

Sector Update

กลุ่มธนาคาร

ใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะช่วยเพิ่มการเข้าถึงระบบการเงินได้มากขึ้น เราคาดว่าใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา หรือเวอร์ชวลแบงก์จะช่วยให้มีการเข้าถึงระบบการเงินได้มากขึ้น แบงก์ชาติมุ่งเน้นไปที่กลุ่ม unserved และ underserved ให้สามารถเข้าถึงระบบการเงินได้ดียิ่งขึ้น ในปัจจุบัน มีผู้เข้าร่วมที่สนใจสมัครเพื่อขอใบอนุญาต 5 กลุ่ม โดยแบงก์ชาติจะมีการปิดรับสมัครในวันที่ 19 ก.ย. 24 และจะประกาศผู้ที่ผ่านการคัดเลือกจำนวน 3 ราย ใน มิ.ย. 25 และสุดท้ายจะมีการออกใบอนุญาตและเริ่มดำเนินการได้ใน มิ.ย. 26 เราคาดว่าจะเห็นการพุ่งขึ้นของอัตราหนี้เสียในช่วงแรกของการดำเนินงาน

WHAT'S NEW

● **หลักการพื้นฐานของการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาในไทย** ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธ.ป.ท.) หรือ แบงก์ชาติมีความตั้งใจที่จะยกระดับการเข้าถึงการให้บริการทางการเงินผ่านทางช่องทางดิจิทัล โดยแบงก์ชาติประกาศเรื่องการจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (เวอร์ชวลแบงก์) เพื่อช่วยเหลือกลุ่มที่เข้าถึงไม่ถึงผู้ให้บริการในระบบเพราะติดอุปสรรค (unserved) และ กลุ่มที่เข้าถึงผู้ให้บริการทางการเงินในระบบ แต่อาจยังได้รับการที่ไม่เพียงพอ (underserved) ให้เข้าถึงระบบการเงินได้ดียิ่งขึ้น โดยธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะช่วยกลุ่มรายย่อยและ SME ให้เข้าถึงระบบการเงินด้วยความยากลำบากที่น้อยลงและต้นทุนที่ต่ำลง เช่น ต้นทุนการเดินทางมาที่สาขาธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ กระบวนการพิจารณาสินเชื่อรวมถึงการเปิดบัญชีจะใช้ระยะเวลาที่เร็วขึ้น เมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ปกติ แบงก์ชาติได้มีการเปิดรับสมัครเพื่อขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาตั้งแต่ 20 มี.ค. 24 และจะปิดรับสมัครใน 19 ก.ย. 24 หลังจากนั้นจะใช้เวลาในการพิจารณาและประกาศผู้ได้รับการคัดเลือกเข้าดำเนินงานธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจำนวน 3 ราย ใน มิ.ย. 25 จากนั้น แบงก์ชาติและกระทรวงการคลังจะให้ผู้ที่ผ่านการคัดเลือกมีระยะเวลาในการเตรียมตัว 1 ปี หลังจากนั้นจะมีการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาในไทย และเริ่มดำเนินการได้ใน มิ.ย. 26 โดยในช่วงแรก (5 ปีแรก) จะต้องมีเงินทุนในการจัดตั้ง 5 พันล้านบาท ขณะที่ในช่วงถัดไป ต้องมีเงินลงทุนจำนวน 1 หมื่นล้านบาท

● **คุณสมบัติของผู้เข้าร่วมขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา** แบงก์ชาติให้ข้อมูลว่า ผู้เข้าร่วมขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาคงจะมีคุณสมบัติ ดังนี้ 1) มีประสบการณ์และทรัพยากรในการสนับสนุนธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา 2) มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการปรับใช้เทคโนโลยีและการให้บริการดิจิทัล และ 3) เคยใช้ประโยชน์จากวิเคราะห์ข้อมูลแบบมหาศาล (Big Data) และเคยพัฒนาระบบ รวมถึงเคยมีการเชื่อมต่อข้อมูลมาแล้ว นอกจากนี้ ต้องมีผู้อำนวยการอย่างน้อย 1 คน และผู้บริหารสูงสุดด้านเทคโนโลยี (CTO) ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์อย่างน้อย 3 ปีในด้านดิจิทัล โดยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะสนับสนุนกลยุทธ์การเติบโตของบริษัทแม่ ผู้ประกอบการธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาคงบริหารจัดการการระดมทุนของให้ไม่เกิน 8 ชั่วโมงต่อปี และต้องทำให้ระบบกลับมาให้บริการได้ภายใน 2 ชั่วโมงหลังระบบขัดข้อง

● **ผู้เข้าร่วมขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาในปัจจุบัน** ณ ตอนนี้มีผู้เข้าร่วมขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา จำนวน 5 กลุ่ม โดยกลุ่มแรกจะเป็น บริษัท เอสซีบี เอกซ์ (SCB) ร่วมมือกับ คาเคาแบงก์ (KakaoBank) จากเกาหลีใต้ และ วีแบงก์ (WeBank) จากจีน กลุ่มที่ 2 จะเป็น ธนาคารกรุงไทย (KTB) ร่วมมือกับ ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) และ แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (AIS หรือ ADVANC) กลุ่มที่ 3 จะเป็น เครือเจริญโภคภัณฑ์ (CP Group) ร่วมมือกับ แอนท์ กรุ๊ป (Ant Group) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของอาลีบาบา (Alibaba) จากจีน กลุ่มที่ 4 จะเป็น เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (JMART) ร่วมมือกับ เคบี ไฟแนนเชียล (KB Financial) จากเกาหลีใต้ ขณะที่กลุ่มที่ 5 วีจีไอ (VGI) จะร่วมมือกับธนาคารกรุงเทพ (BBL) และ ช้อปปี้ (Shopee) หรือ ซีมันนี่ ไทยแลนด์ (SeaMoney Thailand) ภายใต้ ซีกรุ๊ป (Sea Group) จากสิงคโปร์ อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องรอการยืนยันผู้เข้าร่วมในแต่ละกลุ่มพันธมิตร โดยเราอ้างอิงข้อมูลจากข่าวล่าสุด นอกจากนี้ กลุ่มที่ 5 ผู้เข้าร่วมอาจมีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจาก BBL ยังคงไม่ได้ยืนยันการเข้าร่วมพันธมิตรกับกลุ่ม VGI ขณะที่ ซีกรุ๊ป มีข่าวก่อนหน้านี้ว่าจะยื่นสมัครขอใบอนุญาตเพียงรายเดียว (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2-3)

PEER COMPARISON

Company	Rec.	Last Price	Target Price	Upside Downside (%)	Market Cap (US\$m)	Net Profit 2024F (Btm)	Net Profit 2025F (Bt m)	PE 2024F (x)	PE 2025F (x)	Net EPS Growth 2024F (%)	P/B 2024F (x)	Yield 2024F (%)	ROE 2024F (%)
BBL TB	BUY	153.00	168.00	9.8	8,106	44,907	46,157	6.5	6.3	7.9	0.5	4.3	8.2
KBANK TB	BUY	155.50	162.00	4.2	10,226	48,115	52,636	7.7	7.0	13.5	0.7	4.6	8.8
KKP TB	HOLD	49.00	45.00	(8.2)	1,152	3,937	5,505	10.5	7.5	(27.7)	0.7	4.1	6.4
KTB TB	BUY	20.30	21.50	5.9	7,874	44,099	45,278	6.4	6.3	20.4	0.7	5.0	10.6
SCB TB	BUY	112.00	120.00	7.1	10,467	40,667	43,468	9.3	8.7	(6.6)	0.8	8.6	8.5
TISCO TB	HOLD	96.75	97.00	0.3	2,150	6,979	7,054	11.1	11.0	(4.4)	1.8	8.2	16.3
TTB TB	HOLD	2.04	1.92	(5.9)	5,498	20,274	21,729	9.7	9.1	9.8	0.8	5.7	8.7

Source: UOB Kay Hian

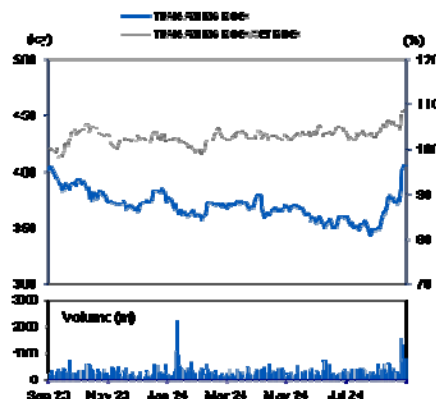
OVERWEIGHT (Maintained)

OUR TOP PICKS

Company	Ticker	Rec	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)
Bangkok Bank	BBL	BUY	153.00	168.00
Kasikorn Bank	KBANK	BUY	155.50	162.00
Krungthai Bank	KTB	BUY	20.30	21.50

Source: Respective companies, UOB Kay Hian

RETURNS: BANKS VS THE SET



Source: UOB Kay Hian

ANALYST(S)

Thanawat Thangchadakorn  
+662 659 8439  
thanawat@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการันตังที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือเอกสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Sector Update

Thursday, 12 September 2024

- เราคาดจะเห็นข้อมูลที่ชัดเจนมากขึ้นก่อนการปิดรับสมัครในวันที่ 19 ก.ย. 24 โดยกลุ่มพันธมิตรที่มีธนาคารพาณิชย์ไทยร่วมด้วยจะมีความได้เปรียบในการพิจารณาเพื่อขอใบอนุญาต ขณะที่ ความเชี่ยวชาญของ แอนท์ กรุ๊ป (Ant Group) ในการให้บริการแอปพลิเคชัน อลิเพย์ (Alipay) ที่ให้บริการมากกว่าพันล้านคนในประเทศจีน จะเป็นประโยชน์ในการมาให้บริการในประเทศไทย แบงก์ชาติจะเลือกผู้ผ่านคัดเลือกเพียง 3 ราย เพื่อจำกัดการแข่งขันในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา

### ESSENTIALS

- **กลุ่มแรก นำโดย SCB** บริษัท เอสซีบี เอกซ์ (SCB) ร่วมมือกับ คาเคาแบงก์ (KakaoBank) จากเกาหลีใต้ และ วีแบงก์ (WeBank) จากจีน เพื่อประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาในไทย โดยทั้ง 3 บริษัทตั้งใจจะยื่นสมัครเป็นกลุ่มพันธมิตรเดียวกัน คาเคาแบงก์ (KakaoBank) เป็นดิจิทัลแบงก์ที่ใหญ่ที่สุดในเกาหลี ด้วยจำนวนผู้ใช้งาน 22.8 ล้านคน และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด 2.43 แสนล้านบาท ขณะที่ วีแบงก์ (WeBank) เป็นฟินเทคภายใต้เท็นเซ็นต์ กรุ๊ป (Tencent Group) จากจีน โดย วีแบงก์ (WeBank) มีจำนวนผู้ใช้งาน 365 ล้านคน และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด 7.48 แสนล้านบาท ขณะที่ SCB เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของไทยที่มีการลงทุนในดิจิทัลแบงก์อย่างมากและมีฐานผู้ใช้ในธนาคารพาณิชย์บนโทรศัพท์มือถือถึงจำนวน 16 ล้านคน โดยกลุ่มนี้จะใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญในดิจิทัลแบงก์จาก คาเคาแบงก์ (KakaoBank) และ วีแบงก์ (WeBank) ที่มีจำนวนผู้ใช้งานจำนวนมากเพื่อมาปรับใช้กับธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา
- **กลุ่มสอง นำโดย GULF** ก่อนหน้านั้น บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) ประกาศความร่วมมือกับ ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) และ แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (AIS หรือ ADVANC) และ ธนาคารกรุงไทย (KTB) อย่างใกล้ชิดล่าสุด GULF จะให้ ADVANC เป็นคนร่วมมือเป็นพันธมิตรตั้งหน้าให้กลุ่มนี้จะมี ADVANC, OR และ KTB ที่ร่วมกันกันเป็นกลุ่มพันธมิตร โดย GULF ถอนตัวจากการร่วมมือเนื่องจาก GULF ได้ถือหุ้นใน ADVANC อยู่ 40% ดังนั้น GULF ยังคงได้ประโยชน์จากการร่วมเป็นพันธมิตรผ่าน ADVANC โดย ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) เป็นผู้ประกอบการค้าปลีกน้ำมันและผู้ให้บริการสถานีน้ำมันรายใหญ่ที่สุดในประเทศ และมีจำนวนสมาชิกบัตร (Blue card) จำนวน 7.9 ล้านคน ขณะที่ แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (AIS หรือ ADVANC) เป็นผู้นำในธุรกิจเครือข่ายสัญญาณมือถือด้วยจำนวนผู้ใช้งานมือถือและอินเทอร์เน็ตบ้านรวม 49.3 ล้านคน ส่วนธนาคารกรุงไทย (KTB) เป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีลักษณะเป็นรัฐวิสาหกิจ ภายใต้การบริหารงานโดยแบงก์ชาติและกระทรวงการคลัง กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน (FIDF) ถือหุ้นใน KTB จำนวน 55% โดย KTB มีให้บริการแอปพลิเคชันเป๋าตังและวงเงินโดยมีจำนวนผู้ใช้รวม 59 ล้านคน กลุ่มพันธมิตรนี้มีโอกาสที่จะได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาเนื่องจาก GULF มีการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลไปแล้ว และยังให้ความสำคัญกับธุรกิจดิจิทัล ขณะที่ KTB เป็นธนาคารพาณิชย์ในประเทศที่มีเครือข่ายลูกค้าทั่วประเทศ รวมถึงในต่างจังหวัดที่ KTB มีฐานผู้ใช้ที่แข็งแกร่งจากหลายนโยบายและมาตรการของภาครัฐที่ผ่านมา
- **กลุ่มที่สาม นำโดย CP Group** เครือเจริญโภคภัณฑ์ (CP Group) ประกาศความร่วมมือกับ แอนท์ กรุ๊ป (Ant Group) ซึ่งเป็นผู้นำในฟินเทค และเป็นบริษัทลูกของอาลีบาบา (Alibaba) จากจีน มีจำนวนผู้ใช้งานมากกว่า 1.3 พันล้านคน ด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด 2.81 ล้านล้านบาท ขณะที่ เครือเจริญโภคภัณฑ์ (CP Group) จะส่ง ทรูมันนี่ (TrueMoney) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ บริษัท แอสเซนดมันนี่ (Ascend Money) เพื่อร่วมกันทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดย ทรูมันนี่ (TrueMoney) มีฐานผู้ใช้ 27 ล้านคน ทั่วประเทศ มีการใช้จ่ายผ่านสาขาเซเว่นอีเลฟเว่น กว่า 14,500 สาขา และโลตัส ซูเปอร์มาร์เก็ต กว่า 2,400 สาขา เราเห็นมาแล้วว่า แอปพลิเคชัน อลิเพย์ (Alipay) ให้บริการมากกว่า 1 พันล้านคนในจีน โดย Alipay สามารถอนุมัติสินเชื่อและให้กู้ยืมแก่เกษตรกรที่อยู่ห่างไกลโดยใช้ดาวเทียม เราเชื่อว่า แอนท์ กรุ๊ป (Ant Group) จะนำนวัตกรรมในดิจิทัลแบงก์มาปรับใช้กับธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา ซึ่งทำให้กลุ่มพันธมิตรนี้มีความเป็นไปได้สูงที่จะได้รับใบอนุญาตธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา
- **กลุ่มที่ 4 นำโดย JMART** เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (JMART) จะส่งบริษัทลูกคือ บริษัท เจ เวนเจอร์ส (J-Venture) ร่วมมือกับ เคบี ไฟแนนเชียล (KB Financial) จากเกาหลีใต้ เพื่อทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดย J-Venture มีฐานผู้ใช้งาน 2 ล้านคน ขณะที่ เคบี ไฟแนนเชียล (KB Financial) เป็นกลุ่มการเงินที่ใหญ่ที่สุดในเกาหลีใต้ ด้วยจำนวนผู้ใช้งาน 27 ล้านคน และมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด 819 ล้านบาท จากข่าวล่าสุด JMART กำลังมองหาพันธมิตรเพิ่มเติม โดยเรามองว่ากลุ่มนี้มีโอกาสสูงที่จะได้รับการคัดเลือกทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา
- **กลุ่มที่ 5 นำโดย VGI** วีจีไอ (VGI) ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (BTS) ประกาศจะเข้าร่วมทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดย VGI มีการเพิ่มทุนเพื่อที่จะทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจำนวน 7.5 พันล้านบาท โดย VGI จะเข้าถือหุ้นไม่เกิน 25% VGI มีประสบการณ์ในการให้บริการบัตรแรบบิท (Rabbit Card) ที่ให้เติมเงินเพื่อเป็นบัตรโดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอส นอกจากนี้ VGI เผยว่าพวกเขากำลังเจรจากับพันธมิตรรายอื่นรวมถึงธนาคารพาณิชย์ โดยตลาดคาดว่า VGI จะร่วมมือกับ BBL และ ซีกรุ๊ป (Sea Group) จากสิงคโปร์ ถึงแม้ว่า BBL จะยังไม่ได้อนุญาตเข้าร่วมเป็นพันธมิตร แต่ทางผู้บริหารธนาคารได้ให้ข้อมูลว่าธนาคารกำลังมองหาโอกาสในธุรกิจดิจิทัลแบงก์ จากข่าวก่อนหน้านี้ ซีกรุ๊ป (Sea Group) จากสิงคโปร์ จะส่ง ช้อปปี้ (Shopee) เพื่อเข้าร่วมทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา อย่างไรก็ตาม การร่วมเป็นพันธมิตรของกลุ่มนี้ยังคงต้องรอการยืนยันอีกครั้ง โดย VGI จะเป็นผู้เสนอหลักในกลุ่มพันธมิตรนี้ เนื่องจากมีการให้ข่าวกับสื่อ อย่างไรก็ตาม เราคิดว่ากลุ่มนี้จะมีโอกาสสูงที่จะได้รับการคัดเลือกทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา

### VIRTUAL BANK LICENCE TIMELINE



Source: BOT, UOB Kay Hian

### BOT'S GUIDELINE ON VIRTUAL BANK

Desirable (Green Line)	Undesirable (Red line)
1. Provide financial services that proper the individual demand, especially in unserved and underserved group of retail and SME segment.	1. Unsustainability operating business, which will affect Virtual Bank stability.
2. Create a good experience in using financial service through digital channel	2. Inappropriate competition in financial institution that impact financial system stability
3. Promote and encourage appropriate competition in financial institution system	3. Offer some benefit to some people or utilize market power of related party with unusual way.

Source: BOT, UOB Kay Hian,

### GROUP OF PARTNERSHIPS TO REGISTER VIRTUAL BANK LICENCE



Source: UOB Kay Hian, Group 5: BBL and Shopee not yet confirm.

### DIGITAL PERSONAL LOAN OPERATORS

Approved operators	Owner	Status
1. SeaMoney (Capital)	SeaMoney (SG)	Operate
2. Ascend Nano	TrueMoney (TH)	Operate
3. Gin Services (T)	SKY (TH)	Not yet
4. Krungthai Card	KTC (TH)	Not yet
5. ABACUS digital	SCB (TH)	Not yet
6. Aeon Thana Sinsap	AEONTS (TH)	Operate
7. Kasikorn Bank	KBANK (TH)	Operate
8. Ayudhya Capital Services	BAY (TH)	Operate
9. Siam Commercial Bank	SCB X (TH)	Operate
10. Rabbit Cash	VGI+AEONTS+ HUMAN (TH)	Not yet

Source: BOT updated 10 May 24, UOB Kay Hian.

### SUCCESS CASE STUDY ON VIRTUAL BANK

Virtual Bank	Users	Country
1. NuBank	> 85m	Brazil, Latin
2. WeBank	> 370m	China
3. KakaoBank	> 17m	South Korea

Source: Bangkokbiznews, UOB Kay Hian.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่า เป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำทางการเงินหรือการให้คำแนะนำใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าว ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่แจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือเอกสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

- **ยื่นสมัครเพียงรายเดียวโดย ซีกรุป (Sea Group)** ก่อนหน้านี้ มีข่าวว่า ซีอปปี้ (Shopee) ภายใต้ ซีกรุป (Sea Group) จากสิงคโปร์ จะเข้าสมัครขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาแค่เพียงรายเดียว ถึงแม้ว่า ซีกรุป (Sea Group) จะมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ แต่เรามองว่าจะต้องเผชิญกับความยากลำบากในการทำธุรกิจในประเทศไทย โดยไม่มีพันธมิตรในประเทศ นอกจากนี้ เราคิดว่าแบงก์ชาติน่าจะมองว่าการมีพันธมิตรในประเทศจะช่วยทำให้มีความเข้าใจเชิงลึกในการให้บริการคนไทย เพื่อเข้าถึงกลุ่ม unserved และ underserved เรามองว่าหาก ซีกรุป (Sea Group) ยื่นสมัครเพียงรายเดียว จะมีโอกาสสูงที่จะได้รับการคัดเลือกทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา
- **KKP TTB และ TISCO จะไม่ยื่นสมัครธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา** ผู้บริหารธนาคารเกียรตินาคินภัทร (KKP) ให้ข้อมูลว่าไม่สนใจทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดยมองว่าจะไม่ได้รับประโยชน์จากการเข้าร่วม และได้ปฏิเสธข้อหาการเข้าร่วมพันธมิตรกับ CP Group เป็นที่เรียบร้อย ขณะที่ ธนาคารทหารไทยธนชาติ (TTB) ทางผู้บริหารมองจะได้ประโยชน์บางส่วนจากการเข้าร่วม แต่ TTB จะไม่เข้าร่วมทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดย TTB ได้มีการพัฒนาและให้บริการดิจิทัลแบงก์กึ่งลูกค้าตัวเองอยู่แล้ว และจะให้ความสำคัญกับดิจิทัลแบงก์ของตัวเอง ส่วน บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป (TISCO) จะไม่เข้าร่วมทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา เพราะหาธนาคารไม่ได้มีความสนใจและจะยังเน้นการปล่อยสินเชื่อที่มีหลักประกันเป็นหลัก
- **ผู้ที่ได้รับคัดเลือกทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา 3 ราย** แบงก์ชาติจะพิจารณาผู้ได้รับการคัดเลือกผู้ประกอบการธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาในไทย จำนวน 3 ราย ใน มิ.ย. 25 โดยเราคาดว่า 3 กลุ่มพันธมิตรที่จะได้รับคัดเลือกจะเป็น 1) กลุ่ม SCB 2) กลุ่ม GULF และ 3) กลุ่ม CP Group โดยทั้ง 3 กลุ่มมีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาในต่างประเทศมาแล้ว ซึ่งจะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในประเทศไทยได้ ขณะที่ 2 กลุ่มแรก มีธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในประเทศ ซึ่งจะทำให้มีความได้เปรียบและมีโอกาสมากกว่าที่จะได้รับการคัดเลือกเป็นผู้ประกอบการธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา

**ACTION**

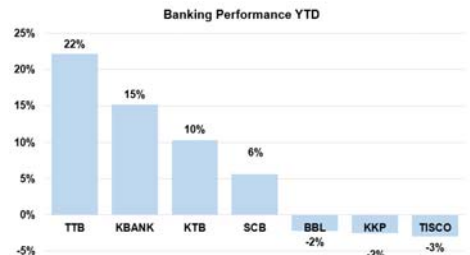
- **ความเสี่ยงต่อธนาคารพาณิชย์ดั้งเดิม** ธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะมีต้นทุนที่ต่ำกว่าอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากไม่มีสาขา และมีต้นทุนพนักงานที่ต่ำกว่า โดยธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาสามารถเสนออัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงกว่า และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ต่ำกว่าได้ ถึงแม้ว่าลูกค้าของธนาคารพาณิชย์ปกติจะไม่ได้มีการเปลี่ยนมาทำธุรกรรมกับธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาทั้งหมด แต่เราคาดว่าจะมีคนรุ่นใหม่ที่มีความคุ้นชินกับดิจิทัล เช่น Gen X Y และ Z จะเปลี่ยนมาทำธุรกรรมผ่านธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดยเรามองว่าแบงก์ที่เข้าร่วมธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ
- **การลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก** ถึงแม้ว่าธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะไม่มีสาขาและให้บริการผ่านช่องทางดิจิทัล แต่เราคาดว่าผู้ให้บริการต้องแบกรับค่าใช้จ่ายในการลงทุนจำนวนมากในช่วงแรกของการดำเนินงาน เพื่อลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล ขณะที่หลังจากนั้น การบำรุงรักษาดิจิทัลและไอทีก็ยังคงคิดเป็นค่าใช้จ่ายที่สูง เนื่องจากเป็นหัวใจสำคัญของธุรกิจ อย่างน้อย ธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา ต้องมีเงินลงทุนเริ่มต้น 5 พันล้านบาท และระยะหลังจากนั้น 1 หมื่นล้านบาท ตามข้อกำหนดของแบงก์ชาติ
- **หนี้เสียที่เพิ่มขึ้นผ่านช่องทางดิจิทัล** เราคาดว่าอัตราหนี้เสีย (NPL ratio) จะพุ่งขึ้นจากการให้สินเชื่อผ่านช่องทางดิจิทัล ถึงแม้ว่าธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา จะมีการลงทุนจำนวนมากในระบบไอที และระบบการคัดกรองการให้สินเชื่อ แต่การดราม่าเก็บหนี้ผ่านช่องทางดิจิทัลจะไม่มีประสิทธิภาพ โดยสินเชื่อที่ปล่อยให้กับกลุ่ม unserved และ underserved จะเป็นสินเชื่อแบบไม่มีหลักประกัน โดยธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะต้องมีการทวงถามหนี้ผ่านช่องทางดิจิทัล การเก็บหนี้จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระหนี้และความเต็มใจในการจ่ายหนี้ เราคาดว่าธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะเผชิญกับปัญหาความไม่เต็มใจในการชำระคืนหนี้ โดยเรามองว่าธนาคารพาณิชย์ปกติมีเจ้าหน้าที่คอยตามเก็บหนี้ ซึ่งการไปเก็บหนี้แบบเจอหน้าลูกค้าจะมีประสิทธิภาพมากกว่าการเก็บหนี้ผ่านช่องทางดิจิทัล ดังนั้น ทำให้เราคาดว่าจะเห็นการพุ่งขึ้นของ NPL ratio ของธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา โดยเราเห็นมาแล้วจากการเพิ่มขึ้นของ NPL ratio จากการปล่อยกู้ผ่านช่องทางดิจิทัลของธนาคารกรุงไทย (KBANK) ก่อนหน้านี้ ซึ่งทำให้มีปัญหาคูณภาพสินทรัพย์ตามมา
- **มีการเข้าถึงระบบการเงินมากขึ้นและมีการแข่งขันในอุตสาหกรรมธนาคารสูงขึ้น** แบงก์ชาติมุ่งเน้นที่จะเพิ่มการเข้าถึงระบบการเงินของกลุ่ม unserved และ underserved โดยกลุ่ม unserved คือผู้ที่ไม่เคยมีปัญหาเงินฝากกับธนาคารและไม่เคยได้รับการอนุมัติสินเชื่อ ส่วนกลุ่ม underserved คือกลุ่มที่ไม่ได้รับการบริการที่เพียงพอ และไม่ได้รับการตอบสนองตามที่ร้องขอ เช่น การไม่ได้รับอนุมัติสินเชื่อตามจำนวนที่ขอ ธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะเข้ามาช่วยให้การเข้าถึงระบบการเงินดีขึ้นในไทย โดยระดับความสำเร็จของการเข้าถึงระบบการเงินจะขึ้นอยู่กับ การเข้าถึงระบบอินเทอร์เน็ตในพื้นที่ชนบทและห่างไกล โดยรัฐบาลอาจต้องเข้ามาช่วยสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานและการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตให้ทั่วถึงมากยิ่งขึ้น และรวมถึงการป้องกันและกำจัดอาชญากรรมทางดิจิทัล ธนาคารพาณิชย์ไร้สาขาจะเข้ามากดดันกลุ่มธนาคารให้มีการแข่งขันกันมากขึ้น ซึ่งตรงนี้จะเป็ประโยชน์กับประชาชน ในระยะสั้น การแข่งขันดังกล่าวจะเป็นปัจจัยลบต่อกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว จะช่วยทำให้ธนาคารพาณิชย์มีประสิทธิภาพผลประสิทธิผลมากขึ้น และมีการดำเนินธุรกิจแบบยั่งยืนในระยะยาวได้
- **ผู้ได้รับประโยชน์จากธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา** เราคาด SCB และ KTB จะเป็นผู้ได้ประโยชน์จากการได้รับใบอนุญาตทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา แม้ว่าจะต้องเผชิญกับอุปสรรคจากการเพิ่มขึ้นของ NPL ratio และการลงทุนอย่างมากในช่วงแรกของการดำเนินงาน

**LOAN EXPOSURE IN 2024**

Bank	Loan Type				Loan (Btb)
	Corporate	SME	Retail	Loan (Btb)	
BBL	44%	19%	12%		2,762
KBANK	38%	28%	27%		2,480
KKP	15%	8%	66%		403
KTB	28%	11%	46%		2,642
SCB	35%	17%	48%		2,472
TISCO	26%	6%	68%		235
TTB	30%	8%	62%		1,323

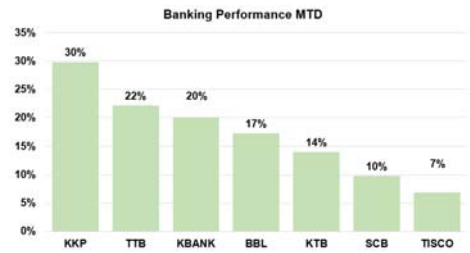
Source: Respective companies, UOB Kay Hian

**BANK PERFORMANCE YTD (10 SEP 24)**



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

**BANK PERFORMANCE MTD (10 SEP 24)**



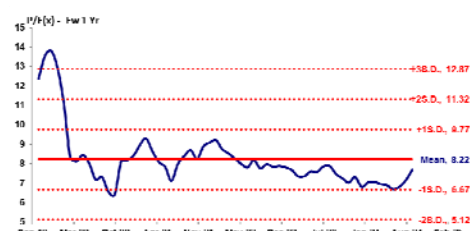
Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

**SECTOR P/B BAND**



Source: UOB Kay Hian

**SECTOR PE BAND**



Source: UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ได้เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือเอกสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

**SET ESG Ratings 2023**

**AAA**

ADVANC	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BCP	BGRIM	BKI	BPP	CKP	CPALL	CPAXT
CPF	CRC	KBANK	KTB	KTC	M-CHAI	OR	PR9	PTT	PTTEP	PTTGC	SABINA
SCC	SCGP	STA	STGT	TFMAMA	THCOM	TISCO	TOP	WHA	WHAUP		

**AA**

ACE	AMATAV	AP	BAFS	BAM	BBGI	BBL	BCH	BCPG	BDMS	BEM	BGC
BJC	BLA	BRI	BTS	CPN	DRT	EASTW	EGCO	EPG	ETC	FPT	GLOBAL
GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HMPRO	HTC	INTUCH	IRPC	IVL	MAJOR	MC	MFEC
MINT	NOBLE	NVD	ORI	OSP	PB	PLANB	RATCH	RS	S&J	SAT	SC
SCB	SCCC	SGP	SIRI	SJWD	SMPC	SPALI	THANI	TMT	TPBI	TPIPL	TPIPP
TTA	TTB	TTW	TVO	VGI	WICE	ZEN					

**A**

AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COM7	DEMCO	DMT	ERW
HENG	ICHI	IRC	ITEL	LH	MEGA	MSC	MTC	NER	NRF	NYT	PAP
PJW	PM	PPP	PSL	QTC	S	SAK	SCG	SHR	SITHAI	SNC	SNP
SPI	STEC	SUTHA	SYNEX	SYNTEC	TCAP	TFG	TGH	THIP	THREL	TKS	TOA
TOG	TSC	TSTH	TTCL	TWPC	UBE	WACOAL					
AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COM7	DEMCO	DMT	ERW

**BBB**

AGE	BA	CSC	GFPT	III	ILM	JTS	KEX	KKP	KSL	LHFG	PCSGH
PSH	RBF	SAPPE	SAWAD	SSSC	TPCS	TQM	UPF				

**Anti-corruption Progress Indicator**

**ได้รับการรับรอง**

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



7UP	AAV	ACE	ACG	ADVANC	AEONTS	AGE	AH	AHC	AIT	AJ	AKR
ALLA	ALT	AMARIN	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	AP	APCO	APCS	ASEFA	ASK
ASP	ASW	AWC	AYUD	B	BA	BAFS	BAM	BANPU	BAY	BBGI	BBL
BCH	BCP	BCPG	BDMS	BEC	BEM	BEYOND	BGC	BGRIM	BH	BIZ	BJC
BJCHI	BKI	BLA	BPP	BRI	BRR	BTS	BWG	BYD	CBG	CENTEL	CFRESH
CHASE	CHG	CIMBT	CIVIL	CK	CKP	CM	CNT	COM7	CPALL	CPAXT	CPF
CPI	CPL	CPN	CPW	CRC	CSC	CSS	CV	DCC	DDD	DELTA	DEMCO
DMT	DOHOME	DRT	DUSIT	EASTW	ECL	EE	EGCO	EPG	ERW	ETC	FE
FN	FPT	FSX	GBX	GC	GENCO	GFPT	GGC	GLAND	GLOBAL	GPSC	GRAMMY
GULF	GUNKUL	HANA	HENG	HMPRO	HTC	ICC	ICHI	ICN	III	ILINK	ILM
INET	INTUCH	IRC	IRPC	ITC	ITEL	IVL	JAS	JTS	KBANK	KCE	KEX
KKP	KSL	KTB	KTC	LALIN	LANNA	LH	LHFG	LOXLEY	LPN	LRH	LST
M	MAJOR	MALEE	MATCH	MBK	MC	M-CHAI	MCOT	MEGA	MFC	MFEC	MILL
MINT	MONO	MSC	MST	MTC	MTI	NC	NCH	NER	NKI	NOBLE	NRF
NTV	NVD	NWR	NYT	OCC	ONEE	OR	ORI	OSP	PAP	PATO	PB
PCSGH	PDJ	PG	PJW	PLANB	PLAT	PLUS	PM	POLY	PORT	PPP	PR9
PRG	PRINC	PRM	PRTR	PSH	PSL	PT	PTT	PTTEP	PTTGC	Q-CON	QH
QTC	RATCH	RBF	RPH	RS	RT	S	S&J	SA	SABINA	SAK	SAMART
SAMTEL	SAPPE	SAT	SBNEXT	SC	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCGP	SCM	SDC
SEAFSCO	SEAOIL	SENA	SGC	SGP	SHR	SIRI	SIS	SITHAI	SJWD	SKR	SM
SMPC	SMT	SNC	SNNP	SNP	SO	SPALI	SPC	SPCG	SPI	SPRC	SSC
SSF	SSSC	STA	STEC	STGT	STI	SUC	SUN	SUSCO	SUTHA	SVI	SVT
SYMC	SYNEX	SYNTEC	TAE	TCAP	TCMC	TEAMG	TEGH	TFG	TFMAMA	TGE	TGH
THANI	THCOM	THIP	THRE	THREL	THDOR	TIPH	TISCO	TK	TKM	TKS	TKT
TLI	TMD	TMT	TNITY	TNL	TNR	TOA	TOG	TOP	TPBI	TPCS	TPIPL
TPIPP	TQM	TRUE	TSC	TSTE	TSTH	TTA	TTB	TTCL	TTW	TVH	TVO
TWPC	UAC	UBE	UP	UPF	UPOIC	UV	VGI	VIBHA	VIH	WACOAL	WGE
WHA	WHAUP	WICE	XPG	ZEN							



2S	AAI	AIE	ALUCON	AMR	APURE	AS	ASIA	ASIAN	ASIMAR	AURA	BR
BSBM	BSRC	BTG	CEN	CGH	CH	CI	CMC	CSP	EKH	ESTAR	EVER
FORTH	FTI	GEL	GPI	HUMAN	IFS	INSET	IT	J	JDF	JKN	JMART
KCAR	KGI	KIAT	KISS	KTIS	KWC	LHK	METCO	MICRO	MK	NCAP	NOVA
PIN	PQS	PREB	PRIME	PTECH	PYLON	RCL	ROCTEC	SCI	SCN	SE-ED	SFLEX
SINGER	SKN	SORKON	SSP	SST	STANLY	SUPER	SVOA	TCC	TEKA	TFM	TPOLY
TRC	TRU	TRUBB	TSE	VRANDA	WAVE	WFX	WIK	WIN	WP		



AMANAH	AMC	ASAP	BCT	BIG	BIOTEC	CCET	CHARAN	CHAYO	CHOTI	CITY	CMAN
CMR	CRANE	CWT	DTCENT	EASON	FNS	FTE	GIFT	GJS	GYT	HTECH	INGRS
INSURE	ITD	JCK	JMT	JR	KBS	L&E	LEE	MENA	MJD	MOSHI	NATION
NNCL	NSL	NV	OGC	PAF	PCC	PEACE	PK	PL	PLE	PMTA	PRAKIT
PRECHA	PRIN	RABBIT	RJH	RSP	S11	SAMCO	SAWAD	SCAP	SCP	SIAM	SKE
SKY	SMIT	SOLAR	STECH	STPI	TC	TEAM	TFI	TKC	TPA	TPAC	TRITN
UMI	UTP	VARO	VPO	W	WORK	WPH					

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 และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ได้เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน