

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์

ต้องจับตามอง

วานนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ตลาดคาดคงดอกเบี้ย) อีก 0.25% มาที่ 2.5% ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย เข้าสู่จุดเหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาวตามมุมมองของ กนง. ภาพดังกล่าวบวกกับที่ต่อเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร ดีต่อ BBL, KTB ขณะที่ฝั่งดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อยังต้องจับตามองการตอบสนองจากกลุ่มฯ หลังการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบก่อนหน้านี้ ยังไม่มี ส.พ. ไฉน M-RATE ทั้งนี้ กรณีที่มีการเพิ่ม M-RATE มองว่า MLR ที่คิดกับลูกค้ารายใหญ่ น่าจะถูกปรับขึ้นในอัตราสูงกว่า MRR ที่คิดกับ SME และรายย่อย ซึ่งศักยภาพในการชำระหนี้ยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยรวมบวกต่อ BBL ที่มีสัดส่วนสินเชื่อรายใหญ่มากสุดในกลุ่มฯ

สำหรับ ส.พ. ใหญ่ เลือก BBL จากคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่งกว่ากลุ่มฯ และคาดรับประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่ากลุ่มฯ ส่วน ส.พ. เล็ก แม้เสียเปรียบ ส.พ. ใหญ่ ยามดอกเบี้ยงาขึ้น แต่มีจุดเด่นจาก DIV YIELD สูง ยังชอบ TISCO ที่ให้ DIV YIELD สูงสุดในกลุ่มฯ มากกว่า KKP นอกจากนี้มุมมองในเชิงกลยุทธ์ ภายใต้การกลับเข้าซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติวานนี้ ฝสานกับการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย น่าจะสร้างความคึกคักให้กับ KBANK ที่ราคาผ่านการปรับฐานเป็นอันดับต้นของกลุ่ม ส.พ. ใหญ่ ราว 15.6% YTD (SET INDEX – 10.3% YTD)

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)	37.6	41.1	46.8	50.0	52.6
% 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. เอเซีย พลัส



28 กันยายน 2566

BANK

Neutral

คำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

9/27/2023			
	Rec.	Close (B)	FV (B)
BBL	Outperform	164.00	191.00
KBANK	Neutral	124.50	140.00
KKP	Underperform	55.25	65.00
KTB	Neutral	18.80	21.90
SCB	Outperform	103.00	132.00
TTB	Neutral	1.72	1.80
TISCO	Neutral	98.25	108.00

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ

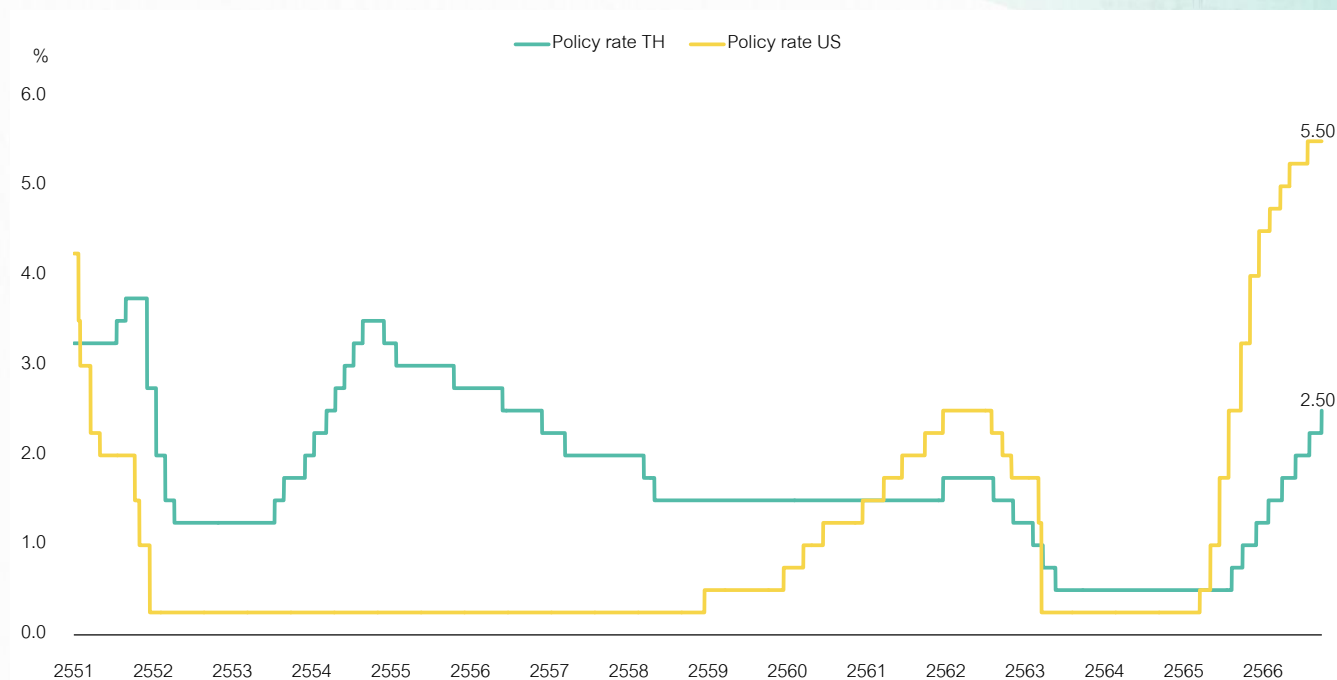
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

Industry Update

กนง. ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ 2.50%

วานนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ย) อีก 0.25% มาที่ 2.5% (จุดเริ่มต้นของวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นรอบนี้ตั้งแต่ 2H65 ที่ 0.50%) หลัง กนง. มองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง หนุนด้วยภาคการท่องเที่ยว คาดส่งให้ GDP ไทยปี 2566 – 67 เติบโต 2.8% (เดิม 3.6%) และ 4.4% YoY (เดิม 3.8% YoY) ตามลำดับ ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) คาดปีนี้ที่ 1.4% YoY และปี 2567 ที่ 2.0% YoY แรงส่งจากปัจจัยด้านอุปทานอย่างเอลนีโญและฝั่งอุปสงค์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่ 2.5% เมื่อเทียบกับเป้าหมาย Core CPI ข้างต้น ทำให้ Real interest rate อยู่ที่ 0.5% เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว (VS FED funds rate ระยะยาวหลังปี 2569 ที่ 2.5% และ Core PCE ระยะยาวที่ 2.0%) ซึ่งนโยบายการเงินระยะข้างหน้า (ประชุม กนง. ครั้งถัดไป 29 พ.ย. 66) ขึ้นอยู่กับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยและ FED FUNDS RATE



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

ประมาณการเศรษฐกิจไทยโดย สปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย BANK OF THAILAND		ประมาณการเศรษฐกิจ ณ กันยายน 2566		
	ร้อยละต่อปี	2565*	2566	2567
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ		2.6	2.8 (3.6)	4.4 (3.8)
อุปสงค์ในประเทศ		4.1	3.2 (2.5)	4.1 (3.2)
การบริโภคภาคเอกชน		6.3	6.1 (4.4)	4.6 (2.9)
การลงทุนภาคเอกชน		5.1	1.0 (1.7)	4.9 (4.9)
การอุปโภคบริโภค		0.2	-3.1 (-2.8)	1.4 (1.1)
การลงทุนภาครัฐ		-4.9	1.3 (2.5)	4.8 (6.8)
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ		6.8	3.8 (7.3)	6.7 (6.7)
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ		4.1	-0.1 (0.9)	6.3 (5.5)
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)		-14.7	5.0 (6.0)	10.0 (12.5)
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)		5.4	-1.7 (-0.1)	4.2 (3.6)
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)		14.0	-0.1 (0.7)	4.1 (4.2)
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)		11.2	28.5 (29.0)	35.0 (35.5)
ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)		96.5	83.0 (86.0)	85.0 (90.0)
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป		6.1	1.6 (2.5)	2.6 (2.4)
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน		2.5	1.4 (2.0)	2.0 (2.0)
หมายเหตุ:	* ข้อมูลจริง			
	() ประมาณการเดิมในรายงานนโยบายการเงิน พฤษภาคม 2566			

ที่มา: สปท.

ยามดอกเบี้ยยขึ้นกับผล 4 มิติ

สำหรับผลจากการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อกลุ่มฯ ตามมุมมองของฝ่ายวิจัย มีดังนี้

1.) **เงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร** (Interbank : สัดส่วน 7% ของรายได้ดอกเบี้ยรับงวด 2Q66) จะปรับขึ้นทันทีตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่ง ส.พ. ที่มีสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับจาก Interbank สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ นำโดย BBL (สัดส่วน 11% ของรายได้ดอกเบี้ยรับ) ตามด้วย KTB (สัดส่วน 7% ของรายได้ดอกเบี้ยรับ)

2.) **รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ** (สัดส่วน 86% ของรายได้ดอกเบี้ยรับงวด 2Q66) ยังต้องติดตามการตอบสนองจากกลุ่มฯ หลังการปรับขึ้นของดอกเบี้ยนโยบายในรอบก่อนหน้านี้จนถึง 27 ก.ย. 66 ยังไม่มี ส.พ. ใดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อกลุ่ม M-Rate (MLR, MOR และ MRR) ในความเห็นของฝ่ายวิจัยด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกัน 2 ครั้ง มีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการขึ้น M-Rate ช่วงต่อจากนี้ เพื่อส่งผ่านอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปสู่ระบบเศรษฐกิจให้เศรษฐกิจไทยเติบโตอย่างมีเสถียรภาพตามจุดมุ่งหมายของ กนง. โดยฝ่ายวิจัยคาด MLR ที่คิดกับลูกค้ารายใหญ่ มีโอกาสถูกปรับขึ้นก่อน หรือในอัตราสูงกว่า MRR เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่มีศักยภาพในการชำระหนี้สูงกว่า SME ที่กำลังเผชิญกับภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และรายย่อยมีแรงกดดันจากภาวะค่าครองชีพสูง ภาพดังกล่าวย่อมบวกต่อ BBL ที่มีสัดส่วนสินเชื่อรายใหญ่สูงสุดในกลุ่มฯ

Industry Update

โครงสร้างสินเชื่อกลุ่มฯ

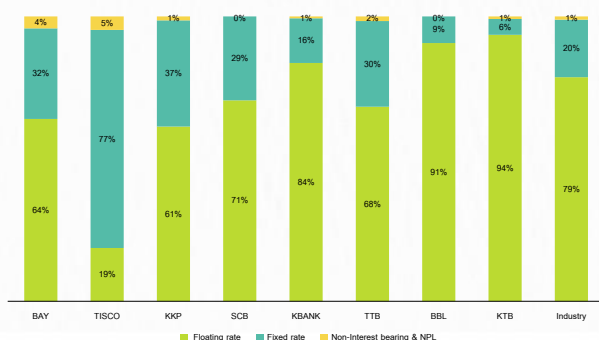
ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต, สินเชื่อ บุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	35%	17%			48%	21%	14%	13%	
BBL	44%	19%		25%	12%				
KBANK	35%	31%			28%				6%
KTB	28%	12%	16%		44%	0%	19%	25%	0%
SCB	35%	17%			47%	7%	31%	9%	
TTB	32%	8%			60%	30%	24%	6%	
KKP	13%	16%			67%	48%	13%	6%	3%
TISCO	24%	6%			68%	47%	4%	17%	2%

ที่มา: ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

3.) อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก กรณีที่มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ น่าจะเห็นการเพิ่มดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของกลุ่มฯ ควบคู่ไปกับดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เพราะดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ล่าสุดของกลุ่ม D-SIBs (BAY, BBL, KBANK, KTB, SCB และ TTB) อยู่ที่ 0.125% - 0.55% (ส่วนใหญ่ขึ้นเพียงครั้งเดียวจากจุดต่ำสุดที่ 0.25%) ต่ำกว่าต้นปี 2562 ที่ดอกเบี้ยออมทรัพย์อยู่ที่ 0.30% - 0.625% ซึ่งช่วงดังกล่าวดอกเบี้ยนโยบายไทยอยู่ที่ 1.75% ทั้งนี้ การปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ ทำให้ผลบวกจากการขึ้นดอกเบี้ยสินเชื่อลดลง โดยเฉพาะ ร.พ. ที่มีสัดส่วน CASA สูง เรียงเฉพาะ D-SIBs ดังนี้ SCB (สัดส่วน 78% ของเงินฝาก) > KTB > KBANK > TTB > BAY > BBL (สัดส่วน 53% ของเงินฝาก)

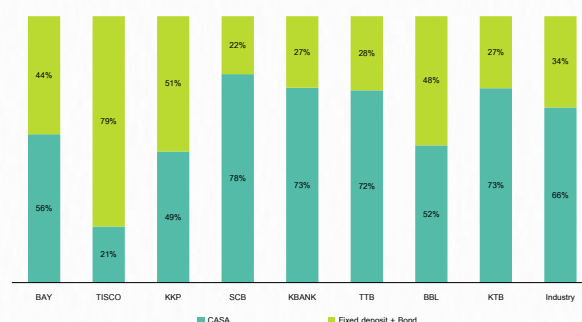
ขณะที่ทิศทางปี 2567 ยังต้องจับตามโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ นำไปสู่การออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มเติม เป็นเหตุให้สภาพคล่องในระบบลดลง มีแนวโน้มผลักดันอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกลุ่มฯ ในลำดับถัดไป

สัดส่วนสินเชื่อที่สามารถปรับดอกเบี้ยใน 1 ปี



ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : ข้อมูล ณ สิ้นงวด 2Q66 SCB และ TISCO เป็นข้อมูล ณ สิ้นปี 2565

เงินฝาก + BOND ที่สามารถปรับดอกเบี้ยใน 1 ปี



ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : ข้อมูล ณ สิ้นงวด 2Q66 SCB และ TISCO เป็นข้อมูล ณ สิ้นปี 2565

Industry Update

4.) รายได้ค่าธรรมเนียมฯ (สัดส่วน 17% ของรายได้รวม 1H66) แม้โดยปกติอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น จะส่งผลต่อ Turn over ในการซื้อขายหุ้น กดดันค่าธรรมเนียมในกลุ่ม Capital market แต่ฐานรายได้จากค่าธรรมเนียมกลุ่ม Capital market ค่อนข้างต่ำในปีนี้ สะท้อนจากมูลค่าการซื้อขายหุ้นงวด 1H66 ทั้งตลาด (SET+MAI) ลดประมาณ 31% YoY ประกอบกับนโยบายการเงิน รวมถึงการเมืองที่ชัดเจนมากขึ้น คาดลดความผันผวนของตลาดในระยะ 3 – 6 เดือนข้างหน้า องค์กรประกอบรวมจึงประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ไม่น่าสร้างแรงกดดันต่อรายได้ค่าธรรมเนียมฯ กลุ่ม Capital market มากนักในปีถัดไป

กล่าวโดยสรุป การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายรอบนี้ ประเมินบวกต่อ BBL มากสุด ทั้งจากสัดส่วนสินเชื่อยาวใหญ่สูงสุดในกลุ่มฯ รวมถึง CASA ต่ำกว่ากลุ่มฯ ทั้งนี้ กรณีที่กลุ่มฯ ไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย M-Rate ในช่วง 4Q66 แต่ถือว่าได้กลุ่มฯ มีช่องให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย M-Rate ได้ในช่วงถัดไป ยามเศรษฐกิจฟื้นตัวเต็มที่ ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย

คาดการณ์กลุ่มฯ 3Q66 เพิ่มเล็กน้อย QoQ

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบกลุ่มฯ งวด 3Q66 เริ่มด้วย TISCO ในเช้าวันที่ 12 ต.ค. 66 โดยแนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 3Q66 เติบโตเล็กน้อยจาก 6 หมื่นล้านบาทในงวด 2Q66 (5.3 หมื่นล้านบาท ช่วง 3Q65) หลักๆ ขับเคลื่อนด้วย NIM เพราะการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย M-Rate ช่วง มิ.ย. 66 ซึ่งผลจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบนี้ส่งผลต่อ 3Q66 จำกัด ตามจำนวนวันก่อนสิ้นงวดที่เหลือเพียง 3 วัน ชดเชย Non – NII เติบโตความผันผวนจาก FVTPL ตามภาวะตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ในเชิงรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ประเมินทรงตัวถึงเพิ่มเล็กน้อย QoQ (- YoY) จากค่าธรรมเนียมของ บล. ตามจำนวนวันซื้อขายหุ้นงวดนี้ที่ 62 วัน VS 58 วันงวดก่อน โดยคาด BBL รายงานกำไรขยายตัว QoQ แด่นสุดในกลุ่ม ส.พ. ใหญ่

ส่วน 4Q66 กรณีที่ ส.พ. มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ย M-Rate บวกต่อ NIM เพียงแต่งวด 4Q เป็นช่วงที่ OPEX สูงขึ้นตามฤดูกาล รวมทั้ง ECL อาจกระทบตัวขึ้น เพราะการเก็บกวาด NPL เพื่อเตรียมความพร้อมงบดุล ก่อนเริ่มปีถัดไป จึงเป็นเหตุให้กำไรก่อนตัว QoQ อย่างไรก็ดีผลบวกจาก NIM จะรับรู้เต็มปีในปี 2567

ทั้งนี้ กำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 1H66 ที่ 1 แสนล้านบาท (+16% YoY) คิดเป็นสัดส่วนราว 54% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 2.2 แสนล้านบาท (+14% YoY) เชื่อว่ามีความเป็นไปได้ จึงคงประมาณการเดิม

Industry Update

สำหรับคุณภาพสินทรัพย์กลุ่มฯ ยังคงอยู่ในวัฏจักรงาขึ้นของ NPL น้ำหนักแรงกดดันหลักอยู่ที่สินเชื่อรายย่อย อย่าง สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์, สินเชื่อ High yield (GEN 2 ของ SCB, จำนำทะเบียนของ TISCO, รถแลกเงินของ TTB และบัตรเครดิต&สินเชื่อบุคคลของกลุ่มฯ) ในส่วนของสินเชื่อธุรกิจมองว่า SME อ่อนแอกว่ารายใหญ่ เป็นไปตามการส่งออกไทยที่ยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

แนวโน้มการดำเนินงานกลุ่มฯ

	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	%QoQ	% YoY	1H65	1H66	% YoY	FY2565	FY2566F	% YoY	สัดส่วนกำไร 1H66 เทียบ ประมาณการปี 2566
BAY	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	-3%	8%	15,252	17,102	12.1%	30,713	32,177	5%	53%
BBL	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11.5%	62.2%	14,079	21,423	52.2%	29,306	40,140	37%	53%
KBANK	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	2.4%	1.9%	22,005	21,735	-1.2%	35,769	38,494	8%	56%
KKP	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	-32.5%	-30.7%	4,089	3,493	-14.6%	7,602	6,718	-12%	52%
KTB	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	0.9%	21.5%	17,139	20,223	18.0%	33,698	38,375	14%	53%
SCB	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	7.9%	18.1%	20,095	22,864	13.8%	37,546	41,976	12%	54%
TISCO	1,848	1,773	1,804	1,793	1,854	3.4%	0.3%	3,644	3,646	0.1%	7,222	7,430	3%	49%
TTB	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	6.3%	32.8%	6,633	8,861	33.6%	14,195	17,700	25%	50%
Industry	51,318	52,630	40,485	58,781	60,566	3.0%	18.0%	102,935	119,346	15.9%	196,051	223,010	13.8%	53.5%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ร.พ. ใหญ่ เลือก BBL ... เลิก ชอบ TISCO

ให้น้ำหนักลงทุน เก้าตลาด กลุ่มฯ ซื้อขายบน PBV ไม่สูงที่ 0.7 เท่า สำหรับ ร.พ. ใหญ่ เลือก BBL จากคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่งกว่ากลุ่มฯ สะท้อนผ่าน Coverage Ratio สูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 287% VS ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 181% รวมทั้งประเมินรับประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่ากลุ่มฯ ประกอบกับ Valuation ซื้อขายบน PBV ไม่แพงที่ 0.57 เท่า พร้อมคาด Div yield ราว 3.7% ต่อปี ขณะที่ ร.พ. เล็ก แม้เสียเปรียบ ร.พ. ใหญ่ ยามดอกเบี้ยงาขึ้น แต่มีจุดเด่นตรง Div Yield สูง ซึ่งฝ่ายวิจัยชอบ TISCO ที่มี Div Yield ราว 8%, Coverage ratio 224% > KKP ที่ให้ Div Yield 5.4%, Coverage ratio 137%

โดยสรุปกลุ่ม ร.พ. ใหญ่ เรียงตามความชอบดังนี้ BBL > SCB จาก Div yield สูงกว่า ร.พ. ใหญ่อื่น และราคาหุ้นตั้งแต่ปี 2565 ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก > KTB หลังราคาปรับฐานมาพอสมควร > TTB ที่ราคาขึ้นนำกลุ่มฯ พอสมควร มอง Risk to reward ไม่จูงใจ > KBANK จากสัดส่วนสินเชื่อ SME สูงสุดในกลุ่มฯ

ปัจจัยเสี่ยง : Regulatory Risk และวัฏจักรงาขึ้นของ NPL ที่ลากยาว

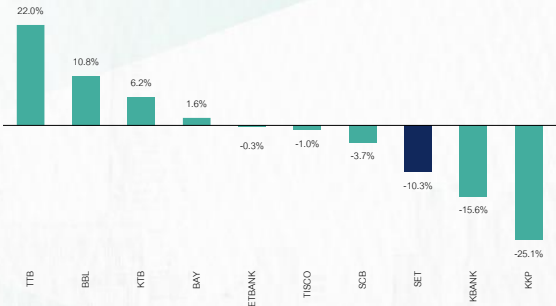
Industry Update

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

		9/27/2023	2023F						
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield
BBL	Outperform	164.00	191.00	16.5%	21.0	7.8	0.57	7.6%	3.7%
KBANK	Neutral	124.50	140.00	12.4%	16.0	7.8	0.57	7.4%	3.6%
KKP	Underperform	55.25	65.00	17.6%	7.9	7.0	0.76	11.2%	5.4%
KTB	Neutral	18.80	21.90	16.5%	2.7	6.8	0.66	9.9%	4.4%
SCB	Outperform	103.00	132.00	28.2%	12.5	8.3	0.72	8.9%	6.5%
TTB	Neutral	1.72	1.80	4.5%	0.2	9.4	0.72	7.9%	5.3%
TISCO	Neutral	98.25	108.00	9.9%	9.3	10.6	1.79	17.2%	8.1%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ผลตอบแทนราคาหุ้นในกลุ่มฯ YTD



ที่มา: BLOOMBERG

อัตราการเติบโตของสินเชื่อและเงินฝาก

สินเชื่อบุคคล	% เติบโต (MoM)													% YTD
	ส.ค. 65	ก.ย. 65	ต.ค. 65	พ.ย. 65	ธ.ค. 65	ม.ค. 66	ก.พ. 66	มี.ค. 66	เม.ย. 66	พ.ค. 66	มิ.ย. 66	ก.ค. 66	ส.ค. 66	
BAY	0.1%	0.6%	0.5%	-1.0%	0.0%	-0.3%	-0.4%	0.4%	0.6%	-1.6%	2.4%	-0.7%	-0.4%	-0.1%
BBL	4.1%	0.1%	1.6%	-3.5%	-1.5%	-3.4%	2.1%	-0.4%	-1.3%	0.9%	1.6%	-2.1%	1.6%	-1.2%
KBANK	-0.7%	-1.0%	0.2%	-0.7%	0.7%	-1.7%	0.6%	-0.1%	0.4%	-0.1%	-1.3%	-0.4%	-0.3%	-3.0%
KKP	3.6%	2.4%	1.2%	1.1%	1.2%	1.4%	1.3%	0.2%	1.6%	0.4%	0.8%	-0.9%	0.6%	5.5%
KTB	-1.3%	0.2%	-2.2%	0.8%	0.7%	-0.3%	0.4%	-0.9%	0.8%	0.2%	-1.0%	-1.0%	1.7%	0.0%
SCB	-0.7%	0.1%	0.0%	-0.3%	1.7%	0.1%	0.0%	0.8%	-0.4%	1.1%	0.3%	-0.1%	0.5%	2.4%
TISCO	3.5%	1.4%	0.7%	0.9%	0.8%	-0.6%	0.2%	1.0%	3.2%	0.6%	1.3%	0.0%	0.8%	6.6%
TTB	-0.7%	0.4%	-0.7%	-0.1%	-0.6%	-0.6%	-0.7%	-0.2%	-1.3%	0.5%	1.2%	-0.7%	0.3%	-1.4%
Industry	0.3%	0.1%	0.0%	-0.8%	0.3%	-1.0%	0.4%	-0.1%	0.0%	0.2%	0.4%	-0.8%	0.6%	-0.2%

เงินฝาก	% เติบโต (MoM)													% YTD
	ส.ค. 65	ก.ย. 65	ต.ค. 65	พ.ย. 65	ธ.ค. 65	ม.ค. 66	ก.พ. 66	มี.ค. 66	เม.ย. 66	พ.ค. 66	มิ.ย. 66	ก.ค. 66	ส.ค. 66	
BAY	-0.4%	-2.6%	4.1%	-0.8%	2.2%	0.1%	2.4%	0.5%	0.2%	-1.4%	-2.3%	-1.7%	0.7%	-1.6%
BBL	-1.6%	0.1%	0.2%	0.1%	0.2%	-1.1%	0.4%	0.5%	-0.9%	-0.3%	0.7%	-0.8%	-0.1%	-1.6%
KBANK	-0.6%	-0.5%	1.4%	0.2%	0.7%	-1.0%	-0.3%	0.2%	1.1%	0.1%	-1.3%	0.6%	-2.0%	-2.6%
KKP*	4.4%	-0.7%	3.3%	-2.9%	0.9%	5.6%	-0.1%	-1.1%	1.8%	-2.5%	-0.1%	0.9%	1.2%	5.7%
KTB	0.5%	-0.7%	4.3%	-1.8%	-2.7%	-0.1%	1.5%	-0.2%	-0.6%	0.4%	-1.4%	-0.2%	0.0%	-0.6%
SCB	1.0%	-1.8%	-1.2%	3.0%	-0.9%	-1.6%	0.1%	-0.3%	-0.1%	-0.3%	-1.3%	-1.1%	2.4%	-2.3%
TISCO*	6.1%	3.3%	1.4%	-1.0%	2.8%	1.4%	-3.9%	4.4%	0.6%	1.5%	0.6%	-0.2%	1.7%	6.2%
TTB	-0.8%	-0.5%	-0.6%	0.2%	2.2%	-0.3%	0.2%	0.3%	-0.2%	-1.2%	1.0%	-1.4%	-2.8%	-4.4%
Industry	-0.1%	-0.9%	1.4%	0.1%	0.0%	-0.5%	0.6%	0.2%	-0.02%	-0.4%	-0.8%	-0.6%	-0.1%	-1.7%

ที่มา: ส.พ. 1.1 และ รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

หมายเหตุ : KKP และ TISCO รวมตราสารหนี้

Industry Update

สรุป 2Q66 กลุ่มฯ

2Q66	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	8,425	11,294	10,994	1,408	10,156	11,868	1,854	4,566	60,566
% Growth QoQ	-2.9%	11.5%	2.4%	-32.5%	0.9%	7.9%	3.4%	6.3%	3.0%
% Growth YoY	7.6%	62.2%	1.9%	-30.7%	21.5%	18.1%	0.3%	32.8%	18.0%
Loans	2,010,098	2,698,304	2,449,289	400,531	2,578,124	2,422,949	230,494	1,363,679	14,153,468
% Growth QoQ	2.8%	2.2%	-0.6%	2.8%	-0.2%	1.0%	4.7%	0.4%	1.0%
% Growth YTD	3.1%	0.6%	-1.8%	5.6%	-0.6%	1.9%	5.2%	-0.9%	0.6%
Net Revenue	32,146	42,443	48,070	7,423	35,715	44,316	4,743	17,760	232,616
% Growth QoQ	7.0%	5.3%	3.2%	6.9%	1.3%	8.4%	1.6%	5.3%	5.0%
% Growth YoY	12.2%	24.1%	15.8%	20.8%	21.2%	14.5%	3.9%	11.8%	16.8%
NII	23,299	31,487	36,701	5,521	27,771	30,791	3,420	14,093	173,083
% Growth QoQ	10.0%	4.7%	5.2%	5.7%	8.4%	6.4%	4.0%	4.4%	6.4%
% Growth YoY	13.4%	33.8%	14.6%	23.4%	27.3%	18.1%	10.1%	13.5%	20.2%
Net Fee Income	4,582	6,571	7,714	1,464	4,797	8,509	1,152	2,659	37,447
% Growth QoQ	7.8%	-7.7%	-4.9%	9.0%	-6.6%	-4.5%	-9.1%	3.9%	-3.2%
% Growth YoY	9.0%	-2.3%	-5.3%	4.8%	-2.3%	-9.0%	-1.4%	0.6%	-2.8%
Other Income	4,265	4,385	3,655	438	3,147	5,016	172	1,008	22,087
% Growth QoQ	-7.4%	41.8%	2.0%	16.9%	-30.3%	64.5%	47.0%	24.7%	9.6%
% Growth YoY	9.5%	11.3%	170.4%	58.8%	15.1%	52.6%	-40.6%	21.4%	33.0%
OPEX	13,794	20,111	20,847	3,791	14,028	17,016	2,378	7,863	99,828
% Growth QoQ	3.5%	6.7%	5.3%	17.0%	2.8%	1.5%	4.2%	7.7%	4.9%
% Growth YoY	11.8%	15.3%	15.4%	34.5%	12.1%	6.8%	11.9%	8.3%	12.8%
PPOP	18,351	22,333	27,223	3,632	21,686	27,300	2,366	9,897	132,788
% Growth QoQ	9.8%	4.1%	1.7%	-1.9%	0.3%	13.1%	-1.0%	3.5%	5.1%
% Growth YoY	12.5%	33.3%	16.1%	9.1%	28.0%	19.9%	-3.0%	14.7%	20.0%
ECL	7,811	8,880	12,784	1,878	7,754	12,098	63	4,244	55,512
% Growth QoQ	34.7%	4.8%	0.7%	71.2%	-4.3%	21.9%	-59.4%	-0.7%	9.9%
% Growth YoY	19.0%	6.3%	29.8%	131.2%	36.8%	18.0%	-54.9%	-3.2%	20.6%
Yield on Loans (%)	6.0%	5.6%	5.9%	7.0%	5.1%	5.8%	7.4%	5.2%	5.7%
Yield on Loans (%) (1Q66)	5.5%	5.3%	5.5%	6.8%	4.8%	5.6%	7.2%	5.0%	5.4%
Yield on Loans (%) (2Q65)	5.1%	4.1%	4.8%	6.3%	3.8%	4.9%	7.0%	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 (%) (1Q66)	1.4%	1.5%	1.0%	1.7%	1.1%	1.2%	1.6%	1.3%	1.3%
Cost of Fund (%) (2Q65)	0.9%	0.9%	0.6%	1.1%	0.7%	0.7%	1.1%	0.9%	0.8%
NIM (%)	3.6%	2.9%	3.6%	4.5%	3.2%	3.7%	5.0%	3.2%	3.4%
NIM (%) (1Q66)	3.3%	2.7%	3.5%	4.3%	3.0%	3.5%	4.9%	3.0%	3.2%
NIM (%) (2Q65)	3.3%	2.2%	3.2%	4.0%	2.5%	3.2%	5.1%	2.8%	2.9%
Cost to Income (%)	42.9%	47.4%	43.4%	51.1%	39.3%	38.4%	50.1%	44.3%	42.9%
Cost to Income (%) (1Q66)	44.4%	46.8%	42.5%	46.7%	38.7%	41.0%	48.9%	43.3%	43.0%
Cost to Income (%) (2Q65)	43.1%	51.0%	43.5%	45.8%	42.5%	41.2%	46.5%	45.7%	44.4%
Credit Cost (%)	1.6%	1.3%	2.1%	1.9%	1.2%	2.0%	0.1%	1.2%	1.6%
Credit Cost (%) (1Q66)	1.2%	1.3%	2.0%	1.1%	1.3%	1.7%	0.3%	1.3%	1.4%
Credit Cost (%) (2Q65)	1.4%	1.3%	1.6%	1.0%	0.9%	1.7%	0.3%	1.3%	1.3%
NPL / Loans (%)	2.8%	3.5%	3.8%	3.7%	3.8%	3.8%	2.2%	3.0%	3.5%
NPL / Loans (%) (1Q66)	2.8%	3.7%	3.6%	3.5%	4.0%	4.0%	2.1%	3.1%	3.6%
NPL / Loans (%) (2Q65)	2.8%	3.6%	3.7%	3.4%	3.9%	4.0%	2.1%	3.0%	3.5%
LLR / Loans	4.3%	9.9%	5.2%	5.1%	6.6%	6.2%	4.9%	4.3%	6.3%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	157.2%	287.1%	138.0%	136.6%	171.3%	162.1%	224.0%	143.8%	180.8%
ROA (%)	1.3%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%	1.4%	2.7%	1.0%	1.2%
ROE (%)	9.6%	8.7%	8.6%	9.4%	10.5%	10.1%	17.5%	8.1%	9.4%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สรุป 1H66 กลุ่มฯ

1H66	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	17,102	21,423	21,735	3,493	20,223	22,864	3,646	8,861	119,346
Net Profit (1H65)	15,252	14,079	22,005	4,089	17,139	20,095	3,644	6,633	102,935
% Growth YoY	12.1%	52.2%	-1.2%	-14.6%	18.0%	13.8%	0.1%	33.6%	15.9%
Loans	2,010,098	2,698,304	2,449,289	400,531	2,578,124	2,422,949	230,494	1,363,679	14,153,468
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	3.1%	0.6%	-1.8%	5.6%	-0.6%	1.9%	5.2%	-0.9%	0.6%
Net Revenue	62,191	82,736	94,644	14,364	70,987	85,216	9,414	34,630	454,182
Net Revenue (1H65)	56,863	65,302	82,123	12,589	59,149	76,406	8,983	31,663	393,079
% Growth YoY	9.4%	26.7%	15.2%	14.1%	20.0%	11.5%	4.8%	9.4%	15.5%
NII	44,489	61,565	71,576	10,744	53,390	59,734	6,707	27,595	335,800
NII (1H65)	40,415	45,273	63,763	8,779	42,904	50,812	6,168	24,823	282,937
% Growth YoY	10.1%	36.0%	12.3%	22.4%	24.4%	17.6%	8.7%	11.2%	18.7%
Net Fee Income	8,832	13,693	15,828	2,807	9,935	17,418	2,418	5,218	76,150
Net Fee Income (1H65)	8,435	13,684	16,978	2,950	9,879	18,803	2,446	5,107	78,283
% Growth YoY	4.7%	0.1%	-6.8%	-4.8%	0.6%	-7.4%	-1.1%	2.2%	-2.7%
Other Income	8,870	7,478	7,240	813	7,661	8,064	289	1,817	42,232
Other Income (1H65)	8,013	6,346	1,383	860	6,366	6,790	369	1,733	31,860
% Growth YoY	10.7%	17.8%	423.6%	-5.4%	20.3%	18.8%	-21.7%	4.8%	32.6%
OPEX	27,125	38,961	40,640	7,030	27,679	33,773	4,659	15,166	195,032
OPEX (1H65)	24,397	32,941	35,460	5,611	24,761	32,077	4,224	14,249	173,721
% Growth YoY	11.2%	18.3%	14.6%	25.3%	11.8%	5.3%	10.3%	6.4%	12.3%
PPOP	35,066	43,776	54,004	7,334	43,308	51,443	4,755	19,464	259,150
PPOP (1H65)	32,466	32,361	46,663	6,977	34,389	44,328	4,760	17,414	219,359
% Growth YoY	8.0%	35.3%	15.7%	5.1%	25.9%	16.0%	-0.1%	11.8%	18.1%
ECL	13,610	17,354	25,476	2,975	15,858	22,025	218	8,520	106,036
ECL (1H65)	13,350	14,843	19,188	1,878	11,139	19,000	225	9,190	88,814
% Growth YoY	1.9%	16.9%	32.8%	58.4%	42.4%	15.9%	-3.0%	-7.3%	19.4%
Yield on Loans (%)	5.7%	5.4%	5.7%	6.9%	4.9%	5.7%	7.3%	5.1%	5.5%
Yield on Loans (%) (1H65)	5.0%	4.0%	4.8%	6.3%	3.8%	4.8%	6.9%	4.4%	4.5%
Cost of Fund (%)	1.6%	1.6%	1.1%	1.8%	1.2%	1.2%	1.7%	1.3%	1.3%
Cost of Fund (%) (1H65)	0.9%	0.9%	0.6%	1.1%	0.7%	0.6%	1.1%	0.9%	0.8%
NIM (%)	3.5%	2.8%	3.6%	4.4%	3.1%	3.6%	5.0%	3.1%	3.3%
NIM (%) (1H65)	3.3%	2.1%	3.2%	4.1%	2.5%	3.1%	5.0%	2.9%	2.9%
Cost to Income (%)	43.6%	47.1%	42.9%	48.9%	39.0%	39.6%	49.5%	43.8%	42.9%
Cost to Income (%) (1H65)	42.9%	50.4%	43.2%	44.6%	41.9%	42.0%	47.0%	45.0%	44.2%
Credit Cost (%)	1.4%	1.3%	2.1%	1.5%	1.2%	1.8%	0.2%	1.2%	1.5%
Credit Cost (%) (1H65)	1.4%	1.1%	1.6%	1.1%	0.8%	1.6%	0.2%	1.3%	1.3%
ROA (%)	1.3%	1.0%	1.0%	1.3%	1.1%	1.3%	2.7%	1.0%	1.1%
ROE (%)	9.8%	8.4%	8.5%	11.9%	10.6%	9.9%	17.6%	8.0%	9.4%

ที่มา: งบการเงิน และ สำนวนวิจัย บล. เอเซีย 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. เอเซีย 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. เอเซีย พลัส

Industry Update

SET INDEX VS SET BANK



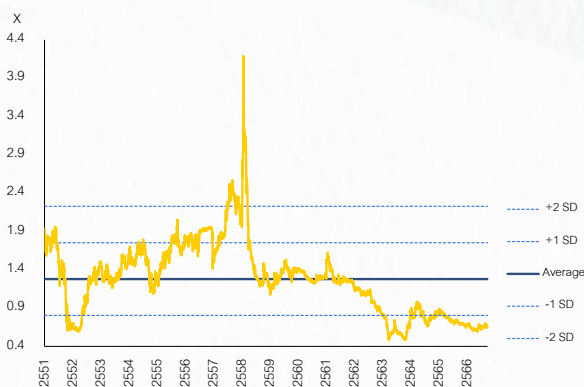
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



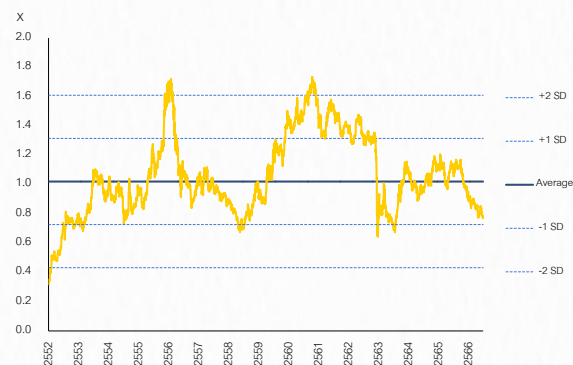
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

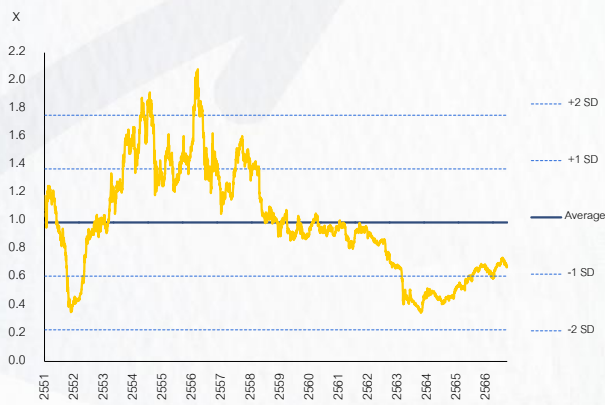
HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB



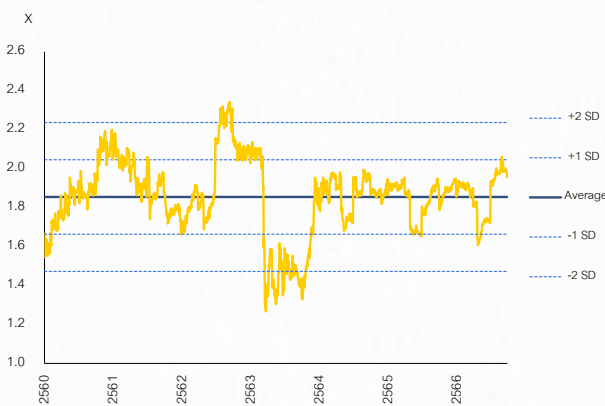
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



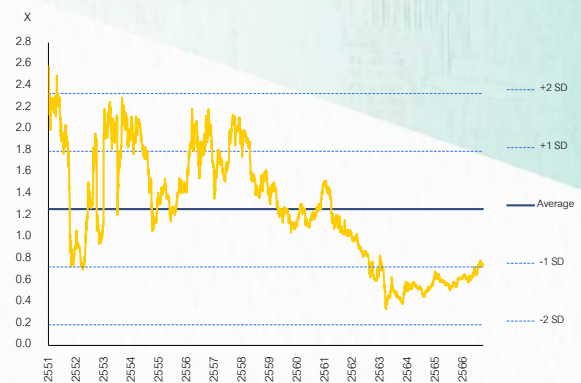
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน 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	$NII / Average\ Earning\ Asset$
Yield on Loan	$NII / Average\ Loan$
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / เงินทุน (เงินฝาก + Interbank + Bond)
Credit Cost	$ECL / Average\ Loan$
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)

มีคำมั่นหรือตคณ-กรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการภายในองคเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เปิดเผยที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เปิดเผย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ



ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก



ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี



NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

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

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทกิตติบาร



AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPN	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	KTG	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	PRM	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	BDMS	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	WINI
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	NOBLE	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	GENCO	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	TRITN	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	FM	IIG	KK	MDX	NP	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TQR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MDJ	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BH	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SCT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BGT	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIC	CCP	D	GS	JR	LEE	NC	PF	RJH	SIB	STC	TPCH	UNIQ	YGG	
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTH	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UPA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTG	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	SCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANA	BCPG	CIG	ECL	GSC	JR	LEE	NC	PF	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	SEAOL	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	TIDLO	TSTH	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TISCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

ประกาศผลการประเมิน

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			