

กลุ่มธนาคาร

2Q23 Results Preview: ความผันผวนในตลาดหุ้นกดดัน Non-II ของธนาคาร

เราคาดว่ากำไรของกลุ่มธนาคารจะโต 8% yoy แต่ลดลง 6% qoq โดยการลดลง qoq น่าจะมาจาก non-II ที่อ่อนแอ เราเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มจะแย่ลงไปอีกใน 2Q23 เนื่องจากโครงการช่วยเหลือลูกค้าสิ้นสุดลงและการผิตนัดชำระหนี้จากลูกหนี้บางราย เราคงแนะนำ MARKET WEIGHT สำหรับกลุ่มธนาคาร และ Selective buy เฉพาะหุ้นที่ราคายังคง Laggard โดย Top picks ได้แก่ SCB และ KKP

WHAT'S NEW

- **คาดการณ์ 2Q23 เติบโต yoy แต่ลดลง qoq** เราคาดว่าธนาคารภายใต้การวิเคราะห์ของเราจะรายงานกำไรสุทธิรวมที่ประมาณ 47 พันล.บ. ใน 2Q23 ซึ่งเพิ่มขึ้น 8% yoy แต่ลดลง 6% qoq จากแนวโน้มของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (non-II) ที่อ่อนแอ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) สำหรับธนาคารขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ยังคงเพิ่มขึ้นที่ 11-14bp qoq จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งล่าสุดในเดือน มี.ค. และ พ.ค. 23 อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า NIM ของธนาคารขนาดเล็กจะลดลง 11-22bp qoq อันเป็นผลมาจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ขณะที่ NPL ratio มีแนวโน้มสูงขึ้นหลังสิ้นโครงการช่วยเหลือลูกค้า
- **การขายตัวของสินเชื่อกะจุตัวในธนาคารขนาดเล็ก** ธนาคารภายใต้การวิเคราะห์ของเราจะรายงานสินเชื่อสุทธิรวมที่ 12.5 ล้านล้านบาท ในเดือน พ.ค. 23 ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.2% mom และ 0.5% yoy โดย KKP มีการเติบโตของสินเชื่อเชิงแกร่งสูงสุดที่ 16.4% yoy และ TISCO มีสินเชื่อเติบโตสูงสุดเป็นอันดับสองที่ 12.6% yoy ในขณะที่การเติบโตของสินเชื่อที่หดตัวสูงสุด 2 อันดับ yoy ได้แก่ TTB (-3.1% yoy) และ KTB (-1.6% yoy) ธนาคารขนาดเล็ก เช่น KKP และ TISCO กำลังเพิ่มการเติบโตของสินเชื่อเพื่อชดเชย NIM ที่ลดลงจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ในทางกลับกัน ธนาคารขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ที่ได้ประโยชน์จากวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นกลับไม่เร่งขยายสินเชื่อ จากกังวลคุณภาพสินทรัพย์เป็นหลัก
- **แนวโน้ม non-II อ่อนแอใน 2Q23** ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโทนแบบ hawkish และการลดลงอย่างรวดเร็วของหุ้นบางตัวในตลาดหุ้นไทยส่งผลให้ SET index มีผลงานที่ไม่ดีใน 1H23 โดย SET index ปรับตัวลงจาก 1,668 จุด มาที่ 1,503 จุด คิดเป็น -10% ytd ความผันผวนระยะสั้นในตลาดหุ้น ทำให้ขนาดของสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ (AUM) ที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อยของธนาคารลดลงอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ส่งผลให้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนลดลง นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีได้เพิ่มขึ้นจาก 2.2% ในเดือน มี.ค. 23 เป็น 2.5% ในเดือน มิ.ย. 23 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจะทำให้ราคาพันธบัตรอ่อนค่าลงและทำให้ธนาคารขาดทุนจากการลงทุนโดยรวมแล้ว เราคาดว่า non-II ของกลุ่มจะลดลง 11% qoq และ 6% yoy เป็น 44b ใน 2Q23

ACTION

- **คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT** เรายังคงคำแนะนำ MARKET WEIGHT เนื่องจากแนวโน้มเชิงบวกส่วนใหญ่ได้ถูกสะท้อนไปในราคาหุ้นแล้วสำหรับธนาคารบางแห่ง และมี upside gain จากการแข็งค่าของหุ้นบริษัทที่มีจำกัด เราแนะนำ selective BUY หุ้นกลุ่มธนาคารที่ยังคง laggards โดยมี top pick ได้แก่ SCB และ KKP (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2-3)

PEER COMPARISON

Company	Rec.	Last Price	Target Price	Upside Downside	Market Cap	Net Profit		PE		Net EPS	P/B	Yield	ROE
		28 Jun 23	(Bt)	(%)	(US\$m)	2023F (Btm)	2024F (Bt m)	2023F (x)	2024F (x)	Growth 2023F (%)	2023F (x)	2023F (%)	2023F (%)
BBL TB	HOLD	155.50	160.00	2.9	8,481	35,466	40,169	8.4	7.4	21.0	0.6	3.3	6.8
KBANK TB	BUY	127.50	161.00	26.3	8,631	42,535	46,522	7.1	6.5	18.9	0.6	2.8	8.2
KKP TB	BUY	58.75	87.00	48.1	1,421	8,388	9,735	5.9	5.1	10.3	0.8	4.3	13.8
KTB TB	HOLD	19.00	20.10	5.8	7,587	33,901	36,014	7.8	7.4	0.6	0.7	3.6	8.7
SCB TB	BUY	103.50	138.00	33.3	9,957	44,349	50,292	7.9	7.0	17.7	0.7	5.9	9.4
TISCO TB	HOLD	95.75	106.00	10.7	2,190	7,355	8,099	10.4	9.5	1.8	1.7	7.5	16.9
TTB TB	(Downgrade to HOLD)	1.53	1.63	6.5	4,224	15,472	17,357	9.5	8.5	9.0	0.6	4.2	6.9
<b>Banking</b>					<b>42,491</b>	<b>187,466</b>	<b>208,189</b>	<b>7.9</b>	<b>7.1</b>	<b>13.3</b>	<b>0.7</b>	<b>4.2</b>	<b>8.8</b>

Source: Respective companies, UOB Kay Hian

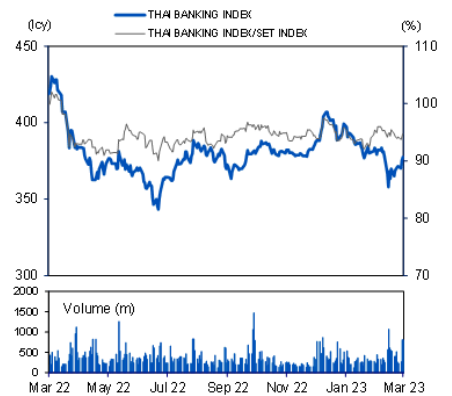
MARKET WEIGHT (Maintained)

OUR TOP PICK

Company	Ticker	Rec	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)
SCB X	SCB	BUY	103.50	138.00
Kiatnakin Phatra	KKP	BUY	64.75	85.00

Source: Respective companies, UOB Kay Hian

RETURN: BANK VS SET



Source: UOB Kay Hian

ANALYST(S)

Kwanchai Atiphopai, CFA  
+662 659 8030  
Kwanchai@uobkayhian.co.th

ASSISTANT ANALYST(S)

Thanawat Thangchadakorn

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ESSENTIALS

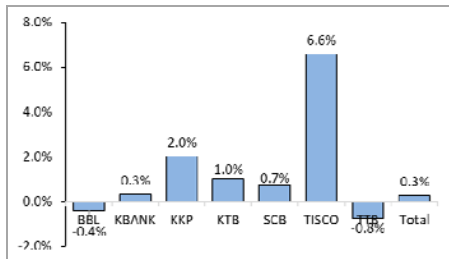
- **คุณภาพสินทรัพย์ลดลง** เนื่องจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้บางราย การผิดนัดชำระหนี้สร้างความเดือดร้อนให้กับหลายฝ่าย และโอกาสที่จะได้เงินคืนก็ลดน้อยลงเมื่อเวลาผ่านไป ซึ่งความเสียหายจากเหตุการณ์นี้คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 60 พันลบ. เมื่อเร็ว ๆ นี้ ทีมผู้บริหารชุดใหม่ของลูกหนี้รายดังกล่าวอยู่ในขั้นตอนการยื่น Chapter 11 ธนาคารกสิกรไทย (KBANK) และ SCB X (SCB) มีปล่อยสินเชื่อให้ลูกหนี้รายนี้ที่ประมาณ 8 พันลบ. และ 1 พันลบ. ตามลำดับ ผู้บริหารของทั้งสองธนาคารให้ข้อมูลว่าได้ตั้งสำรองใน 1Q23 ซึ่งครอบคลุมเกือบ 100% ของสินเชื่อ แต่ยังไม่ได้จัดประเภทเป็นสินเชื่อด้วยคุณภาพ (ขั้นที่ 3) เราคิดว่าสินเชื่อเหล่านี้จะถูกจัดประเภทเป็น NPL ใน 2Q23 ซึ่งจะทำให้ NPL ratio ของธนาคารสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- **เงินปันผลสำคัญที่สุด** valuation ของธนาคารไทยลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยสาเหตุหลักๆ มาจากการจ่ายเงินปันผลในระดับต่ำในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา กลุ่มธนาคารเคยซื้อขายที่ 1.2x P/B ในปี 2018 อย่างไรก็ตามในปัจจุบัน กลุ่มนี้ซื้อขายกันที่เพียง 0.7x 2023F P/B การจ่ายปันผลที่ต่ำในอดีตได้เพิ่มกำไรสะสมให้เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ ROE แคลง เห็นได้จาก ROE ของกลุ่มที่ลดลงจาก 11% ในปี 2018 เป็น 8% ในปี 2022 แม้ธนาคารหลายแห่งในประเทศจะมีอัตราส่วนทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (capital adequacy ratio) ที่สูง แต่มีเพียงไม่กี่ธนาคารเท่านั้นที่ตั้งใจเพิ่ม ROE ให้มากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ โดยตัวเลขอัตราการจ่ายเงินปันผลของธนาคารในปี 2022 ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดคือ SCB (2021: 39%, 2022: 60%) และ TTB (2021: 35%, 2022: 49%) ซึ่ง SCB และ TTB เปิดเผยว่า พวกเขาจะเดินหน้าเพิ่ม ROE ในปี 2023 และปีถัดไป โดยการจ่ายเงินปันผลที่สูง ในขณะที่ราคาหุ้นของ TTB ตอบสนองในเชิงบวก โดยเพิ่มขึ้น 28% ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา แต่ราคาหุ้นของ SCB ยังไม่ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากนัก เราเชื่อว่าจะมี upside จากการ re-rating P/B ของ SCB

CAPITAL RATIO VS DIVIDEND PAYOUT RATIO

	Capital Ratio (%) in 1Q23	2022 dividend payout ratio (%)	2021 dividend payout ratio (%)
BBL	21.0	29.3	25.2
KBANK	18.1	27.1	20.6
KKP	14.7	36.2	39.5
KTB	19.7	28.3	27.1
SCB	17.3	60.2	38.8
TISCO	23.5	85.9	84.4
TTB	19.7	48.7	34.5

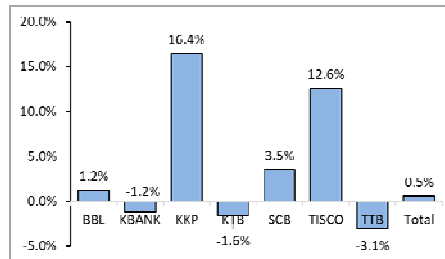
Source: Respective companies, UOB Kay Hian

LOAN GROWTH IN FEB 23 (QTD)



Source: Respective companies, BOT, UOB Kay Hian

LOAN GROWTH IN FEB 23 (YOY)

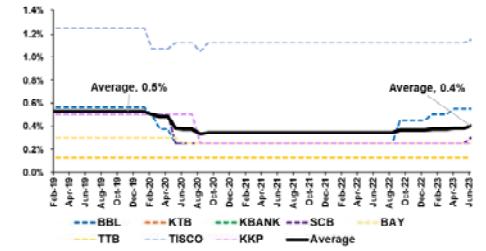


Source: Respective companies, BOT, UOB Kay Hian

EARNINGS REVISION

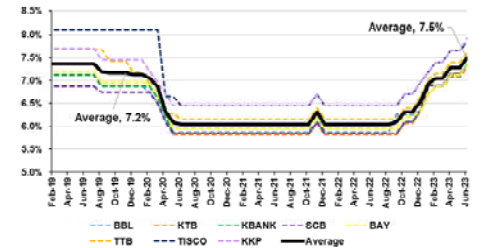
- ไม่มีปรับประมาณการ

CASA INTEREST RATES



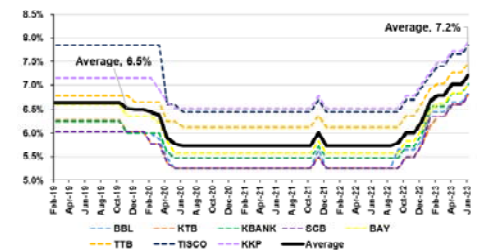
Source: BOT, UOB Kay Hian

MINIMUM LOAN RATES (MLR)



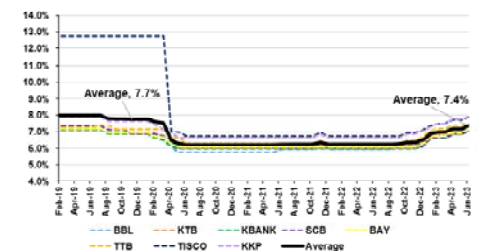
Source: BOT, UOB Kay Hian

MINIMUM OVERDRAFT RATES (MOR)



Source: BOT, UOB Kay Hian

MINIMUM RETAIL RATES (MRR)



Source: BOT, UOB Kay Hian

## Sector Update

Monday, 03 July 2023

### 2023 EARNINGS PREVIEW

	2023F	1Q23	2022	qoq (%)	yoy (%)	2023F	2022	yoy (%)
<b>Net profit (Btm)</b>								
BBL	9,168	10,129	6,961	(9.5)	31.7	35,467	29,306	21.0
KBANK	10,959	10,741	10,794	2.0	1.5	42,292	35,769	18.2
KKP	1,786	2,085	2,033	(14.3)	(12.1)	8,394	7,602	10.4
KTB	9,125	10,067	8,358	(9.4)	9.2	37,462	33,698	11.2
SCB	10,453	10,995	10,051	(4.9)	4.0	44,349	37,546	18.1
TISCO	1,773	1,793	1,848	(1.1)	(4.1)	7,256	7,222	0.5
TTB	3,879	4,295	3,438	(9.7)	12.8	16,375	14,195	15.4
<b>Total</b>	<b>47,144</b>	<b>50,104</b>	<b>43,484</b>	<b>(5.9)</b>	<b>8.4</b>	<b>191,595</b>	<b>165,338</b>	<b>15.9</b>
<b>Pre-provision operating profit (Btm)</b>								
BBL	20,832	21,443	16,757	(2.8)	24.3	81,077	69,876	16.0
KBANK	26,487	26,781	23,441	(1.1)	13.0	103,900	98,505	5.5
KKP	3,529	3,702	3,329	(4.7)	6.0	15,274	14,526	5.2
KTB	19,543	21,622	16,947	(9.6)	15.3	78,637	70,620	11.4
SCB	23,353	24,143	22,764	(3.3)	2.6	95,297	84,547	12.7
TISCO	2,345	2,359	2,439	(0.6)	(3.9)	9,689	9,711	(0.2)
TTB	9,456	9,567	8,627	(1.2)	9.6	38,672	35,900	7.7
<b>Total</b>	<b>105,546</b>	<b>109,617</b>	<b>94,305</b>	<b>(3.7)</b>	<b>11.9</b>	<b>422,547</b>	<b>383,685</b>	<b>10.1</b>
<b>Total loans (Btb)</b>								
BBL	2,694	2,651	2,661	1.6	1.2	2,769	2,693	2.8
KBANK	2,519	2,481	2,506	1.5	0.5	2,538	2,511	1.1
KKP	403	395	346	2.1	16.5	431	384	12.2
KTB	2,611	2,609	2,656	0.1	(1.7)	2,644	2,618	1.0
SCB	2,473	2,421	2,376	2.2	4.1	2,558	2,397	6.7
TISCO	221	220	203	0.5	8.8	235	219	7.4
TTB	1,386	1,366	1,400	1.4	(1.0)	1,403	1,384	1.4
<b>Total</b>	<b>12,308</b>	<b>12,143</b>	<b>12,148</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>12,578</b>	<b>12,206</b>	<b>3.1</b>
<b>NIM (%)</b>								
BBL	2.9	2.8	2.2	12bp	67bp	2.8	2.4	42bp
KBANK	3.8	3.6	3.4	11bp	39bp	3.6	3.4	20bp
KKP	4.3	4.4	4.2	-12bp	8bp	4.4	4.5	-14bp
KTB	3.1	3.0	2.5	13bp	58bp	3.0	2.6	38bp
SCB	3.6	3.5	3.2	11bp	40bp	3.6	3.4	20bp
TISCO	4.7	4.9	5.1	-22bp	-43bp	4.7	5.0	-33bp
TTB	3.2	3.0	2.8	13bp	34bp	3.2	2.9	21bp
<b>Average</b>	<b>3.6</b>	<b>3.6</b>	<b>3.4</b>	<b>4bp</b>	<b>29bp</b>	<b>3.6</b>	<b>3.5</b>	<b>14bp</b>
<b>Credit cost (bp)</b>								
BBL	134	127	127	7bp	7bp	129	123	6bp
KBANK	191	203	158	-13bp	32bp	190	210	-20bp
KKP	131	113	95	18bp	36bp	118	144	-26bp
KTB	109	124	85	-15bp	24bp	105	92	13bp
SCB	155	165	174	-10bp	-18bp	151	144	8bp
TISCO	21	23	28	-2bp	-7bp	26	34	-9bp
TTB	130	124	126	6bp	4bp	128	133	-4bp
<b>Average</b>	<b>124</b>	<b>126</b>	<b>113</b>	<b>-1bp</b>	<b>11bp</b>	<b>121</b>	<b>126</b>	<b>-5bp</b>
<b>NPL ratio (%)</b>								
BBL	3.4	3.1	3.4	33bp	3bp	3.3	3.1	23bp
KBANK	3.4	3.0	3.8	39bp	-38bp	3.4	3.2	18bp
KKP	3.3	3.3	3.0	0bp	30bp	3.2	3.3	-7bp
KTB	3.4	3.2	3.3	20bp	10bp	3.4	3.3	12bp
SCB	3.4	3.3	3.6	4bp	-22bp	3.4	3.3	10bp
TISCO	2.3	2.1	2.2	20bp	13bp	2.3	2.1	22bp
TTB	2.8	2.7	2.6	12bp	18bp	2.7	2.7	1bp
<b>Average</b>	<b>3.2</b>	<b>3.0</b>	<b>3.1</b>	<b>18bp</b>	<b>2bp</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>	<b>11bp</b>

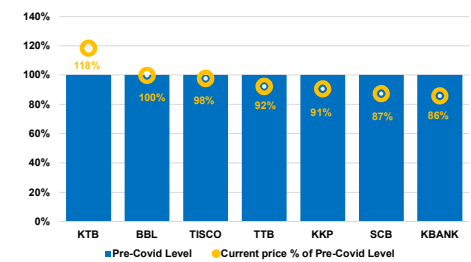
Source: Respective companies, UOB Kay Hian

### STOCK PRICES RETURN

Companies	Return (%)			
	3-mth	6-mth	9-mth	12-mth
BBL	5%	8%	17%	20%
KBANK	-2%	-12%	-10%	-14%
KKP	-6%	-19%	-13%	-4%
KTB	18%	10%	16%	25%
SCB	4%	0%	2%	2%
TISCO	-3%	-2%	5%	10%
TTB	9%	10%	28%	26%

Source: UOB Kay Hian

### CURRENT PRICE VS PRE-COVID-19



Source: UOB Kay Hian

### SECTOR P/B BAND



Source: UOB Kay Hian

### SECTOR PE BAND



Source: UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือเอกสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2022



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



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



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

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 ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันความถูกต้อง หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**Anti-corruption Progress Indicator 2022**

**ได้รับการรับรอง**

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

**ประกาศเจตนา**

AH	ADB	AAI	ASW	BBGI	BRI	MME	CBG	CAZ	CI	CMCF	CV
CPW	TIPH	DOHOME	DMT	EKH	EVER	FLOYD	GREEN	ICN	J	JTS	JMART
JMT	LH	LEO	MEGA	MENA	MODERN	NER	OTO	FC	PRTR	OR	RBF
RT	SANKO	GLOBAL	SA	SIS	SFLEX	SVT	SUPER	SVOA	TKN	TMI	TEGH
TPLAS	VARO	VIBHA	w	WIN							

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ้ดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน