BY RESEARCH DIVISION

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์

เสาะหาแบงค์ที่พร้อมเติบโตอย่างยั่งยืน

22 พฤศจิกายน 2566

BANK

Neutral

อิง ธ.พ. 1.1 สินเชื่อสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้น ต.ค. 66 อ่อนแอลง 0.7% MOM (ทรงตัว YTD) หลักๆ มาจาก สินเชื่อรายใหญ่, รัฐบาล และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ โดยงวดนี้มีเพียง 2 ธ.พ. ที่สินเชื่อไม่ติดลบคือ BBL และ TISCO ในทางตรงข้าม ธ.พ. อย่าง TTB, KTB และ SCB หดตัวมากกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ แม้ช่วงที่เหลือของปี พอลุ้นแรงส่งช่วงปลายปี แต่คาดกำไรกลุ่มฯ 4Q66 ลดลง QOQ จาก OPEX ตามฤดูกาลและ ECL ไม่ได้ลดลงเร็วนัก ขณะที่สินเชื่อแผ่วเบาตามข้างต้น, ตัวเลข GDP ไทย 3Q66 ต่ำคาดและ CPI ไทยที่ติดลบ จึงประเมินดอกเบี้ยไทย มีเพียง ทรง กับ ลง ดีต่อ ธ.พ. ขนาดเล็ก อย่าง TISCO และ KKP จากแรงกดดันด้าน SPREAD เบาลง

ฝ่ายวิจัยปรับคำแนะนำของ TISCO จาก NEUTRAL เป็น OUTPERFORM สะท้อนมุมมองดอกเบี้ยถึงปลายทาง, ROE, DIV YIELD และ BIS RATIO สูงสุดในกลุ่มฯ อีกทั้งได้ SET ESG RATING AAA เกาะกระแสการตั้งกองทุน TESG เลือกเป็น TOP PICK คู่กับ KBANK ที่ได้ SET ESG RATING ที่ AAA ทางพื้นฐาน COVERAGE RATIO มีพัฒนาการดีขึ้น และการตั้ง CREDIT COST ที่สูงในปีนี้และการบริหารจัดการ NPL เชิงรุกต่อเนื่อง มีโอกาสช่วยให้แนวโน้ม CREDIT COST ลดลง หนุนการขยายตัวของกำไรปีหน้า ยามดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุด ในเชิงราคาหุ้นปรับฐานมากสุดใน ธ.พ. ใหญ่ ทำให้ PBV ซื้อขาย 0.57 เท่า ส่วน BBL ชอบเพราะ COVERAGE RATIO สูงสุดในกลุ่มฯ และ PBV 0.5 เท่า

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่ม

		11/21/2023			2024F					SET ESG Rating	Return YTD
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield		
BBL	Outperform	152.00	199.00	30.9%	22.6	6.7	0.50	7.7%	4.3%	AA	2.7%
KBANK	Outperform	131.50	150.00	14.1%	17.6	7.5	0.57	7.7%	3.4%	AAA	-10.8%
KKP	Underperform	50.50	56.00	10.9%	7.1	7.1	0.66	9.5%	5.0%	BBB	-31.5%
KTB	Neutral	18.30	22.00	20.2%	2.9	6.4	0.60	9.7%	4.7%	AAA	3.4%
SCB	Neutral	99.25	111.00	11.8%	12.8	7.8	0.67	8.8%	6.8%	AA	-7.2%
TTB	Neutral	1.56	1.83	17.4%	0.2	8.1	0.63	7.9%	6.2%	AA	10.6%
TISCO	Outperform (เดิม Neutral)	98.50	109.00	10.7%	9.5	10.3	1.76	17.2%	8.4%	AAA	-0.8%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส, SET และ BLOOMBERG

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

สินเชื่อกลุ่มฯ ต.ค. 66 อ่อนแรง จากรายใหญ่และเช่าซื้อรถ

อิง ธ.พ. 1.1 สินเชื่อสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร : งบเฉพาะธนาคาร 6 ธนาคาร ส่วน SCB และ TISCO เป็นงบการเงินรวม) ณ สิ้น ต.ค. 66 อ่อนแอลง 0.7% MoM (ทรงตัว YTD) หลักๆ มาจาก สินเชื่อรายใหญ่, รัฐบาล และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ภายใต้การคุมเข้มนโยบายสินเชื่อในกลุ่มนี้ เพื่อลดปัญหา NPL ขณะที่สินเชื่อกลุ่ม High yield อย่างจำนำทะเบียนของ TISCO, SCB (AUTOX) และรถแลกเงินของ BAY ยังคงขยายตัว ส่วนสินเชื่อไม่มีหลักประกัน (บัตรเครดิต & P-Loan) ของ BAY และ TTB เติบโต ตรงข้ามกับ CARDX ของ SCB ลดลง

โดยงวดนี้มีเพียง 2 ธ.พ. ที่สินเชื่อไม่ติดลบคือ BBL และ TISCO ซึ่งเติบโตจากจำนำทะเบียนและลูกค้ารายใหญ่ในกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค ในทางตรงข้าม ธ.พ. อย่าง TTB (-1.5% MoM), KTB (-1.2% MoM) และ SCB (-1.2% MoM) สินเชื่อหดตัว MoM มากกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ด้าน KKP รายงานสินเชื่อติดลบ 0.5% MoM จากสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สะท้อนนโยบายสินเชื่อเข้มงวดขึ้น หลังคุณภาพสินทรัพย์กลุ่มนี้ถดถอยต่อเนื่องช่วงที่ผ่านมา เช่นเดียวกับ KBANK (-0.2% MoM) ตามการบริหารจัดการ NPL เชิงรุกที่ได้ดำเนินมาตั้งแต่ 2H65

สำหรับเงินฝากกลุ่มฯ ขยับขึ้น 0.8% MoM เพิ่มเกือบทุกธนาคาร (หลักๆ มาจาก BAY เพราะลูกค้าญี่ปุ่น และ KTB ผ่านการออกแคมเปญเงินฝาก) สวนทางกับสินเชื่อ จากการระดมเงินฝากเพื่อบริหารต้นทุนทางการเงิน เตรียมรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในช่วงถัดไป โดยเฉพาะ KTB ที่ ถือเป็น 1 ใน Source of fund ให้กับภาครัฐ โดยรวม LDR (Loan to deposit ratio) ลดลงเหลือ 88.3% จาก 89.6% ณ สิ้น ก.ย. 66

อัตราการเติบโตของสินเชื่อ

สินเชื่อสุทธิ	% เติบโต (MoM)													% YTD
	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	ก.ย. 66	ต.ค. 66	
BAY	0.5%	-1.0%	0.0%	-0.3%	-0.4%	0.4%	0.6%	-1.6%	2.4%	-0.7%	-0.4%	1.7%	-0.2%	1.4%
BBL	1.6%	-3.5%	-1.5%	-3.4%	2.1%	-0.4%	-1.3%	0.9%	1.6%	-2.1%	1.6%	1.6%	0.0%	0.4%
KBANK	0.2%	-0.7%	0.7%	-1.7%	0.6%	-0.1%	0.4%	-0.1%	-1.3%	-0.4%	-0.3%	-0.4%	-0.2%	-3.6%
KKP	1.2%	1.1%	1.2%	1.4%	1.3%	0.2%	1.6%	0.4%	0.8%	-0.9%	0.6%	0.6%	-0.5%	5.5%
KTB	-2.2%	0.8%	0.7%	-0.3%	0.4%	-0.9%	0.8%	0.2%	-1.0%	-1.0%	1.7%	1.4%	-1.2%	0.2%
SCB	0.0%	-0.3%	1.7%	0.1%	0.0%	0.8%	-0.4%	1.1%	0.3%	-0.1%	0.5%	1.0%	-1.2%	2.1%
TISCO	0.7%	0.9%	0.8%	-0.6%	0.2%	1.0%	3.2%	0.6%	1.3%	0.0%	0.8%	0.2%	0.2%	7.0%
TTB	-0.7%	-0.1%	-0.6%	-0.6%	-0.7%	-0.2%	-1.3%	0.5%	1.2%	-0.7%	0.3%	0.4%	-1.5%	-2.5%
Industry	0.0%	-0.8%	0.3%	-1.0%	0.4%	-0.1%	0.0%	0.2%	0.4%	-0.8%	0.6%	0.9%	-0.7%	0.0%

ที่มา: ธ.พ. 1.1 และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

อัตราการเติบโตของเงินฝาก

เงินฝาก	% เติบโต (MoM)													% YTD
	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	ก.ย. 66	ต.ค. 66	
BAY	4.1%	-0.8%	2.2%	0.1%	2.4%	0.5%	0.2%	-1.4%	-2.3%	-1.7%	0.7%	-0.3%	2.9%	1.0%
BBL	0.2%	0.1%	0.2%	-1.1%	0.4%	0.5%	-0.9%	-0.3%	0.7%	-0.8%	-0.1%	-0.1%	0.4%	-1.2%
KBANK	1.4%	0.2%	0.7%	-1.0%	-0.3%	0.2%	1.1%	0.1%	-1.3%	0.6%	-2.0%	-0.1%	-0.4%	-3.1%
KKP*	3.3%	-2.9%	0.9%	5.6%	-0.1%	-1.1%	1.8%	-2.5%	-0.1%	0.9%	1.2%	0.3%	0.9%	7.0%
KTB	4.3%	-1.8%	-2.7%	-0.1%	1.5%	-0.2%	-0.6%	0.4%	-1.4%	-0.2%	0.0%	1.5%	2.6%	3.4%
SCB	-1.2%	3.0%	-0.9%	-1.6%	0.1%	-0.3%	-0.1%	-0.3%	-1.3%	-1.1%	2.4%	2.0%	-0.8%	-1.2%
TISCO*	1.4%	-1.0%	2.8%	1.4%	-3.9%	4.4%	0.6%	1.5%	0.6%	-0.2%	1.7%	-1.9%	1.6%	5.8%
TTB	-0.6%	0.2%	2.2%	-0.3%	0.2%	0.3%	-0.2%	-1.2%	1.0%	-1.4%	-2.8%	-0.5%	0.4%	-4.5%
Industry	1.4%	0.1%	0.0%	-0.5%	0.6%	0.2%	-0.02%	-0.4%	-0.8%	-0.6%	-0.1%	0.5%	0.8%	-0.4%

ที่มา: ธ.พ. 1.1 และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส / หมายเหตุ : KKP และ TISCO รวมตราสารหนี้

คงมุมมองกำไรกลุ่มฯ 4Q66 อ่อนตัว QoQ (+YoY)

แม้ยังพอลุ้นสินเชื่อเร่งตัวในช่วงที่เหลือของปี ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจสูงขึ้น หนุนความต้องการใช้สินเชื่อ Working capital ของลูกค้าธุรกิจ เพื่อผลิตสินค้าตอบสนองความต้องการของลูกค้า, สินเชื่อ Floorplan จากการเข้าสู่ฤดูกาลขายรถยนต์ (Motor Expo) และสินเชื่อรายย่อย ทั้ง บ้าน ตามการเร่งปิดยอดโอนของผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งบัตรเครดิต ตามฤดูกาล ประกอบกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ย M-Rate ตาม กนง. ช่วงต้น ต.ค. 66 เป็นแรงส่งต่อ NIM รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ทั้งค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต สอดรับกับการใช้จ่ายตามข้างต้น และส่วนของ บลจ. / Banassurance เพราะการซื้อกองทุน / ประกัน เพื่อลดหย่อนภาษี รวมถึงแรงหนุนจากกองทุนลดหย่อยภาษีใหม่อย่าง TESG (Thailand ESG Fund) ซึ่งจะนำเงินไปลงทุนในบริษัทไทยใน SET ที่ดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน **อย่างไรก็ดี 4Q เป็นช่วงที่ OPEX สูงขึ้นตามฤดูกาล** อีกทั้งทิศทาง ECL ไม่ได้ลดลงเร็ว เนื่องจากฝ่ายวิจัยมองว่ามีโอกาสเห็นการบริหารจัดการ NPL เชิงรุก เพื่อลดภาระให้กับงบดุลและ ECL ในปี 2567 ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป นอกจากนี้ภาวะตลาดสินทรัพย์เสี่ยงช่วง 4Q66TD ค่อนข้างผันผวน (SET Index ลบ 3% จากสิ้นงวด 3Q66) กดดันต่อ FVTPL (บันทึกในรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย) โดยเฉพาะ ธ.พ. ใหญ่ อย่าง BBL, KBANK ที่รายการนี้ผันผวนกว่า ธ.พ. อื่น **องค์ประกอบรวมทำให้ฝ่ายวิจัยคงมุมมองกำไรสุทธิ 4Q66 ลดลง QoQ (+YoY) สอดคล้องกับกำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 9M66 ที่ 1.8 แสนล้านบาท (+14% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 80% ของประมาณการกำไรทั้งปีที่ 2.2 แสนล้านบาท (+13% YoY)**

แนวโน้มการดำเนินงานกลุ่มฯ

	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	%QoQ	% YoY	9M65	9M66	% YoY	FY2565	FY2566F	% YoY	สัดส่วนกำไร 9M66 เทียบประมาณการปี 2566
BAY	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	-3.9%	0%	23,322	25,198	8.0%	30,713	32,177	5%	78%
BBL	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	0.5%	48.2%	21,736	32,773	50.8%	29,306	40,140	37%	82%
KBANK	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	2.6%	6.7%	32,579	33,017	1.3%	35,769	38,494	8%	86%
KKP	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	-9.1%	-38.5%	6,172	4,774	-22.7%	7,602	6,000	-21%	80%
KTB	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	1.2%	21.7%	25,589	30,505	19.2%	33,698	38,375	14%	79%
SCB	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	-18.6%	-6.3%	30,403	32,527	7.0%	37,546	41,526	11%	78%
TISCO	1,773	1,804	1,793	1,854	1,874	1.1%	5.7%	5,417	5,521	1.9%	7,222	7,430	3%	74%
TTB	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	3.7%	27.5%	10,348	13,596	31.4%	14,195	17,700	25%	77%
Industry	52,630	40,485	58,781	60,566	58,563	-3.3%	11.3%	155,566	177,909	14.4%	196,051	221,842	13.2%	80.2%

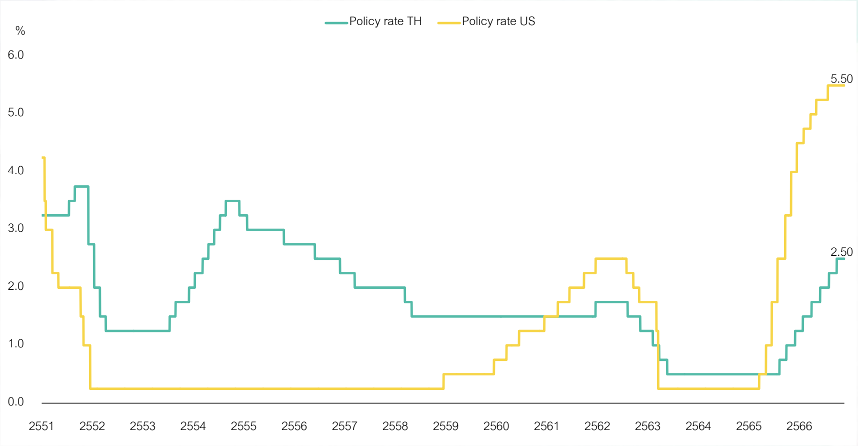
ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

เมื่อดอกเบี้ยถึงปลายทาง เท่ากับมีแต่ทรง หรือ ลง

ด้วยตัวเลข GDP ไทยไตรมาส 3 ขยายตัวราว 1.5% YoY ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ ประกอบกับตัวเลขเงินเฟ้อไทย ต.ค. 66 พลิกติดลบ 0.3% YoY รวมถึงสินเชื่อ ต.ค. อ่อนแรงตามข้างต้น เชื่อว่าอัตราดอกเบี้ยไทยมีโอกาสจบรอบขาขึ้นสูง เพียงแต่การที่ กนง. จะพลิกกลับเป็นลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบ 29 พ.ย. 66 มองว่าอาจยังไม่ใช่รอบนี้ (การประชุมปี 2567 นัดแรกวันพุธที่ 7 ก.พ.) เพราะในอดีตช่วงดอกเบี้ยทำจุดสูงสุดจะค้างอยู่สักระยะ จึงค่อยเปลี่ยนทิศ (2551 – 2562 ดอกเบี้ยไทยทำจุดสูงสุดในปี 2554 ที่ 3.5% เป็นระยะเวลา 3 เดือน ก่อนจะลดลง) **อย่างไรก็ตามเมื่อดอกเบี้ยนโยบายไทยในระยะข้างหน้า มีเพียงแค่ทรงกับลง เท่ากับว่า NIM ของ 6 ธ.พ. ใหญ่ (BAY, BBL, KBANK, KTB, SCB และ TTB) ได้มาถึงปลายทางแล้วในงวด 4Q66 ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย ในทางตรงข้าม ธ.พ. เล็ก อย่าง KKP และ TISCO แรงกดดัน Spread เริ่มเบาลง และหาก กนง. มีการเปลี่ยนทิศอัตราดอกเบี้ย ถือเป็น Catalyst ต่อ NIM โดยเฉพาะข้อมูลในอดีตบ่งชี้ว่าระยะเวลาดอกเบี้ยขาลง ยาวนานกว่าดอกเบี้ยขาขึ้น**

Industry Update

อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยในอดีต



ที่มา: BLOOMBERG

ให้น้ำหนักกับ ESG เลือก KBANK และ TISCO

เท่าตลาด จากดอกเบี้ยนโยบายไทยยากที่จะไปต่อ ทำให้การเติบโตของกำไรกลุ่มฯ กลับสู่อัตราปกติ (CAGR ปี 2563 - 2566F ที่ 18% ต่อปี VS 2567F + 6% YoY)

โดยฝ่ายวิจัยปรับคำแนะนำของ TISCO จาก Neutral เป็น Outperform สะท้อนมุมมองดอกเบี้ยถึงปลายทาง, การเติบโตของสินเชื่อจำนำทะเบียนจะช่วยหนุนการเติบโตของกำไรในระยะกลาง – ยาว หลังการเปิดสาขาถึงจุดเหมาะสม, Div yield สูงสุดในกลุ่มฯ ราว 8% ต่อปี (2H66F ที่ 6 บาท เทียบเท่า Div yield ราว 6%) มีเสน่ห์มากขึ้น ช่วงดอกเบี้ยผ่าน peak level ภายใต้ BIS Ratio ที่ 23% สูงสุดในกลุ่มฯ (เกณฑ์ขั้นต่ำของ ธปท. ที่ 11%) และแนวโน้ม ROE เฉลี่ย 17% มากสุดในกลุ่มฯ (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 8.6%) ผสานกับกระแส ESG ที่ SET ให้ความสำคัญรวมทั้งการตั้งกองทุน TESG มองบวกต่อ TISCO ที่ได้ SET ESG Rating AAA

สำหรับ Top pick กลุ่มฯ เลือก KBANK (Outperform : FV@B150) จาก Coverage Ratio ที่มีพัฒนาการดีขึ้น และการตั้ง Credit cost ที่สูงในปีนี้และการบริหารจัดการ NPL เชิงรุก มาอย่างต่อเนื่อง มีโอกาสช่วยให้แนวโน้ม Credit cost ลดลง หนุนการขยายตัวของกำไร ยามดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุด ประกอบกับได้ SET ESG Rating ที่ AAA ในเชิงราคาหุ้นผ่านการปรับฐานมากสุดในกลุ่ม ธ.พ. ใหญ่ ทำให้ PBV ซื้อขาย 0.57 เท่า และ **TISCO (Outperform : FV@B109)** จากเหตุผลที่กล่าวข้างต้น ส่วน BBL (Outperform : FV@B199) ชอบเพราะ Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ และ PBV ซื้อขายเพียง 0.5 เท่า ด้าน ธ.พ. ใหญ่ อย่าง TTB, KTB แม้ราคาปรับฐานจนมี Upside แต่มองว่าขาด Catalyst ในการขับเคลื่อนราคาหุ้น

ปัจจัยเสี่ยง : Regulatory Risk, Macro Risk, วัฏจักรขาขึ้นของ NPL ที่ลากยาว

ASIA PLUS Securities

Industry Update

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

		11/21/2023			2024F					SET ESG Rating	Return YTD
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield		
BBL	Outperform	152.00	199.00	30.9%	22.6	6.7	0.50	7.7%	4.3%	AA	2.7%
KBANK	Outperform	131.50	150.00	14.1%	17.6	7.5	0.57	7.7%	3.4%	AAA	-10.8%
KKP	Underperform	50.50	56.00	10.9%	7.1	7.1	0.66	9.5%	5.0%	BBB	-31.5%
KTB	Neutral	18.30	22.00	20.2%	2.9	6.4	0.60	9.7%	4.7%	AAA	3.4%
SCB	Neutral	99.25	111.00	11.8%	12.8	7.8	0.67	8.8%	6.8%	AA	-7.2%
TTB	Neutral	1.56	1.83	17.4%	0.2	8.1	0.63	7.9%	6.2%	AA	10.6%
TISCO	Outperform (เดิม Neutral)	98.50	109.00	10.7%	9.5	10.3	1.76	17.2%	8.4%	AAA	-0.8%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส, SET และ BLOOMBERG

NPL (STAGE 3) และ NPL / LOAN

Stage 3 (ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	% QoQ	% YTD
KKP	10,171	10,951	11,819	13,031	13,660	14,928	14,764	-1.1%	13.3%
TISCO	4,386	4,464	4,442	4,577	4,694	5,065	5,213	2.9%	13.9%
BAY	46,796	48,373	52,880	53,875	54,048	54,871	59,135	7.8%	9.8%
BBL	102,342	105,046	107,023	97,188	98,359	93,285	94,884	1.7%	-2.4%
KTB	106,549	104,434	104,734	101,096	102,542	98,810	98,309	-0.5%	-2.8%
SCB	106,305	102,538	92,131	95,329	95,153	93,028	95,576	2.7%	0.3%
KBANK	106,481	109,972	87,682	92,536	87,640	92,864	89,459	-3.7%	-3.3%
TTB	42,144	41,331	41,899	41,707	42,006	40,719	40,279	-1.1%	-3.4%
Industry	525,174	527,109	502,610	499,339	498,102	493,570	497,619	0.8%	-0.3%

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

ที่มา: MD&A และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Industry Update

COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และ LLR / LOAN

Coverage Ratio	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66
KKP	168.9%	158.6%	150.6%	146.4%	143.3%	136.6%	139.4%
TISCO	262.1%	248.0%	248.0%	258.8%	248.1%	224.0%	205.8%
BAY	184.3%	170.0%	170.0%	163.1%	162.5%	158.7%	150.9%
BBL	229.0%	240.1%	240.1%	260.8%	265.1%	287.1%	283.3%
KTB	166.1%	169.3%	169.3%	172.5%	177.1%	171.3%	174.2%
SCB	138.9%	157.6%	157.6%	152.7%	157.9%	162.1%	160.0%
KBANK	139.3%	138.2%	138.2%	144.3%	146.2%	138.0%	145.1%
TTB	131.6%	135.1%	135.1%	137.6%	139.8%	143.8%	143.7%
Industry	167.1%	174.3%	174.3%	176.9%	180.4%	181.0%	181.1%
LLR / Loan	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66
KKP	5.2%	5.1%	4.9%	5.0%	5.0%	5.1%	5.1%
TISCO	5.6%	5.6%	5.2%	5.4%	5.3%	4.9%	4.6%
BAY	4.5%	4.5%	4.6%	4.5%	4.5%	4.3%	4.4%
BBL	9.1%	9.2%	9.2%	9.4%	9.9%	9.9%	9.9%
KTB	6.7%	6.6%	6.8%	6.7%	7.0%	6.6%	6.5%
SCB	6.3%	6.4%	6.2%	6.1%	6.3%	6.2%	6.2%
KBANK	6.0%	5.7%	4.9%	5.4%	5.2%	5.2%	5.3%
TTB	4.1%	4.0%	4.1%	4.2%	4.3%	4.3%	4.2%
Industry	6.3%	6.2%	6.2%	6.3%	6.4%	6.3%	6.3%

ที่มา: MD&A และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

FVTPL กลุ่มฯ

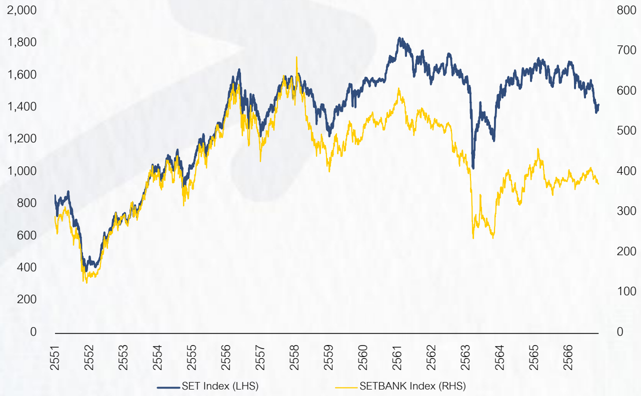
FVTPL (ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	AVERAGE	S.D.
KKP	362	123	220	126	151	296	32	149	238
TISCO	-32	173	-108	53	18	65	-44	52	135
BAY	1,131	1,175	1,125	1,301	1,710	1,292	1,167	1,141	262
BBL	1,346	3,435	2,329	-1,955	1,445	3,372	768	2,644	2,542
KTB	1,748	773	1,091	1,621	1,899	1,221	914	1,058	397
SCB	2,653	2,746	1,777	-507	2,353	3,717	2,325	2,254	1,003
KBANK	686	-452	144	4,674	3,671	3,525	797	1,780	1,821
TTB	515	347	433	398	474	422	378	412	85
Industry	8,409	8,321	7,011	5,712	11,721	13,911	6,338	9,491	3,653
SET Index	1,695.24	1,568.33	1,589.51	1,668.66	1,609.17	1,503.10	1,471.43	Change QoQ	-2.1%
MSCI World	3,053.07	2,546.19	2,378.65	2,602.69	2,791.44	2,966.72	2,853.24	Change QoQ	-3.8%

ที่มา: งบการเงิน, BLOOMBERG และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

หมายเหตุ : ค่าเฉลี่ย และ S.D. ตั้งแต่ 1Q63 – 3Q66

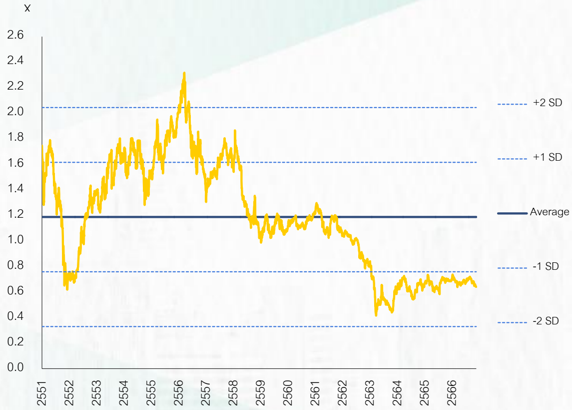
Industry Update

SET INDEX VS SET BANK



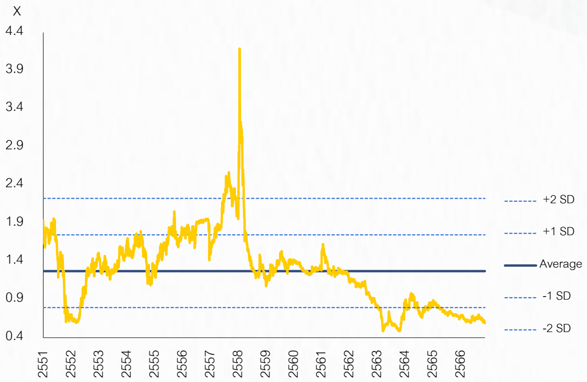
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



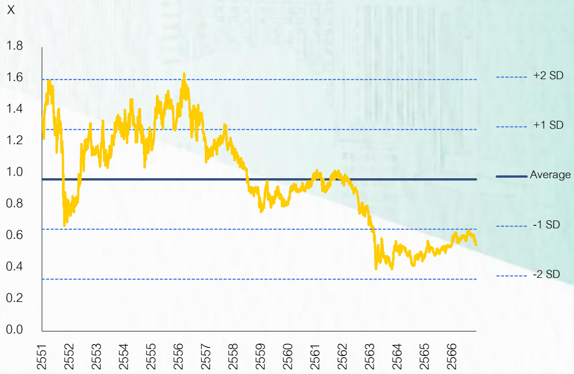
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



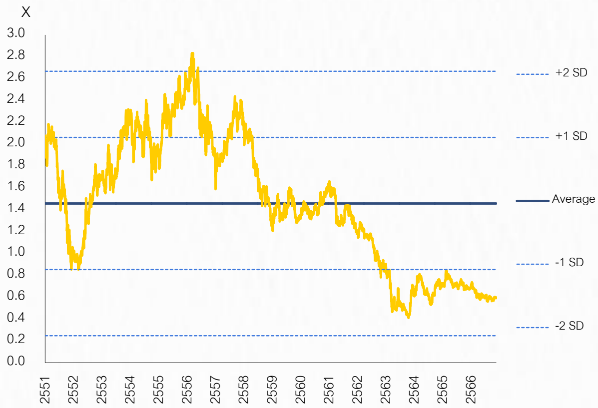
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



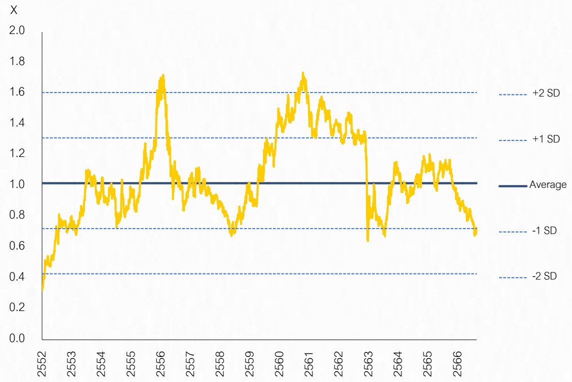
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

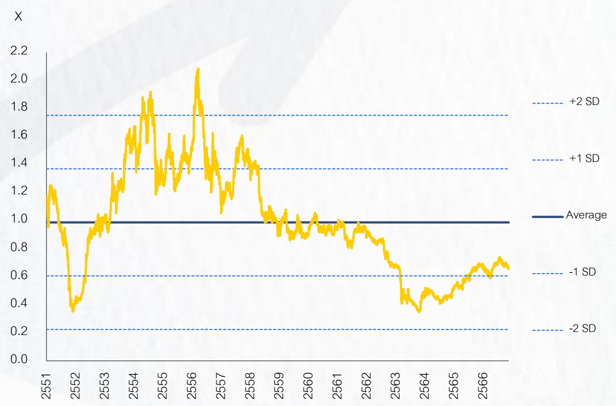
HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB

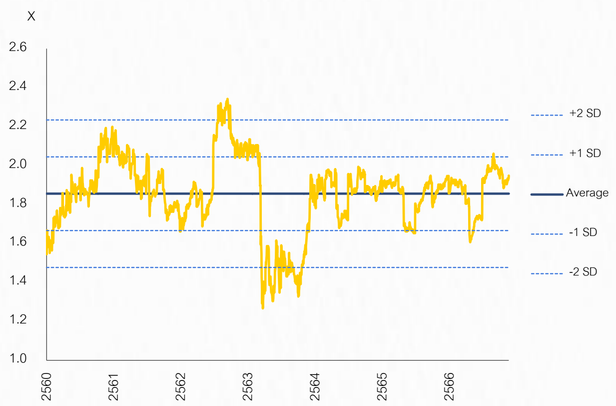


ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB

ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB

ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

สรุป 3Q66 กลุ่มฯ

3Q66	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	8,096	11,350	11,282	1,281	10,282	9,663	1,874	4,735	58,563
% Growth QoQ	-3.9%	0.5%	2.6%	-9.1%	1.2%	-18.6%	1.1%	3.7%	-3.3%
% Growth YoY	0.3%	48.2%	6.7%	-38.5%	21.7%	-6.3%	5.7%	27.5%	11.3%
Loans	2,016,837	2,723,751	2,438,026	401,763	2,630,244	2,455,649	231,794	1,362,578	14,260,642
% Growth QoQ	0.3%	0.9%	-0.5%	0.3%	2.0%	1.3%	0.6%	-0.1%	0.8%
% Growth YTD	3.5%	1.5%	-2.3%	6.0%	1.4%	3.3%	5.8%	-1.0%	1.3%
Net Revenue	35,392	42,573	47,115	7,444	38,888	43,344	4,807	18,000	237,563
% Growth QoQ	10.1%	0.3%	-2.0%	0.3%	8.9%	-2.2%	1.3%	1.3%	2.1%
% Growth YoY	19.1%	16.0%	12.9%	9.4%	23.1%	9.0%	7.3%	10.1%	14.7%
NII	25,933	34,130	38,019	5,988	29,667	31,536	3,557	14,665	183,495
% Growth QoQ	11.3%	8.4%	3.6%	8.4%	6.8%	2.4%	4.0%	4.1%	6.0%
% Growth YoY	21.3%	28.8%	14.9%	25.4%	29.6%	13.8%	10.4%	13.1%	20.3%
Net Fee Income	5,139	6,773	7,803	1,337	5,503	8,140	1,198	2,505	38,397
% Growth QoQ	12.2%	3.1%	1.2%	-8.6%	14.7%	-4.3%	4.0%	-5.8%	2.5%
% Growth YoY	21.9%	-1.4%	-4.0%	-14.8%	2.6%	-14.6%	-5.4%	-1.1%	-2.7%
Other Income	4,320	1,670	1,293	119	3,718	3,669	52	830	15,671
% Growth QoQ	1.3%	-61.9%	-64.6%	-72.8%	18.2%	-26.9%	-69.7%	-17.7%	-29.0%
% Growth YoY	5.1%	-50.1%	147.7%	-74.0%	11.6%	45.9%	-607.0%	-2.1%	3.7%
OPEX	15,993	19,208	19,821	4,281	16,733	18,490	2,329	7,777	104,632
% Growth QoQ	15.9%	-4.5%	-4.9%	12.9%	19.3%	8.7%	-2.1%	-1.1%	4.8%
% Growth YoY	21.1%	12.9%	8.6%	37.8%	16.9%	9.1%	8.1%	4.4%	13.2%
PPOP	19,399	23,365	27,294	3,163	22,155	24,854	2,478	10,222	132,931
% Growth QoQ	5.7%	4.6%	0.3%	-12.9%	2.2%	-9.0%	4.8%	3.3%	0.1%
% Growth YoY	17.6%	18.6%	16.2%	-14.5%	28.2%	8.9%	6.6%	14.8%	15.9%
ECL	9,052	8,969	12,793	1,678	8,157	12,245	147	4,354	57,395
% Growth QoQ	15.9%	1.0%	0.1%	-10.7%	5.2%	1.2%	132.4%	2.6%	3.4%
% Growth YoY	42.6%	-9.3%	28.6%	54.0%	44.0%	58.0%	23.6%	-0.2%	27.1%
Yield on Loans (%)	6.6%	5.9%	6.2%	7.0%	5.4%	6.0%	7.7%	5.4%	6.0%
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%	1.2%	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 (%)	4.0%	3.1%	3.8%	4.8%	3.4%	3.7%	5.2%	3.4%	3.6%
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 (%)	45.2%	45.1%	42.1%	57.5%	43.0%	42.7%	48.4%	43.2%	44.0%
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 (%)	1.8%	1.3%	2.1%	1.7%	1.3%	2.0%	0.3%	1.3%	1.6%
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 (%)	2.9%	3.5%	3.7%	3.7%	3.7%	3.9%	2.2%	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	4.4%	9.9%	5.3%	5.1%	6.5%	6.2%	4.6%	4.2%	6.3%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	150.9%	283.3%	145.1%	139.4%	174.2%	160.0%	205.8%	143.7%	181.1%
ROA (%)	1.2%	1.0%	1.1%	0.9%	1.1%	1.1%	2.7%	1.1%	1.1%
ROE (%)	9.0%	8.7%	8.7%	8.5%	10.6%	8.3%	18.6%	8.5%	9.1%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Industry Update

สรุป 9M66 กลุ่มฯ

9M66	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	25,198	32,773	33,017	4,774	30,505	32,527	5,521	13,596	177,909
Net Profit (9M65)	23,322	21,736	32,579	6,172	25,589	30,403	5,417	10,348	155,566
% Growth YoY	8.0%	50.8%	1.3%	-22.7%	19.2%	7.0%	1.9%	31.4%	14.4%
Loans	2,016,837	2,723,751	2,438,026	401,763	2,630,244	2,455,649	231,794	1,362,578	14,260,642
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%	1.5%	-2.3%	6.0%	1.4%	3.3%	5.8%	-1.0%	1.3%
Net Revenue	97,583	125,309	141,759	21,808	109,875	128,560	14,221	52,630	691,745
Net Revenue (9M65)	86,574	102,009	123,858	19,392	90,739	116,163	13,461	48,012	600,209
% Growth YoY	12.7%	22.8%	14.5%	12.5%	21.1%	10.7%	5.6%	9.6%	15.3%
NII	70,423	95,695	109,595	16,732	83,058	91,269	10,263	42,259	519,295
NII (9M65)	61,800	71,769	96,851	13,555	65,798	78,526	9,389	37,791	435,478
% Growth YoY	14.0%	33.3%	13.2%	23.4%	26.2%	16.2%	9.3%	11.8%	19.2%
Net Fee Income	13,970	20,466	23,631	4,144	15,438	25,558	3,616	7,724	114,547
Net Fee Income (9M65)	12,652	20,550	25,103	4,519	15,242	28,332	3,713	7,641	117,752
% Growth YoY	10.4%	-0.4%	-5.9%	-8.3%	1.3%	-9.8%	-2.6%	1.1%	-2.7%
Other Income	13,190	9,148	8,533	932	11,380	11,733	341	2,646	57,903
Other Income (9M65)	12,122	9,691	1,905	1,318	9,698	9,305	359	2,581	46,979
% Growth YoY	8.8%	-5.6%	348.0%	-29.3%	17.3%	26.1%	-5.0%	2.6%	23.3%
OPEX	43,118	58,168	60,461	11,311	44,411	52,263	6,988	22,944	299,664
OPEX (9M65)	37,609	49,947	53,711	8,717	39,074	49,019	6,377	21,696	266,152
% Growth YoY	14.6%	16.5%	12.6%	29.7%	13.7%	6.6%	9.6%	5.8%	12.6%
PPOP	54,465	67,141	81,298	10,497	65,464	76,297	7,233	29,686	392,081
PPOP (9M65)	48,964	52,062	70,147	10,675	51,664	67,143	7,084	26,316	334,057
% Growth YoY	11.2%	29.0%	15.9%	-1.7%	26.7%	13.6%	2.1%	12.8%	17.4%
ECL	22,662	26,323	38,269	4,653	24,015	34,270	365	12,874	163,431
ECL (9M65)	19,697	24,733	29,135	2,967	16,806	26,750	344	13,551	133,983
% Growth YoY	15.1%	6.4%	31.3%	56.8%	42.9%	28.1%	6.2%	-5.0%	22.0%
Yield on Loans (%)	6.0%	5.6%	5.9%	7.0%	5.0%	5.8%	7.4%	5.2%	5.7%
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%	1.2%	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 (%)	3.6%	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 (%)	44.2%	46.4%	42.7%	51.9%	40.4%	40.7%	49.1%	43.6%	43.3%
Cost to Income (%) (9M65)	43.4%	49.0%	43.4%	45.0%	43.1%	42.2%	47.4%	45.2%	44.3%
Credit Cost (%)	1.5%	1.3%	2.1%	1.6%	1.2%	1.9%	0.2%	1.3%	1.5%
Credit Cost (%) (9M65)	1.4%	1.2%	1.6%	1.2%	0.9%	1.5%	0.2%	1.3%	1.3%
ROA (%)	1.2%	1.0%	1.0%	1.2%	1.1%	1.2%	2.7%	1.0%	1.1%
ROE (%)	9.6%	8.5%	8.6%	10.8%	10.6%	9.4%	17.7%	8.2%	9.3%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Industry Update

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกใน 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 หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพ เนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ในอุตสาหกรรมเสี่ยง แม้ชำระหนี้ตามปกติ
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
Coverage Ratio	LLR / NPL สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของธนาคาร
ดอกเบี้ยค้างรับ	รายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่ธนาคารบันทึกในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ได้จัดเก็บเป็นเงินสด
FVTOCI	เงินลงทุนต่างๆ ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (COMMITTED)
มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)
มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)
มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)
มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่ธุรกิจ และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

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 โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด
เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [•] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

▲▲▲▲▲

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	TSTH	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	CENTEL	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	SEAFCO	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	TQM	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	NCH	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	TPIPL	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	DPAINT	HTC	JR	MATCH	NOVA	PMTA	ROJNA	SFT	SR	TGH	TPS	VL	
AMR	BE8	CI	DV8	HUMAN	KBS	MBAX	NPK	PPP	RPC	SGP	SRICHA	TIDLOR	TQR	VPO	
APCO	BEC	CIG	EASON	HYDRO	KCAR	MEGA	NRF	PPPM	RT	SIAM	SSF	TIGER	TRITN	VRANDA	
APCS	BH	CITY	EFORL	ICN	KGEN	META	NTV	PRAPAT	RWI	SINGER	SSP	TIPH	TRT	WGE	
AQUA	BIG	CIVIL	ERW	IFS	KIAT	MFC	NUSA	PRECHA	S11	SKE	STANLY	TITLE	TRU	WIIK	
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
AI	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNPC	UNIQ	
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	GLORY	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	KGEN	MFC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSTH	WIIK
ADVANC	BAFS	CEN	CSC	FTE	III	KGI	MFEC	PAP	PRINC	RWI	SIRI	STOWER	TISCO	TTA	XO
AF	BAM	CENTEL	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
AI	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	

ประกาศเจตนารมณ์

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	PQS	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	