

BANK

Neutral

22 May 2025

เก็บเนื้อเก็บตัว

Flash Points

- สิ้นเชื่อกู้ยืมกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น เม.ย. 68 ชะลอตัว 0.6% MoM (-2.0% YoY, -1.1% YTD) จากสิ้นเชื่อกู้ยืมรัฐบาล และสิ้นเชื่อกู้ยืมย่อย อย่างสิ้นเชื่อกู้ยืมบ้าน และจำนำทะเบียนรถ เพราะการปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างระมัดระวัง ทั้งกลุ่มงวดนี้มีเพียง TISCO สิ้นเชื่อกู้ยืมเติบโต 0.6% MoM
- ฐานข้อมูล รปท. พบว่าทิศทางสินเชื่อ NPL ที่ตกขึ้นใหม่ (NPL Formation) ระหว่างงวด 1Q68 (เปิดเผย 20 พ.ค. 68) ทั้งระบบสถาบันการเงิน อยู่ในระดับที่ต่ำลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 (เพิ่มเติมหน้า 3)

Impact Insight

- ภาพสินเชื่อชะลอตัวข้างต้น ตามภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงความไม่แน่นอนจากนโยบายการค้าสหรัฐฯ มีแนวโน้มส่งผลให้ธนาคารยังดำเนินนโยบายสินเชื่อปล่อยใหม่อย่างระมัดระวัง จึงคาดสินเชื่อกลุ่มฯ งวด 2Q68 ยังซบเซา และคาดการณ์สินเชื่อทั้งปีใกล้เคียงสิ้นปีก่อน (4Q68 เพิ่มตามฤดูกาล)
- มุมมองสินเชื่อข้างต้นและการลดอัตราดอกเบี้ย M-Rate ของ ธ.ว. ใหญ่ ช่วงที่ผ่านมา เป็นปัจจัยกดดันแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ ประกอบกับทิศทางการตั้งสำรองไม่น่าต่ำลงจาก 1Q68 แม้ NPL Formation ข้างต้น มีสัญญาณดีขึ้น แต่เศรษฐกิจมหภาคข้างหน้าดูอ่อนแอ ภาพรวมคาดการณ์สินเชื่อกลุ่มฯ งวด 2Q68 ลดลง QoQ
- ด้วยสัดส่วนกำไรสุทธิกลุ่มฯ 1Q68 คิดเป็นสัดส่วน 27% ของประมาณการทั้งปี (2.4 แสนล้านบาท ทรงตัว YoY) มองว่าสอดคล้องกับทิศทางกำไรช่วงไตรมาสที่เหลือของปีชะลอตัว จึงคงประมาณการเดิม

Execution

- กลุ่มฯ มุม Valuation ไม่แพง บน PBV ต่ำ 1 เท่า และ Div yield น่าสนใจ 6% ต่อปี โดยมองว่าปัจจัยขับเคลื่อนข้างหน้ามาจากการจ่ายปันผลระหว่างกาล คงชอบธนาคารที่แนวโน้ม ROE ทำได้ดีกว่ากลุ่มฯ อย่าง KTB และ TISCO รวมถึงทั้งคู่ให้ Div yield ระดับ 7% - 8% ต่อปี



ตารางสรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร

5/21/2025							2025F					SET ESG Ratings	
	Rec.	Close (฿)	FY (฿)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (฿)	PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE		
BAY	-	21.90	27.00	23.3%	3.9%	27.2%	4.1	5.3	0.39	18.9%	8%	AAA	
BBL	Outperform	148.00	170.00	14.9%	5.7%	20.6%	23.7	6.2	0.48	16.0%	8%	AAA	
KBANK	Neutral	164.50	165.00	0.3%	6.4%	6.7%	20.7	7.9	0.68	12.6%	9%	AAA	
KKP	Neutral	47.75	51.00	6.8%	8.4%	15.2%	5.3	9.0	0.63	11.1%	7%	AA	
KTB	Outperform	22.40	25.25	12.7%	7.0%	19.7%	3.2	7.0	0.68	14.3%	10%	AAA	
SCB	Neutral	121.00	125.00	3.3%	8.6%	11.9%	13.0	9.3	0.82	10.7%	9%	AA	
TISCO	Outperform	98.25	102.00	3.8%	7.9%	11.7%	8.6	11.4	1.79	8.8%	16%	AAA	
TTB	Neutral	1.94	2.04	5.0%	6.7%	11.7%	0.2	9.6	0.77	10.4%	8%	AAA	

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มธนาคาร ณ 21 พ.ค. 68

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	-0.8%	-3.0%	4.0%	-5.3%	-18.1%	-13.9%	-15.7%
SETBANK	-1.2%	0.6%	6.0%	-3.3%	3.6%	9.9%	1.7%
BAY	-1.8%	-2.2%	0.0%	-6.8%	-13.3%	-15.8%	-10.6%
BBL	-0.7%	3.5%	3.1%	-4.8%	-1.0%	6.5%	-2.0%
KBANK	-1.8%	0.3%	12.5%	5.1%	12.1%	24.7%	7.4%
KKP	0.5%	2.7%	-4.5%	-16.2%	-7.7%	-9.0%	-9.0%
KTB	-0.4%	0.0%	10.9%	-6.7%	9.8%	30.2%	6.7%
SCB	-1.2%	0.8%	7.6%	-4.0%	5.7%	12.6%	3.0%
TISCO	-0.5%	0.3%	-1.8%	-1.3%	1.6%	0.0%	-0.3%
TTB	-1.0%	1.6%	6.6%	-1.0%	8.4%	9.6%	4.3%

ที่มา : Bloomberg

สินเชื่อบริษัทกลุ่มฯ เม.ย. 68 ลด 0.6% MoM มีเพียง TISCO เติบโต 0.6% MoM

สินเชื่อบริษัทกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น เม.ย. 68 สะท้อน 0.6% MoM (-2.0% YoY, -1.1% YTD) จากสินเชื่อรัฐบาล (KTB) และสินเชื่อรายย่อย อย่าง สินเชื่อเช่าซื้อ บ้าน และจำนำทะเบียนรถ (SCB, TISCO และ TTB) เพราะการปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างระมัดระวัง ตามภาวะเศรษฐกิจและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่สินเชื่อรายใหญ่ ของ TISCO และ TTB ยังขยายตัว

ทั้งนี้ หากพิจารณารายธนาคาร พบว่ามีเพียงสินเชื่อของ TISCO ที่เติบโต 0.6% MoM (-0.5% YoY, + 0.2% YTD) จากลูกค้ารายใหญ่ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโรงไฟฟ้า ส่วน ส.พ. ที่เหลือสินเชื่อลดลงซึ่ง 3 อันดับแรก นำโดย BAY (-1.9% MoM จากรายใหญ่และรายย่อย) ตามด้วย KTB (-1.0% MoM จากลูกค้ารัฐบาล ส่วนรายใหญ่ และ SME ลดลงเล็กน้อย) และ KBANK (-0.6 MoM)

โดยฝ่ายวิจัยคาดสินเชื่อช่วง 2Q68 - 3Q68 ยังซึม เพราะนโยบายสินเชื่อเข้มงวดของ ส.พ. เพื่อลดปัญหา NPL ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจมหภาค และทิศทางสินเชื่อกระตุกตัวขึ้นบ้างในงวด 4Q เป็นไปตามฤดูกาล องค์ประกอบรวมคงคาดสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2568 ทรงตัว YoY (Sensitivity Analysis พบว่าทุก 1% ของสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงจากสมมติฐาน จะส่งผลต่อกำไรสุทธิราว 0.8%)

ด้านเงินฝากกลุ่มฯ ณ สิ้น เม.ย. เพิ่มขึ้น 0.3% MoM หลักๆ มาจาก KTB (จากลูกค้ารัฐบาลนำเงินมาฝากในบัญชี CASA) โดยรวม Loan to deposit ratio (LDR) อยู่ที่ 85.1% เทียบกับ 85.9% ณ สิ้น มี.ค. 68

สินเชื่อบริษัทและเงินฝากรายเดือน

สินเชื่อบริษัท (ล้านบาท)	เม.ย. 67	ธ.ค. 67	มี.ค. 68	เม.ย. 68	% MoM	% YoY	% YTD	เป็นการเติบโตสินเชื่อของ ส.พ. FY2568	สมมติฐานสินเชื่อฝ่ายวิจัย FY 2568
BAY	1,667,266	1,588,341	1,596,019	1,566,144	-1.9%	-6.1%	-1.4%	2% - 4%	3.0%
BBL	2,105,730	2,051,898	2,084,588	2,081,926	-0.1%	-1.1%	1.5%	3% - 4%	3.0%
KBANK	2,214,880	2,269,661	2,216,139	2,203,497	-0.6%	-0.5%	-2.9%	Flat	-3.0%
KKP	382,912	356,577	351,340	349,576	-0.5%	-8.7%	-2.0%	Flat	-4.0%
KTB	2,375,505	2,460,576	2,425,589	2,401,074	-1.0%	1.1%	-2.4%	Flat	0.0%
SCB	2,308,825	2,280,603	2,302,654	2,299,707	-0.1%	-0.4%	0.8%	1% - 3%	2.0%
TISCO	227,004	225,598	224,530	225,975	0.6%	-0.5%	0.2%	0% - 5%	3.0%
TTB	1,254,650	1,189,538	1,159,141	1,157,458	-0.1%	-7.7%	-2.7%	0% - 2%	-3.0%
Industry	12,536,772	12,422,793	12,360,000	12,285,357	-0.6%	-2.0%	-1.1%		0.5%
เงินฝาก (ล้านบาท)									
BAY	1,954,291	1,804,335	1,827,546	1,815,444	-0.7%	-7.1%	0.6%		
BBL	2,700,240	2,722,473	2,783,270	2,775,057	-0.3%	2.8%	1.9%		
KBANK	2,694,007	2,679,406	2,686,771	2,686,625	0.0%	-0.3%	0.3%		
KKP	359,885	359,968	357,471	359,321	0.5%	-0.2%	-0.2%		
KTB	2,597,747	2,737,477	2,759,398	2,825,049	2.4%	8.7%	3.2%		
SCB	2,439,356	2,473,626	2,471,357	2,466,313	-0.2%	1.1%	-0.3%		
TISCO	207,040	206,537	206,420	206,389	0.0%	-0.3%	-0.1%		
TTB	1,379,922	1,329,152	1,299,003	1,294,926	-0.3%	-6.2%	-2.6%		
Industry	14,332,487	14,312,973	14,391,236	14,429,126	0.3%	0.7%	0.8%		
Loan to Deposit Ratio (LDR)	87.5%	86.8%	85.9%	85.1%					

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

คุณภาพสินทรัพย์ข้างหน้า ยังมีความเสี่ยงจากนโยบายการค้ำสหรัฐฯ

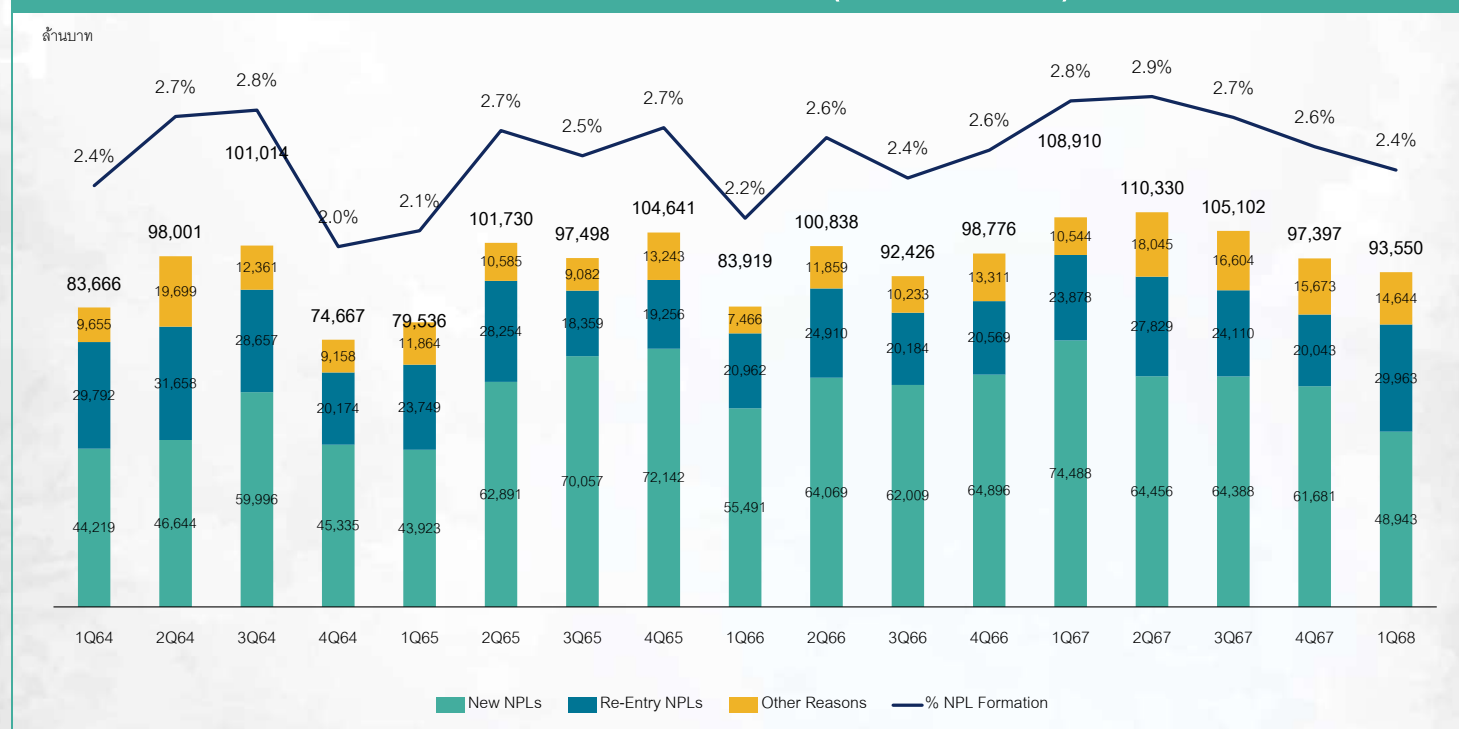
สำหรับคุณภาพสินทรัพย์ ในฐานะข้อมูล สปท. พบว่าทิศทางสินเชื่อ NPL ที่ตกชั้นใหม่ (NPL Formation) ระหว่างงวด 1Q68 ทั้งระบบสถาบันการเงิน อยู่ในระดับที่ต่ำลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 (รูปด้านล่าง) สะท้อนการคุมเข้มสินเชื่อปล่อยใหม่และการทำ Balance sheet clean up ที่มีปัญหาตั้งแต่ COVID ของแต่ละธนาคาร ช่วงที่ผ่านมาเริ่มเห็นผล ตามความเห็นฝ่ายวิจัย (และอาจมีส่วนจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์ Responsible lending) แต่ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้ำสหรัฐฯ รวมถึงการชะลอตัวของภาคท่องเที่ยว ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยตลอดหลายปีที่ผ่านมา ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ทุกกลุ่มลูกหนี้ระยะข้างหน้า

โดยภาพข้างต้น ทำให้ฝ่ายวิจัยประเมิน Credit cost ช่วงไตรมาสที่สี่ของปี ไกล่เคียงงวด 1Q68 ขณะที่ทิศทางสินเชื่อยังซบเซา มีโอกาสเห็นระดับ NPL ไต่ขึ้น แม้อัตรา NPL ไม่ได้ปรับขึ้นมากก็ตาม

ภาพดังกล่าวมองว่า ส.พ. ที่มีระดับ Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ 3 อันดับแรกอย่าง BBL (300%) ตามด้วย KTB (182%) และ TISCO (154%) จะเป็นกันชนช่วยให้การดำรงสำรองในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี ไม่สูงชันมากจนกระทบกำไรสุทธิ เมื่อเทียบกับกลุ่มฯ ตามมุมมองของฝ่ายวิจัย

ทั้งนี้ การเตรียมออกจากแผนฟื้นฟูของ THAI (ยื่นศาลแล้ว 28 เม.ย. คาดรู้ผลภายใน มิ.ย.) ซึ่งหากหลังจากออกจากแผนฯ ยังชำระหนี้ได้ต่อเนื่อง น่าจะนำไปสู่การเลื่อนชั้นขึ้นจาก NPL ในลำดับถัดไป (TFRS 9 กำหนดให้ลูกหนี้รับการปรับโครงสร้างหนี้ จ่ายติดกัน 3 งวด จึงเลื่อนชั้นขึ้นเป็น Stage 2 และติดต่อกันอีก 9 เดือน จึงกลับมาเป็น Stage 1) มีโอกาสเป็นปัจจัยช่วยให้เจ้าหนี้ (ส่วนมูลหนี้ที่หลุดอยู่จากการแปลงหนี้เป็นทุน) อาทิ BBL และ KTB (ตาม MD&A ของ THAI งวด 1Q68 เปิดเผย เงินกู้ยืมคงค้างกับ KTB อยู่ที่ 2.9 พันล้านบาท หรือราว 3% ของมูลหนี้ NPL KTB ณ สิ้นงวด 1Q68 ที่ 9.5 หมื่นล้านบาท) สามารถบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้คล่องตัวมากขึ้นในช่วงท้ายปี

สินเชื่อตกชั้นเป็น NPL ในระหว่างงวด (NPL FORMATION)



ที่มา : สปท. และ % NPL Formation ตามการคำนวณของฝ่ายวิจัย

แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q68 มีแรงกดดันจากรายได้ดอกเบี้ย ตามวงจรดอกเบี้ย

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ วงด 2Q68 ลดลง QoQ และ YoY ผลกระทบหลักๆ มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) ชะลอตัว ทั้งมุมมองสินเชื่อไม่เติบโต ประกอบกับการลดอัตราดอกเบี้ย M-Rate ของ ส.พ. ใหญ่ ด้าน Credit cost ทรงตัว QoQ แม้ NPL Formation ตามที่ได้กล่าวในช่วงก่อนมีสัญญาณดีขึ้น แต่เศรษฐกิจมหภาคข้างหน้าดูอ่อนแอ ทั้งนี้ สมมติฐาน NIM ฝ่ายวิจัย รองรับการลดดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้งในช่วง 2H68 (ปัจจุบัน 1.75%)

ภายใต้ NII ที่ถูกกดดัน รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมฝั่งธนาคารเติบโตจำกัดตามภาวะเศรษฐกิจ และ Credit cost ลดลงได้ยาก ทำให้การบริหารจัดการผลกระทบจากวงจรดอกเบี้ย มีเพียง 2 ช่องทาง คือ การบริหารค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (OPEX) และเพิ่มรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non - NII) ในกลุ่ม Capital market

ด้วยสัดส่วนกำไรสุทธิกลุ่มฯ 1Q68 คิดเป็นสัดส่วน 27% ของประมาณการทั้งปี (2.4 แสนล้านบาท ทรงตัว YoY) สอดคล้องกับทิศทางกำไรช่วงไตรมาสที่เหลืองของปีชะลอตัว และทำจุดต่ำสุดงวด 4Q อันเป็นผลจากค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (OPEX) และ Credit cost เพราะการเร่งบริหารจัดการ NPL เพื่อลดความเสี่ยงด้าน NPL ในปีถัดไป

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ													
	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	%QoQ	% YoY	FY2567	FY2568F	FY2569F	% 2568 Change	% 2569 Change	สัดส่วนกำไร 1Q68 เทียบ ประมาณการปี 2568
BAY	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	20.0%	-0.1%	29,700	30,398	32,014	2%	5%	25%
BBL	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	21.3%	19.9%	45,211	45,300	45,505	0%	0%	28%
KBANK	13,644	12,653	11,965	10,768	13,791	28.1%	1.1%	48,598	49,630	49,670	2%	0%	28%
KKP	1,506	769	1,305	1,451	1,062	-26.9%	-29.5%	5,031	4,500	5,140	-11%	14%	24%
KTB	11,676	11,195	11,107	10,989	11,714	6.6%	0.3%	43,856	44,870	45,510	2%	1%	26%
SCB	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	6.8%	10.8%	43,943	43,760	44,830	0%	2%	29%
TISCO	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	-3.4%	-5.2%	6,901	6,900	7,050	0%	2%	24%
TTB	5,374	5,355	5,230	4,992	5,096	2.1%	-5.2%	21,031	19,685	19,849	-6%	1%	26%
Industry	63,280	61,755	62,410	58,289	65,960	13.2%	4.2%	244,271	245,041	249,568	0.3%	1.8%	27%

ที่มา : งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เกาตลาด เลือก KTB และ TISCO เพราะกิศทาง ROE ทำได้ดึกกว่ากลุ่มฯ

เกาตลาด ภาพรวมกลุ่มฯ มุม Valuation ไม่แพง บน PBV ต่ำ 1 เกา และ Div yield น่าสนใจ 6% ต่อปี โดยมองว่า ปิจัยจับเคสื้อน้างหน้ามาจากช่วงการจ่ายปันผลระหว่างกาล คงชอบธนาคารที่แนวโนม ROE ทำได้ดึกกว่ากลุ่มฯ อย่าง KTB และ TISCO รวมถึงกั้คู่ให้ Div yield ระดับ 7% - 8% ต่อปี

โดยสรุปเรียงตามความชอบกลุ่มดังนี้ KTB, TISCO > BBL > KBANK > SCB > TTB และ KKP ชอบน้อยสุดในกลุ่มฯ

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร												
5/21/2025								2025F				
								SET ESG Ratings				
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE	
BAY	-	21.90	27.00	23.3%	3.9%	27.2%	4.1	5.3	0.39	18.9%	8%	AAA
BBL	Outperform	148.00	170.00	14.9%	5.7%	20.6%	23.7	6.2	0.48	16.0%	8%	AAA
KBANK	Neutral	164.50	165.00	0.3%	6.4%	6.7%	20.7	7.9	0.68	12.6%	9%	AAA
KKP	Neutral	47.75	51.00	6.8%	8.4%	15.2%	5.3	9.0	0.63	11.1%	7%	AA
KTB	Outperform	22.40	25.25	12.7%	7.0%	19.7%	3.2	7.0	0.68	14.3%	10%	AAA
SCB	Neutral	121.00	125.00	3.3%	8.6%	11.9%	13.0	9.3	0.82	10.7%	9%	AA
TISCO	Outperform	98.25	102.00	3.8%	7.9%	11.7%	8.6	11.4	1.79	8.8%	16%	AAA
TTB	Neutral	1.94	2.04	5.0%	6.7%	11.7%	0.2	9.6	0.77	10.4%	8%	AAA

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส และ SET

แนวโน้ม ROE กลุ่มฯ												
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568F	2569F
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%
BBL	10.0%	8.6%	8.5%	8.7%	8.5%	3.9%	5.6%	5.9%	8.1%	8.3%	8.0%	7.6%
KBANK	14.5%	13.2%	10.2%	10.6%	9.9%	7.0%	8.3%	7.3%	8.2%	8.8%	8.7%	8.5%
KTB	11.8%	12.3%	8.0%	9.6%	9.1%	4.9%	6.1%	9.2%	9.4%	10.4%	9.9%	9.6%
SCB	15.9%	14.8%	12.4%	10.8%	10.4%	6.7%	8.4%	8.3%	9.3%	9.1%	8.9%	8.9%
TTB	12.8%	10.3%	10.0%	12.3%	4.9%	5.1%	5.0%	6.6%	8.3%	9.0%	8.2%	8.0%
Non - D-SIBs												
KKP	9.2%	14.7%	14.6%	14.5%	13.9%	11.3%	13.0%	14.0%	9.2%	8.1%	7.1%	7.8%
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%
Total	12.8%	12.0%	10.2%	10.4%	9.8%	6.2%	7.8%	8.0%	8.9%	9.0%	8.6%	8.5%
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 สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ

Loan					NIM				Cost income ratio				Credit cost			
2567	2568F	2569F	2570F		2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F	2567	2568F	2569F	2570F
D-SIBS																
BAY	-6.0%	3.0%	3.0%	3.0%	4.2%	4.1%	4.1%	4.2%	44%	45%	45%	45%	2.3%	2.3%	2.3%	2.2%
BBL	0.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	2.7%	2.7%	2.7%	48%	49%	49%	49%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
KBANK	-0.3%	-3.0%	3.0%	3.0%	3.6%	3.3%	3.3%	3.2%	44%	44%	45%	46%	1.9%	1.8%	1.8%	1.7%
KTB	4.7%	0.0%	3.0%	3.0%	3.3%	3.0%	3.0%	3.0%	43%	43%	43%	42%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%
SCB	-1.0%	2.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.6%	3.6%	3.6%	42%	42%	42%	42%	1.8%	1.7%	1.7%	1.6%
TTB	-6.6%	-3.0%	2.0%	2.0%	3.3%	3.1%	3.0%	3.0%	43%	44%	44%	44%	1.5%	1.5%	1.4%	1.2%
Non - D-SIBs																
KKP	-7.8%	-4.0%	1.0%	1.0%	4.1%	4.0%	4.1%	4.1%	62%	61%	59%	58%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%
TISCO	-1.1%	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. เอเชีย 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%

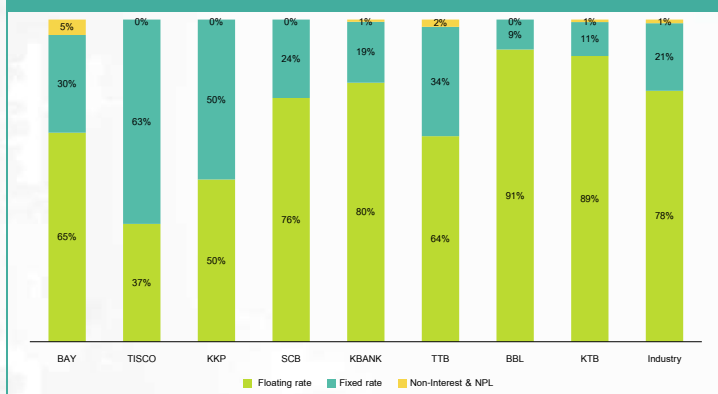
ที่มา : รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อก่อนสิ้นปี 2567

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%

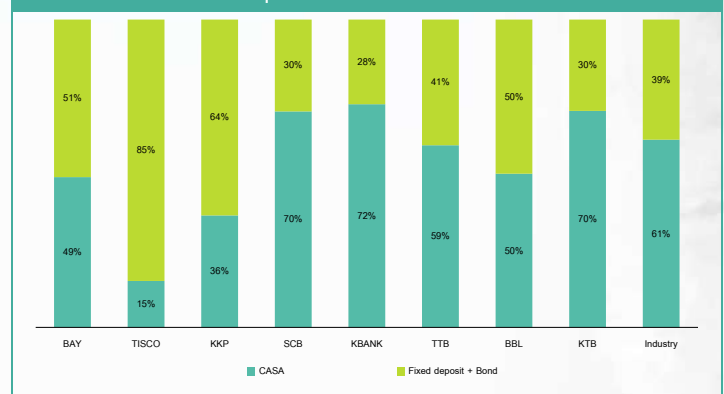
ที่มา : ธนาคาร และ สำนักงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สัดส่วนสินเชื่อตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สำนักงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สัดส่วนแหล่งเงินทุนตามระยะเวลาในการปรับดอกเบี้ย



ที่มา : ธนาคาร / บริษัท และ สำนักงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และ LLR / LOAN

Coverage Ratio	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68
KKP	157.2%	132.1%	131.7%	132.1%	130.2%	127.3%
TISCO	189.9%	177.8%	162.6%	159.1%	155.3%	153.8%
BAY	144.9%	137.7%	125.4%	121.4%	120.6%	122.0%
BBL	314.7%	291.7%	282.5%	266.6%	334.3%	300.3%
KTB	174.4%	174.8%	175.6%	178.7%	182.9%	182.3%
SCB	153.9%	156.0%	156.5%	158.2%	151.3%	150.7%
KBANK	142.1%	139.4%	140.5%	139.4%	141.6%	148.7%
TTB	154.9%	155.4%	151.6%	149.3%	151.4%	149.6%
Industry	183.0%	178.7%	175.8%	173.5%	181.4%	179.5%
LLR / Loan						
KKP	5.2%	5.2%	5.4%	5.6%	5.7%	5.7%
TISCO	4.2%	4.0%	4.0%	3.9%	3.7%	3.7%
BAY	4.4%	4.6%	4.6%	4.7%	4.7%	4.8%
BBL	10.1%	10.0%	10.3%	10.5%	10.7%	10.8%
KTB	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%	6.4%	6.5%
SCB	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%
KBANK	5.4%	5.3%	5.2%	5.3%	5.3%	5.6%
TTB	4.8%	4.7%	4.7%	4.8%	4.8%	4.9%
Industry	6.4%	6.4%	6.5%	6.6%	6.5%	6.7%

ที่มา : ธนาคาร และ รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

มูลค่า NPL และสัดส่วน NPL กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด								
Stage 3 (ล้านบาท)	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	% QoQ	% YTD
KKP	13,220	15,604	16,108	15,933	15,975	16,319	2.2%	2.2%
TISCO	5,223	5,341	5,697	5,618	5,464	5,591	2.3%	2.3%
BAY	61,481	66,866	72,973	74,417	73,666	73,851	0.3%	0.3%
BBL	85,955	93,949	99,140	103,996	85,833	97,793	13.9%	13.9%
KTB	99,407	98,815	98,701	98,301	95,065	95,017	-0.1%	-0.1%
SCB	96,832	95,236	95,097	94,586	97,610	98,521	0.9%	0.9%
KBANK	94,241	93,273	92,447	92,937	93,009	91,241	-1.9%	-1.9%
TTB	41,006	39,759	40,105	40,224	38,975	39,529	1.4%	1.4%
Industry	497,365	508,843	520,268	526,012	505,597	517,862	2.4%	2.4%
NPL (Stage 3) / Loan								
KKP	3.3%	3.9%	4.1%	4.3%	4.3%	4.5%		
TISCO	2.2%	2.3%	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%		
BAY	3.0%	3.3%	3.7%	3.9%	3.9%	3.9%		
BBL	3.2%	3.4%	3.6%	3.9%	3.2%	3.6%		
KTB	3.9%	3.8%	3.9%	3.8%	3.5%	3.6%		
SCB	4.0%	3.9%	3.9%	3.9%	4.1%	4.1%		
KBANK	3.8%	3.8%	3.7%	3.8%	3.7%	3.7%		
TTB	3.1%	3.0%	3.1%	3.2%	3.1%	3.3%		
Industry	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%	3.6%	3.7%		

ที่มา : ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

สรุป 1Q68 นำมา

1Q68	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	7,533	12,618	13,791	1,062	11,714	12,502	1,643	5,096	65,960
% Growth QoQ	20.0%	21.3%	28.1%	-26.9%	6.6%	6.8%	-3.4%	2.1%	13.2%
% Growth YoY	-0.1%	19.9%	1.1%	-29.5%	0.3%	10.8%	-5.2%	-5.2%	4.2%
Loans	1,896,446	2,720,983	2,433,275	362,761	2,663,326	2,425,103	231,190	1,210,777	13,943,861
% Growth QoQ	0.0%	1.0%	-2.0%	-1.4%	-1.3%	0.9%	-0.4%	-2.4%	-0.5%
% Growth YTD	0.0%	1.0%	-2.0%	-1.4%	-1.3%	0.9%	-0.4%	-2.4%	-0.5%
Net Revenue	37,079	45,654	49,103	5,953	40,287	42,997	4,680	16,553	242,306
% Growth QoQ	0.3%	1.9%	0.8%	-12.6%	3.5%	-1.9%	-2.5%	-3.3%	0.2%
% Growth YoY	-3.8%	9.5%	-1.9%	-12.9%	-2.5%	0.0%	-0.5%	-6.3%	-0.6%
NII	25,234	31,908	35,425	4,446	27,843	31,047	3,328	13,219	172,451
% Growth QoQ	0.8%	-6.1%	-1.6%	-4.4%	-6.0%	-4.3%	-2.1%	-4.3%	-3.6%
% Growth YoY	-7.6%	-4.5%	-7.2%	-15.4%	-5.8%	-2.2%	-2.0%	-8.2%	-5.9%
Net Fee Income	5,973	7,592	8,433	1,307	5,442	7,627	1,176	2,348	39,897
% Growth QoQ	-4.8%	8.3%	-0.9%	-19.3%	-6.3%	-4.4%	-10.3%	-4.8%	-2.6%
% Growth YoY	-3.6%	9.6%	1.1%	16.4%	-2.4%	-3.4%	0.7%	-4.3%	0.5%
Other Income	5,873	6,153	5,245	200	7,003	4,322	176	987	29,958
% Growth QoQ	3.9%	62.2%	24.9%	-63.2%	100.8%	27.2%	102.4%	16.9%	36.2%
% Growth YoY	16.4%	361.4%	49.3%	-56.1%	13.6%	29.5%	26.3%	20.5%	44.0%
OPEX	16,941	20,752	20,052	3,515	16,292	17,140	2,242	7,097	104,031
% Growth QoQ	-1.5%	-12.7%	-10.1%	-13.5%	-6.5%	-8.4%	-4.4%	-7.0%	-8.3%
% Growth YoY	2.1%	5.8%	0.0%	-18.6%	-8.1%	-5.3%	-0.9%	-5.6%	-2.0%
PPOP	20,138	24,902	29,051	2,438	23,995	25,857	2,438	9,456	138,276
% Growth QoQ	1.9%	18.4%	10.0%	-11.3%	11.6%	2.9%	-0.6%	-0.3%	7.6%
% Growth YoY	-8.2%	12.9%	-3.1%	-3.1%	1.8%	3.9%	-0.1%	-6.8%	0.5%
ECL	9,988	9,067	9,818	1,104	8,223	9,570	386	4,580	52,736
% Growth QoQ	-5.1%	18.8%	-19.8%	20.7%	22.3%	-2.3%	14.4%	-2.4%	-0.2%
% Growth YoY	-18.6%	5.7%	-16.0%	81.3%	2.4%	-6.2%	38.2%	-10.5%	-7.1%
Yield on Loans (%)	6.8%	5.5%	5.5%	6.9%	5.0%	5.9%	7.5%	5.4%	5.7%
Yield on Loans (%) (4Q67)	6.8%	6.0%	5.6%	7.1%	5.4%	6.2%	7.8%	5.6%	6.0%
Yield on Loans (%) (1Q67)	7.1%	5.9%	6.1%	7.2%	5.5%	6.0%	7.6%	5.6%	6.1%
Cost of Fund (%)	2.0%	1.9%	1.3%	2.5%	1.4%	1.4%	2.2%	1.6%	1.6%
Cost of Fund (%) (4Q67)	2.2%	2.0%	1.3%	2.6%	1.5%	1.5%	2.4%	1.7%	1.7%
Cost of Fund (%) (1Q67)	2.2%	2.0%	1.4%	2.4%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
NIM (%)	4.0%	2.8%	3.4%	3.9%	3.1%	3.7%	4.8%	3.1%	3.3%
NIM (%) (4Q67)	3.9%	3.0%	3.5%	4.0%	3.3%	3.9%	4.9%	3.3%	3.5%
NIM (%) (1Q67)	4.0%	3.0%	3.7%	4.2%	3.3%	3.8%	4.8%	3.3%	3.5%
Cost to Income (%)	45.7%	45.5%	40.8%	59.0%	40.4%	39.9%	47.9%	42.9%	42.9%
Cost to Income (%) (4Q67)	46.5%	53.1%	45.8%	59.7%	44.8%	42.7%	48.9%	44.6%	46.9%
Cost to Income (%) (1Q67)	43.0%	47.1%	40.1%	63.2%	42.9%	42.1%	48.1%	42.6%	43.6%
Credit Cost (%)	2.1%	1.3%	1.6%	1.2%	1.2%	1.6%	0.7%	1.5%	1.5%
Credit Cost (%) (4Q67)	2.2%	1.1%	2.0%	1.0%	1.0%	1.6%	0.6%	1.5%	1.5%
Credit Cost (%) (1Q67)	2.4%	1.3%	1.9%	0.6%	1.2%	1.7%	0.5%	1.5%	1.6%
NPL / Loans (%)	3.9%	3.6%	3.7%	4.5%	3.6%	4.1%	2.4%	3.3%	3.71%
NPL / Loans (%) (4Q67)	3.9%	3.2%	3.7%	4.3%	3.5%	4.1%	2.4%	3.1%	3.61%
NPL / Loans (%) (2567)	3.9%	3.2%	3.7%	4.3%	3.5%	4.1%	2.4%	3.1%	3.6%
LLR / Loans	4.8%	10.8%	5.6%	5.7%	6.5%	6.1%	3.7%	4.9%	6.7%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	122.0%	300.3%	148.7%	127.3%	182.3%	150.7%	153.8%	149.6%	179.5%
ROA (%)	1.1%	1.1%	1.3%	0.9%	1.2%	1.4%	2.3%	1.2%	1.2%
ROE (%)	7.6%	9.0%	9.6%	6.7%	10.5%	10.1%	15.0%	8.5%	9.4%

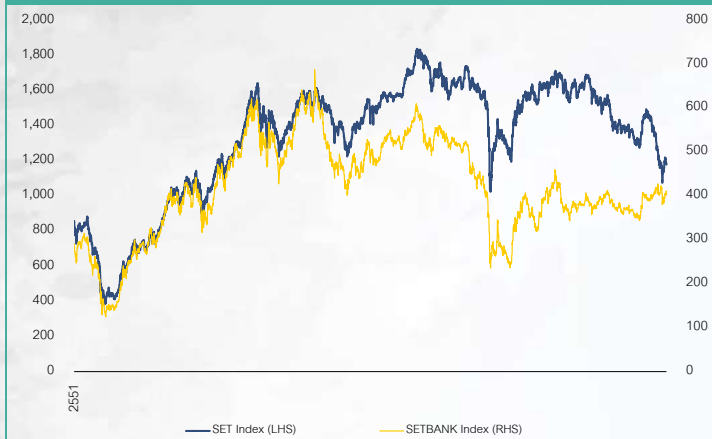
ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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%

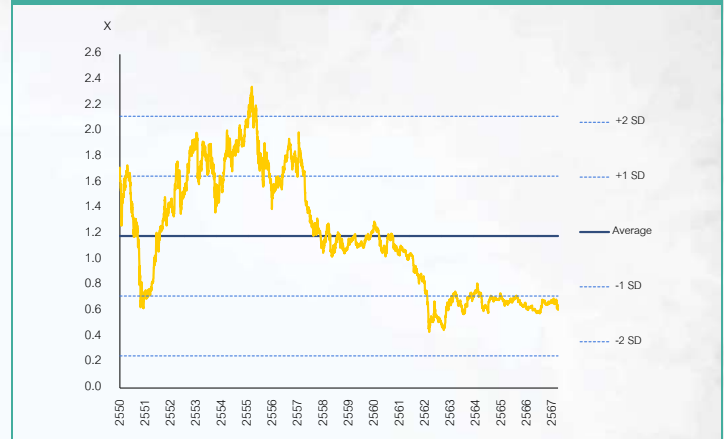
ที่มา : ธนาคารเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การเคลื่อนไหวของ SET BANK เทียบ SET



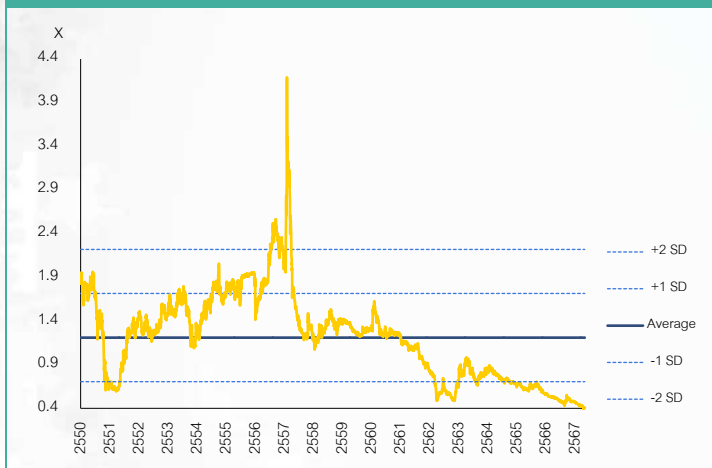
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



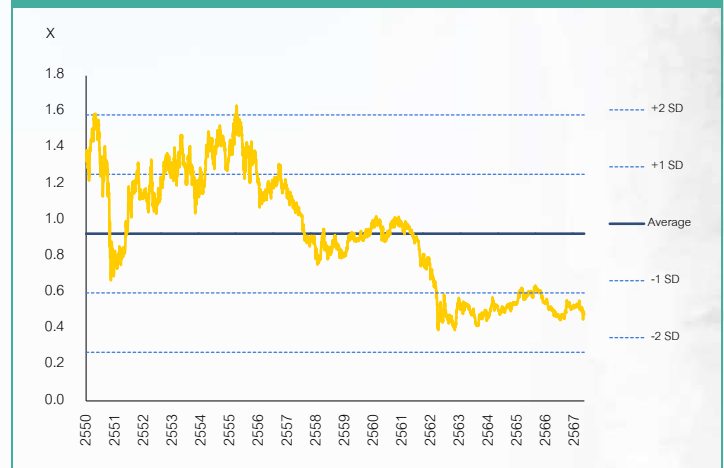
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



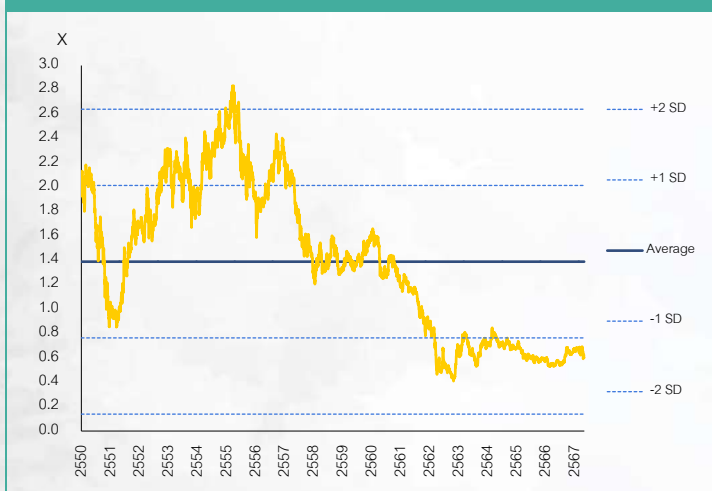
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



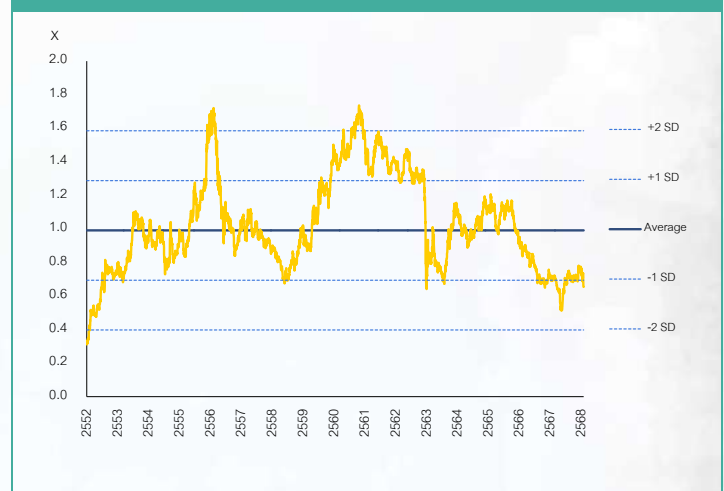
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



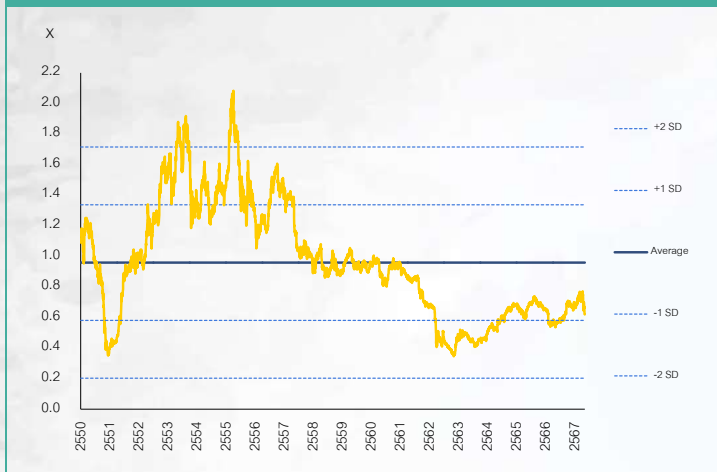
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KKP



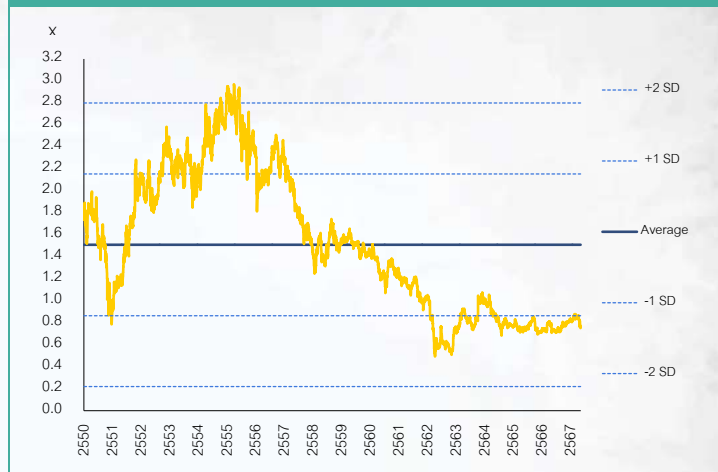
ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KTB



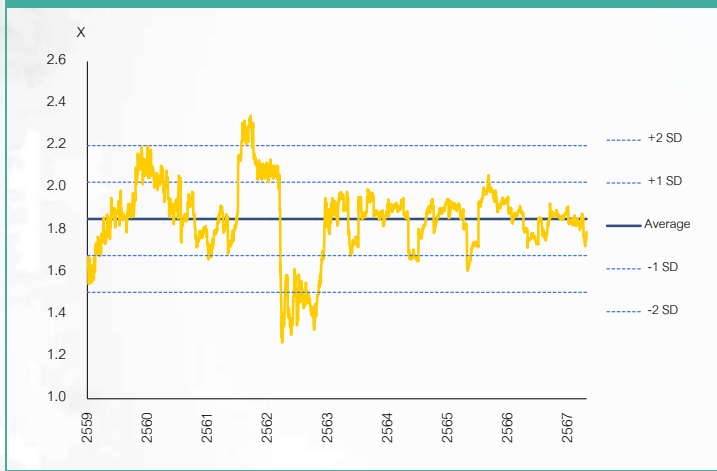
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



ที่มา : BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



ที่มา : BLOOMBERG

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน Non - NII ในรายการนี้หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้าธนาคารฯ, การ Mark to Market (Unrealized) 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 เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

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

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

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

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

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

Security	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	-	-	NET	-	-	-	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	-	-	TUJ	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	CTW	5	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PCCG	5	-	-	SCE	A	-	-	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	5	-	-	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													