

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์



เล่นแบบระเบิดระดัง

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบกลุ่มฯ อีกครั้ง เริ่มต้นด้วย TISCO ในช่วงเช้าวันที่ 12 ต.ค. 66 และปิดท้ายด้วย KBANK, KTB และ SCB วันที่ 20 ต.ค. 66 โดยมีมุมมองฝ่ายวิจัยทำโรสุทริกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 3Q66 น่าจะอยู่ที่ราว 6 หมื่นล้านบาท ทรงตัว QOQ (เติบโต 14% YOY) ซึ่งคาด BBL และ KTB อัตราการเติบโต QOQ สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ด้านภาพรวมการดำเนินงานกลุ่มฯ มองว่า NIM ยังมีแรงหนุนจากดอกเบี้ยขาขึ้น แต่ NON – NII ถูกกดดันจาก FVTPL ตามภาวะตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ในเชิงคุณภาพสินทรัพย์ประเมินยังอยู่ในวัฏจักรขาขึ้นของ NPL จาก SME, สินเชื่อรายย่อย ทั้ง เช่าซื้อรถยนต์และกลุ่ม HIGH YIELD

กลุ่มฯ ซื้อขายบน PBV ที่ 0.7 เท่า และ PER ที่ 7 – 8 เท่า ถือว่า VALUATION ไม่แพง รวมถึงคาดหวัง DIV YIELD ในระดับมากกว่า 3% สำหรับกลยุทธ์การลงทุนหุ้นในกลุ่มฯ เน้น SELECTIVE BUY โดย ส.พ. ใหญ่ เลือก BBL จากคุณภาพสินทรัพย์แกร่งกว่ากลุ่มฯ สะท้อนผ่าน COVERAGE RATIO สูงสุดในกลุ่มฯ ประกอบกับสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยต่ำกว่ากลุ่มฯ จึงได้รับผลกระทบจากมาตรการแก้หนี้ครัวเรือนของ สปท. ต่ำกว่ากลุ่มฯ (ที่เหลือเรียงดังนี้ SCB > KTB > TTB > KBANK เพิ่มเติมหน้า 5) ส่วน ส.พ. เล็ก ชอบ TISCO ที่ DIV YIELD > KKP

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
Net income (ล้านบาท)	179,109	196,051	223,010	238,284	250,530
EPS (B)	37.4	41.0	46.6	49.8	52.3
% EPS growth	32.7%	9.5%	13.8%	6.8%	5.1%
PER (X)	10.3	9.4	8.3	7.7	7.4
PBV (X)	0.8	0.7	0.7	0.7	0.6
ROAE	7.8%	8.0%	8.6%	8.7%	8.6%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 4 ตุลาคม 2566

BANK

Neutral

คำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

		10/3/2023	
		Rec.	Close (B) FV (B)
BBL	Outperform	166.50	191.00
KBANK	Neutral	126.50	140.00
KKP	Underperform	54.50	65.00
KTB	Neutral	18.90	21.90
SCB	Outperform	101.50	132.00
TTB	Neutral	1.67	1.80
TISCO	Neutral	98.25	108.00

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

Industry Update

มุมมองต่อกำไรกลุ่ม 3Q66 ทรงๆ QoQ

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบกลุ่มฯ เริ่มต้นด้วย TISCO ในช่วงเช้าวันที่ 12 ต.ค. 66 และปิดท้ายด้วย ธ.พ. ใหญ่ (KBANK, KTB และ SCB) วันที่ 20 ต.ค. 66 ตามมุมมองฝ่ายวิจัยกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 3Q66 น่าจะอยู่ที่ราว 6 หมื่นล้านบาท ทรงตัว QoQ (เติบโต 14% YoY) นำโดย BBL, KTB ส่วน KKP แม้คาดเติบโต QoQ สูงสุดในกลุ่มฯ แต่มาจากฐานต่ำงวดก่อน และในเชิง YoY ยังหดตัว

โดยฝ่ายวิจัยประเมิน PPOP กลุ่มฯ ที่ 1.3 แสนล้านบาท ใกล้เคียงงวดก่อน (+14% YoY) มีความเห็นแต่ละรายการหลัก (เพิ่มเติมหน้า 6 - 7) ดังนี้

NII คาดไว้ 1.8 แสนล้านบาท เพิ่ม 3% QoQ (+17% YoY) แม้คาดว่าสินเชื่อไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยฯ QoQ ที่ 14.1 ล้านล้านบาท แต่ NIM กลุ่มฯ มีทิศทางดีขึ้น 0.1% QoQ และ 0.5% YoY มาที่ 3.5% หนุนด้วยดอกเบี้ยขาขึ้น โดยคาด BBL มีพัฒนาการของ NIM เด่นกว่ากลุ่มฯ เนื่องจากการลดเงินฝากออมทรัพย์เฉลี่ย 0.15% ช่วงปลาย 2Q66

Non – NII ประเมินลบ 9.2% QoQ (-1% YoY) เท่ากับ 5.4 หมื่นล้านบาท มองว่า FVTPL มีโอกาสอ่อนตัวเกือบทุกธนาคาร ตามภาวะตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ทั้ง SET Index และ MSCI World ณ สิ้นงวด 3Q66 ปิดลบ 2.1% และ 3.8% จากสิ้นงวด 2Q66 รวมถึง Bond yield ไทยที่ปรับตัวสูงขึ้นจาก ณ 30 มิ.ย. 66 ทุกอายุเฉลี่ยราว 0.47% โดยฝ่ายวิจัยกำหนดสมมติฐาน FVTPL งวด 3Q66 อยู่ในระดับใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 1Q63 – 2Q65 ทั้งนี้ กรณีที่ทำไรดีกว่าคาดเพราะรายการ FVTPL เพียงอย่างเดียว ราคาหุ้นในอดีตไม่ได้ตอบสนองเชิงบวกมากนัก ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ประคองตัว QoQ (-4.6% YoY) ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท แม้ Capital market ผันผวน แต่ค่าธรรมเนียมธุรกิจ บล. มีโอกาสดีขึ้น สอดรับกับมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้นเพิ่ม 9% QoQ (-27% YoY) ตามจำนวนวันซื้อขายงวดนี้ที่ 62 วัน VS 58 วันงวดก่อน (Average daily +2% QoQ, -27% YoY) ส่วนค่าธรรมเนียมฝั่งธนาคาร ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามภาวะเศรษฐกิจ

โดยรวมแนวโน้มรายได้รวมกลุ่มฯ อยู่ที่ 2.3 แสนล้านบาท ทรงตัว QoQ (+12% YoY) ในขณะที่ยอด OPEX ที่ 1 แสนล้านบาท เพิ่ม 1.8% QoQ (+9.9% YoY) สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ จึงคาดการณ์ Cost to income ratio กลุ่มฯ ที่ 43.7% VS 42.9% งวด 2Q66 (44.6% งวด 3Q65)

Industry Update

Credit Cost กลุ่มฯ คาดที่ 1.5% ลดลงเล็กน้อย 0.1% QoQ แต่สูงกว่า 3Q65 ที่ 1.3% หลักๆ มาจาก KBANK, KKP และ SCB ตามปัญหาของแต่ละ ธ.พ. ส่วน ธ.พ. อื่น คาดว่า Credit cost อยู่ในการบริหารจัดการ ทั้งจาก Coverage ratio ณ สิ้นงวดก่อนอยู่ในระดับสูง อย่าง BBL, KTB และ TISCO เช่นเดียวกับ TTB ที่ Credit cost น่าจะอยู่ในกรอบเป้าหมายทั้งปีที่ 1.25% - 1.35% (1H65 ที่ 1.24%)

สำหรับคุณภาพสินทรัพย์กลุ่มฯ ยังคงอยู่ในวัฏจักรงาขึ้นของ NPL แรกกุดันหลักอยู่ที่สินเชื่อรายย่อย อย่าง สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์, สินเชื่อ High yield (GEN 2 ของ SCB, จำนำทะเบียนของ TISCO, รถแลกเงินของ TTB และบัตรเครดิต&สินเชื่อบุคคลของกลุ่มฯ) ในส่วนของสินเชื่อธุรกิจมองว่า SME อ่อนแอกว่ารายใหญ่ ตามการส่งออกไทยที่ยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมิน NPL / Loan กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 3Q66 ที่ 3.54% เทียบกับ 3.49% ณ สิ้นงวดก่อน และ Coverage ratio กลุ่มฯ ใกล้เคียงสิ้นงวด 2Q66 ที่ 180%

ภาพรวมหากกำไรสุทธิ 3Q66 ตามคาดจะทำให้กำไรสุทธิ 9M66F อยู่ที่ 1.8 แสนล้านบาท (+15% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 80.5% ของประมาณการกำไรทั้งปี ฝ่ายวิจัยที่ 2.2 แสนล้านบาท (+14% YoY) และ 78.2% ของ Bloomberg Consensus ณ 3 ต.ค. 66 เชื่อว่ายังสอดคล้องกับทิศทางกำไรสุทธิกลุ่มฯ 4Q66 ที่จะอ่อนตัวตามฤดูกาล จาก OPEX (ค่าใช้จ่ายการตลาด) ของ ธ.พ. ใหญ่ ประกอบกับแนวโน้ม Credit cost มีโอกาสระตุกตัวขึ้น เพราะเป็นช่วงก่อนสิ้นสุดมาตรการปรับโครงสร้างนี้ระยะยาวสิ้นปีนี้ จึงอาจเห็นการเร่ง clean up balance sheet ของแต่ละธนาคาร เพื่อเตรียมรองรับ NPL ระลอกใหม่ในปี 2567

แนวโน้มการดำเนินงานกลุ่มฯ

ธ.พ.	วันประกาศงบการเงิน 3Q66 เป็นต้น	3Q65	4Q65	2Q66	3Q66F	3Q66 Bloomberg Consensus ณ 3 ต.ค. 66	%QoQ	% YoY	9M65	9M66F	% YoY	FY2565	FY2566F	% YoY	สัดส่วนกำไร 9M66F เทียบประมาณการปี 2566
BAY	19-ต.ค.-66	8,070	7,391	8,425	8,430	8,821	0.1%	4%	23,322	25,531	9.5%	30,713	32,177	5%	79%
BBL	18 - 20 ต.ค. 66	7,657	7,569	11,294	11,790	10,481	4.4%	54.0%	21,736	33,213	52.8%	29,306	40,140	37%	83%
KBANK	20-ต.ค.-66	10,574	3,191	10,994	10,750	10,569	-2.2%	1.7%	32,579	32,486	-0.3%	35,769	38,494	8%	84%
KKP	18 - 20 ต.ค. 66	2,083	1,430	1,408	1,580	1,398	12.2%	-24.2%	6,172	5,073	-17.8%	7,602	6,718	-12%	76%
KTB	20-ต.ค.-66	8,450	8,109	10,156	10,220	9,961	0.6%	20.9%	25,589	30,443	19.0%	33,698	38,375	14%	79%
SCB	20-ต.ค.-66	10,309	7,143	11,868	10,990	10,659	-7.4%	6.6%	30,403	33,854	11.3%	37,546	41,976	12%	81%
TISCO	12-ต.ค.-66	1,773	1,804	1,854	1,860	1,832	0.3%	4.9%	5,417	5,507	1.7%	7,222	7,430	3%	74%
TTB	19-ต.ค.-66	3,715	3,847	4,566	4,570	4,483	0.1%	23.0%	10,348	13,430	29.8%	14,195	17,700	25%	76%
Industry		52,630	40,485	60,566	60,190	58,204	-0.6%	14.4%	155,566	179,536	15.4%	196,051	223,010	13.8%	80.5%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

มุมมองต่อการเปลี่ยนแปลงของกำไรทั้ง QoQ และ YOY หุ่นในกลุ่มฯ งวด 3Q66

	QoQ	YoY
BAY	(ทรงตัว) PPOP อ่อนตัวเล็กน้อย แม้น NII และ Non - NII มีแรงหนุนจากการรวมกิจการ Home Credit ในฟิลิปปินส์ และ SHB Finance เวียดนาม เต็มไตรมาส VS งวดก่อนรับรู้ 1 เดือน แต่ทิศทาง OPEX ททยอยได้ระดับตามฤดูกาล อย่างไรก็ตามกำไรประเมิน ECL ลดลง สอดคล้องกับสินเชื่อชะลอตัว และงวดก่อนมีการตั้ง ECL ล่วงหน้าให้กับธุรกิจเงินกู้มืพชช	(+) PPOP เติบโตตาม NII สูงขึ้น อานิสงค์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ 2H65 รวมทั้ง Non - NII หลังรวมกิจการในฟิลิปปินส์ และเวียดนาม ชดเชย ECL สูงขึ้น เพราะทิศทางคุณภาพสินทรัพย์พอร์ตเข้าซื้อชะลอตัว จากภาวะค่าครองชีพสูง
BBL	(+) PPOP เติบโตจาก NII เติบโต ผลต่อเนื่องจากการเพิ่ม M-Rate ปลาย มิ.ย. และการลดดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ปลาย 2Q66, ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมฯ เพิ่มตามจำนวนวันซื้อขายหลักทรัพย์และสินเชื่อ ชดเชย FVTPL ลดลง เพราะฐานสูงงวดก่อน ขณะที่ประเมิน OPEX ต่ำลงตามฤดูกาล ด้าน ECL คาดการณ์ลดลง หลังตั้งสำรองช่วงที่ผ่านมา สะท้อนจาก Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 2Q66 สูงสุดในกลุ่มฯ อยู่ที่ราว 287%	(+) PPOP ขยายตัว เพราะ NII สูงขึ้น อานิสงค์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ 2H65 อีกทั้งแนวโน้ม ECL ลดลง ด้วยเหตุผลเดียวกับ QoQ
KBANK	(-) PPOP ลดลงจาก FVTPL ตามความผันผวนของตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ขณะที่แนวโน้ม ECL ไม่ลดลงเร็ว แรงกดดันจากพอร์ตสินเชื่อ SME	(+) PPOP มีแรงหนุนจาก NII อานิสงค์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ 2H65 ชดเชย ECL ที่ขึ้นในระดับสูง แรงกดดันจากพอร์ตสินเชื่อ SME
KKP	(+) ECL ลดลง เนื่องจากงวดก่อนมีสินเชื่อบริษัทชั้นเป็น NPL ชดเชย PPOP ต่ำลง จาก OPEX สูงขึ้น เพราะผลขาดทุนที่ยังอยู่ในระดับสูง ด้านรายได้ NII ทรงตัว สอดคล้องกับสินเชื่อ ขณะที่ Non - NII ขยับขึ้น จากเงินปันผลรับตามฤดูกาล ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมฯ อ่อนตัว จาก IB Fee น่าจะมีน้ำหนักมากกว่าการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายในธุรกิจ บล.	(-) PPOP ลดลง เพราะ OPEX สูงขึ้น ขณะที่ ECL เพิ่มขึ้น แรงกดดันจากสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์เป็นหลัก
KTB	(+) PPOP เพิ่มขึ้นจาก NII ตามดอกเบี้ยขาขึ้น ด้าน Credit cost ทรงตัว QoQ อยู่ในการบริหารจัดการ จาก Coverage Ratio ในระดับสูงราว 171% ณ สิ้นงวด 2Q66	(+) PPOP เพิ่มขึ้น สอดรับกับ NII สูงขึ้น รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ 2H65
SCB	(-) PPOP ลดลงเพราะ Non - NII งวดก่อนมีฐานสูง ทั้งจาก FVTPL และกำไรจากการขายสินเชื่อไม่มีหลักประกัน มีน้ำหนักมากกว่า NII เพิ่มตามภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ขณะที่ระดับ Credit cost ไม่ได้ลดลงเร็วนัก จากพอร์ตสินเชื่อรายย่อยกลุ่ม GEN 2	(+) PPOP เพิ่มขึ้นตาม NII สูงขึ้น รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ 2H65 ชดเชยได้กับ Credit cost สูงขึ้น ตามการขายตัวพอร์ตสินเชื่อ GEN 2
TISCO	(ทรงตัว) PPOP ทรงตัว โดย NII เติบโตตามการขายตัวของสินเชื่อ โดยเฉพาะกลุ่ม High Yield ชดเชย Non - NII ลดลง จาก FVTPL เพราะ 2Q66 มีการตีมูลค่าเงินลงทุนบริษัทนอกตลาด ด้าน Credit cost ยังบริหารจัดการให้อยู่ในระดับต่ำ ตามนโยบายที่ TISCO เคยให้ไว้	(+) PPOP เพิ่มขึ้นจาก NII เติบโตตามการขายตัวของสินเชื่อกลุ่ม High yield รวมทั้ง Credit cost ยังบริหารจัดการให้อยู่ในระดับต่ำ ตามนโยบายที่ TISCO เคยให้ไว้
TTB	(0) PPOP ทรงตัว โดยรายได้เพิ่มขึ้นจาก NII ตามดอกเบี้ยขาขึ้น ชดเชย Non - NII อ่อนตัวทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมฯ เพราะงวดก่อนมี IB FEE ส่วนรายได้ที่มีใช้การดำเนินงานหลัก ลดลงเนื่องจาก 2Q66 มีฐานสูงจากเงินปันผลรับ ขณะที่ Credit cost บริหารจัดการทรงตัว QoQ	(+) PPOP สูงขึ้นจาก NII ตามดอกเบี้ยขาขึ้น ขณะที่ Credit cost ทรงตัว YoY อยู่ในกรอบเป้าหมายทั้งปีที่ 1.25% - 1.35% (1H65 ที่ 1.24% VS 1.33% งวด 1H65)

ที่มา: สายงานวิจัย บอ. เอเชีย พลัส

Industry Update

เลือกที่จุดเด่น ส.พ. ใหญ่ เลือก BBL เล็กเลือก TISCO

ให้น้ำหนักลงทุน เท่าตลาด กลุ่มฯ ช้อยายบน PBV ที่ 0.7 เท่า (ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2551 ที่ 1.2 เท่า) และ PER ที่ 7 – 8 เท่า (ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 9.5 เท่า) ถือว่า Valuation ไม่แพง รวมถึงคาดหวัง Div yield ในระดับมากกว่า 3% สำหรับกลยุทธ์การลงทุนหุ้นในกลุ่มฯ เน้น Selective buy ตัวที่มีจุดเด่นกว่ากลุ่มฯ โดย ส.พ. ใหญ่ เลือก BBL จากคุณภาพสินทรัพย์แกร่งกว่ากลุ่มฯ สะท้อนผ่าน Coverage Ratio สูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 287% VS ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 181% ประกอบกับสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยต่ำกว่ากลุ่มฯ จึงได้รับผลกระทบจากมาตรการแก้หนี้ครัวเรือนต่ำกว่ากลุ่มฯ ส่วน ส.พ. เล็ก มีจุดเด่นตรง Div Yield สูง ซึ่งฝ่ายวิจัยชอบ TISCO ที่มี Div Yield ราว 8%, Coverage ratio สิ้นงวด 2Q66 ที่ 224% > KKP ที่ให้ Div Yield 5.4%, Coverage ratio 137%

ทั้งนี้ กลุ่ม ส.พ. ใหญ่ เรียงตามความชอบดังนี้ BBL > SCB จาก Div yield สูงกว่า ส.พ. ใหญ่อื่น และราคาหุ้นตั้งแต่ปี 2565 ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก > KTB > TTB ที่ราคาขึ้นนำกลุ่มฯ มากเกินไป มองราคานี้ Risk to reward ไม่จูงใจ > KBANK จากสัดส่วนสินเชื่อ SME สูงสุดในกลุ่มฯ แต่ PBV ต่ำ ช่วย Limit downside

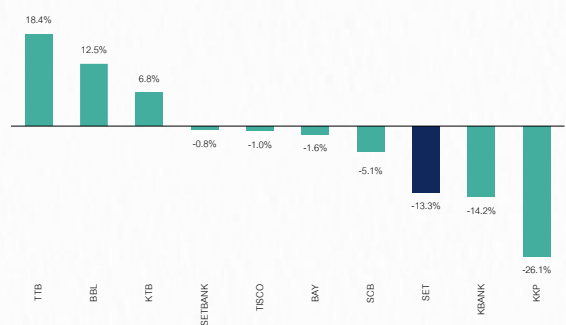
ปัจจัยเสี่ยง : Regulatory Risk และวัฏจักรงานขึ้นของ NPL ที่ลากยาว

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

	10/3/2023		2023F						
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield
BBL	Outperform	166.50	191.00	14.7%	21.0	7.9	0.58	7.6%	3.6%
KBANK	Neutral	126.50	140.00	10.7%	16.0	7.9	0.58	7.4%	3.6%
KKP	Underperform	54.50	65.00	19.3%	7.9	6.9	0.75	11.2%	5.5%
KTB	Neutral	18.90	21.90	15.9%	2.7	6.9	0.66	9.9%	4.4%
SCB	Outperform	101.50	132.00	30.0%	12.5	8.1	0.71	8.9%	6.6%
TTB	Neutral	1.67	1.80	7.6%	0.2	9.1	0.70	7.9%	5.5%
TISCO	Neutral	98.25	108.00	9.9%	9.3	10.6	1.79	17.2%	8.1%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ผลตอบแทนราคาหุ้นในกลุ่มฯ YTD



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

สรุป 3Q66F ง่ายๆ

3Q66F	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	8,430	11,790	10,750	1,580	10,220	10,990	1,860	4,570	60,190
% Growth QoQ	0.1%	4.4%	-2.2%	12.2%	0.6%	-7.4%	0.3%	0.1%	-0.6%
% Growth YoY	4.5%	54.0%	1.7%	-24.2%	20.9%	6.6%	4.9%	23.0%	14.4%
Loans	1,989,997	2,711,796	2,429,695	400,530	2,598,749	2,447,178	232,799	1,356,861	14,167,605
% Growth QoQ	-1.0%	0.5%	-0.8%	0.0%	0.8%	1.0%	1.0%	-0.5%	0.1%
% Growth YTD	2.1%	1.1%	-2.6%	5.6%	0.2%	2.9%	6.3%	-1.4%	0.7%
Net Revenue	32,631	43,338	46,778	7,548	36,890	42,835	4,829	17,775	232,624
% Growth QoQ	1.5%	2.1%	-2.7%	1.7%	3.3%	-3.3%	1.8%	0.1%	0.0%
% Growth YoY	9.8%	18.1%	12.1%	10.9%	16.8%	7.7%	7.8%	8.7%	12.3%
NII	23,784	33,780	37,139	5,626	28,855	31,360	3,557	14,454	178,555
% Growth QoQ	2.1%	7.3%	1.2%	1.9%	3.9%	1.8%	4.0%	2.6%	3.2%
% Growth YoY	11.2%	27.5%	12.2%	17.8%	26.0%	13.2%	10.4%	11.5%	17.1%
Net Fee Income	4,582	6,702	7,868	1,448	4,844	8,594	1,191	2,446	37,673
% Growth QoQ	0.0%	2.0%	2.0%	-1.1%	1.0%	1.0%	3.4%	-8.0%	0.6%
% Growth YoY	8.7%	-2.4%	-3.2%	-7.8%	-9.7%	-9.8%	-6.0%	-3.5%	-4.6%
Other Income	4,265	2,856	1,770	474	3,192	2,881	81	876	16,395
% Growth QoQ	0.0%	-34.9%	-51.6%	8.2%	1.4%	-42.6%	-52.8%	-13.1%	-25.8%
% Growth YoY	3.8%	-14.6%	239.2%	3.4%	-4.2%	14.6%	-889.4%	3.4%	8.4%
OPEX	14,449	19,758	20,692	4,013	15,154	17,210	2,447	7,900	101,622
% Growth QoQ	4.7%	-1.8%	-0.7%	5.9%	8.0%	1.1%	2.9%	0.5%	1.8%
% Growth YoY	9.4%	16.2%	13.4%	29.2%	5.9%	1.6%	13.6%	6.1%	9.9%
PPOP	18,182	23,580	26,086	3,536	21,736	25,625	2,382	9,875	131,002
% Growth QoQ	-0.9%	5.6%	-4.2%	-2.7%	0.2%	-6.1%	0.7%	-0.2%	-1.3%
% Growth YoY	10.2%	19.7%	11.1%	-4.4%	25.8%	12.3%	2.5%	10.9%	14.2%
ECL	7,650	8,550	12,000	1,557	7,818	11,550	71	4,220	53,416
% Growth QoQ	-2.1%	-3.7%	-6.1%	-17.1%	0.8%	-4.5%	12.6%	-0.6%	-3.8%
% Growth YoY	20.5%	-13.5%	20.6%	43.0%	38.0%	49.0%	-40.2%	-3.2%	18.3%
Yield on Loans (%)	6.2%	5.8%	6.1%	7.1%	5.3%	6.0%	7.6%	5.3%	5.9%
Yield on Loans (%) (2Q66)	6.0%	5.6%	5.9%	7.0%	5.1%	5.8%	7.4%	5.2%	5.7%
Yield on Loans (%) (3Q65)	5.2%	4.4%	4.9%	6.3%	4.0%	5.1%	7.1%	4.5%	4.8%
Cost of Fund (%)	1.9%	1.7%	1.3%	2.0%	1.3%	1.4%	2.0%	1.5%	1.5%
Cost of Fund (%) (2Q66)	1.7%	1.7%	1.1%	1.8%	1.2%	1.3%	1.8%	1.4%	1.4%
Cost of Fund (%) (3Q65)	1.0%	1.0%	0.6%	1.2%	0.8%	0.7%	1.1%	0.9%	0.8%
NIM (%)	3.6%	3.1%	3.7%	4.6%	3.3%	3.8%	5.2%	3.3%	3.5%
NIM (%) (2Q66)	3.6%	2.9%	3.6%	4.5%	3.2%	3.7%	5.0%	3.2%	3.4%
NIM (%) (3Q65)	3.4%	2.4%	3.3%	4.1%	2.6%	3.4%	5.1%	2.9%	3.0%
Cost to Income (%)	44.3%	45.6%	44.2%	53.2%	41.1%	40.2%	50.7%	44.4%	43.7%
Cost to Income (%) (2Q66)	42.9%	47.4%	43.4%	51.1%	39.3%	38.4%	50.1%	44.3%	42.9%
Cost to Income (%) (3Q65)	44.5%	46.3%	43.7%	45.7%	45.3%	42.6%	48.1%	45.6%	44.6%
Credit Cost (%)	1.5%	1.3%	2.0%	1.6%	1.2%	1.9%	0.1%	1.2%	1.5%
Credit Cost (%) (2Q66)	1.6%	1.3%	2.1%	1.9%	1.2%	2.0%	0.1%	1.2%	1.6%
Credit Cost (%) (3Q65)	1.3%	1.5%	1.6%	1.2%	0.9%	1.3%	0.2%	1.3%	1.3%
NPL / Loans (%)	2.8%	3.5%	3.9%	3.9%	3.8%	3.9%	2.3%	3.0%	3.5%
NPL / Loans (%) (2Q66)	2.7%	3.5%	3.8%	3.7%	3.8%	3.8%	2.2%	3.0%	3.5%
NPL / Loans (%) (2565)	2.8%	3.6%	3.7%	3.4%	3.9%	4.0%	2.1%	3.0%	3.5%
LLR / Loans	4.3%	10.1%	5.3%	5.2%	6.7%	6.2%	4.7%	4.3%	6.4%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	154.7%	287.8%	137.6%	134.1%	174.1%	158.0%	203.2%	142.3%	180.0%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 9M66F นำมา

9M66F	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	25,531	33,213	32,486	5,073	30,443	33,854	5,507	13,430	179,536
Net Profit (9M65)	23,322	21,736	32,579	6,172	25,589	30,403	5,417	10,348	155,566
% Growth YoY	9.5%	52.8%	-0.3%	-17.8%	19.0%	11.3%	1.7%	29.8%	15.4%
Loans	1,989,997	2,711,796	2,429,695	400,530	2,598,749	2,447,178	232,799	1,356,861	14,167,605
Loans (2565)	1,949,409	2,682,691	2,495,077	379,200	2,592,838	2,377,214	219,004	1,376,118	14,071,551
% Growth YTD	2.1%	1.1%	-2.6%	5.6%	0.2%	2.9%	6.3%	-1.4%	0.7%
Net Revenue	94,821	126,074	141,422	21,913	107,877	128,051	14,242	52,405	686,805
Net Revenue (9M65)	86,574	102,009	123,858	19,392	90,739	116,163	13,461	48,012	600,209
% Growth YoY	9.5%	23.6%	14.2%	13.0%	18.9%	10.2%	5.8%	9.2%	14.4%
NII	68,273	95,345	108,715	16,371	82,245	91,094	10,263	42,049	514,355
NII (9M65)	61,800	71,769	96,851	13,555	65,798	78,526	9,389	37,791	435,478
% Growth YoY	10.5%	32.9%	12.3%	20.8%	25.0%	16.0%	9.3%	11.3%	18.1%
Net Fee Income	13,414	20,395	23,696	4,254	14,779	26,012	3,609	7,664	113,823
Net Fee Income (9M65)	12,652	20,550	25,103	4,519	15,242	28,332	3,713	7,641	117,752
% Growth YoY	6.0%	-0.8%	-5.6%	-5.9%	-3.0%	-8.2%	-2.8%	0.3%	-3.3%
Other Income	13,134	10,334	9,010	1,287	10,853	10,945	370	2,693	58,627
Other Income (9M65)	12,122	9,691	1,905	1,318	9,698	9,305	359	2,581	46,979
% Growth YoY	8.4%	6.6%	373.1%	-2.4%	11.9%	17.6%	3.1%	4.4%	24.8%
OPEX	41,573	58,719	61,332	11,043	42,832	50,982	7,106	23,066	296,654
OPEX (9M65)	37,609	49,947	53,711	8,717	39,074	49,019	6,377	21,696	266,152
% Growth YoY	10.5%	17.6%	14.2%	26.7%	9.6%	4.0%	11.4%	6.3%	11.5%
PPOP	53,248	67,355	80,090	10,870	65,045	77,068	7,136	29,339	390,151
PPOP (9M65)	48,964	52,062	70,147	10,675	51,664	67,143	7,084	26,316	334,057
% Growth YoY	8.7%	29.4%	14.2%	1.8%	25.9%	14.8%	0.7%	11.5%	16.8%
ECL	21,260	25,904	37,476	4,532	23,676	33,575	289	12,740	159,452
ECL (9M65)	19,697	24,733	29,135	2,967	16,806	26,750	344	13,551	133,983
% Growth YoY	7.9%	4.7%	28.6%	52.7%	40.9%	25.5%	-15.8%	-6.0%	19.0%
Yield on Loans (%)	5.9%	5.5%	5.9%	7.0%	5.0%	5.8%	7.4%	5.1%	5.6%
Yield on Loans (%) (9M65)	5.1%	4.1%	4.9%	6.3%	3.9%	5.0%	6.9%	4.4%	4.6%
Cost of Fund (%)	1.7%	1.7%	1.1%	1.8%	1.2%	1.3%	1.8%	1.4%	1.4%
Cost of Fund (%) (9M65)	1.0%	1.0%	0.6%	1.1%	0.7%	0.7%	1.0%	0.9%	0.8%
NIM (%)	3.5%	2.9%	3.6%	4.5%	3.2%	3.6%	5.1%	3.2%	3.4%
NIM (%) (9M65)	3.4%	2.2%	3.3%	4.1%	2.5%	3.2%	5.0%	2.9%	2.9%
Cost to Income (%)	43.8%	46.6%	43.4%	50.4%	39.7%	39.8%	49.9%	44.0%	43.2%
Cost to Income (%) (9M65)	43.4%	49.0%	43.4%	45.0%	43.1%	42.2%	47.4%	45.2%	44.3%
Credit Cost (%)	1.4%	1.3%	2.0%	1.6%	1.2%	1.9%	0.2%	1.2%	1.5%
Credit Cost (%) (9M65)	1.4%	1.2%	1.6%	1.2%	0.9%	1.5%	0.2%	1.3%	1.3%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

NPL (STAGE 3) และ: NPL / LOAN

Stage 3 (ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	% QoQ	% YTD
KKP	9,412	10,339	10,733	10,191	10,171	10,951	11,819	13,031	13,660	14,928	9.3%	14.6%
TISCO	5,532	5,867	6,094	4,957	4,386	4,464	4,442	4,577	4,694	5,065	7.9%	10.7%
BAY	46,470	47,807	48,780	47,448	46,796	48,373	52,880	53,875	54,048	55,408	2.5%	2.8%
BBL	108,470	111,035	112,433	101,103	102,342	105,046	107,023	97,188	98,359	93,285	-5.2%	-4.0%
KTB	105,981	105,737	106,367	106,809	106,549	104,434	104,734	101,096	102,542	98,810	-3.6%	-2.3%
SCB	104,332	104,110	107,071	109,114	106,305	102,538	92,131	95,329	95,153	93,028	-2.2%	-2.4%
KBANK	102,316	106,920	105,930	104,036	106,481	109,972	87,682	92,536	87,640	92,864	6.0%	0.4%
TTB	43,400	43,543	44,411	42,120	42,144	41,331	41,899	41,707	42,006	40,719	-3.1%	-2.4%
Industry	525,913	535,358	541,819	525,778	525,174	527,109	502,610	499,339	498,102	494,107	-0.8%	-1.0%
NPL (Stage 3) / Loan	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66		
KKP	3.44%	3.61%	3.68%	3.26%	3.05%	3.20%	3.22%	3.44%	3.51%	3.73%		
TISCO	2.51%	2.74%	2.98%	2.44%	2.15%	2.20%	2.08%	2.09%	2.13%	2.20%		
BAY	2.53%	2.63%	2.63%	2.51%	2.43%	2.48%	2.69%	2.76%	2.77%	2.76%		
BBL	4.58%	4.59%	4.45%	3.91%	3.96%	3.96%	3.83%	3.62%	3.73%	3.46%		
KTB	4.49%	4.25%	4.15%	4.06%	4.01%	3.96%	4.01%	3.90%	3.97%	3.83%		
SCB	4.58%	4.53%	4.70%	4.74%	4.57%	4.34%	3.92%	4.01%	3.97%	3.84%		
KBANK	4.44%	4.49%	4.33%	4.30%	4.33%	4.42%	3.56%	3.71%	3.56%	3.79%		
TTB	3.14%	3.20%	3.27%	3.07%	3.09%	2.97%	3.01%	3.03%	3.09%	2.99%		
Industry	4.04%	4.04%	4.01%	3.83%	3.79%	3.76%	3.55%	3.55%	3.56%	3.49%		

ที่มา: MD&A และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

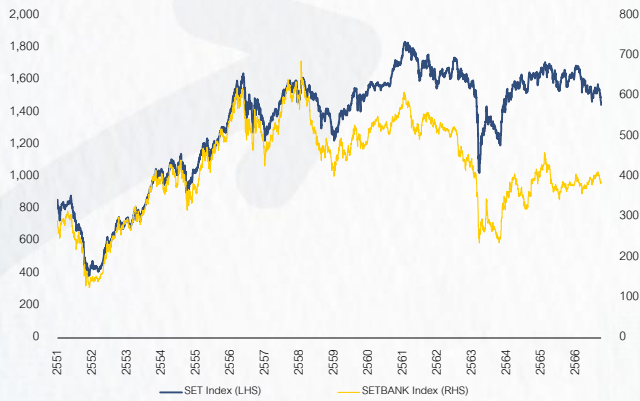
COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และ: LLR / LOAN

Coverage Ratio	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66
KKP	163.3%	160.1%	158.0%	175.1%	168.9%	158.6%	150.6%	146.4%	143.3%	136.6%
TISCO	221.8%	213.7%	196.5%	236.8%	262.1%	253.1%	248.0%	258.8%	248.1%	224.0%
BAY	167.3%	167.8%	170.2%	177.8%	184.3%	182.6%	170.0%	163.1%	162.5%	157.2%
BBL	187.3%	190.3%	198.9%	225.8%	229.0%	232.5%	240.1%	260.8%	265.1%	287.1%
KTB	147.0%	154.5%	157.2%	162.3%	166.1%	167.5%	169.3%	172.5%	177.1%	171.3%
SCB	133.8%	136.2%	131.9%	133.5%	138.9%	147.9%	157.6%	152.7%	157.9%	162.1%
KBANK	136.5%	136.5%	138.3%	139.2%	139.3%	128.1%	138.2%	144.3%	146.2%	138.0%
TTB	124.0%	125.0%	121.4%	129.3%	131.6%	133.1%	135.1%	137.6%	139.8%	143.8%
Industry	151.4%	154.1%	155.7%	163.4%	167.1%	167.7%	174.3%	176.9%	180.4%	180.8%
LLR / Loan	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66
KKP	5.2%	5.4%	5.4%	5.3%	5.2%	5.1%	4.9%	5.0%	5.0%	5.1%
TISCO	5.6%	5.9%	5.9%	5.8%	5.6%	5.6%	5.2%	5.4%	5.3%	4.9%
BAY	4.2%	4.4%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.6%	4.5%	4.5%	4.3%
BBL	8.6%	8.7%	8.9%	8.8%	9.1%	9.2%	9.2%	9.4%	9.9%	9.9%
KTB	6.6%	6.6%	6.5%	6.6%	6.7%	6.6%	6.8%	6.7%	7.0%	6.6%
SCB	6.1%	6.2%	6.2%	6.3%	6.3%	6.4%	6.2%	6.1%	6.3%	6.2%
KBANK	6.1%	6.1%	6.0%	6.0%	6.0%	5.7%	4.9%	5.4%	5.2%	5.2%
TTB	3.9%	4.0%	4.0%	4.0%	4.1%	4.0%	4.1%	4.2%	4.3%	4.3%
Industry	6.1%	6.2%	6.2%	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%	6.3%	6.4%	6.3%

ที่มา: MD&A และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

SET INDEX VS SET BANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



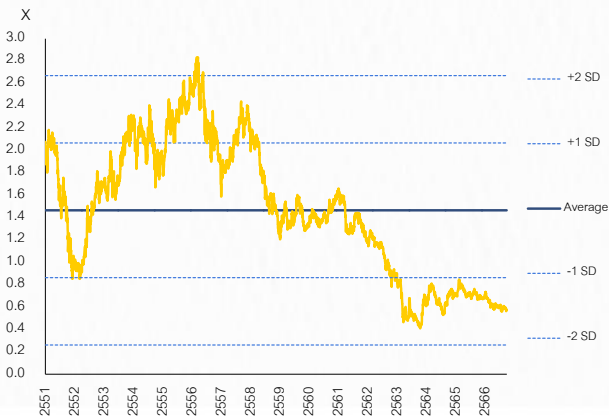
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



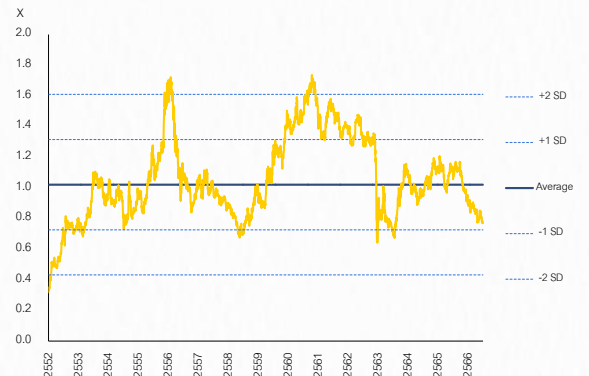
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

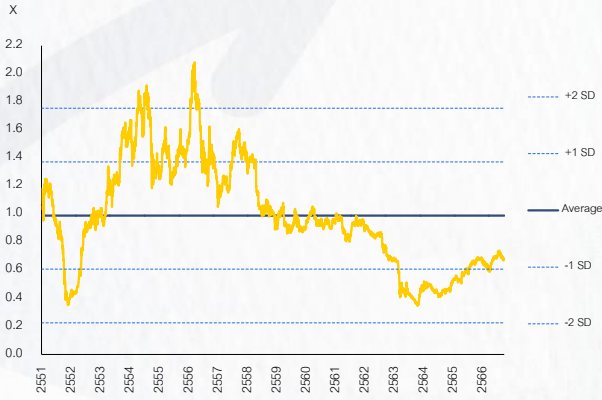
HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB



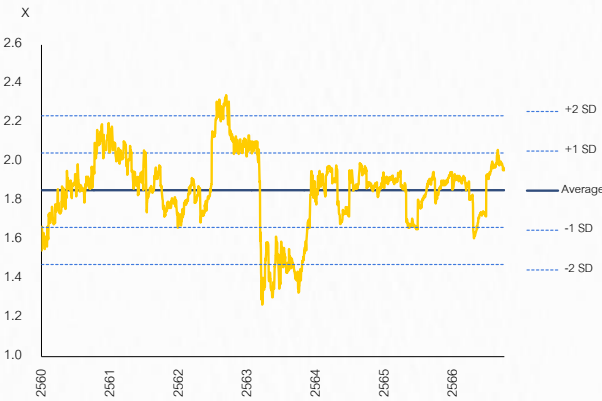
ที่มา: BLOOMBERG

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 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ศ. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)




มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เน้นนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เน้นนโยบาย

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 [ฯ] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KKP	MCOT	NYT	PR9	S	SE-ED	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KSL	METCO	OISHI	PREB	S & J	SELIC	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTB	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CFRESH	DDD	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WAC
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAV
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDM5	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHA
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICI
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINI
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	SENAJ	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPI	TEAMG	TNITY	TVD	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	SA	SKE	STANLY	TITLE	TSE	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	SAK	SKN	STGT	TKN	TVT	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SALEE	SKR	STOWER	TKS	TWP	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAMCO	SKY	STPI	TM	UEC	YUAS.
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SANKO	SLP	SUC	TMC	UMI	
ACG	ASIA	BR	CSC	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSTC	SAPPE	SMIT	SWC	TMD	UOBKH	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PT	SAWAD	SMT	SYNEX	TMI	UP	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	QLT	SCI	SNP	T	TMILL	UPF	
AGE	ASK	CEN	DCC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	RBF	SCN	SO	TAE	TNL	UPOIC	
AHC	ASN	CGH	DCON	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	RCL	SCP	SORKON	TAKUNI	TNP	UTP	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RICHY	SE	SPA	PTECH	TOG	VCOM	
ALL	B	CHAYO	DOD	GENC	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GUS	J	KWM	MITSIB	PIMO	ROJNA	SFP	SPCG	TCMC	TPAC	VNT	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RPC	SFT	SR	TEAM	TPCS	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	RT	SGF	SRICHA	TFG	TPS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RWI	SIAM	SSC	TFI	TRFN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIK	



A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TOR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SCT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PF	RJH	SIB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	TECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UFA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator ปี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTB	MFEC	OGC	PREB	SAAM	SMK	SYNTEC	TKT	TTCL	WICE
ADVANC	BAFS	CEN	DEMCO	FTE	IFS	KTC	MINT	ORI	PRG	SABINA	SMPC	TAE	TMK	TU	WIK
AF	BAM	CENTEL	DIMET	GBX	ILINK	KWC	MONO	PAP	PRINC	SAPPE	SNC	TAKUNI	TMILL	TVD	XO
AI	BANPU	CFRESH	DRT	GC	INET	KWI	MOONG	PATO	PRM	SAT	SNP	TASCO	TMT	TVI	ZEN
AIE	BAY	CGH	DTAC	GCAP	INSURE	L&E	MSC	PB	PROS	SC	SORKON	PTECH	TNITY	TVO	
AIRA	BBL	CHEWA	DUSIT	GEL	INTUCH	LANNA	MST	PCSGH	PSH	SCB	SPACK	TCAP	TNL	TWPC	
AKP	BCH	CHOTI	EA	GFPT	IRC	LH	MTC	PDG	PSL	SCC	SPALI	TCMC	TNP	U	
AMA	BCP	CHOW	EASTW	GGC	IRPC	LHFG	MTI	PDJ	PSTC	SCCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANAH	BCPG	CIG	ECL	GUS	ITEL	LHK	NBC	PE	PT	SCG	SPI	TFI	TOG	UBIS	
AMATA	BEYOND	CIMBT	EGCO	GPI	IVL	LPN	NEP	PG	PTG	SCN	SPRC	TFMAMA	TOP	UEC	
AMATAV	BGC	CM	EP	GPSC	JKN	LRH	NINE	PHOL	PTT	SEAOIL	SRICHA	TGH	TOPP	UKEM	
AP	BGRIM	CMC	EPG	GSTEEL	K	M	NKI	PK	PTTEP	SE-ED	SSF	THANI	TPA	UOBKH	
APCS	BJCHI	COM7	ERW	GUNKUL	KASET	MAKRO	NATION	PL	PTTGC	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF	
AQUA	BKI	COTTO	ESTAR	HANA	KBANK	MALEE	NNCL	PLANB	Q-CON	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV	
ARROW	BLA	CPALL	ETE	HARN	KBS	MBAX	NOBLE	PLANET	QH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	FE	HEMP	KCAR	MBK	NOK	PLAT	QLT	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TIDLOR	TSTE	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TIPCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TISCO	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

ประกาศเจตนาสมัคร

7UP	APCO	CHG	CRC	ECF	GULF	JMART	KUMWEL	MILL	NUSA	SAK	SSS	TQM	WIN		
ABICO	AS	CPL	DDD	EKH	III	JMT	LDC	NCL	PIMO	SCGP	STECH	TSI	YUASA		
AJ	BEC	CPR	DHOUSE	ETC	INOX	JR	MAJOR	NOVA	PR9	SCM	STGT	VCOM	ZIGA		
ALT	BKD	CPW	DOHOME	EVER	J	KEX	MATCH	NRF	RS	SIS	SUPER	VIBHA			