%	3.2%	3.5%
Cost to Income (%)	44.4%	48.0%	44.1%	61.8%	43.2%	42.3%	48.1%	42.6%	44.9%
Cost to Income (%) (2566)	44.5%	48.8%	44.1%	55.3%	41.6%	42.0%	49.7%	43.8%	44.6%
Credit Cost (%)	2.3%	1.3%	1.9%	1.0%	1.2%	1.8%	0.6%	1.5%	1.6%
Credit Cost (%) (2566)	1.8%	1.3%	2.1%	1.6%	1.4%	1.8%	0.2%	1.6%	1.6%
ROA (%)	1.1%	1.0%	1.1%	1.0%	1.2%	1.3%	2.4%	1.2%	1.1%
ROE (%)	7.8%	8.3%	8.9%	8.1%	10.4%	9.1%	16.1%	9.0%	9.0%

ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

APPENDIX

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

ที่มา : รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

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

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

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

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

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

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

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

Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS				CH	4			I2				NATION				SAF				TGH	5	A	Yes
2S	4	-	Yes	CHAO	-	-	-	ICC	5	-	Yes	NC	4	-	Yes	SAFARI	-	-	-	TGPRO	-	-	-
3K-BAT	-	-	-	CHARAN	3	-	-	ICHI	5	A	Yes	NCAP	4	-	Yes	SAFE	-	-	-	TH	-	-	-
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	ICN	3	-	-	NCH	5	-	-	SAK	5	A	Yes	THAI	-	-	-
A5	3	-	-	CHAYO	3	-	-	IFS	4	-	Yes	NCL	4	-	-	SALÉE	3	-	-	THANA	5	BBB	-
AAI	4	-	Yes	CHIEWA	5	-	Yes	IHL	-	-	-	NCP	-	-	-	SAM	-	-	-	THANI	5	AA	Yes
AAV	5	-	-	CHG	-	-	-	IGG	3	-	-	NDR	4	A	-	SAMART	5	-	-	THCOM	5	AAA	Yes
ABM	5	-	-	CHIC	3	-	-	III	5	BBB	Yes	NEO	-	-	-	SAMCO	3	-	-	THE	-	-	-
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	ILUNK	5	-	Yes	NEP	-	-	Yes	SAMTEL	5	-	-	THG	5*	-	-
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NER	5	A	Yes	SANKO	3	-	-	THIP	5	A	Yes
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	IMH	3	-	-	NETBAY	-	-	-	SAPPE	4	BBB	Yes	THMUI	-	-	-
ACG	5	A	-	CH	-	-	Yes	IND	5	-	-	NETAT	-	-	-	SAT	5	AA	Yes	THRE	-	-	-
ADB	4	A	Yes	CHG	4	-	-	INET	5	-	Yes	NEWS	-	-	-	SAUCE	-	-	-	THREL	5	A	Yes
ADD	3	-	-	CIMBT	5	-	Yes	INGRS	-	-	-	NEX	-	-	-	SAV	5	-	-	TIDLOR	-	-	Yes
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	INOX	-	-	Yes	NFC	-	-	-	SAWAD	5	BBB	-	TIGER	-	-	-
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	INSET	5	-	-	NKI	5	-	Yes	SAWANG	-	-	-	TIPCO	-	-	Yes
AE	5	-	Yes	OK	5	A	-	INSURE	4	-	Yes	NL	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TIPH	5	-	Yes
AEGENTS	4	-	-	OKP	5	AAA	-	INTUCH	5	AA	Yes	NVCL	-	-	-	SCAP	5	-	-	TISCO	5	AAA	Yes
AF	5	-	Yes	OM	4	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCB	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-
AFC	-	-	-	OMAN	-	-	-	IRC	5	A	-	NOK	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TK	5	-	-
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	IRCP	3	-	-	NOVA	3	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKC	-	-	-
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	IRPC	5	AA	Yes	NPK	-	-	-	SCG	5	A	Yes	TKN	4	-	Yes
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	IT	5	-	-	NRF	5	A	Yes	SCGD	5	-	-	TKS	5	A	Yes
AI	-	-	Yes	ONT	5	-	-	ITC	-	-	-	NSL	5	-	-	SCGP	5	AAA	Yes	TKT	5	-	Yes
AE	3	-	Yes	OCOCO	4	-	-	ITD	-	-	-	NTSC	5	-	-	SCI	3	-	-	TU	5	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	ITEL	5	A	Yes	NTV	3	-	-	SCL	-	-	-	TM	5	-	-
AIT	5	-	-	COM7	5	A	Yes	ITNS	-	-	-	NUSA	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMC	3	-	-
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	ITTHI	5	-	-	NV	3	-	-	SCN	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AJA	-	-	-	OPALL	5	AAA	Yes	IVL	5	AA	Yes	NVD	5	AA	-	SCP	-	-	-	TMI	3	-	-
AKP	-	-	Yes	OPANEL	3	-	-	J	3	-	-	NWR	5	-	-	SDC	5	-	-	TMLL	5	-	Yes
AKR	5	-	-	OPAXT	5	AAA	Yes	JAK	5	-	-	NYT	5	A	-	SE	3	-	-	TMT	5	AA	Yes
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JAS	5	-	Yes	OCC	5	-	Yes	SEAFECO	5	-	-	TMW	-	-	-
ALLA	5	-	-	CPH	-	-	-	JCK	4	-	-	OGC	3	-	Yes	SEAOL	5	-	Yes	TNDT	5	-	-
ALPHAX	-	-	-	CPI	4	-	Yes	JCKH	3	-	-	OHTL	-	-	-	SECURE	4	-	-	TNH	-	-	-
ALT	5	-	-	CPL	5	-	Yes	JCT	-	-	-	OKJ	-	-	-	SE-ED	3	-	Yes	TNTY	5	-	Yes
ALUSCON	3	3	-	CPN	5	AA	-	JDF	4	-	-	ONEE	4	-	-	SEI	-	-	-	TN	5	-	-
AMA	5	-	Yes	CPR	-	-	-	JKN	-	-	-	OR	5	AAA	Yes	SERIC	5	A	Yes	TNP	3	-	Yes
AMANAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JMART	4	-	-	ORI	5	AA	Yes	SENA	5	-	Yes	TNPC	-	-	-
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JMT	3	-	-	ORN	-	-	-	SENX	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AMARIN	5	-	-	CRANE	-	-	-	JPARK	3	-	-	OSP	5	AA	Yes	SFLEX	4	-	Yes	TOA	5	A	-
AMATA	5	AAA	Yes	CRC	5	AAA	Yes	JR	3	-	Yes	PACO	3	-	-	SFT	4	-	-	TOG	5	A	Yes
AMATAV	5	AA	Yes	CRO	5	-	-	JSP	5	-	-	PAF	5	-	-	SGC	5	-	Yes	TOP	5	AAA	-
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PANEL	3	-	-	SGF	5	-	-	TOPP	3	-	Yes
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	JUBILE	3	-	-	PAP	5	A	Yes	SGP	5	AA	-	TPA	4	-	Yes
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	K	5	-	-	PATO	4	-	Yes	SHANG	-	-	-	TPAC	5	-	-
ANI	-	-	-	CSR	-	-	-	KAMART	-	-	-	PB	5	AA	Yes	SHR	5	A	-	TPBI	5	AA	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KASET	-	-	Yes	PCC	5	-	-	SIAM	-	-	-	TPCH	4	-	-
AP	5	AA	Yes	CW	5	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PCCG	5	-	-	SCT	-	-	-	TPCS	4	-	BBB
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KBS	3	-	-	PCSGH	5	BBB	Yes	SIMAT	-	-	-	TPIL	5	AA	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KC	-	-	-	PDG	4	-	Yes	SINGER	3	-	-	TPIMP	5	AA	-
APO	-	-	-	D	-	-	-	KCAR	3	-	Yes	PDJ	5	-	Yes	SINO	4	-	-	TPL	-	-	-
APP	-	-	-	DCC	5	-	Yes	KCC	5	-	Yes	PEACE	-	-	-	SIRI	5	AA	Yes	TPLAS	4	-	Yes
APURE	4	-	-	DCON	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PEER	5	A	-	SIS	5	-	Yes	TPOLY	4	-	-
AQUA	-	-	-	DDO	5	-	-	KCG	-	-	-	PERM	-	-	-	SISB	3	-	-	TPP	-	-	-
ARIN	3	-	-	DELTA	5	-	Yes	KCM	-	-	-	PF	-	-	-	SITHAI	5	A	Yes	TPS	5	-	-
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KDH	-	-	-	PG	5	-	Yes	SJWD	5	AA	-	TQM	5	BBB	-
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KEX	5	BBB	-	PHG	3	-	-	SK	-	-	-	TQR	5	-	-
AS	-	-	Yes	DHOUSE	-	-	-	KGEN	-	-	Yes	PHOL	5	A	Yes	SKE	5	-	-	TR	-	-	-
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KGI	4	-	Yes	PICO	-	-	-	SKN	3	-	-	TRC	-	-	-
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KIAT	3	-	-	PMO	3	-	Yes	SMO	5	-	Yes	TRTN	-	-	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KISSA	3	-	-	PIN	3	-	-	SKY	3	-	-	TRP	5	-	-
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KJL	4	-	-	PJW	4	A	-	SLP	-	-	-	TRT	4	-	Yes
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KK	3	-	-	PK	-	-	Yes	SM	5	-	Yes	TRU	3	-	Yes
ASK	5	-	Yes	DPAINT	3	-	-	KKC	-	-	-	PL	-	-	Yes	SMART	-	-	-	TRUBB	5	-	-
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KKP	5	BBB	Yes	PLANS	5	AA	Yes	SMD	3	-	-	TRUE	5	-	Yes
ASP	5	-	Yes	DTCEAT	4	-	-	KLNQ	4	-	-	PLANET	-	-	-	SMT	5	-	Yes	TRV	5	-	-
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KOOL	-	-	-	PLAT	5	-	Yes	SMP	5	AA	Yes	TSC	5	A	Yes
ATP30	4	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLE	-	-	-	SMT	4	-	-	TSE	-	-	-
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PLT	-	-	-	SNC	5	A	Yes	TSI	-	-	Yes
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PLUS	5	-	-	SNNP	5	-	-	TSR	-	-	-
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KTS	4	-	-	PM	5	A	Yes	SNP	5	A	Yes	TSTE	5	-	Yes
AWC	5	A	Yes	EASTW	5	AA	Yes	KTMS	5	-	-	SO	-	-	-	SO	-	-	-	TSHT	4	-	Yes
AYUD	4	-	Yes	ECF	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PMTA	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTA	5	AA	-
B	5	-	Yes	ECL	5	-	-	KUN	4	-	-	POLAR	-	-	-	SONIC	5	-	-	TTB	5	AA	Yes
B52	-	-	-	EE	3	-	-	KWC	3	-	-	POLY	4	-	-	SORKON	3	-	Yes	TTCL	5	A	Yes
BA	4	BBB	-	EFORL	3	-	-	KWI	-	-	-	PORT	5	-	-	SPA	-	-	-	TTI	-	-	-
BAFS	5	AA	Yes	EGCO	5	AA	Yes	KWM	-	-	-	PPM	-	-	-	SPACK	-	-	Yes	TTT	-	-	-
BAM	5	AA	Yes	EKE	3	-	-	KYE	5	-	-	PP	5	A	Yes	SPALI	5	AA	-	TTVP	5	-	AA
BANPU	5	AAA	Yes	EMC	-	-	-	LAE	4	-	Yes	PPPM	-	-	Yes	SPC	5	-	Yes	TU	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LALIN	5	-	-	PPS	5	AA	Yes	SPCG	4	-	-	TURTLE	4	-	Yes
BBGI	5	AA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PQS	4	-	-	SPG	3	-	-	TVOH	5	BBB	Yes
BBIK	4	-	-	ERW	5	A	Yes	LDC	3	-	-	PR	5	AAA	Yes	SPI	5	A	Yes	TVH	4	-	-
BBL	5	AA	Yes	ESTAR	3	-	-	LEE	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SPRC	5	-	Yes	TVO	5	AA	Yes
BC	4	-	-	ETC	5	AA	Yes	LEO	3	-	-	PRAPAT	3	-	-	SPREME	-	-	-	TVT	5	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETE	5	-	Yes	LH	5	A	Yes	PRES	4	-	Yes	SPVI	4	-	-	TWP	-	-	-
BCP	5	AAA	Yes	ETL	3	-	-	LHFG	5	BBB													