

### บมจ.ธนาคารกรุงเทพ (BBL)

#### 2Q22: ผลการดำเนินงานดี แม้กำไรต่ำกว่าคาด

BBL ประกาศกำไรสุทธิงวด 2Q22 ที่ 7 พันลบ. (+10% yoy, -2% qoq) ซึ่งผลประกอบการต่ำกว่าที่เรา คาดการณ์ไว้ 7% เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของ ธุรกิจหลักยังคงแข็งแกร่ง เราคาดว่ากำไรสุทธิของ BBL จะเร่งตัวขึ้นใน 2H22 โดยได้แรงหนุน จากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น คงค่านำเข้า ช้อ ราคาเป้าหมาย: 162.00 บาท

#### 2Q22 RESULTS

Year to 31 Dec (Btm)	2Q22	1Q22	2Q21	qoq chg (%)	yoy chg (%)
Total gross loans	2,659,882	2,595,007	2,427,144	2.5	9.6
Net interest income	23,526	21,747	20,027	8.2	17.5
Non-interest income	10,666	9,363	13,796	13.9	(22.7)
Loan loss provision	(8,354)	(6,490)	(9,810)	28.7	(14.8)
Non-Interest Expenses	(17,435)	(15,507)	(16,289)	12.4	7.0
Pre-Provision Operating Profit	16,757	15,604	17,534	7.4	(4.4)
Net income	6,961	7,118	6,357	(2.2)	9.5
EPS (Bt)	3.65	3.73	3.33	(2.2)	9.5
Ratio (%)					
NPL ratio	3.4	3.3	3.7		
Loan loss coverage ratio	233	229	190		
Net interest margin (NIM %)	2.2	2.1	2.1		
Credit cost (bp)	127	100	163		
Cost to income (%)	51	50	48		
Common equity tier 1 (CET1) ratio (%)	14.6	15.2	15.0		

Source: BBL, UOB Kay Hian

#### RESULTS

- **ผลประกอบการงวด 2Q22 ดี แม้กำไรต่ำกว่าคาด** บมจ.ธนาคารกรุงเทพ (BBL) ประกาศกำไรสุทธิงวด 2Q22 ที่ 7.0 พันลบ. ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% yoy และทรงตัว qoq โดยผลประกอบการต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 7% เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการก่อนการตั้งสำรอง (PPOP) เติบโต 7% qoq ซึ่งปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากการเติบโตสินเชื่อ และการขยายตัวของส่วนต่าง อัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่แข็งแกร่ง
- **การเติบโต NII แข็งแกร่ง** BBL ประกาศรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) งวด 2Q22 ที่ 23.5 พันลบ. ซึ่งเพิ่มขึ้น 18% yoy และ 8% qoq โดยมี Catalyst หลักๆ ที่หนุนการเติบโตของ NII คือ การเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งที่ 9.6% yoy และ 2.5% qoq ซึ่งได้แรงหนุนจากการปล่อยสินเชื่อในกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ และสินเชื่อระหว่างประเทศ นอกจากนี้ NIM ขยายตัว 16bp qoq เป็น 2.2% ใน 2Q22 เนื่องจาก loan yield ของ BBL เพิ่มขึ้น 17bp qoq จากการคาดการณ์ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในขณะเดียวกัน ต้นทุนทางการเงินของธนาคารมีการควบคุมอย่างดี เนื่องจากมีสัดส่วนของเงินรับฝากออมทรัพย์ และกระแสรายวันต่อจำนวนเงินรับฝากรวม (CASA) ที่สูง ซึ่งโดยทั่วไปมีการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของ BBL เพิ่มขึ้นเพียง 3bp qoq ในงวด 2Q22 (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

#### KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net interest income	77,046	82,156	86,386	92,210	99,309
Non-interest income	41,682	52,385	44,000	52,778	57,025
Net profit (rep./act.)	17,181	26,507	30,324	34,141	38,989
Net profit (adj.)	17,181	26,507	30,324	34,141	38,989
EPS (Bt)	9.0	13.9	15.9	17.9	20.4
PE (x)	14.3	9.3	8.1	7.2	6.3
P/B (x)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4
Dividend yield (%)	3.9	2.7	2.9	4.8	5.2
Net int margin (%)	2.3	2.1	2.0	2.1	2.1
Cost/income (%)	55.6	50.0	50.2	50.8	50.4
Loan loss cover (%)	186.8	225.8	220.7	213.4	215.7
Consensus net profit	-	-	30,286	33,630	38,924
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.00	1.02	1.00

Source: BBL, Bloomberg, UOB Kay Hian

### BUY

(Maintained)

Share Price	Bt131.50
Target Price	Bt162.00
Upside	+23.2%

#### COMPANY DESCRIPTION

The third's largest commercial bank in Thailand in term of market capitalisation. The bank has a strong focus on corporate lending, which accounts for 41% of its loan book.

#### STOCK DATA

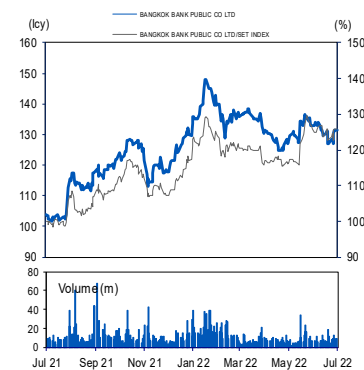
GICS sector	Financials
Bloomberg ticker:	BBL TB
Shares issued (m):	1,908.8
Market cap (Btm):	245,286.3
Market cap (US\$m):	6,697.6
3-mth avg daily t'over (US\$m):	32.5
Price Performance (%)	
52-week high/low	Bt148.00/Bt101.50

1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(5.5)	(5.5)	(1.2)	22.4	5.8

#### Major Shareholders

	%
NVDR	21.6
Social securities (Thailand)	4.1
City Reality	2.5
FY22 NAV/Share (Bt)	269.14
FY22 CAR Tier-1 (%)	14.77

#### PRICE CHART



Source: Bloomberg

#### ANALYST(S)

**Kwanchai Atiphopchai, CFA**  
+662 659 8030  
kwanchai@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง ความเห็นหรือประมาณการณใด ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใด ๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Company Results

Monday, 25 July 2022

- **การตั้งสำรองสูงกว่าคาด แต่คาดว่าจะอ่อนตัวใน 2H22** ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองของ BBL เพิ่มขึ้น 29% qoq ในงวด 2Q22 แม้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อไว้เพียงพอ ในขณะที่ Credit Cost ที่เกิดขึ้นจริงในงวด 2Q22 อยู่ที่ 127bp ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 97bp แม้ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองใน 1H22 จะคิดเป็น 57% ของเป้าหมายในปี 2022 ของ BBL แต่เราเชื่อว่าธนาคารจะผ่อนปรนการตั้งสำรองมากขึ้นใน 2H22 เนื่องจากการฟื้นตัวของกลุ่มท่องเที่ยวที่ดีกว่าคาด ซึ่งคิดเป็น 18% ของ GDP ของประเทศไทย นอกจากนี้ คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารยังคงแข็งแกร่งโดยเห็นได้จาก NPL ratio ที่ 3.4% และอัตราส่วน Loan-Loss Coverage (LLC) ที่ 233% ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่

### STOCK IMPACT

- **คาดกำไรใน 2H22 ดีขึ้น** เราคาดว่ากำไรสุทธิของ BBL จะเร่งตัวขึ้นใน 2H22 โดยได้แรงหนุนจาก: 1) ความต้องการสินเชื่อที่แข็งแกร่งใน 2H22, 2) NIM เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากการขึ้นดอกเบี้ยของ ธปท. และ 3) ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่ลดลง กำไรสุทธิใน 1H22 ของธนาคารคิดเป็น 46% ของการคาดการณ์กำไรสุทธิในปี 2022 ของเรา อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่ากำไรที่ปรับตัวดีขึ้นใน 2H22 น่าจะเพียงพอที่จะหนุนกำไรของ BBL ในปี 2022 ให้บรรลุเป้าหมาย
- **อัตราผลตอบแทนเงินปันผลจะค่อย ๆ กลับสู่ระดับก่อนเกิด COVID-19** ธปท. ยกเลิกข้อจำกัดอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลของธนาคาร อิงจากอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1) ของ BBL ที่แข็งแกร่งที่ 14.8% (ข้อกำหนดของ ธปท.: 4.50%) และสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีอยู่จำนวนมาก ทำให้เราคาดว่า BBL จะค่อย ๆ กลับมาดำเนินนโยบายการจ่ายเงินปันผลต่อในระดับก่อนเกิด COVID-19 เรามีบทสมมติว่าเงินปันผลต่อหุ้นของ BBL ในปี 2022 และ 2023 อยู่ที่ 4.00 บาท และ 6.00 บาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่ 3.0% และ 4.8%

### FINANCIAL TARGETS VS ACTUAL

	2022 Target	1H22 Actual	Remark
Total loan growth (yoy %)	4-6%	9.6%	Above the target
Net interest margin	2.1%	2.2%	Above the target
Net fees income growth (yoy %)	Flat	-3.8%	Below the target
Cost-to-income ratio	Low 50s	50.4%	In line with the target
NPL ratio	< 4.0%	3.4%	In line with the target
Expected Credit Loss (Btm)	~ 26,000	14,843	1H22 provision expenses account for 57% of the target

Source: BBL, UOB Kay Hian

### EARNINGS REVISION/RISK

- ไม่มีการปรับกำไร

### VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วย ราคาเป้าหมายไม่เปลี่ยนแปลงนี้ที่ 162.00 บาท** ราคาเป้าหมายของเราจากโมเดล Gordon Growth (ROE: 6.5%, cost of equity: 10%, long-term growth: 2%) และอิง P/B 2022F ที่ 0.5 เท่า หรือ -0.5SD เป็นค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี

### SHARE PRICE CATALYST

- แนวโน้มเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นจะกระตุ้นความต้องการสินเชื่อ และชะลอแนวโน้ม NPL ที่เพิ่มขึ้น

### PE BAND



Source: BBL, UOB Kay Hian

### P/B BAND



Source: BBL, UOB Kay Hian

## Company Results

Monday, 25 July 2022

### PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Interest income	114,313	121,303	132,673	146,556
Interest expense	(32,156)	(34,918)	(40,463)	(47,248)
Net interest income	82,156	86,386	92,210	99,309
Fees & commissions	29,209	29,150	31,645	34,806
Other income	23,175	14,850	21,133	22,219
Non-interest income	52,385	44,000	52,778	57,025
<b>Total income</b>	<b>134,541</b>	<b>130,385</b>	<b>144,989</b>	<b>156,334</b>
Staff costs	(35,003)	(34,115)	(37,547)	(40,715)
Other operating expense	(32,263)	(31,358)	(36,154)	(38,030)
Pre-provision profit	67,275	64,912	71,288	77,588
Loan loss provision	(34,134)	(26,298)	(27,887)	(28,024)
Pre-tax profit	33,141	38,614	43,401	49,564
Tax	(6,189)	(7,775)	(8,680)	(9,913)
Minorities	(445)	(515)	(579)	(662)
<b>Net profit</b>	<b>26,507</b>	<b>30,324</b>	<b>34,141</b>	<b>38,989</b>
Net profit (adj.)	26,507	30,324	34,141	38,989

### BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Cash with central bank	62,552	53,955	56,562	58,734
Govt treasury bills & securities	803,637	847,638	889,145	918,393
Interbank loans	801,212	809,331	848,427	881,013
Customer loans	2,376,027	2,459,599	2,580,922	2,683,367
Investment securities	84,341	78,235	82,015	85,165
Derivative receivables	42,359	62,049	65,046	67,544
Associates & JVs	1,329	1,378	1,378	1,378
Fixed assets (incl. prop.)	74,476	74,040	75,160	77,958
Other assets	87,348	90,768	93,114	95,069
<b>Total assets</b>	<b>4,333,281</b>	<b>4,476,993</b>	<b>4,691,767</b>	<b>4,868,621</b>
Interbank deposits	288,709	215,822	226,247	234,937
Customer deposits	3,156,940	3,237,323	3,393,708	3,524,054
Derivative payables	50,264	62,049	65,046	67,544
Debt equivalents	183,239	288,442	305,919	310,766
Other liabilities	159,536	157,704	162,787	167,023
<b>Total liabilities</b>	<b>3,838,688</b>	<b>3,961,340</b>	<b>4,153,707</b>	<b>4,304,323</b>
Shareholders' funds	492,727	513,748	536,110	562,273
Minority interest - accumulated	1,865	1,906	1,950	2,025
<b>Total equity &amp; liabilities</b>	<b>4,333,281</b>	<b>4,476,993</b>	<b>4,691,768</b>	<b>4,868,622</b>

### OPERATING RATIOS

Year to 31 Dec (%)	2021	2022F	2023F	2024F
<b>Capital Adequacy</b>				
Tier-1 CAR	16.0	14.8	14.2	14.1
Total CAR	19.6	18.2	17.4	17.2
Total assets/equity (x)	8.8	8.7	8.8	8.7
Tangible assets/tangible common	9.4	9.3	9.3	9.2
<b>Asset Quality</b>				
NPL ratio	3.2	3.4	3.5	3.4
Loan loss coverage	225.8	220.7	213.4	215.7
Loan loss reserve/gross loans	8.5	8.8	8.7	8.6
Increase in NPLs	(2.4)	9.3	7.3	1.4
Credit cost (bp)	137.3	99.4	100.9	97.2
<b>Liquidity</b>				
Loan/deposit ratio	75.3	76.0	76.1	76.1
Liquid assets/short-term liabilities	48.3	49.4	49.5	49.3
Liquid assets/total assets	38.5	38.2	38.2	38.2

### KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2021	2022F	2023F	2024F
<b>Growth</b>				
Net interest income, yoy chg	6.6	5.1	6.7	7.7
Fees & commissions, yoy chg	18.2	(0.2)	8.6	10.0
Pre-provision profit, yoy chg	27.5	(3.5)	9.8	8.8
Net profit, yoy chg	54.3	14.4	12.6	14.2
Net profit (adj.), yoy chg	54.3	14.4	12.6	14.2
Customer loans, yoy chg	8.5	3.5	4.9	4.0
<b>Profitability</b>				
Net interest margin	2.1	2.0	2.1	2.1
Cost/income ratio	50.0	50.2	50.8	50.4
Adjusted ROA	0.6	0.7	0.7	0.8
Reported ROE	5.6	6.0	6.5	7.1
Adjusted ROE	5.6	6.0	6.5	7.1
<b>Valuation</b>				
P/BV (x)	0.5	0.5	0.5	0.4
P/NTA (x)	0.5	0.5	0.5	0.5
Adjusted P/E (x)	9.3	8.1	7.2	6.3
Dividend Yield	2.7	3.0	4.8	5.2
Payout ratio	25.2	23.4	34.5	32.9

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2019



AAV	ADVANC	AIRA	AKP	AKR	AMA	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT
AP	ARROW	BAFS	BANPU	BAY	BCP	BCPG	BOL	BRR	BTS
BTW	BWG	CFRESH	CHEWA	CHO	CK	CKP	CM	CNT	COL
COMAN	CPALL	CPF	CPI	CPN	CSS	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC
DTC	EA	EASTW	ECF	EGCO	GBX	GC	GCAP	GEL	GFPT
GGC	GOLD	GPSC	GRAMMY	GUNKUL	HANA	HARN	HMPRO	ICC	ICHI
III	ILINK	INTUCH	IRPC	IVL	JKN	JSP	K	KBANK	KCE
KKP	KSL	KTB	KTC	KTIS	LH	LHFG	LIT	LPN	MAKRO
MALEE	MBK	MBKET	MC	MCOT	MFEC	MINT	MONO	MTC	NCH
NCL	NKI	NSI	NVD	NYT	OISHI	OTO	PAP	PCSGH	PDJ
PG	PHOL	PJW	PLANB	PLANET	PORT	PPS	PR9	PREB	PRG
PRM	PSH	PSL	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	PYLON	Q-CON	QH
QTC	RATCH	ROBINS	RS	S	S & J	SABINA	SAMART	SAMTEL	SAT
SC	SCB	SCC	SCCC	SCN	SDC	SEAFECO	SEAOIL	SE-ED	SELIC
SENA	SIS	SITHAI	SNC	SORKON	SPALI	SPI	SPRC	SSSC	STA
STEC	SVI	SYNTEC	TASCO	TCAP	THAI	THANA	THANI	THCOM	THIP
THREL	TIP	TISCO	TK	TKT	TMB	TMILL	TNDT	TOA	TOP
TRC	TRU	TRUE	TSC	TSR	TSTH	TTA	TTCL	TTW	TU
TVD	TVO	U	UAC	UV	VGI	VIH	WACOAL	WAVE	WHA
WHAUP	WICE	WINNER							



2S	ABM	ADB	AF	AGE	AH	AHC	AIT	ALLA	ALT
AMANAH	AMARIN	APCO	APCS	AQUA	ARIP	ASAP	ASIA	ASIAN	ASIMAR
ASK	ASN	ASP	ATP30	AUCT	AYUD	B	BA	BBL	BDMS
BEC	BEM	BFIT	BGC	BGRIM	BIZ	BJC	BJCHI	BLA	BPP
BROOK	CBG	CEN	CENTEL	CGH	CHG	CHOTI	CHOW	CI	CIMBT
CNS	COLOR	COM7	COTTO	CRD	CSC	CSP	DCC	DCON	DDD
DOD	EASON	ECL	EE	EPG	ERW	ESTAR	ETE	FLOYD	FN
FNS	FORTH	FPI	FPT	FSMART	FSS	FVC	GENCO	GJS	GL
GLOBAL	GLOW	GULF	HPT	HTC	HYDRO	ICN	IFS	INET	INSURE
IRC	IRCP	IT	ITD	ITEL	J	JAS	JCK	JCKH	JMART
JMT	JWD	KBS	KCAR	KGI	KIAT	KOOL	KWC	KWM	L&E
LALIN	LANNA	LDC	LHK	LOXLEY	LRH	LST	M	MACO	MAJOR
MBAX	MEGA	METCO	MFC	MK	MODERN	MOONG	MPG	MSC	MTI
NEP	NETBAY	NEX	NINE	NOBLE	NOK	NTV	NWR	OCC	OGC
ORI	OSP	PATO	PB	PDG	PDI	PL	PLAT	PM	PPP
PRECHA	PRIN	PRINC	PSTC	PT	QLT	RCL	RICHY	RML	RWI
S11	SAAM	SALEE	SAMCO	SANKO	SAPPE	SAWAD	SCG	SCI	SCP
SE	SFP	SIAM	SINGER	SIRI	SKE	SKR	SKY	SMIT	SMK
SMPC	SMT	SNP	SONIC	SPA	SPC	SPCG	SPVI	SR	SRICHA
SSC	SSF	SST	STANLY	STPI	SUC	SUN	SUSCO	SUTHA	SWC
SYMC	SYNEX	T	TACC	TAE	TAKUNI	TBSP	TCC	TCMC	TEAM
TEAMG	TFG	TFMAMA	THG	THRE	TIPCO	TITLE	TIW	TKN	TKS
TM	TMC	TMD	TMI	TMT	TNITY	TNL	TNP	TOG	TPA
TPAC	TPBI	TPCORP	TPOLY	TRITN	TRT	TSE	TSTE	TVI	TVT
TWP	TWPC	UBIS	UEC	UMI	UOBKH	UP	UPF	UPOIC	UT
UWC	VNT	WIJK	XO	YUASA	ZEN	ZMICO	TOG		



A	ABICO	ACAP	AEC	AEONTS	AJ	ALUCON	AMC	APURE	AS
ASEFA	AU	B52	BCH	BEAUTY	BGT	BH	BIG	BLAND	BM
BR	BROCK	BSBM	BSM	BTNC	CCET	CCP	CGD	CHARAN	CHAYO
CITY	CMAN	CMC	CMO	CMR	CPL	CPT	CSR	CTW	CWT
D	DIMET	EKH	EMC	EPCO	ESSO	FE	FTE	GIFT	GLAND
GLOCON	GPI	GREEN	GTB	GYT	HTECH	HUMAN	IHL	INGRS	INOX
JTS	JUBILE	KASET	KCM	KKC	KWG	KYE	LEE	LPH	MATCH
MATI	M-CHAI	MCS	MDX	META	MGT	MJD	MM	MVP	NC
NDR	NER	NNCL	NPK	NUSA	OCEAN	PAF	PF	PICO	PIMO
PK	PLE	PMTA	POST	PPM	PROUD	PTL	RCI	RJH	ROJNA
RPC	RPH	SF	SGF	SGP	SKN	SLP	SMART	SOLAR	SPG
SQ	SSP	STI	SUPER	SVOA	TCCC	THE	THMUI	TIC	TIGER
TNH	TOPP	TPCH	TPIPP	TPLAS	TQM	TTI	TYCN	UTP	VCOM
VIBHA	VPO	WIN	WORK	WP	WPH	ZIGA			

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	-

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการ ณ วันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**Anti-corruption Progress Indicator 2019**

**ได้รับการรับรอง**

ADVANC	AIE	AKP	AMANAH	AP	AQUA	ASP	ASK	BAFS	BBL
BCH	BKI	BLA	BSBM	BAY	BANPU	BWG	BJCHI	BTS	BRR
CIG	CEN	CNS	CPN	CENTEL	CPF	FPI	CIMBT	COM7	CGH
CPALL	CSC	DEMCO	TIP	DRT	DIMET	DTC	DCC	ECL	EPCO
ESTW	EGCO	FNS	FSS	GCAP	GJS	GSTEL	GEL	GFPT	GC
GGC	GPSC	GBX	GLOW	GOLD	GUNKUL	HTC	HANA	HARN	HMPRO
ICC	IFS	INSURE	IVL	INET	INTUCH	IRPC	KBANK	KCE	KSL
KBS	KKP	K	KTB	KWC	KCAR	KTC	LPN	LRH	LHFG
L & E	LHK	MALEE	MBKET	MBK	MC	MCOT	MSC	MINT	M
MONO	MOONG	MTI	MBAX	NBC	NINE	NMG	NNCL	OCC	OCEAN
NKI	PLAT	TASCO	TIPCO	TISCO	TMB	DTAC	TNITY	TTCL	TVD
OGC	PAP	PDI	PATO	PRG	PG	PHOL	PLANB	PLANET	PSTC
PPPM	PDJ	PREB	PE	PM	PPP	PT	PB	PRINC	PDG
PPS	PTG	PTTEP	PTTGC	PTT	PYLON	QTC	QLT	Q-CON	QH
RML	RATCH	THANI	SNP	SORKON	SPACK	SABINA	SPI	SPC	SCG
SCCC	SCB	MAKRO	SSSC	SGP	SINGER	SIS	SNC	SAT	AYUD
SMIT	SMPC	SSI	SIRI	SC	SCN	SE-ED	CFRESH	SELIC	SENA
STA	SRICHA	SITHAI	VIH	SPRC	SST	SSF	SUSCO	SVI	SMK
SYNTEC	TMILL	TKT	TSTH	TPCORP	TAE	TFI	KASET	TMD	TMT
THCOM	TFG	THREL	TVI	TCAP	TNP	THIP	TNL	BROOK	LANNA
TNR	TOP	TOG	TPA	TFMAMA	THRE	TSC	TU	WACOAL	TWPC
U	UBIS	UEC	UKEM	UOBKH	VGI	VNT	WHA	WICE	

**ประกาศเจตนาธรรม**

2S	ABICO	AIRA	AF	AMA	AMARIN	AMATA	ANAN	ARROW	AI
BM	BUI	B	CI	CHO	CHOW	CHG	CITY	COL	EFORL
ESTAR	UREKA	XO	FTE	FPI	GYT	GPI	ICHI	IRC	ILINK
JTS	JNK	CHOTI	KWG	KDC	NETA	MFEC	MPG	NEP	INOX
PSL	RWI	ROJNA	SAAM	SCI	SHANG	SKR	SPALI	SYNEX	TMC
TAKUNI	TPP	STANLY	TVO	TRITN	UWC	UV	YUASA		

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒนาฯ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒนาฯ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒนาฯ ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน