

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์



สินเชื่อ พ.ค. อ่อนแรง

สินเชื่อสุทธากลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น พ.ค. 67 ลดลง 0.4% MOM (-0.1% YOY, -0.4% YTD) มาจากการชำระคืนหนี้ของรายใหญ่ในบางธนาคาร และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังถูกคุมเข้ม โดย ร.พ. ที่สินเชื่อชะลอตัว 3 อันดับแรกของกลุ่มฯ นำโดย KTB ลบ 1.3% MOM ตามด้วย BBL อ่อนตัว 1.0% MOM และ KKP ติดลบ 0.8% MOM ในทางตรงข้าม SCB และ TISCO สินเชื่อเติบโต 0.6% MOM และ 0.4% MOM ตามลำดับ ส่วน KBANK ทรงตัว MOM โดยระยะถัดไปคาดหวังแรงหนุนจากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐต่อเนื่อง และสัดส่วนงบรายจ่ายลงทุนของภาครัฐปี 2568 ซึ่งสูงสุดในรอบ 17 ปี ช่วยกระตุ้นการเบิกใช้สินเชื่อภาครัฐถึงโค้งท้ายของปี

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 2Q67 (เริ่มด้วย TISCO 12 ก.ค. 67) ยากที่จะเท่า 1Q67 จาก NII อ่อนแรง ตามภาพสินเชื่อ และทิศทาง CREDIT COST ไม่น่าลดจากงวดก่อน ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน ประเมินเป็นเหตุให้ NPL ยังไต่ระดับขึ้น โดยยังคงประมาณการกำไรกลุ่มฯ ปี 2567 ทยอยตัว 3% YOY หลังสัดส่วนกำไร 1Q67 คิดเป็นสัดส่วนราว 27% ของประมาณการกำไรทั้งปี

กลุ่มฯ มี PBV ไม่แพง และ DIV YIELD ระดับ 5% - 9% ถือว่าน่าสนใจในเชิง VALUATION เลือก KBANK (OUTPERFORM) ตามด้วย BBL (OUTPERFORM) และ TTB (OUTPERFORM) เป็นหุ้นเด่นของกลุ่มฯ สำหรับ ร.พ. ที่ลือเรียงตามความชอบดังนี้ KTB (NEUTRAL) > TISCO (NEUTRAL) > SCB (NEUTRAL) > KKP (UNDERPERFORM)

สรุปคำแนะนำในกลุ่ม

Bank	Rec.	6/21/2024		2024F							SET ESG Rating	Return YTD
		Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield			
BBL	Outperform	132.00	175.00	32.6%	22.6	5.8	0.45	7.9%	5.3%	AA	-15.7%	
KBANK	Outperform	125.00	148.00	18.4%	18.0	6.9	0.54	7.9%	5.2%	AAA	-7.4%	
KKP	Underperform	47.50	49.00	3.2%	6.3	7.5	0.63	8.5%	6.3%	BBB	-5.5%	
KTB	Neutral	17.00	19.00	11.8%	2.8	6.2	0.55	9.3%	5.4%	AAA	-7.6%	
SCB	Neutral	106.00	111.00	4.7%	13.1	8.1	0.73	9.1%	8.7%	AA	0.0%	
TTB	Outperform	1.68	1.98	17.6%	0.2	8.3	0.68	8.4%	6.6%	AA	0.6%	
TISCO	Neutral	96.25	106.00	10.1%	9.1	10.6	1.77	17.0%	8.1%	AAA	-3.5%	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 24 มิถุนายน 2567

BANK

Neutral

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

Industry Update

สินเชื่อกลุ่มฯ พ.ค. ลดลง 0.4% MoM กดจาก KTB, BBL

สินเชื่อสุทธกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น พ.ค. 67 ลดลง 0.4% MoM (-0.1% YoY, -0.4% YTD) มาจากการชำระคืนหนี้ของรายใหญ่ในบางธนาคาร และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังถูกคุมเข้มต่อเนื่อง ภายใต้ช่วงเปลี่ยนผ่านจาก ICE สู่ EV และ NPL กลุ่มเช่าซื้อรถที่ไต่ระดับขึ้นช่วงที่ผ่านมา โดย ธ.พ. ที่สินเชื่อชะลอตัว 3 อันดับแรกของกลุ่มฯ นำโดย KTB ลบ 1.3% MoM เพราะรัฐบาลและรายใหญ่ ตามด้วย BBL อ่อนตัว 1.0% MoM คาดมาจากรายใหญ่และต่างประเทศ และ KKP ติดลบ 0.8% MoM จากเช่าซื้อรถยนต์และรายใหญ่

ด้านบริษัทที่สินเชื่อขยายตัว ได้แก่ SCB ราว 0.6% MoM และ TISCO 0.4% MoM ซึ่งทั้งคู่เติบโตจากรายใหญ่และจำนำทะเบียน ส่วน KBANK สินเชื่อทรงตัว MoM

ขณะที่เงินฝากกลุ่มฯ เพิ่มขึ้น 0.3% MoM (+0.8% YoY, +0.9% YTD) มองว่าด้วยดอกเบี้ยยืนสูงและถึงปลายทางของวัฏจักร จึงใจให้เงินไหลเข้าสู่ระบบเงินฝาก โดยรวมสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR) ณ สิ้น พ.ค. อยู่ที่ 86.9% ลดลงจาก 87.5% ณ สิ้นเดือนก่อน และ 87.8% ณ สิ้นงวด 1Q67

สินเชื่อและเงินฝาก

สินเชื่อสุทธิ (ล้านบาท)	พ.ค. 66	ธ.ค. 66	ม.ค. 67	ก.พ. 67	มี.ค. 67	เม.ย. 67	พ.ค. 67	% MoM	% YoY	% YTD
BAY	1,657,894	1,701,805	1,680,643	1,678,834	1,676,660	1,667,266	1,665,742	-0.1%	0.5%	-2.1%
BBL	2,051,295	2,067,703	2,086,154	2,091,776	2,104,860	2,105,730	2,083,718	-1.0%	1.6%	0.8%
KBANK	2,247,577	2,246,758	2,203,333	2,201,806	2,216,616	2,214,880	2,214,981	0.0%	-1.5%	-1.4%
KKP	384,451	386,610	387,261	387,186	384,054	382,912	379,698	-0.8%	-1.2%	-1.8%
KTB	2,366,654	2,336,699	2,326,637	2,335,502	2,386,507	2,375,505	2,344,750	-1.3%	-0.9%	0.3%
SCB	2,284,327	2,301,044	2,296,627	2,306,198	2,323,395	2,308,825	2,323,515	0.6%	1.7%	1.0%
TISCO	218,132	226,830	226,243	227,042	227,669	227,004	227,954	0.4%	4.5%	0.5%
TTB	1,294,491	1,270,224	1,267,063	1,262,500	1,258,797	1,254,650	1,249,773	-0.4%	-3.5%	-1.6%
Industry	12,504,822	12,537,673	12,473,962	12,490,844	12,578,558	12,536,772	12,490,131	-0.4%	-0.1%	-0.4%
เงินฝาก (ล้านบาท)	พ.ค. 66	ธ.ค. 66	ม.ค. 67	ก.พ. 67	มี.ค. 67	เม.ย. 67	พ.ค. 67	% MoM	% YoY	% YTD
BAY	1,813,222	1,815,719	1,854,750	1,935,972	1,976,383	1,954,291	1,925,749	-1.5%	6.2%	6.1%
BBL	2,679,940	2,699,888	2,696,434	2,718,273	2,722,565	2,700,240	2,699,596	0.0%	0.7%	0.0%
KBANK	2,723,156	2,671,734	2,663,468	2,669,668	2,673,981	2,694,007	2,675,163	-0.7%	-1.8%	0.1%
KKP	339,839	359,517	362,088	352,294	357,232	359,885	363,876	1.1%	7.1%	1.2%
KTB	2,620,196	2,654,751	2,587,889	2,567,789	2,607,811	2,597,747	2,651,524	2.1%	1.2%	-0.1%
SCB	2,500,361	2,442,860	2,437,900	2,444,368	2,410,606	2,439,356	2,466,591	1.1%	-1.4%	1.0%
TISCO	198,096	208,645	212,573	213,821	208,587	207,040	205,168	-0.9%	3.6%	-1.7%
TTB	1,383,950	1,387,961	1,379,575	1,379,132	1,373,841	1,379,922	1,386,250	0.5%	0.2%	-0.1%
Industry	14,258,761	14,241,074	14,194,677	14,281,318	14,331,005	14,332,487	14,373,917	0.3%	0.8%	0.9%
LDR Industry	87.7%	88.0%	87.9%	87.5%	87.8%	87.5%	86.9%			

ที่มา: ส.พ. 1.1 และ รายงานวิจัย บส. เอเชีย พลัส

Industry Update

โดยแม้สินเชื่อกลุ่มฯ YTD ต่ำกว่าสมมติฐานสินเชื่อของฝ่ายวิจัย ณ สิ้นปี 2567 เติบโตราว 2.7% YoY แต่คาดการณ์เนื่องจากการเบิกจ่ายงบประมาณ รวมทั้งการเพิ่มสัดส่วนงบจ่ายลงทุนมาที่ 24.2% ของงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568 สูงสุดในรอบ 17 ปี ช่วยกระตุ้นความต้องการใช้สินเชื่อช่วงที่เหลือของปี

ทิศทาง 2Q67 และแนวโน้ม 2H67

ฝ่ายวิจัยคาดว่าไตรมาสสุดท้าย 2Q67 อ่อนตัว QoQ ด้วยสินเชื่อ ณ สิ้น พ.ค. 67 ชะลอตัวจากสิ้นงวด 1Q67 รวมถึงสัดส่วน LDR ลดลง กดดันต่อทิศทาง NII ขณะที่แนวโน้ม Non – NII อ่อนแอจากค่าธรรมณียกลุ่ม Capital market ตามฤดูกาลและ FVTPL เพราะความผันผวนของตลาดสินทรัพย์เสี่ยงช่วงที่ผ่านมา ด้าน OPEX ทอยยับขึ้นตามฤดูกาล ประกอบกับ Credit cost ไม่น่าลดจากงวดก่อน ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน ประเมินเป็นเหตุให้ NPL ไตรระดับขึ้น

สำหรับทิศทาง 2H67 แม้ส่วนใหญ่ 4Q จะเป็นจุดที่กำไรกลุ่มฯ ต่ำสุดของปี จาก OPEX ตามฤดูกาล ทำให้แนวโน้มกำไร 2H จะต่ำกว่า 1H แต่คาดหวังสถานการณ์บางรายการมีพัฒนาการดีขึ้น ทั้งสินเชื่อตามการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐซึ่งได้กล่าวในช่วงก่อนหน้า ขณะที่ดอกเบี้ยนโยบายไทยที่ 2.5% โอกาสลดในปีนี้ค่อนข้างยาก หลังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังสอดคล้องกับ สปก. ประกอบกับ Non – NII ลุ้นแรงหนุนจากการฟื้นความเชื่อมั่นให้กับ SET ของภาครัฐ รวมทั้งแนวคิดการออกกองทุนหุ้นเพื่อการลดหย่อนภาษีเพิ่ม ช่วยกระตุ้นค่าธรรมเนียมกลุ่ม Capital market ประเมินดีต่อ ส.พ. ใหญ่ อย่าง BBL, KBANK และ SCB ที่มีครบทั้งธุรกิจ บล. และ บลจ.

ส่วนคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในวัฏจักรงาขึ้นของ NPL เพียงแต่กลุ่มรายย่อย และ SME มีปัญหาตั้งแต่ปีก่อน จึงมอง NPL Formation (สินเชื่อตกชั้นเป็น NPL ต่องวด) กลุ่มนี้ ไม่แตกต่างจากปีก่อนมากนัก ขณะที่กลุ่มที่มีความเสี่ยงเพิ่มในปีนี้เป็นสินเชื่อที่เกี่ยวกับยานยนต์ โดยเฉพาะสินเชื่อ Floorplan ท่ามกลางการเปลี่ยนผ่านจาก ICE สู่ EV และการตัดราคาของค่ายรถยนต์ อาจส่งผลต่อตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ของแบรนด์รถยนต์ที่มียอดขายไม่สูง โดยฝ่ายวิจัยมองว่า TTB ที่สินเชื่อลดลงในช่วงที่ผ่านมา มีความเสี่ยงจาก NPL ต่ำกว่ากลุ่มฯ ขณะที่ KBANK ซึ่งเร่งบริหารจัดการ NPL เชิงรุกตั้งแต่ 2H65 ช่วยให้ NPL Formation ในปีนี้เบาลง รวมถึง BBL ที่มี Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ 292% (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 179%) ประเมินช่วยให้ Credit cost ไม่กระตุกตัวมากเกินไป

Industry Update

ภาพรวมฝ่ายวิจัยคงคาดการณ์กลุ่มฯ ปี 2567 - 68 ที่ 2.3 แสนล้านบาท และ 2.4 แสนล้านบาท ขยายตัวเฉลี่ย 3% ต่อปี ใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตของ GDP ไทย

แนวโน้มการดำเนินงานกลุ่มฯ

	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	%QoQ	% YoY	FY2566	FY2567F	% 2567 Change	สัดส่วนกำไร 1Q67 เทียบประมาณการปี 2567
BAY	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	-2.4%	-13.1%	32,930	34,209	4%	22%
BBL	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	10,524	18.7%	3.9%	41,636	43,078	3%	24%
KBANK	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	13,486	43.7%	25.6%	42,405	43,300	2%	31%
KKP	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	124.9%	-27.8%	5,443	5,335	-2%	28%
KTB	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	81.3%	10.1%	36,616	38,600	5%	29%
SCB	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	2.6%	2.6%	43,521	44,180	2%	26%
TISCO	1,807	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	-2.6%	-3.3%	7,301	7,303	0%	24%
TTB	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	9.6%	24.2%	18,462	19,675	7%	27%
Industry	40,488	58,781	60,566	58,563	50,405	62,484	24.0%	6.3%	228,314	235,681	3.2%	26.5%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เลือก KBANK, BBL และ TTB

คณั้หนัก เท่าตลาด โดย SETBANK YTD ปรับฐาน 8% ใกล้เคียง SET Index ทำให้ Valuation ไม่แพง สะท้อนผ่าน PBV เฉลี่ยกลุ่มฯ 0.8 เท่า ประกอบกับ Div yield ระดับ 5% - 9% (SET Index เฉลี่ย 3%) ถือว่าน่าสนใจ เลือก KBANK (Outperform : FV@B148) การบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์เชิงรุกตั้งแต่ 2H65 คาดช่วยให้ credit cost อยู่ในกรอบเป้าหมาย และมีแนวโน้มลดลงในปีถัดไป ตามด้วย BBL (Outperform : FV@B175) จากเหตุผลด้าน Valuation ทั้ง PBV ที่ 0.45 เท่า, PER ที่ 5.8 เท่า และ Div yield ราว 5.3% ส่วน TTB (Outperform : FV@B1.98) การมีสิทธิประโยชน์ทางภาษี ช่วยลดความเสี่ยงต่อประมาณการกำไร พร้อมให้ Div yield เกือบ 7% ต่อปี

สำหรับ s.w. ที่เหลือเรียงตามความชอบดังนี้ KTB (Neutral) > TISCO (Neutral) > SCB (Neutral) > KKP (Underperform)

ปัจจัยเสี่ยง : Regulatory Risk, Macro Risk, วัฏจักรงาขึ้นของ NPL ที่ลากยาว

Industry Update

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

		6/21/2024			2024F				
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield
BBL	Outperform	132.00	175.00	32.6%	22.6	5.8	0.45	7.9%	5.3%
KBANK	Outperform	125.00	148.00	18.4%	18.0	6.9	0.54	7.9%	5.2%
KKP	Underperform	47.50	49.00	3.2%	6.3	7.5	0.63	8.5%	6.3%
KTB	Neutral	17.00	19.00	11.8%	2.8	6.2	0.55	9.3%	5.4%
SCB	Neutral	106.00	111.00	4.7%	13.1	8.1	0.73	9.1%	8.7%
TTB	Outperform	1.68	1.98	17.6%	0.2	8.3	0.68	8.4%	6.6%
TISCO	Neutral	96.25	106.00	10.1%	9.1	10.6	1.77	17.0%	8.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส และ SET

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ (ไม่รวมเงินปันผล) แต่ละช่วงเวลา

Return	1Day	1Week	1Month	3Months	6Months	1Year	YTD
SET	0.6%	0.0%	-4.7%	-5.9%	-7.0%	-14.2%	-7.7%
SETBANK	0.7%	-2.0%	-4.6%	-5.0%	-5.8%	-10.4%	-7.9%
BAY	0.4%	-1.2%	-5.8%	-7.5%	-10.9%	-21.0%	-13.3%
BBL	1.5%	-2.2%	-5.0%	-5.4%	-13.4%	-19.0%	-15.7%
KBANK	0.4%	-3.8%	-6.7%	1.2%	-4.9%	-3.8%	-7.4%
KKP	0.0%	-1.0%	-9.5%	-7.8%	-5.0%	-21.2%	-5.5%
KTB	0.0%	-4.0%	-1.2%	5.6%	-7.1%	-13.3%	-7.6%
SCB	0.5%	0.0%	-1.4%	-7.8%	2.4%	-1.9%	0.0%
TISCO	0.3%	-0.3%	-2.0%	-3.8%	-2.0%	-0.8%	-3.5%
TTB	2.4%	0.0%	-5.1%	-10.2%	5.0%	5.7%	0.6%

ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

โครงสร้างสินเชื่อกลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 1Q67

ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต,สินเชื่อ บุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	35%	17%			48%	21%	13%	8%	
BBL	44%	19%		25%	12%				
KBANK	38%	28%			27%				7%
KTB	28%	11%	16%		45%	0%	19%	26%	0%
SCB	36%	17%			48%	7%	31%	9%	
TTB	30%	8%			62%	31%	25%	6%	
KKP	15%	15%			67%	46%	14%	7%	3%
TISCO	26%	6%			66%	45%	3%	18%	2%

ที่มา: MD&A, ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ

	Loan			NIM			Cost income ratio			Credit cost		
	2566	2567F	2568F	2566	2567F	2568F	2566	2567F	2568F	2566	2567F	2568F
D-SIBS												
BAY	3.5%	3.0%	3.0%	3.8%	4.3%	4.3%	45%	45%	45%	1.8%	2.1%	2.1%
BBL	-0.4%	3.0%	3.0%	3.0%	2.9%	2.8%	49%	50%	50%	1.3%	1.2%	1.1%
KBANK	-0.2%	2.0%	3.0%	3.7%	3.7%	3.6%	44%	45%	46%	2.1%	2.0%	1.9%
KTB	-0.6%	3.0%	3.0%	3.2%	3.3%	3.2%	42%	42%	44%	1.4%	1.4%	1.3%
SCB	2.1%	4.0%	4.0%	3.7%	3.8%	3.7%	42%	42%	43%	1.8%	1.8%	1.8%
TTB	-3.5%	0.0%	2.0%	3.2%	3.2%	3.2%	44%	45%	45%	1.6%	1.4%	1.3%
Non - D-SIBs												
KKP	5.2%	2.0%	3.0%	4.5%	4.2%	4.1%	55%	58%	55%	1.6%	1.3%	1.3%
TISCO	7.2%	5.0%	3.0%	5.0%	4.7%	4.7%	49%	49%	48%	0.3%	0.4%	0.5%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 1Q67 ง่ายๆ

1Q67	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	7,543	10,524	13,486	1,506	11,078	11,281	1,733	5,334	62,484
% Growth QoQ	-2.4%	18.7%	43.7%	124.9%	81.3%	2.6%	-2.6%	9.6%	24.0%
% Growth YoY	-13.1%	3.9%	25.6%	-27.8%	10.1%	2.6%	-3.3%	24.2%	6.3%
Loans	1,999,952	2,736,427	2,463,771	396,231	2,618,151	2,448,681	235,218	1,314,641	14,213,072
% Growth QoQ	-0.9%	2.4%	-1.1%	-0.7%	1.6%	0.9%	0.2%	-1.0%	0.5%
% Growth YTD	-0.9%	2.4%	-1.1%	-0.7%	1.6%	0.9%	0.2%	-1.0%	0.5%
Net Revenue	38,533	41,682	50,152	6,832	40,703	42,995	4,703	17,670	243,270
% Growth QoQ	-6.8%	-1.2%	-1.5%	-1.8%	2.8%	1.1%	-1.2%	-3.6%	-1.4%
% Growth YoY	28.3%	3.4%	7.7%	-1.6%	15.4%	5.1%	2.1%	4.7%	9.8%
NII	27,295	33,422	38,528	5,253	29,561	31,761	3,395	14,396	183,612
% Growth QoQ	-5.8%	-5.0%	-0.8%	-5.6%	-2.6%	-4.9%	-3.0%	-3.7%	-3.8%
% Growth YoY	28.8%	11.1%	10.5%	0.6%	15.4%	9.7%	5.4%	6.6%	12.9%
Net Fee Income	6,193	6,927	8,299	1,123	5,577	7,897	1,168	2,454	39,638
% Growth QoQ	-9.7%	2.3%	9.9%	-15.7%	2.6%	10.2%	-6.7%	-7.0%	1.6%
% Growth YoY	45.7%	-2.7%	2.3%	-16.4%	8.5%	-11.4%	-7.8%	-4.1%	2.4%
Other Income	5,045	1,333	3,325	456	5,564	3,337	139	819	20,020
% Growth QoQ	-8.9%	414.4%	-26.0%	657.8%	46.7%	69.9%	1550.2%	9.8%	18.7%
% Growth YoY	9.6%	-56.9%	-7.3%	21.8%	23.3%	9.5%	18.8%	1.3%	-0.6%
OPEX	16,584	19,618	20,713	4,316	17,731	18,100	2,263	7,570	106,896
% Growth QoQ	-11.4%	-16.9%	-15.5%	-5.8%	-0.1%	-7.3%	-3.8%	-9.2%	-10.5%
% Growth YoY	24.4%	4.1%	4.6%	33.3%	29.9%	8.0%	-0.8%	3.7%	12.3%
PPOP	21,949	22,064	29,439	2,516	22,972	24,895	2,440	10,099	136,374
% Growth QoQ	-3.1%	18.8%	11.6%	6.1%	5.2%	8.1%	1.3%	1.0%	7.2%
% Growth YoY	31.3%	2.9%	9.9%	-32.0%	6.2%	3.1%	5.0%	5.6%	8.0%
ECL	12,271	8,582	11,684	609	8,029	10,201	279	5,117	56,771
% Growth QoQ	-5.3%	16.9%	-13.9%	-57.4%	-38.6%	9.3%	49.1%	-45.1%	-15.5%
% Growth YoY	111.6%	1.3%	-7.9%	-44.5%	-0.9%	2.8%	206.4%	19.7%	12.5%
Yield on Loans (%)	7.1%	5.9%	6.1%	7.2%	5.5%	6.0%	7.6%	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%
Yield on Loans (%) (1Q66)	5.5%	5.3%	5.5%	6.8%	4.8%	5.6%	7.1%	5.0%	5.4%
Cost of Fund (%)	2.2%	2.0%	1.4%	2.4%	1.5%	1.4%	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%
Cost of Fund (%) (1Q66)	1.4%	1.5%	1.0%	1.7%	1.1%	1.2%	1.6%	1.3%	1.3%
NIM (%)	4.0%	3.0%	3.8%	4.2%	3.3%	3.9%	4.8%	3.3%	3.6%
NIM (%) (4Q66)	4.4%	3.1%	3.8%	4.4%	3.4%	4.0%	5.0%	3.4%	3.7%
NIM (%) (1Q66)	3.3%	2.7%	3.5%	4.3%	3.0%	3.5%	4.8%	3.0%	3.2%
Cost to Income (%)	43.0%	47.1%	41.3%	63.2%	43.6%	42.1%	48.1%	42.8%	43.9%
Cost to Income (%) (4Q66)	45.2%	56.0%	48.2%	65.9%	44.8%	45.9%	49.4%	45.5%	48.4%
Cost to Income (%) (1Q66)	44.4%	46.8%	42.5%	46.7%	38.7%	41.0%	49.5%	43.3%	43.0%
Credit Cost (%)	2.4%	1.3%	1.9%	0.6%	1.2%	1.7%	0.5%	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%
Credit Cost (%) (1Q66)	1.2%	1.3%	2.0%	1.1%	1.3%	1.7%	0.2%	1.3%	1.4%
NPL / Loans (%)	3.3%	3.4%	3.8%	3.9%	3.8%	3.9%	2.3%	3.0%	3.6%
NPL / Loans (%) (4Q66)	3.0%	3.2%	3.8%	3.3%	3.9%	4.0%	2.2%	3.1%	3.5%
NPL / Loans (%) (2566)	3.0%	3.2%	3.8%	3.3%	3.9%	4.0%	2.2%	3.1%	3.5%
LLR / Loans	4.6%	10.0%	5.3%	5.2%	6.6%	6.1%	4.0%	4.7%	6.4%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	137.7%	291.7%	139.4%	132.1%	174.8%	156.0%	177.8%	155.4%	178.7%
ROA (%)	1.1%	0.9%	1.3%	1.1%	1.2%	1.3%	2.4%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.1%	7.8%	10.0%	9.7%	10.8%	9.3%	16.0%	9.2%	9.3%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 2566 กลุ่มฯ

2566	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	32,930	41,636	42,405	5,443	36,616	43,521	7,303	18,462	228,316
Net Profit (2565)	30,713	29,306	35,769	7,602	33,698	37,546	7,224	14,195	196,053
% Growth YoY	7.2%	42.1%	18.6%	-28.4%	8.7%	15.9%	1.1%	30.1%	16.5%
Loans	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
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	3.5%	-0.4%	-0.2%	5.2%	-0.6%	2.1%	7.2%	-3.5%	0.5%
Net Revenue	138,948	167,502	192,654	28,763	149,465	171,103	19,046	70,961	938,442
Net Revenue (2565)	116,416	138,895	173,258	27,539	125,391	154,420	18,305	65,852	820,075
% Growth YoY	19.4%	20.6%	11.2%	4.4%	19.2%	10.8%	4.0%	7.8%	14.4%
NII	99,390	130,860	148,444	22,294	113,419	124,682	13,829	57,207	710,126
NII (2565)	83,778	102,223	132,998	19,081	90,405	107,865	12,734	51,617	600,700
% Growth YoY	18.6%	28.0%	11.6%	16.8%	25.5%	15.6%	8.6%	10.8%	18.2%
Net Fee Income	20,831	27,234	31,181	5,476	20,872	32,723	4,867	10,362	153,548
Net Fee Income (2565)	16,945	27,508	32,882	6,165	20,316	37,148	5,046	10,391	156,400
% Growth YoY	22.9%	-1.0%	-5.2%	-11.2%	2.7%	-11.9%	-3.5%	-0.3%	-1.8%
Other Income	18,728	9,408	13,029	992	15,174	13,697	350	3,392	74,769
Other Income (2565)	15,693	9,164	7,377	2,293	14,671	9,408	526	3,845	62,975
% Growth YoY	19.3%	2.7%	76.6%	-56.7%	3.4%	45.6%	-33.5%	-11.8%	18.7%
OPEX	61,835	81,789	84,968	15,894	62,157	71,781	9,340	31,279	419,044
OPEX (2565)	51,035	69,019	74,753	13,013	54,771	69,874	8,591	29,952	371,007
% Growth YoY	21.2%	18.5%	13.7%	22.1%	13.5%	2.7%	8.7%	4.4%	12.9%
PPOP	77,113	85,712	107,685	12,869	87,309	99,323	9,705	39,682	519,398
PPOP (2565)	65,380	69,876	98,505	14,526	70,620	84,547	9,714	35,900	449,068
% Growth YoY	17.9%	22.7%	9.3%	-11.4%	23.6%	17.5%	-0.1%	10.5%	15.7%
ECL	35,617	33,667	51,840	6,082	37,085	43,600	613	22,199	230,703
ECL (2565)	26,652	32,647	51,919	5,036	24,338	33,829	723	18,353	193,497
% Growth YoY	33.6%	3.1%	-0.2%	20.8%	52.4%	28.9%	-15.1%	21.0%	19.2%
Yield on Loans (%)	6.4%	5.7%	5.9%	7.1%	5.2%	5.9%	7.5%	5.3%	5.8%
Yield on Loans (%) (2565)	5.2%	4.4%	5.0%	6.5%	4.0%	5.0%	6.9%	4.5%	4.8%
Cost of Fund (%)	1.8%	1.7%	1.2%	2.0%	1.3%	1.3%	1.9%	1.4%	1.5%
Cost of Fund (%) (2565)	1.0%	1.0%	0.6%	1.2%	0.8%	0.7%	1.1%	0.9%	0.8%
NIM (%)	3.8%	3.0%	3.7%	4.5%	3.2%	3.7%	5.0%	3.2%	3.5%
NIM (%) (2565)	3.4%	2.4%	3.3%	4.3%	2.6%	3.3%	5.0%	3.0%	3.0%
Cost to Income (%)	44.5%	48.8%	44.1%	55.3%	41.6%	42.0%	49.0%	44.1%	44.7%
Cost to Income (%) (2565)	43.8%	49.7%	43.1%	47.3%	43.7%	45.2%	46.9%	45.5%	45.2%
Credit Cost (%)	1.8%	1.3%	2.1%	1.6%	1.4%	1.8%	0.3%	1.6%	1.6%
Credit Cost (%) (2565)	1.4%	1.2%	2.1%	1.5%	0.9%	1.4%	0.3%	1.3%	1.4%
ROA (%)	1.2%	0.9%	1.0%	1.0%	1.0%	1.3%	2.6%	1.0%	1.1%
ROE (%)	9.3%	8.1%	8.2%	9.2%	9.4%	9.3%	17.1%	8.2%	8.9%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

NPL หนี้: NPL / LOAN

Stage 3 (ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	% QoQ
KKP	10,171	10,951	11,819	13,031	13,660	14,928	14,764	13,220	15,604	18.0%
TISCO	4,386	4,464	4,442	4,577	4,694	5,065	5,213	5,223	5,341	2.3%
BAY	46,796	48,373	52,880	53,875	54,048	54,871	59,135	61,481	66,866	8.8%
BBL	102,342	105,046	107,023	97,188	98,359	93,285	94,884	85,955	93,949	9.3%
KTB	106,549	104,434	104,734	101,096	102,542	98,810	98,309	99,407	98,815	-0.6%
SCB	106,305	102,538	92,131	95,329	95,153	93,028	95,576	96,832	95,236	-1.6%
KBANK	106,481	109,972	87,682	92,536	87,640	92,864	89,459	94,241	93,273	-1.0%
TTB	42,144	41,331	41,899	41,707	42,006	40,719	40,279	41,006	39,759	-3.0%
Industry	525,174	527,109	502,610	499,339	498,102	493,570	497,619	497,365	508,843	2.3%

NPL (Stage 3) / Loan	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
KKP	3.1%	3.2%	3.2%	3.4%	3.5%	3.7%	3.7%	3.3%	3.9%
TISCO	2.2%	2.2%	2.1%	2.1%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	2.3%
BAY	2.4%	2.5%	2.7%	2.8%	2.8%	2.7%	2.9%	3.0%	3.3%
BBL	4.0%	4.0%	3.8%	3.6%	3.7%	3.5%	3.5%	3.2%	3.4%
KTB	4.0%	4.0%	4.0%	3.9%	4.0%	3.8%	3.7%	3.9%	3.8%
SCB	4.6%	4.3%	3.9%	4.0%	4.0%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%
KBANK	4.3%	4.4%	3.6%	3.7%	3.6%	3.8%	3.7%	3.8%	3.8%
TTB	3.1%	3.0%	3.0%	3.0%	3.1%	3.0%	3.0%	3.1%	3.0%
Industry	3.8%	3.8%	3.5%	3.5%	3.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%

ที่มา: MD&A และ ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

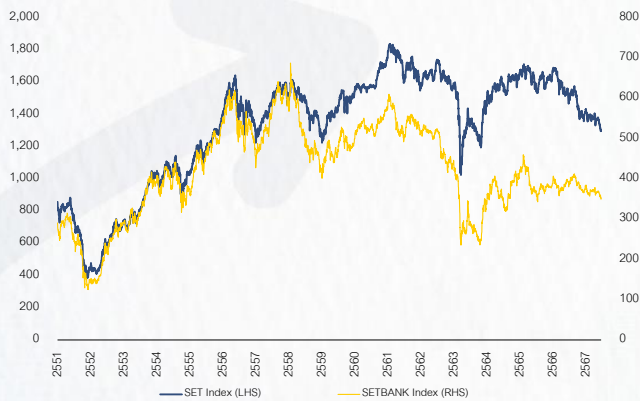
Coverage Ratio	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	% QoQ	% YTD
KKP	168.9%	158.6%	150.6%	146.4%	143.3%	136.6%	139.4%	157.2%	132.1%	-16.0%	-16.0%
TISCO	262.1%	248.0%	248.0%	258.8%	248.1%	224.0%	205.8%	189.9%	177.8%	-6.3%	-6.3%
BAY	184.3%	170.0%	170.0%	163.1%	162.5%	158.7%	150.9%	144.9%	137.7%	-4.9%	-4.9%
BBL	229.0%	240.1%	240.1%	260.8%	265.1%	287.1%	283.3%	314.7%	291.7%	-7.3%	-7.3%
KTB	166.1%	169.3%	169.3%	172.5%	177.1%	171.3%	174.2%	174.4%	174.8%	0.3%	0.3%
SCB	138.9%	157.6%	157.6%	152.7%	157.9%	164.9%	162.2%	153.9%	156.0%	1.4%	1.4%
KBANK	139.3%	138.2%	138.2%	144.3%	146.2%	138.0%	145.1%	142.1%	139.4%	-1.8%	-1.8%
TTB	131.6%	135.1%	135.1%	137.6%	139.8%	143.8%	143.7%	154.9%	155.4%	0.4%	0.4%
Industry	167.1%	174.3%	174.3%	176.9%	180.4%	181.5%	181.5%	183.0%	178.7%	-2.3%	-2.3%

LLR / Loan	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
KKP	5.2%	5.1%	4.9%	5.0%	5.0%	5.1%	5.1%	5.2%	5.2%
TISCO	5.6%	5.6%	5.2%	5.4%	5.3%	4.9%	4.6%	4.2%	4.0%
BAY	4.5%	4.5%	4.6%	4.5%	4.5%	4.3%	4.4%	4.4%	4.6%
BBL	9.1%	9.2%	9.2%	9.4%	9.9%	9.9%	9.9%	10.1%	10.0%
KTB	6.7%	6.8%	6.8%	6.7%	7.0%	6.6%	6.5%	6.7%	6.6%
SCB	6.3%	6.4%	6.2%	6.1%	6.3%	6.3%	6.3%	6.1%	6.1%
KBANK	6.0%	5.7%	4.9%	5.4%	5.2%	5.2%	5.3%	5.4%	5.3%
TTB	4.1%	4.0%	4.1%	4.2%	4.3%	4.3%	4.2%	4.8%	4.7%
Industry	6.3%	6.2%	6.2%	6.3%	6.4%	6.3%	6.3%	6.4%	6.4%

ที่มา: MD&A และ ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

SET INDEX VS SET BANK



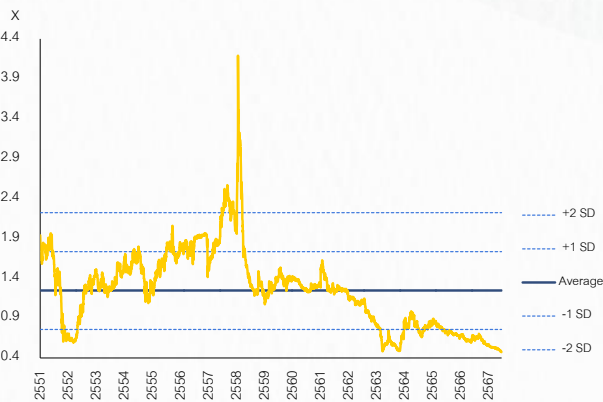
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



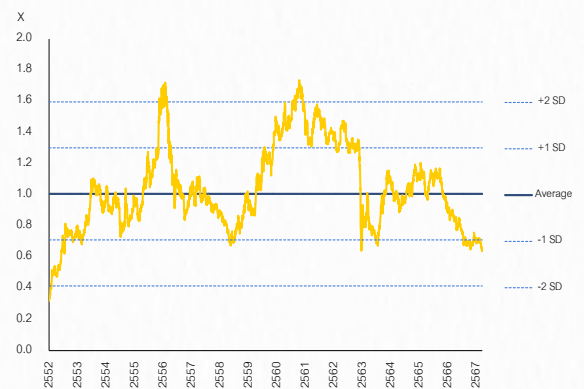
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

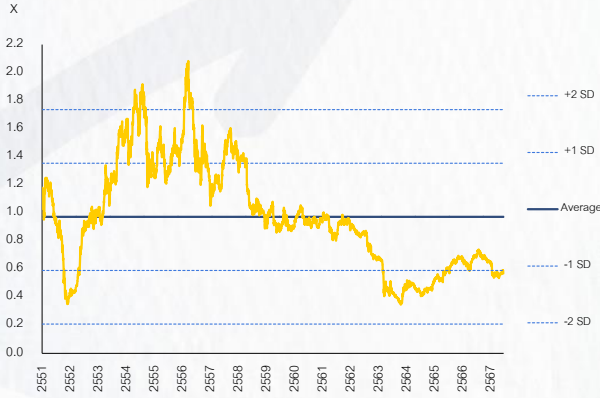
HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB



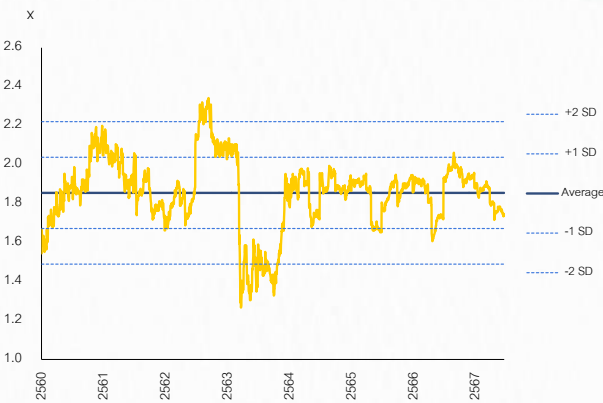
កម្រិត: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



កម្រិត: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



កម្រិត: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



កម្រិត: 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 มั่นใจ (COMMITTED)
มีคำมั่นหรือทัศนคติในการดำเนินการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
 - ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)
มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน
 - ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)
มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
 - ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)
มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
 - ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
- เปิดเผยบ้างแต่ไม่มั่นใจนโยบายที่ชัดเจน
- ไม่เปิดเผยหรือไม่มั่นใจนโยบาย

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 เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามต้นบริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (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 โดยมิได้มีการประเมินการปฏิบัติตามของบรรษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [มี] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	ASP	BKI	COMAN	EE	GRAMMY	JTS	MAJOR	NVD	PRG	SABINA	SENX	STA	THIP	TSTE	WHA
ADVANC	ASW	BOL	COTTO	EGCO	GULF	K	MALEE	NYT	PRM	SAMART	SGF	STEC	THRE	TSST	WHAUP
AF	AUCT	BPP	CPALL	EPG	GUNKUL	KBANK	MBK	OR	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THREL	TTA	WICE
AH	AWC	BRR	CPAXT	ETC	HANA	KCE	MC	ORI	PSL	SAT	SICT	STI	TIPCO	TTB	WINNER
AIRA	AYUD	BTS	CPF	ETE	HARN	KEX	MCOT	OSP	PTG	SBNEXT	SIRI	SUN	TISCO	TTCL	XPG
AJ	BAFS	BTW	CPI	FN	HENG	KGI	METCO	OTO	PTT	SC	SIS	SUSCO	TK	TTW	ZEN
AKP	BAM	BWG	CPN	FNS	HMPRO	KKP	MFEC	PAP	PTTEP	SCB	SITHAI	SUTHA	TKN	TU	
AKR	BANPU	CENDEL	CRC	FPI	ICC	KSL	MINT	PCSGH	PTTGC	SCC	SJWD	SVI	TKS	TVDH	
ALLA	BAY	CFRESH	CSS	FPT	ICHI	KTB	MONO	PDG	PYLON	SCCC	SMPC	SYMC	TKT	TVO	
ALT	BBIK	CGH	DDD	FSMART	III	KTC	MOONG	PDJ	Q-CON	SCG	SNC	SYNTEC	TMILL	TWPC	
AMA	BBL	CHEWA	DELTA	FVC	ILINK	LALIN	MSC	PG	QH	SCGP	SONIC	TACC	TMT	UAC	
AMARIN	BCP	CHO	DEMCO	GC	ILM	LANNA	MST	PHOL	QTC	SCM	SORKON	TASCO	TNDT	UBIS	
AMATA	BCPG	CIMBT	DOHOME	GEL	IND	LHFG	MTC	PLANB	RABBIT	SCN	SPALI	TCAP	TNITY	UPOIC	
AMATAV	BDMS	CK	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TEAMG	TOA	UV	
ANAN	BEM	CKP	DUSIT	GGC	IP	LOXLEY	NCL	PLAT	RBF	SEAFKO	SPRC	TFMAMA	TOP	VCOM	
AOT	BEYOND	CM	EA	GLAND	IRC	LPN	NEP	PORT	RS	SEAOIL	SPVI	THANA	TPBI	VGI	
AP	BGC	CNT	EASTW	GLOBAL	IRPC	LRH	NER	PPS	S	SE-ED	SSC	THANI	TPM	VIH	
APURE	BGRIM	COLOR	ECF	GPI	ITEL	LST	NKI	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THCOM	TRC	WACOAL	
ARIP	BIZ	COM7	ECL	GPSC	IVL	MACO	NOBLE	PREB	SAAM	SENA	SST	THG	TSC	WAVE	



2S	ARROW	BJCHI	CPL	ESTAR	IMH	KK	MICRO	OCC	PRIN	SABUY	SKR	STPI	TMC	TSE	WINMED
7UP	AS	BLA	CPW	FE	INET	KOOL	MILL	OGC	PRINC	SAK	SKY	SUC	TMD	TURTLE	WORK
ABM	ASAP	BR	CRANE	FLOYD	INGRS	KTIS	MITSIB	ONEE	PROEN	SALEE	SLP	SVOA	TMI	TVT	WP
ACE	ASEFA	BRI	CRD	FORTH	INSET	KUMWEL	MK	PACO	PROS	SAMCO	SMART	SVT	TNL	TWP	XO
ACG	ASIA	BROOK	CSC	FTE	INSURE	KUN	MODERN	PATO	PROUD	SANKO	SMD	SWC	TNP	UBE	YUASA
ADB	ASIAN	BSM	CSP	GBX	IRCP	KWC	MTI	PB	PSG	SAPPE	SMIT	SYNEX	TNR	UEC	ZIGA
ADD	ASIMAR	BYD	CV	GCAP	IT	KWM	NATION	PICO	PSTC	SAWAD	SMT	TAE	TOG	UKEM	
AEONTS	ASK	CBG	CWT	GENCO	ITD	L&E	NCAP	PIMO	PT	SCAP	SNNP	TAKUNI	TPA	UMI	
AGE	ASN	CEN	DCC	GJS	J	LDC	NGH	PIN	PTC	SCI	SNP	TCC	TPAC	UOBKH	
AHC	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GTB	JAS	LEO	NDR	PJW	QLT	SCP	SO	TCMC	TPCS	UP	
AIE	B	CHAYO	DITTO	GYT	JCK	LH	NETBAY	PL	RCL	SE	SPA	TFG	TIPL	UPF	
AIT	BA	CHG	DMT	HEALTH	JCKH	LHK	NEX	PLE	RICHY	SECURE	SPC	TFI	TPIPP	UTP	
ALUCON	BC	CHOTI	DOD	HPT	JMT	M	NNCL	PM	RJH	SFLEX	SPCG	TFM	TPLAS	VIBHA	
AMANAH	BCH	CHOW	DPAIN	HTC	JR	MATCH	NOVA	PMTA	ROJNA	SFT	SR	TGH	TPS	VL	
AMR	BE8	CI	DV8	HUMAN	KBS	MBAX	NPK	PPP	RPC	SGP	SRICHA	TIDLOR	TOR	VPO	
APCO	BEC	CIG	EASON	HYDRO	KCAR	MEGA	NRF	PPPM	RT	SIAM	SSF	TIGER	TRITN	VRANDA	
APCS	BH	CITY	EFORL	ICN	KGEM	META	NTV	PRAPAT	RWI	SINGER	SSP	TIPH	TRT	WGE	
AQUA	BIG	CIVIL	ERW	IFS	KIAT	MFC	NUSA	PRECHA	S11	SKE	STANLY	TITLE	TRU	WIJK	
ARIN	BJC	CMC	ESSO	IIG	KISS	MGT	NWR	PRIME	SA	SKN	STC	TM	TRV	WIN	



A	AU	BTNC	CPT	EVER	GTV	JUBILE	M-CHAI	NEWS	PPM	RSP	STARK	TKC	TYCN	YGG	
A5	B52	CAZ	CSR	F&D	HL	KASET	MCS	NFC	PRAKIT	SIMAT	STECH	TNH	UMS	ZAA	
A1	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNFC	UNIO		
AKS	BGT	CGD	D	GIFT	IHL	KWI	MENA	NV	PTL	SK	TC	TOPP	UREKA		
ALL	BLAND	CMAN	DCON	GLOCON	INOX	KYE	MJD	PAF	RAM	SOLAR	TCJ	TPCH	VARO		
ALPHAX	BM	CMO	EKH	GLOXY	JAK	LEE	MORE	PEACE	ROCK	SPACK	TEAM	TPOLY	W		
AMC	BROCK	CMR	EMC	GREEN	JMART	LPH	MUD	PF	RP	SPG	THE	TRUBB	WFX		
APP	BSBM	CPANEL	EP	GSC	JSP	MATI	NC	PK	RPH	SQ	THMUI	TTI	WPH		

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	AWC	BSBM	CPN	FPI	ICC	KCC	MCOT	OGC	PR9	RATCH	SGC	SST	THREL	TSI	WHAUP
7UP	AYUD	BTS	CPW	FPT	ICHI	KCE	META	OR	PREB	RML	SGP	STA	TIDLOR	TSTE	WICE
AAI	B	BWG	CRC	FSMART	IFS	KGEM	MFC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSST	WIJK
ADVANC	BAFS	CEN	CSC	FTE	III	KGI	MFEC	PAP	PRINC	RWI	SIRI	STOWER	TISCO	TTA	XO
AF	BAM	CENDEL	DCC	GBX	ILINK	KKP	MILL	PATO	PRM	S&J	SITHAI	SUSCO	TKS	TTB	YUASA
AH	BANPU	CFRESH	DELTA	GC	ILM	KSL	MINT	PB	PROS	SAAM	SKR	SVI	TKT	TTCL	ZEN
A1	BAY	CGH	DEMCO	GCAP	INET	KTB	MONO	PCSGH	PSH	SABINA	SMIT	SYMC	TMD	TU	ZIGA
AIE	BBL	CHEWA	DIMET	GEL	INOX	KTC	MOONG	PDG	PSL	SAK	SMK	SYNTEC	TMILL	TVDH	
AIRA	BCH	CHOTI	DRT	GFPT	INSURE	L&E	MSC	PDJ	PSTC	SAPPE	SMPC	TAE	TMT	TVO	
AJ	BCP	CHOW	DUSIT	GGC	INTUCH	LANNA	MST	PG	PT	SAT	SNC	TAKUNI	TNITY	TWPC	
AKP	BCPG	CIG	EA	GJS	IRPC	LHFG	MTC	PHOL	PTECH	SC	SNP	TASCO	TNL	UBE	
AMA	BE8	CIMBT	EASTW	GPI	ITEL	LHK	MTI	PIMO	PTG	SCC	SORKON	TCAP	TNP	UBIS	
AMANAH	BEC	CM	ECF	GPSC	IVL	LPN	NATION	PK	PTT	SCCC	SPACK	TCMC	TNR	UEC	
AMATA	BEYOND	CMC	EGCO	GSTEEL	JAS	LRH	NCAP	PL	PTTEP	SCG	SPALI	TFG	TOG	UKEM	
AMATAV	BGC	COM7	EP	GULF	JKN	M	NEP	PLANB	PTTGC	SCGP	SPC	TFI	TOP	UOBKH	
AP	BGRIM	COTTO	EPG	GUNKUL	JR	MAJOR	NKI	PLANET	PYLON	SCM	SPI	TFMAMA	TOPP	UV	
APCS	BKI	CPALL	ERW	HANA	JTS	MALEE	NOBLE	PLAT	Q-CON	SCN	SPRC	TGH	TPA	VCOM	
AS	BLA	CPAXT	ESTAR	HARN	KASET	MATCH	NOK	PM	QH	SEAOIL	SRICHA	THANI	TPCS	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	ETC	HENG	KBANK	MBAX	NRF	PPP	QLT	SE-ED	SSF	THCOM	TRT	VIH	
ASK	BROOK	CPI	ETE	HMPRO	KBS	MBK	NWR	PPPM	QTC	SELIC	SSP	THIP	TRU	WACOAL	
ASP	BRR	CPL	FNS	HTC	KCAR	MC	OCC	PPS	RABBIT	SENA	SSSC	THRE	TSC	WHA	

ประกาศเจตนา

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	POS	RBF	SENX	SM	TBN	TKN	VARO	WPH
ASW	BYD	CV	EKH	ICN	JMT	MENA	OSP	PRIME	RT	SFLEX	SUPER	TEGH	TPLAS	VIBHA	XPG
BBGI	CAZ	DEXON	EVER	ITC	LEO	MITSIB	OTO	PROEN	SA	SIS	SVOA	TGE	TQM	W	