

Industry Update

กลุ่มธนาคารพาณิชย์



สินเชื่อ พ.ย. ทอยฟื้นจากรายใหญ่

สินเชื่อสุทธากลุ่มธนาคาร (8 ธนาคาร) ณ สิ้น พ.ย. 67 พลิกกลับมาเติบโต MOM ครั้งแรกในรอบ 8 เดือน ที่ระดับ 0.6% MOM (+0.4% QTD, -1.5% YOY และ -1.8% YTD)หนุนด้วยการเบิกใช้สินเชื่อของรายใหญ่และรัฐบาล โดยหากเทียบรายร.พ. พบว่า BBL, KTB และ KBANK ขยายตัวเด่นกว่ากลุ่มฯ ส่วน BAY, TISCO และ TTB รายงานสินเชื่อทรงตัว ในทางตรงข้าม KKP และ SCB มีสินเชื่อลดลงภายใต้คาดการณ์การขยายตัวของ GDP ไทยปีหน้าของ สปท. ที่ 2.9% YOY หนุนจากการลงทุนภาครัฐ (+5.1% YOY) และการลงทุนภาคเอกชน (+2.2% YOY) ภาพดังกล่าวประเมินบวกต่อ BBL, KBANK ที่มีสัดส่วนลูกค้าสินเชื่อธุรกิจสูง และ KTB ในส่วนของสินเชื่อรัฐบาล

แม้การเติบโตของกำไรปีหน้าไม่เด่น เพราะ NIM ของ ร.พ. ใหญ่ถูกกดดันจากการลดดอกเบี้ย แต่กลุ่มฯ ยังคงมีจุดเด่นที่ DIV YIELD เฉลี่ยราว 6% โดยเลือก KTB และ BBL จากแนวโน้มสินเชื่อมีแรงส่งจากการลงทุนภาครัฐและเอกชน รวมถึง COVERAGE RATIO ที่ 179% และ 267% ตามลำดับ (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 174%) คาดทำให้ความจำเป็นในการตั้ง ECL ในระดับสูงดังที่ผ่านมาน้อยลง ซึ่งชอบทั้งคู่มากกว่า KBANK (COVERAGE RATIO ราว 139%) ส่วนกลุ่ม ร.พ. ที่ให้ DIV YIELD สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ชอบ TISCO / SCB มากกว่า TTB และ KKP

สรุปคำแนะนำในกลุ่ม

	12/23/2024				2025F				SET ESG Ratings		Return YTD	
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE		
BAY	-	24.40	29.00	18.9%	3.5%	22.3%	4.4	5.6	0.43	8%	AAA	-13.6%
BBL	Outperform	150.50	180.00	19.6%	4.7%	24.3%	23.3	6.5	0.49	8%	AAA	-3.8%
KBANK	Neutral	154.50	163.00	5.5%	4.9%	10.4%	20.4	7.6	0.63	9%	AAA	14.4%
KKP	Neutral	50.25	54.00	7.5%	7.0%	14.4%	6.1	8.2	0.64	8%	AA	0.0%
KTB	Outperform	20.90	23.40	12.0%	4.6%	16.6%	2.9	7.2	0.64	9%	AAA	13.6%
SCB	Neutral	117.50	118.00	0.4%	8.0%	8.4%	12.5	9.4	0.80	9%	AA	10.8%
TTB	Neutral	1.83	2.02	10.1%	7.1%	17.2%	0.2	8.7	0.72	8%	AAA	9.6%
TISCO	Neutral	98.75	102.00	3.3%	7.8%	11.1%	8.8	11.2	1.79	16%	AAA	-1.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 24 ธันวาคม 2567

BANK

Neutral

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

Industry Update

สินเชื่อ พ.ย. เดบิต นำโดย BBL, KTB และ KBANK

อิง ร.พ. 1.1 สินเชื่อสุทธิต่อกลุ่มธนาคาร (8 ธนาคาร) ณ สิ้น พ.ย. 67 พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือนที่ระดับ 0.6% MoM (+0.4% QTD, -1.5% YoY และ -1.8% YTD)หนุนด้วยการเบิกใช้สินเชื่อของลูกค้ารายใหญ่ (BBL, KBANK, TISCO, TTB), รัฐบาล (KTB) รวมถึง High yield อย่างจำนำทะเบียนรถ (SCB, TISCO) และ สินเชื่อบุคคล&บัตรเครดิต (TTB) ขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังชะลอตัว ตามนโยบายสินเชื่อเข้มงวด เพื่อลดปัญหา NPL ในกลุ่มนี้

โดย ร.พ. ที่รายงานสินเชื่อโตเด่นกว่ากลุ่มฯ นำโดย BBL (+1.4% MoM, +0.4% YTD) ตามด้วย KTB (+1.2% MoM, +0.8% YTD) และ KBANK (+1.0% MoM, -0.8% YTD) ส่วน BAY, TISCO และ TTB รายงานสินเชื่อทรงตัว MoM ในทางตรงข้าม KKP และ SCB มีสินเชื่อลดลง MoM

ด้านเงินฝากกลุ่มฯ ติดลบ 0.4% MoM (+1.1% QTD, +1.6% YoY, +0.8% YTD) หลังขยายตัวมาแล้วในเดือนก่อนหน้า ภาพรวมทำให้สัดส่วน Loan to deposit ratio (LDR) กลุ่มฯ ยับมาที่ 85.8% เทียบกับ 84.9% ณ สิ้น ต.ค. 67

แม้สินเชื่อกลุ่มฯ YTD ยังท้าทาย เมื่อเทียบกับสมมติฐานทั้งปีฝ่ายวิจัยที่คาดไว้ เดบิต 1% YoY แต่สัญญาณที่ดีขึ้นในเดือนนี้ จึงคาดหวังแรงส่งในช่วง ธ.ค. ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจสูงขึ้นช่วงท้ายปี ทั้งนี้ ภายใต้ Sensitivity analysis พบว่าทุก 1% ของสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น (ลดลง) จะส่งผลต่อกำไรสุทธิราว 1% จึงมองว่า Downside จากฝั่งสินเชื่อไม่ได้มีนัยฯ ต่อประมาณการกำไร

โดยฝ่ายวิจัยคาดการณ์สินเชื่อกลุ่มฯ ปี 2568 เดบิต 3.1% YoY เป็นไปในทิศทางเดียวกับ GDP ไทย ซึ่ง ร.พ. คาดเพิ่มขึ้น 2.9% YoY ปัจจัยหนุนจากการลงทุนภาครัฐ (+5.1% YoY) และการลงทุนภาคเอกชน (+2.2% YoY) ภาพดังกล่าวประเมินบวกต่อ BBL, KBANK ที่มีสัดส่วนลูกค้าสินเชื่อธุรกิจสูง และ KTB ในส่วนของสินเชื่อรัฐบาล

Industry Update

สินเชื่อและเงินฝากกลุ่มฯ

สินเชื่อสุทธิ (ล้านบาท)	พ.ย. 66	ธ.ค. 66	ก.ย. 67	ต.ค. 67	พ.ย. 67	% MoM	% YoY	% YTD
BAY	1,703,718	1,701,805	1,623,979	1,584,799	1,584,614	0.0%	-7.0%	-6.9%
BBL	2,076,405	2,067,703	2,015,230	2,047,140	2,075,601	1.4%	0.0%	0.4%
KBANK	2,196,629	2,246,758	2,198,967	2,206,017	2,227,813	1.0%	1.4%	-0.8%
KKP	389,817	386,610	361,292	358,930	356,377	-0.7%	-8.6%	-7.8%
KTB	2,330,861	2,336,699	2,325,582	2,325,700	2,354,504	1.2%	1.0%	0.8%
SCB	2,290,276	2,301,044	2,309,007	2,303,214	2,294,582	-0.4%	0.2%	-0.3%
TISCO	224,568	226,830	222,948	223,586	223,740	0.1%	-0.4%	-1.4%
TTB	1,284,911	1,270,224	1,200,061	1,193,791	1,193,439	0.0%	-7.1%	-6.0%
Industry	12,497,183	12,537,673	12,257,067	12,243,178	12,310,669	0.6%	-1.5%	-1.8%
เงินฝาก (ล้านบาท)	พ.ย. 66	ธ.ค. 66	ก.ย. 67	ต.ค. 67	พ.ย. 67	% MoM	% YoY	% YTD
BAY	1,805,834	1,815,719	1,877,843	1,870,129	1,839,302	-1.6%	1.9%	1.3%
BBL	2,707,333	2,699,888	2,656,670	2,713,634	2,739,849	1.0%	1.2%	1.5%
KBANK	2,618,777	2,671,734	2,733,413	2,631,395	2,644,928	0.5%	1.0%	-1.0%
KKP	357,504	359,517	344,530	356,124	353,296	-0.8%	-1.2%	-1.7%
KTB	2,628,082	2,654,751	2,649,090	2,799,416	2,806,312	0.2%	6.8%	5.7%
SCB	2,475,704	2,442,860	2,432,421	2,517,171	2,458,180	-2.3%	-0.7%	0.6%
TISCO	203,068	208,645	204,754	201,463	200,826	-0.3%	-1.1%	-3.7%
TTB	1,330,316	1,387,961	1,297,093	1,325,847	1,311,546	-1.1%	-1.4%	-5.5%
Industry	14,126,618	14,241,074	14,195,813	14,415,178	14,354,240	-0.4%	1.6%	0.8%
LDR Industry	88.5%	88.0%	86.3%	84.9%	85.8%			

ที่มา: ส.พ. 1.1 และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการเศรษฐกิจไทยของ สปท.



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ประมาณการเศรษฐกิจ ณ ธันวาคม 2567

ร้อยละต่อปี	2566*	2567	2568
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	1.9	2.7	2.9
อุปสงค์ในประเทศ	3.5	2.8	2.4
การบริโภคภาคเอกชน	7.1	4.5	2.4
การลงทุนภาคเอกชน	3.2	-2.2	2.2
การอุปโภคภาครัฐ	-4.6	2.1	1.5
การลงทุนภาครัฐ	-4.6	2.9	5.1
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	2.1	7.1	3.5
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	-2.3	6.3	1.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.4	9.0	15.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	-1.5	4.9	2.7
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	-3.8	6.4	1.7
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	28.2	36.0	39.5
ราคาน้ำมันดูไบ (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)	82.0	80.0	77.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.2	0.4	1.1
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.3	0.6	1.0

หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง

ที่มา: สปท.

Industry Update

โครงสร้างสินเชื่อกลุ่มฯ

ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต, สินเชื่อ บุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	35%	18%			47%	21%	13%	8%	
BBL	46%	18%		24%	12%				
KBANK	39%	27%			28%				6%
KTB	27%	10%	16%		46%	0%	19%	27%	0%
SCB	35%	17%			48%	6%	32%	9%	
TTB	30%	8%			62%	30%	26%	6%	
KKP	13%	15%			69%	46%	15%	8%	2%
TISCO	26%	6%			66%	44%	3%	19%	2%

ที่มา: ธนาคาร / บริษัท และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มกำไร 4Q67 ไม่เด่น QoQ จาก OPEX ตามฤดูกาล

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 4Q67 ลด QoQ (+YoY) หลักๆ มาจาก OPEX ของ ธ.พ. ใหญ่ เร่งตัวตามฤดูกาลและฝั่งรายได้ NIM รับผลกระทบจากการปรับลด อัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ช่วง ต.ค. 67 ด้าน Credit cost คาดทรงตัว QoQ ตามภาวะเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวอย่างไม่เท่าเทียมกัน ซึ่งหากเทียบกำไรเชิง YoY ประเมินว่า KTB มีอัตราการเติบโตสูงกว่ากลุ่มฯ จากฐานกำไรต่ำงวด 4Q66

ทั้งนี้ กำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 9M67 ที่ 1.87 แสนล้านบาท (+5% YoY) คิดเป็น สัดส่วน 79.5% ของประมาณการกำไรทั้งปี (2.3 แสนล้านบาทเพิ่ม 2.8% YoY) ประเมิน Downside ค่อนข้างจำกัดและสอดคล้องกับมุมมอง 4Q67 ข้างต้น

แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ

	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	%QoQ	% YoY	9M66	9M67	% YoY	FY2567F	FY2568F	% 2567 Change	% 2568 Change	สัดส่วนกำไร 9M67 เทียบ ประมาณการปี 2567
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	-6.5%	-5.2%	25,198	23,424	-7.0%	31,190	32,066	-5%	3%	75%
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	5.7%	9.9%	32,773	34,807	6.2%	43,078	44,427	3%	3%	81%
KBANK	9,388	13,486	12,653	11,965	-5.4%	6.1%	33,017	38,104	15.4%	48,140	48,880	14%	2%	79%
KKP	670	1,506	769	1,305	69.7%	1.9%	4,774	3,579	-25.0%	4,880	5,175	-10%	6%	73%
KTB	6,111	11,078	11,195	11,107	-0.8%	8.0%	30,505	33,381	9.4%	39,882	40,801	9%	2%	84%
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	9.3%	13.2%	32,527	32,236	-0.9%	40,000	42,000	-8%	5%	81%
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	-2.3%	-8.6%	5,521	5,199	-5.8%	6,982	7,056	-4%	1%	74%
TTB	4,867	5,334	5,355	5,230	-2.3%	10.5%	13,596	15,919	17.1%	20,515	20,515	11%	0%	78%
Industry	50,405	62,484	61,755	62,410	1.1%	6.6%	177,909	186,650	4.9%	234,668	240,920	2.8%	2.7%	79.5%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

สำหรับทิศทาง NPL / Loan กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 4Q67 อยู่ในระดับบริหารจัดการได้ ทั้งจากการแปลงหนี้ THAI เป็นทุนของ BBL, KTB ประกอบกับฐานสินเชื่อซึ่งเป็น ตัวฐานในการคำนวณ NPL กลับมาเติบโต คาดประคอง NPL กลุ่มฯ ให้อยู่ใน ระดับที่ไม่แตกต่างจาก ณ สิ้นงวด 3Q67 ที่ 3.8% (สิ้นปี 2566 ที่ 3.5%)

ปี 2568 กับมุมมองต่อ NIM และมาตรการแก้หนี้ครัวเรือน

ด้านกำไรสุทธิกลุ่มฯ ปี 2568 คาดไว้ที่ 2.4 แสนล้านบาท (+2.7% YoY) แม้รายได้ ถูกกดดัน (+1% YoY ต่ำกว่าสมมติฐานสินเชื่อเพิ่ม 3% YoY) จากการรับรู้ ผลกระทบของการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรอบ ต.ค. เดิมปี (สมมติฐานฝ่าย วิจัยอยู่บนอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่ 2.25%) ประกอบกับมาตรการช่วยเหลือ ลูกหนี้ที่เป็น Stage 2 และ NPL (พักดอกเบี้ย 3 ปี และลดการผ่อนชำระเงินต้น ในปี ที่ 1 – 3 จ่าย 50% / 70% / 90%) ซึ่งอาจส่งผลต่อ NIM ขึ้นอยู่กับมูลหนี้ที่เข้าร่วม มาตรการ อย่างไรก็ตามการกลับมาชำระคืนหนี้ของมูลหนี้ Stage 2 และ NPL ช่วย ให้สำรอง (ECL) ที่เคยตั้งให้กับมูลหนี้ดังกล่าว ถูก reverse ออกมา ตามการชำระคืน เงินต้นของลูกหนี้ (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ การตั้ง ECL สำหรับ Stage 2 และ NPL อยู่ที่ ประมาณ 30% และ 58% ของมูลหนี้ ตามลำดับ) ภาพรวมประเมินมาตรการ ช่วยเหลือลูกหนี้รอบนี้ น่าจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ระดับ ECL ในปีหน้ามีพัฒนาการ กว่าปีนี้ (สมมติฐานฝ่ายวิจัยยังไม่ได้รวมผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้)

เลือก KTB, BBL และ TISCO

คณานันท์ เก้าตลาต แม้การเติบโตของกำไรปีหน้าไม่เด่น แต่กลุ่มฯ ยังคงมีจุดเด่น ที่ Div yield ราว 6% รวมถึง ส.พ. ที่ยังไม่ได้ยกระดับนโยบายเงินปันผล (Dividend payout ratio : DPR) ในช่วงที่ผ่านมา อย่าง BBL, KBANK และ KTB ในการประชุม นักวิเคราะห์รอบ 3Q67 ล้วนส่งสัญญาณเพิ่ม DPR หากเกิดขึ้น มองว่าเป็นเรื่องดี ต่อผู้ถือหุ้นธนาคาร

โดยคงให้คำแนะนำ Outperform แก่ KTB และ BBL จากแนวโน้มสินเชื่อมีแรงส่งจาก การลงทุนภาครัฐและเอกชน รวมถึงทั้งคู่มี Coverage ratio ที่ 179% และ 267% ตามลำดับ (ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 174%) คาดทำให้ความจำเป็นในการตั้ง ECL ใน ระดับสูงดังที่ผ่านมาน้อยลง สนับสนุนการขยายตัวของกำไรระยะถัดไป ซึ่งชอบทั้ง คู่มากกว่า KBANK ที่มี Coverage ratio ราว 139%

ส่วนกลุ่ม ส.พ. ที่ให้ Div yield สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ชอบ TISCO / SCB มากกว่า TTB และ KKP เป็นไปตามระดับ Div Yield

Industry Update

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

	12/23/2024					2025F					SET ESG Ratings
	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	
BAY	-	24.40	29.00	18.9%	3.5%	22.3%	4.4	5.6	0.43	8%	AAA
BBL	Outperform	150.50	180.00	19.6%	4.7%	24.3%	23.3	6.5	0.49	8%	AAA
KBANK	Neutral	154.50	163.00	5.5%	4.9%	10.4%	20.4	7.6	0.63	9%	AAA
KKP	Neutral	50.25	54.00	7.5%	7.0%	14.4%	6.1	8.2	0.64	8%	AA
KTB	Outperform	20.90	23.40	12.0%	4.6%	16.6%	2.9	7.2	0.64	9%	AAA
SCB	Neutral	117.50	118.00	0.4%	8.0%	8.4%	12.5	9.4	0.80	9%	AA
TTB	Neutral	1.83	2.02	10.1%	7.1%	17.2%	0.2	8.7	0.72	8%	AAA
TISCO	Neutral	98.75	102.00	3.3%	7.8%	11.1%	8.8	11.2	1.79	16%	AAA

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส และ SET

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ แต่ละช่วงเวลา ณ 23 ธ.ค. 67

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	1.6%	-2.3%	-4.1%	-4.2%	6.2%	-1.3%	-2.0%
SETBANK	1.1%	-1.2%	1.0%	-2.0%	12.6%	6.2%	3.7%
BAY	-0.4%	-2.0%	-2.4%	-10.5%	-0.4%	-12.1%	-13.6%
BBL	0.7%	0.3%	0.7%	-3.5%	14.0%	0.0%	-3.8%
KBANK	1.3%	-1.6%	3.3%	-2.2%	23.6%	17.5%	14.4%
KKP	1.0%	-2.0%	-3.4%	0.5%	5.8%	1.5%	0.0%
KTB	2.5%	-2.3%	2.0%	1.0%	22.9%	14.2%	13.6%
SCB	0.9%	-0.8%	2.6%	4.9%	10.8%	13.0%	10.8%
TISCO	1.0%	1.5%	2.1%	1.5%	2.6%	1.0%	-1.0%
TTB	1.7%	-1.6%	1.7%	-6.2%	8.9%	15.1%	9.6%

ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

สมมติฐานหลักในการทำประมาณการกลุ่มฯ

	NIM				Cost income ratio				Credit cost			
	2566	2567F	2568F	2569F	2566	2567F	2568F	2569F	2566	2567F	2568F	2569F
D-SIBS												
BAY	3.8%	4.3%	4.3%	4.3%	45%	44%	44%	44%	1.8%	2.4%	2.4%	2.3%
BBL	3.0%	2.9%	2.8%	2.8%	49%	50%	50%	49%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
KBANK	3.7%	3.7%	3.6%	3.6%	44%	44%	45%	45%	2.1%	2.0%	1.9%	1.9%
KTB	3.2%	3.3%	3.2%	3.2%	42%	43%	44%	44%	1.4%	1.3%	1.2%	1.1%
SCB	3.7%	3.8%	3.7%	3.7%	42%	44%	44%	43%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
TTB	3.2%	3.3%	3.2%	3.2%	44%	44%	46%	46%	1.6%	1.5%	1.4%	1.3%
Non - D-SIBs												
KKP	4.5%	4.2%	4.2%	4.2%	55%	62%	60%	59%	1.6%	1.1%	1.1%	1.1%
TISCO	5.0%	4.8%	4.9%	4.9%	49%	47%	48%	47%	0.3%	0.6%	0.7%	0.8%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SENSITIVITY ANALYSIS การเปลี่ยนแปลงของ NIM และ CREDIT COST ต่อกำไรสุทธิ

D-SIBs	Revenue breakdown		Sensitivity Analysis	
	NII	Non - NII	NIM + / - 0.10%	Credit cost + / - 0.10%
BAY	72%	28%		
BBL	78%	22%	9%	5%
KBANK	77%	23%	8%	5%
KTB	76%	24%	7%	5%
SCB	73%	27%	7%	5%
TTB	81%	19%	9%	6%
Non - D-SIBs				
KKP	78%	22%	7%	6%
TISCO	73%	27%	3%	3%
Average	76%	24%	7%	5%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

แนวโน้ม ROE รายปี

	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567F	2568F
D-SIBs												
BAY	11.2%	11.6%	10.7%	10.7%	10.6%	12.8%	8.3%	11.2%	9.3%	9.3%	8.2%	7.9%
BBL	11.7%	10.0%	8.6%	8.5%	8.7%	8.5%	3.9%	5.6%	5.9%	8.1%	7.9%	7.7%
KBANK	18.7%	14.5%	13.2%	10.2%	10.6%	9.9%	7.0%	8.3%	7.3%	8.2%	8.8%	8.6%
KTB	15.1%	11.8%	12.3%	8.0%	9.6%	9.1%	4.9%	6.1%	9.2%	9.4%	9.6%	9.2%
SCB	20.1%	15.9%	14.8%	12.4%	10.8%	10.4%	6.7%	8.4%	8.3%	9.3%	8.3%	8.6%
TTB	14.5%	12.8%	10.3%	10.0%	12.3%	4.9%	5.1%	5.0%	6.6%	8.2%	8.7%	8.4%
Non - D-SIBs												
KKP	7.9%	9.2%	14.7%	14.6%	14.5%	13.9%	11.3%	13.0%	14.0%	9.2%	7.8%	7.9%
TISCO	17.4%	15.7%	16.8%	18.4%	19.3%	18.9%	15.4%	16.8%	17.2%	17.1%	16.2%	16.1%
Total	15.5%	12.8%	12.0%	10.2%	10.4%	9.8%	6.2%	7.8%	8.0%	8.9%	8.7%	8.5%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NPL (STAGE 3) และสัดส่วน NPL / LOAN

Stage 3 (ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	% QoQ	% YTD
KKP	13,660	14,928	14,764	13,220	15,604	16,108	15,933	-1.1%	20.5%
TISCO	4,694	5,065	5,213	5,223	5,341	5,697	5,618	-1.4%	7.6%
BAY	54,048	54,871	59,135	61,481	66,866	72,973	74,417	2.0%	21.0%
BBL	98,359	93,285	94,884	85,955	93,949	99,140	103,996	4.9%	21.0%
KTB	102,542	98,810	98,309	99,407	98,815	98,701	98,301	-0.4%	-1.1%
SCB	95,153	93,028	95,576	96,832	95,236	95,097	94,586	-0.5%	-2.3%
KBANK	87,640	92,864	89,459	94,241	93,273	92,447	92,937	0.5%	-1.4%
TTB	42,006	40,719	40,279	41,006	39,759	40,105	40,224	0.3%	-1.9%
Industry	498,102	493,570	497,619	497,365	508,843	520,268	526,012	1.1%	5.8%
NPL (Stage 3) / Loan									
KKP	3.5%	3.7%	3.7%	3.3%	3.9%	4.1%	4.3%		
TISCO	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.4%		
BAY	2.8%	2.7%	2.9%	3.0%	3.3%	3.7%	3.9%		
BBL	3.7%	3.5%	3.5%	3.2%	3.4%	3.6%	3.9%		
KTB	4.0%	3.8%	3.7%	3.9%	3.8%	3.9%	3.8%		
SCB	4.0%	3.8%	3.9%	4.0%	3.9%	3.9%	3.9%		
KBANK	3.6%	3.8%	3.7%	3.8%	3.8%	3.7%	3.8%		
TTB	3.1%	3.0%	3.0%	3.1%	3.0%	3.1%	3.2%		
Industry	3.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%		

ที่มา: MD&A และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

COVERAGE RATIO (LLR / NPL) และสัดส่วน LLR / LOAN

Coverage Ratio	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
KKP	143.3%	136.6%	139.4%	157.2%	132.1%	131.7%	132.1%
TISCO	248.1%	224.0%	205.8%	189.9%	177.8%	162.6%	159.1%
BAY	162.5%	158.7%	150.9%	144.9%	137.7%	125.4%	121.4%
BBL	265.1%	287.1%	283.3%	314.7%	291.7%	282.5%	266.6%
KTB	177.1%	171.3%	174.2%	174.4%	174.8%	175.6%	178.7%
SCB	157.9%	164.9%	162.2%	153.9%	156.0%	156.5%	158.2%
KBANK	146.2%	138.0%	145.1%	142.1%	139.4%	140.5%	139.4%
TTB	139.8%	143.8%	143.7%	154.9%	155.4%	151.6%	149.3%
Industry	180.4%	181.5%	181.5%	183.0%	178.7%	175.8%	173.5%
LLR / Loan							
KKP	5.0%	5.1%	5.1%	5.2%	5.2%	5.4%	5.6%
TISCO	5.3%	4.9%	4.6%	4.2%	4.0%	4.0%	3.9%
BAY	4.5%	4.3%	4.4%	4.4%	4.6%	4.6%	4.7%
BBL	9.9%	9.9%	9.9%	10.1%	10.0%	10.3%	10.5%
KTB	7.0%	6.6%	6.5%	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%
SCB	6.3%	6.3%	6.3%	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%
KBANK	5.2%	5.2%	5.3%	5.4%	5.3%	5.2%	5.3%
TTB	4.3%	4.3%	4.2%	4.8%	4.7%	4.7%	4.8%
Industry	6.4%	6.3%	6.3%	6.4%	6.4%	6.5%	6.6%

ที่มา: MD&A และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : ส.พ. ที่อยู่ในกรอบ คือ 6 ส.พ. ใหญ่ ที่ถูกจัดเป็น D-SIBS

Industry Update

สรุป 3Q67 นฤมศ

3Q67	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	7,672	12,476	11,965	1,305	11,107	10,941	1,713	5,230	62,410
% Growth QoQ	-6.5%	5.7%	-5.4%	69.7%	-0.8%	9.3%	-2.3%	-2.3%	1.1%
% Growth YoY	-5.2%	9.9%	6.1%	1.9%	8.0%	13.2%	-8.6%	10.5%	6.6%
Loans	1,926,936	2,638,697	2,433,613	373,315	2,564,765	2,434,493	229,948	1,252,917	13,854,684
% Growth QoQ	-3.3%	-3.0%	-2.2%	-4.8%	0.1%	-0.1%	-1.5%	-3.4%	-1.9%
% Growth YTD	-4.5%	-1.2%	-2.3%	-6.4%	-0.5%	0.3%	-2.1%	-5.7%	-2.0%
Net Revenue	38,308	45,826	48,679	6,605	40,557	42,295	4,788	17,225	244,283
% Growth QoQ	-2.9%	5.3%	-3.5%	0.8%	2.8%	-2.2%	-3.0%	-0.8%	-0.3%
% Growth YoY	8.2%	7.6%	3.3%	-11.3%	4.3%	-2.4%	1.0%	-4.3%	2.9%
NII	27,255	33,367	37,036	4,937	29,885	32,635	3,385	14,062	182,561
% Growth QoQ	-3.7%	0.7%	-1.2%	-1.4%	-0.6%	0.2%	-0.1%	-0.9%	-0.8%
% Growth YoY	5.1%	-2.2%	-2.6%	-17.5%	0.7%	3.5%	-3.0%	-4.1%	-0.5%
Net Fee Income	6,173	6,935	8,432	1,483	5,619	7,738	1,261	2,242	39,883
% Growth QoQ	-1.7%	1.2%	4.4%	26.6%	6.5%	2.8%	2.4%	1.5%	3.2%
% Growth YoY	20.1%	2.4%	8.1%	10.9%	2.1%	-4.9%	5.3%	-10.5%	3.9%
Other Income	4,880	5,525	3,211	185	5,052	1,923	141	921	21,838
% Growth QoQ	-0.2%	55.4%	-34.2%	-50.3%	22.7%	-38.9%	-55.7%	-5.9%	-1.9%
% Growth YoY	13.0%	230.8%	148.4%	55.1%	35.9%	-47.6%	170.2%	11.0%	39.4%
OPEX	17,116	21,839	21,501	4,326	17,193	17,606	2,292	7,295	109,168
% Growth QoQ	-0.6%	13.7%	-1.8%	13.6%	4.6%	-5.2%	-2.7%	1.2%	2.3%
% Growth YoY	7.0%	13.7%	8.5%	1.1%	2.8%	-4.8%	-1.6%	-6.2%	4.3%
PPOP	21,192	23,987	27,179	2,279	23,363	24,689	2,495	9,930	135,115
% Growth QoQ	-4.7%	-1.4%	-4.8%	-16.9%	1.5%	0.0%	-3.4%	-2.3%	-2.3%
% Growth YoY	9.2%	2.7%	-0.4%	-27.9%	5.5%	-0.7%	3.4%	-2.9%	1.7%
ECL	11,171	8,197	11,652	681	8,312	10,967	359	4,764	56,104
% Growth QoQ	-5.5%	-21.4%	-0.2%	-61.5%	3.9%	-5.7%	-10.5%	-9.8%	-8.0%
% Growth YoY	23.4%	-8.6%	-8.9%	-59.4%	1.9%	-10.4%	338.4%	9.4%	-2.1%
Yield on Loans (%)	7.1%	5.9%	5.9%	7.3%	5.5%	6.2%	7.7%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (2Q67)	7.3%	5.8%	6.0%	7.1%	5.5%	6.1%	7.6%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (3Q66)	6.6%	5.9%	6.2%	7.0%	5.4%	6.0%	7.5%	5.4%	6.0%
Cost of Fund (%)	2.1%	2.1%	1.3%	2.6%	1.5%	1.5%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (2Q67)	2.2%	2.0%	1.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (3Q66)	1.9%	1.7%	1.2%	2.0%	1.3%	1.4%	2.0%	1.5%	1.5%
NIM (%)	4.1%	3.0%	3.6%	4.1%	3.4%	3.9%	4.9%	3.3%	3.6%
NIM (%) (2Q67)	4.2%	2.9%	3.7%	4.0%	3.4%	3.9%	4.9%	3.2%	3.6%
NIM (%) (3Q66)	4.0%	3.1%	3.8%	4.8%	3.4%	3.7%	5.1%	3.4%	3.6%
Cost to Income (%)	44.7%	47.7%	44.2%	65.5%	42.4%	41.6%	47.9%	42.4%	44.7%
Cost to Income (%) (2Q67)	43.6%	44.1%	43.4%	58.1%	41.7%	42.9%	47.7%	41.5%	43.6%
Cost to Income (%) (3Q66)	45.2%	45.1%	42.1%	57.5%	43.0%	42.7%	49.1%	43.2%	44.1%
Credit Cost (%)	2.3%	1.2%	1.9%	0.7%	1.3%	1.8%	0.6%	1.5%	1.6%
Credit Cost (%) (2Q67)	2.4%	1.5%	1.9%	1.8%	1.2%	1.9%	0.7%	1.6%	1.7%
Credit Cost (%) (3Q66)	1.8%	1.3%	2.1%	1.7%	1.3%	2.0%	0.1%	1.3%	1.6%
NPL / Loans (%)	3.9%	3.9%	3.8%	4.3%	3.8%	3.9%	2.4%	3.2%	3.8%
NPL / Loans (%) (2Q67)	3.7%	3.6%	3.7%	4.1%	3.9%	3.9%	2.4%	3.1%	3.7%
NPL / Loans (%) (2566)	3.0%	3.2%	3.8%	3.3%	3.9%	4.0%	2.2%	3.1%	3.5%
LLR / Loans	4.7%	10.5%	5.3%	5.6%	6.8%	6.1%	3.9%	4.8%	6.6%
Coverage Ratio (LLR / NPL)	121.4%	266.6%	139.4%	132.1%	178.7%	158.2%	159.1%	149.3%	173.5%
ROA (%)	1.1%	1.1%	1.1%	1.0%	1.2%	1.3%	2.5%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.0%	9.1%	8.7%	8.4%	10.6%	9.2%	16.6%	8.9%	9.2%

ที่มา: งบการเงิน และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

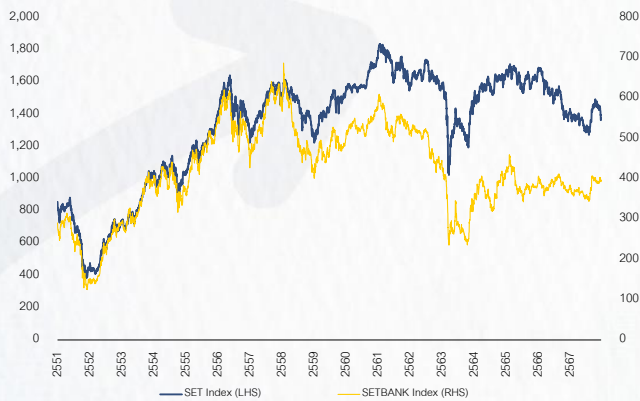
สรุป 9M67 นำมข

9M67	BAY	BBL	KBANK	KKP	KTB	SCB	TISCO	TTB	Industry
Net Profit	23,424	34,807	38,104	3,579	33,381	32,236	5,199	15,919	186,650
Net Profit (9M66)	25,198	32,773	33,017	4,774	30,505	32,527	5,521	13,596	177,909
% Growth YoY	-7.0%	6.2%	15.4%	-25.0%	9.4%	-0.9%	-5.8%	17.1%	4.9%
Loans	1,926,936	2,638,697	2,433,613	373,315	2,564,765	2,434,493	229,948	1,252,917	13,854,684
Loans (9M66)	2,017,204	2,671,964	2,490,398	399,045	2,576,516	2,426,563	234,815	1,327,964	14,144,469
% Growth YTD	-4.5%	-1.2%	-2.3%	-6.4%	-0.5%	0.3%	-2.1%	-5.7%	-2.0%
Net Revenue	116,312	131,046	149,260	19,989	120,709	128,544	14,428	52,266	732,554
Net Revenue (9M66)	97,583	125,309	141,759	21,808	109,875	128,560	14,028	52,630	691,552
% Growth YoY	19.2%	4.6%	5.3%	-8.3%	9.9%	0.0%	2.9%	-0.7%	5.9%
NII	82,848	99,923	113,032	15,198	89,502	96,972	10,168	42,643	550,286
NII (9M66)	70,423	95,695	109,595	16,732	83,058	91,269	10,070	42,259	519,102
% Growth YoY	17.6%	4.4%	3.1%	-9.2%	7.8%	6.2%	1.0%	0.9%	6.0%
Net Fee Income	18,648	20,711	24,809	3,777	16,473	23,164	3,661	6,906	118,149
Net Fee Income (9M66)	13,970	20,466	23,631	4,144	15,438	25,558	3,616	7,724	114,547
% Growth YoY	33.5%	1.2%	5.0%	-8.8%	6.7%	-9.4%	1.2%	-10.6%	3.1%
Other Income	14,816	10,413	11,420	1,013	14,733	8,408	598	2,717	64,119
Other Income (9M66)	13,190	9,148	8,533	932	11,380	11,733	341	2,646	57,903
% Growth YoY	12.3%	13.8%	33.8%	8.7%	29.5%	-28.3%	75.3%	2.7%	10.7%
OPEX	50,926	60,665	64,101	12,451	51,361	54,275	6,911	22,075	322,765
OPEX (9M66)	43,118	58,168	60,461	11,311	44,411	52,263	6,988	22,944	299,664
% Growth YoY	18.1%	4.3%	6.0%	10.1%	15.6%	3.8%	-1.1%	-3.8%	7.7%
PPOP	65,386	70,381	85,159	7,538	69,347	74,269	7,517	30,191	409,789
PPOP (9M66)	54,465	67,141	81,298	10,497	65,464	76,297	7,040	29,686	391,888
% Growth YoY	20.1%	4.8%	4.7%	-28.2%	5.9%	-2.7%	6.8%	1.7%	4.6%
ECL	35,258	27,204	35,009	3,060	24,345	32,795	1,038	15,162	173,871
ECL (9M66)	22,662	26,323	38,269	4,653	24,015	34,270	172	12,874	163,238
% Growth YoY	55.6%	3.3%	-8.5%	-34.2%	1.4%	-4.3%	502.6%	17.8%	6.5%
Yield on Loans (%)	7.2%	6.0%	6.0%	7.3%	5.5%	6.1%	7.7%	5.6%	6.1%
Yield on Loans (%) (9M66)	6.0%	5.6%	5.9%	7.0%	5.0%	5.8%	7.3%	5.2%	5.7%
Cost of Fund (%)	2.2%	2.0%	1.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.4%	1.8%	1.7%
Cost of Fund (%) (9M66)	1.7%	1.7%	1.1%	1.8%	1.2%	1.2%	1.8%	1.4%	1.4%
NIM (%)	4.2%	3.0%	3.7%	4.1%	3.4%	3.9%	4.8%	3.3%	3.6%
NIM (%) (9M66)	3.6%	2.9%	3.6%	4.5%	3.2%	3.6%	5.0%	3.2%	3.4%
Cost to Income (%)	43.8%	46.3%	42.9%	62.3%	42.5%	42.2%	47.9%	42.2%	44.1%
Cost to Income (%) (9M66)	44.2%	46.4%	42.7%	51.9%	40.4%	40.7%	49.8%	43.6%	43.3%
Credit Cost (%)	2.4%	1.4%	1.9%	1.1%	1.3%	1.8%	0.6%	1.6%	1.7%
Credit Cost (%) (9M66)	1.5%	1.3%	2.1%	1.6%	1.2%	1.9%	0.1%	1.3%	1.5%
ROA (%)	1.1%	1.0%	1.2%	0.9%	1.2%	1.3%	2.4%	1.2%	1.2%
ROE (%)	8.3%	8.6%	9.4%	7.8%	10.7%	9.0%	16.5%	9.2%	9.3%

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

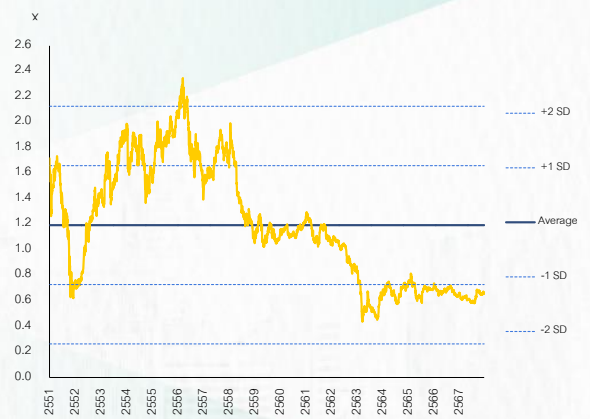
Industry Update

การเคลื่อนไหว SET BANK เทียบ SET



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SETBANK



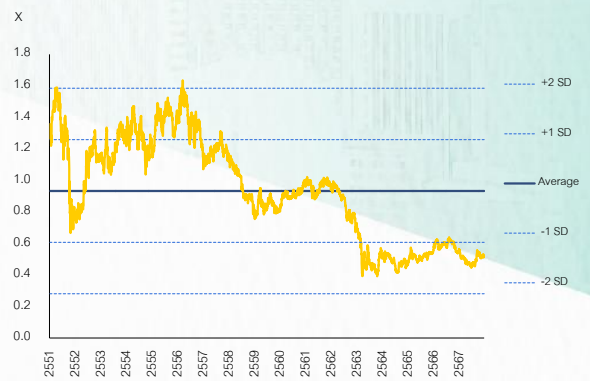
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BAY



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV BBL



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KBANK



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV KKP



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

HISTORICAL PBV KTB



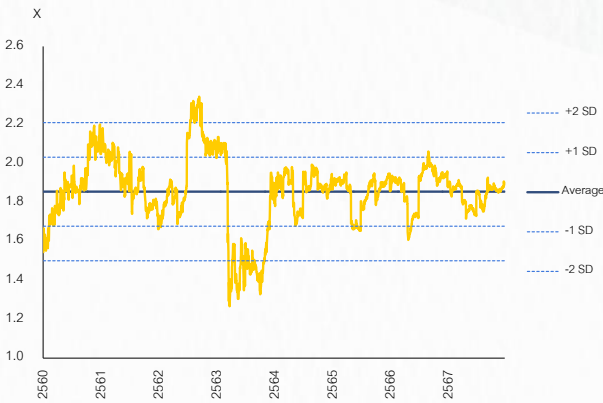
ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV SCB



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TISCO



ที่มา: BLOOMBERG

HISTORICAL PBV TTB



ที่มา: BLOOMBERG

Industry Update

APPENDIX

NII	รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ
Non - NII	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
FVTPL	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีรวมผ่านงบกำไรหรือขาดทุน บันทึกลงใน Non - NII ในรายการนี้ หลักๆ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้กับลูกค้าธนาคารฯ, การ Mark to Market (Unrealized) รวมทั้งการขาย (Realized) เงินลงทุนทั้งหุ้น, ตราสารหนี้ ที่ทางธนาคาร เลือกบันทึกเป็น FVTPL
OPEX	ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
PPOP	กำไรก่อนสำรอง (รายได้รวม - ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน)
ECL (Expected Credit Loss)	ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (สำรองบันทึกในงบกำไรขาดทุน)
LLR (Loan Loss Reserve)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (สำรองบันทึกในงบดุล)
Earning Asset	สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อ + Interbank + เงินลงทุน)
NIM	$NII / \text{Average Earning Asset}$
Yield on Loan	$NII / \text{Average Loan}$
Cost of Fund	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย / เงินทุน (เงินฝาก + Interbank + Bond)
Credit Cost	$ECL / \text{Average Loan}$
DPD (Days Past Due)	จำนวนวันที่ค้างชำระหนี้
Stage 1 (Perform)	สินเชื่อที่ยังชำระหนี้ตามปกติ
Stage 2 (Underperforming)	สินเชื่อที่ DPD เกิน 30 วัน หรือมาจากการจัดชั้นเชิงคุณภาพเนื่องจากสถานะการเงินอ่อนแอหรืออยู่ในอุตสาหกรรมเสี่ยง แม้ชำระหนี้ตามปกติ
Stage 3 (NPL : Non Performing Loan)	สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วัน
Coverage Ratio	LLR / NPL สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองของธนาคาร
ดอกเบี้ยค้างรับ	รายได้ดอกเบี้ยค้างรับที่ธนาคารบันทึกในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ได้จัดเก็บเป็นเงินสด
FVTOCI	เงินลงทุนต่างๆ ที่ไม่จัดประเภทเป็น FVTPL โดยการ Mark to Market หรือการขาย ที่เกิดกำไร (ขาดทุน) จะบันทึกเข้าส่วนผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านงบกำไรขาดทุน
BIS Ratio	อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (RWA : Risk weighted Assets)

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนเมษายนของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการเข้าร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการเข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

