

ธนาคาร

SET BANK Index Close: 11/12/2024 399.94 -3.83 / -0.95% Bt4,463mn
Bloomberg ticker: SETBANK



มาตรการช่วยเหลือเพื่อลดภาระของลูกค้า

สปท.ประกาศมาตรการแก้หนี้ชุดใหม่ 2 มาตรการ ได้แก่: 1) การลดค่าวงและพักภาระดอกเบี้ยเป็นระยะเวลา 3 ปี สำหรับลูกค้าสินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อ SME และสินเชื่อเช่าซื้อที่ผิดนัดชำระเฉพาะกลุ่ม และ 2) การปิดจบหนี้สำหรับลูกค้าที่มียอดหนี้คงค้างไม่เกิน 5,000 บาท โดยเงินช่วยเหลือลูกค้าจะมาจากธนาคาร 50% และอีก 50% มาจากกองทุนที่ได้เงินมาจากการลดเงินนำส่ง FIDF ลง 23 bps สู่ 0.23% จากระดับปัจจุบันที่ 0.46% เราคาดว่ามาตรการดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อประมาณการกำไรปี 2568 เพียงเล็กน้อย เนื่องจากเราคาดว่า upside จากการประหยัด credit cost ได้จะชดเชย downside ต่อผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อจาก EIR ที่ลดลง ขณะที่ในระยะยาว เราคาดว่าประโยชน์จากการประหยัด credit cost ได้จะมีมากกว่าส่วนสูญเสียจากการที่ธนาคารจะต้องรับภาระหนี้หนึ่งจากการไม่เก็บดอกเบี้ยเป็นเวลา 3 ปี เราประเมินได้ว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อ KKP และ TTB มากที่สุด

มาตรการแก้หนี้ชุดใหม่ เมื่อวานนี้ สปท.ได้ออกมาตรการแก้หนี้ชุดใหม่ 2 มาตรการ ดังนี้:

- การลดค่าวงและพักภาระดอกเบี้ยเป็นระยะเวลา 3 ปี** ธนาคาร (รวมถึงบริษัทในเครือ) ต้องลดค่าวงให้กับลูกค้า โดยลูกค้าชำระค่าวงขั้นต่ำที่ 50% 70% และ 90% ของค่าวงเดิม ในปี 1 ปี ที่ 2 และปีที่ 3 ตามลำดับ ซึ่งค่าวงทั้งหมดจะนำไปตัดเงินต้น และพักดอกเบี้ย 3 ปี โดยดอกเบี้ยที่พักไว้จะได้รับยกเว้นทั้งหมด หากลูกค้าปฏิบัติตามเงื่อนไขได้ตลอดช่วงระยะเวลา 3 ปีที่อยู่ภายใต้มาตรการ สินเชื่อที่เข้าเงื่อนไข ได้แก่ สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (วงเงินไม่เกิน 5 ลบ.) สินเชื่อ SME ขนาดเล็ก (วงเงินไม่เกิน 5 ลบ.) สินเชื่อรถยนต์ (วงเงินไม่เกิน 800,000 บาท) และสินเชื่อรถจักรยานยนต์ (วงเงินไม่เกิน 50,000 บาท) โดยต้องเป็นสินเชื่อที่ทำสัญญาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2567 และมีสถานะหนี้ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2567 เป็นลูกค้าที่มีจำนวนวันค้างชำระตั้งแต่ 31-365 วัน หรือค้างชำระไม่เกิน 30 วัน แต่ได้รับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 โดยลูกค้าที่เข้าร่วมมาตรการจะสามารถกู้ยืมใหม่ได้ในช่วง 12 เดือนแรก และมีการรายงานข้อมูลเข้ามาตรการในเครดิตบูโร
- การปิดจบหนี้** ธนาคาร (รวมถึงบริษัทในเครือ) ต้องช่วยลดภาระหนี้ให้แก่ลูกค้าด้วยการผ่อนปรนเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ (เช่น การลดหนี้บางส่วน) สำหรับลูกค้าที่มียอดหนี้คงค้างไม่เกิน 5,000 บาท และค้างชำระเกิน 90 วัน มาตรการนี้จะช่วยให้ลูกค้าสามารถลบชื่อออกจากเครดิตบูโรได้

ลูกค้าจะต้องลงทะเบียนสมัครเข้าร่วมโครงการผ่านเว็บไซต์ของ สปท. ตั้งแต่วันที่ 12 ธ.ค. 2567-28 ก.พ. 2568 โดยเงินช่วยเหลือลูกค้าจะมาจากธนาคาร 50% และอีก 50% มาจากกองทุนที่ได้เงินมาจากการลดเงินนำส่ง FIDF ลง 23 bps สู่ 0.23% จากระดับปัจจุบันที่ 0.46%

มุมมองของเรา: เราเชื่อว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคาร โดยจะช่วยชะลอการไหลเข้าของ NPL และลดผลขาดทุนจากรถยนต์ แต่ส่งผลกระทบต่อ NIM มาตรการดังกล่าวจะช่วยชะลอการยึดรถ ซึ่งจะทำให้ธนาคารมีสองพันตัวได้ในปี 2568 และจะทำให้มีโอกาสที่ ECL สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ได้ ธนาคารจะใช้เวลา 1-3 ปีในการปลดสินเชื่อภายใต้มาตรการนี้ออกจากสถานะ NPL และสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (SM) เราคาดว่ามาตรการดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อประมาณการกำไรปี 2568 เพียงเล็กน้อย เนื่องจากเราคาดว่า upside จากการประหยัด credit cost ได้จะชดเชย downside ต่อผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อจาก EIR ที่ลดลง ขณะที่ในระยะยาว เราคาดว่าประโยชน์จากการประหยัด credit cost ได้จะมีมากกว่าส่วนสูญเสียจากการที่ธนาคารจะต้องรับภาระหนี้หนึ่งจากการไม่เก็บดอกเบี้ยเป็นเวลา 3 ปี เราคาดว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อ **KKP** และ **TTB** มากที่สุด

สัดส่วนสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อ

	สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	สินเชื่อเช่าซื้อ	สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและเช่าซื้อ
BBL	13%	0%	13%
KTB	19%	0%	20%
SCB	32%	6%	38%
KBANK	15%	9%	24%
BAY	13%	21%	34%
TTB	26%	30%	56%
TISCO	3%	44%	47%
KKP	15%	46%	61%

Source: Banks and InnovestX Research

BBL ยังคงเป็นหุ้นที่เราให้เรตติ้ง OUTPERFORM เพียงตัวเดียวในกลุ่มธนาคาร เรายังคงเลือก BBL เป็นหุ้นเด่นของกลุ่มธนาคาร เนื่องจาก: 1) valuation ถูกที่สุด 2) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำที่สุด และ 3) คาดว่าสินเชื่อจะเติบโตสูงที่สุด

ความเสี่ยงที่สำคัญ: 1) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่ทั่วถึง 2) ความเสี่ยงด้าน NIM จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และ 3) ความเสี่ยงด้าน ESG จากการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างไม่เป็นธรรม

Valuation summary

	Rating	Price (Bt)	TP (Bt)	ETR (%)	P/E (x) 24F	P/BV (x) 24F	P/BV (x) 25F
BAY	Neutral	25.0	29.0	19.4	5.9	5.9	0.5
BBL	Outperform	151.0	180.0	24.5	6.5	6.3	0.5
KBANK	Neutral	154.5	160.0	8.4	7.7	7.5	0.7
KKP	Neutral	51.5	47.0	(2.8)	9.5	9.0	0.7
KTB	Neutral	21.0	23.0	14.6	6.9	6.9	0.7
SCB	No rec	118.0			9.3	9.1	0.8
TCAP	Neutral	49.5	52.0	11.7	7.3	6.9	0.7
TISCO	Neutral	97.0	103.0	14.1	11.3	12.5	1.8
TTB	Neutral	1.8	1.9	10.9	8.6	8.5	0.7
Average					8.1	8.1	0.8

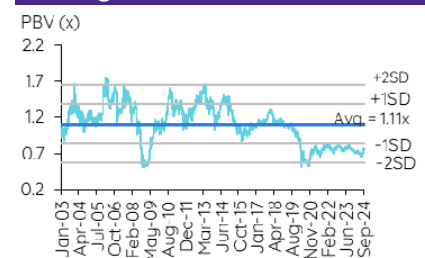
Source: InnovestX Research

Price performance

	Absolute			Relative to SET		
(%)	1M	3M	12M	1M	3M	12M
BAY	0.8	(9.9)	(10.7)	0.9	(11.3)	(15.0)
BBL	3.8	(2.6)	0.3	3.9	(4.0)	(4.5)
KBANK	5.1	(2.2)	20.7	5.2	(3.7)	14.9
KKP	(1.4)	3.5	7.3	(1.3)	2.0	2.2
KTB	2.4	2.4	14.8	2.6	0.9	9.3
SCB	4.0	4.4	18.6	4.1	2.9	12.9
TCAP	0.0	(7.0)	2.1	0.1	(8.4)	(2.8)
TISCO	1.0	0.5	(1.3)	1.2	(1.0)	(6.0)
TTB	4.6	(9.4)	16.6	4.7	(10.8)	11.0

Source: SET, InnovestX Research

Banking sector's PBV



Source: SET, InnovestX Research

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.s@innovestx.co.th

Figure 1: NPL ของธนาคารพาณิชย์

	Bt mn				NPL ratio			
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Agriculture forestry and fishing	10,064	9,570	9,833	9,709	10.65	9.88	10.43	10.53
Mining and Quarrying	623	634	571	617	0.98	1.05	1.14	1.21
Manufacturing	93,014	95,926	92,164	92,264	4.38	4.4	4.26	4.41
Construction	28,504	32,558	26,834	26,914	8.19	9.4	7.66	7.94
Wholesale and retail trade	113,136	113,591	118,047	122,613	5.3	5.36	5.58	5.89
Financial and insurance activities	7,377	7,339	7,758	5,805	0.15	0.15	0.16	0.12
Real estate activities	19,497	19,454	19,939	20,940	2.6	2.59	2.61	2.75
Public Utilities & Transportation	19,655	19,935	21,020	19,790	1.82	1.81	1.99	1.89
Services	43,251	44,162	43,793	44,573	4.15	4.27	4.18	4.31
Personal Consumptions	157,677	162,588	171,209	175,829	2.88	2.99	3.16	3.28
Housing	91,035	94,982	101,380	104,703	3.33	3.49	3.71	3.82
Automobile	25,123	24,673	25,313	24,847	2.13	2.14	2.26	2.3
Credit Card	8,581	9,020	9,539	9,726	3.57	4.13	4.43	4.61
Other Personal Loans	32,938	33,914	34,977	36,553	2.48	2.54	2.61	2.73
Grand Total	492,833	505,818	511,236	519,129	2.66	2.76	2.78	2.88

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 2: สินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (SM) ของธนาคารพาณิชย์

	Bt mn				SM ratio			
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Agriculture forestry and fishing	13,231	19,047	14,142	14,943	14.00	19.66	15.00	16.21
Mining and Quarrying	1,327	2,918	1,573	2,474	2.10	4.82	3.13	4.84
Manufacturing	205,001	224,404	222,680	234,813	9.65	10.30	10.30	11.23
Construction	61,028	67,345	67,631	67,506	17.54	19.44	19.31	19.92
Wholesale and retail trade	196,563	199,710	208,598	209,911	9.21	9.42	9.86	10.08
Financial and insurance activities	23,188	17,864	17,819	19,069	0.46	0.38	0.36	0.41
Real estate activities	57,207	55,874	57,306	61,286	7.62	7.45	7.49	8.05
Public Utilities & Transportation	44,960	45,358	48,135	57,535	4.15	4.13	4.55	5.50
Services	105,029	104,159	111,612	112,916	10.07	10.08	10.66	10.91
Personal Consumptions	377,541	382,780	394,541	404,139	6.89	7.04	7.29	31.70
Housing	136,396	140,168	144,054	153,662	4.99	5.14	5.27	5.61
Automobile	168,647	167,424	169,355	169,348	14.29	14.49	15.09	15.69
Credit Card	10,147	11,482	12,879	10,903	4.22	5.25	5.99	5.16
Other Personal Loans	62,351	63,705	68,254	70,226	4.70	4.77	5.10	5.24
Grand Total	1,087,901	1,122,144	1,146,745	1,185,410	0.67	0.57	0.63	0.19

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 3: NPL ไหลเข้าของธนาคารพาณิชย์

	Bt mn				% QoQ change			
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Agriculture forestry and fishing	2,714	1,308	2,079	1,168	144	(52)	59	(44)
Mining and Quarrying	54	63	129	174	286	17	105	35
Manufacturing	13,633	20,385	12,153	11,627	6	50	(40)	(4)
Construction	4,235	5,176	4,290	4,571	(7)	22	(17)	7
Wholesale and retail trade	19,403	22,407	27,183	22,106	(2)	15	21	(19)
Financial and insurance activities	1,747	3,180	603	932	287	82	(81)	55
Real estate activities	3,195	2,239	2,056	2,573	227	(30)	(8)	25
Public Utilities & Transportation	2,012	1,162	2,664	4,182	11	(42)	129	57
Services	5,418	5,261	7,497	5,526	10	(3)	43	(26)
Personal Consumptions	46,380	47,720	53,058	52,166	1	3	11	(2)
Grand Total	98,803	108,909	111,738	105,038	7	10	3	(6)

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 4: NPL รายใหม่ของธนาคารพาณิชย์

	Bt mn				% QoQ change			
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Agriculture forestry and fishing	489	401	546	400	131	(18)	36	(27)
Mining and Quarrying	32	50	63	73	146	56	26	16
Manufacturing	6,392	12,951	3655	4,116	39	103	(72)	13
Construction	2,398	3,597	2207	3,682	2	50	(39)	67
Wholesale and retail trade	11,730	11,979	14743	12,102	(8)	2	23	(18)
Financial and insurance activities	1,698	2,874	539	452	2,134	69	(81)	(16)
Real estate activities	365	1,315	1284	533	43	260	(2)	(58)
Public Utilities & Transportation	761	693	1024	1,132	(41)	(9)	48	11
Services	3,317	2,400	2633	2,891	15	(28)	10	10
Personal Consumptions	37,703	38,224	37735	38,998	0	1	(1)	3
Grand Total	64,896	74,488	64456	64,388	5	15	(13)	(0)

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 5: NPL ไหลกลับ (re-entry NPL) ของธนาคารพาณิชย์

	Bt mn				% QoQ change			
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Agriculture forestry and fishing	1,832	678	1,263	404	118	(63)	86	(68)
Mining and Quarrying	20	6	59	45	1,900	(70)	883	(24)
Manufacturing	3,704	3,043	4,424	4,286	(31)	(18)	45	(3)
Construction	963	1,241	1,039	600	(45)	29	(16)	(42)
Wholesale and retail trade	4,352	7,566	7,504	5,108	12	74	(1)	(32)
Financial and insurance activities	16	34	23	15	(65)	113	(32)	(35)
Real estate activities	2,186	704	474	1,868	340	(68)	(33)	294
Public Utilities & Transportation	285	237	1,081	853	37	(17)	356	(21)
Services	1,585	2,530	3,220	2,212	13	60	27	(31)
Personal Consumptions	5,626	7,838	8,742	8,716	(10)	39	12	(0)
Grand Total	20,569	23,878	27,829	24,110	2	16	17	(13)

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 6: NPL ไหลออกของธนาคารพาณิชย์

	Bt mn				NPL ratio			
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Agriculture forestry and fishing	2,405	1,863	1,506	1,255	379	(23)	(19)	(17)
Mining and Quarrying	327	59	196	128	280	(82)	232	(35)
Manufacturing	13,971	18,365	19,368	11,573	3	31	5	(40)
Construction	4,256	3,510	7,839	4,411	(26)	(18)	123	(44)
Wholesale and retail trade	22,298	20,133	19,962	18,061	6	(10)	(1)	(10)
Financial and insurance activities	2,817	3,246	185	2,940	868	15	(94)	1,489
Real estate activities	4,389	2,088	1,771	1,593	261	(52)	(15)	(10)
Public Utilities & Transportation	3,222	1,545	1,620	5,772	74	(52)	5	256
Services	7,081	5,097	6,782	5,074	36	(28)	33	(25)
Personal Consumptions	37,316	43,155	43,880	46,448	(8)	16	2	6
Grand Total	98,109	99,083	103,128	97,277	9	1	4	(6)

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 7: อัตราส่วน NPL และ SM ณ 3Q67

	อัตราส่วน NPL	อัตราส่วน SM
BBL	3.94%	NA.
KTB	3.97%	7.59%
SCB	3.97%	7.83%
KBANK	3.56%	7.76%
BAY	2.77%	9.25%
TTB	3.09%	9.36%
TISCO	2.13%	8.26%
KKP	3.38%	7.48%
Total	3.55%	8.16%

Source: BoT and InnovestX Research

Figure 8: Valuation summary (Price as of Dec 11, 2024)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					23A	24F	25F	23A	24F	25F	23A	24F	25F	23A	24F	25F	23A	24F	25F
BAY	Neutral	25.00	29.0	19.4	5.6	5.9	5.9	7	(6)	1	0.5	0.5	0.4	9	8	8	3.6	3.4	3.4
BBL	Outperform	151.00	180.0	24.5	6.9	6.5	6.3	42	7	3	0.6	0.5	0.5	8	8	8	4.6	5.3	6.0
KBANK	Neutral	154.50	160.0	8.4	8.6	7.7	7.5	19	12	2	0.7	0.7	0.6	8	9	8	4.2	4.9	5.2
KKP	Neutral	51.50	47.0	(2.8)	8.0	9.5	9.0	(28)	(16)	6	0.8	0.7	0.7	9	7	8	5.8	5.9	6.0
KTB	Neutral	21.00	23.0	14.6	8.0	6.9	6.9	9	16	1	0.8	0.7	0.6	9	10	9	4.1	5.0	5.1
SCB	No rec	118.00			9.1	9.3	9.1	16	(2)	2	0.9	0.8	0.8	9	9	9	8.8	8.6	8.8
TCAP	Neutral	49.50	52.0	11.7	7.9	7.3	6.9	38	7	7	0.8	0.7	0.7	10	10	10	6.5	6.7	6.9
TISCO	Neutral	97.00	103.0	14.1	10.6	11.3	12.5	1	(5)	(10)	1.8	1.8	1.8	17	16	14	7.9	7.9	7.9
TTB	Neutral	1.83	1.9	10.9	9.6	8.6	8.5	30	13	0	0.8	0.7	0.7	8	9	9	5.7	7.1	7.1
Average					8.3	8.1	8.1	15	3	2	0.9	0.8	0.8	10	10	9	5.7	6.1	6.3

Source: InnovestX Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเข้าซื้อหุ้นสามัญ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดงหรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TACP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TV, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, XO, XPG, YUASA, ZAA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดว่าประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้มาตรฐาน)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนา)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, ECL, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BUTA, BU, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTV, NUSA, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLT, PMC, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCC, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STECH, STECON, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, W, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 14, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.