

ธนาคารกรุงไทย

ธนาคารกรุงไทย
จำกัด (มหาชน)

KBANK

Bloomberg KBANK TB
Reuters KBANK.BKinnovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ปรับเพิ่มประมาณการเงินปันผล

ภายหลังการประชุมนักวิเคราะห์ เราคงคำแนะนำ **OUTPERFORM** สำหรับ KBANK และปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027F เพิ่มขึ้นจาก 255 บาท เป็น 280 บาท (อิงวิธี DDM) เพื่อสะท้อนการปรับเพิ่มประมาณการเงินปันผล เราปรับประมาณการ DPS ปี 2026F เพิ่มขึ้น 1.75 บาท เป็น 16 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล 75%) เทียบกับ 14 บาท ในปี 2025 (อัตราการจ่ายเงินปันผล 66%) คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 6.4% เนื่องจาก KBANK กำลังพิจารณานำงบประมาณคงเหลือ 5.32 พันล. จากโครงการซื้อหุ้นคืนมาจ่ายเป็นเงินปันผลพิเศษ

ปรับเพิ่มประมาณการ DPS เราปรับประมาณการ DPS ปี 2026F เพิ่มขึ้น 1.75 บาท เป็น 16 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล 75%) เทียบกับ 14 บาท ในปี 2025 (อัตราการจ่ายเงินปันผล 66%) คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 6.4% เนื่องจาก KBANK กำลังพิจารณานำงบประมาณคงเหลือ 5.32 พันล. จากโครงการซื้อหุ้นคืนมาจ่ายเป็นเงินปันผลพิเศษ โดยงบประมาณรวม 5.32 พันล.ดังกล่าวคิดเป็นเงินปันผลพิเศษได้ 2.25 บาท/หุ้น

ตั้งเป้าเพิ่ม LLR coverage เชิงรุก KBANK คาดว่า credit cost ปี 2026F จะอยู่ที่ระดับกรอบบนของเป้าหมายที่ 1.4-1.6% เทียบกับ 1.58% ใน 1H26 ธนาคารดูเหมือนจะใช้นโยบายการตั้งสำรองตามหลักความระมัดระวังมากขึ้น โดยตั้งเป้าหมายเชิงรุกเพื่อยกระดับ LLR coverage ขึ้นมาอยู่ที่ 190-200% เทียบกับ 163% ณ สิ้น 2Q26 เราคงประมาณการ credit cost ปี 2026F ไว้ที่ 1.6% (-2 bps) และปี 2027F ที่ 1.55% (-5 bps)

การเติบโตของสินเชื่อบริษัท KBANK คาดว่าการเติบโตของสินเชื่อในปี 2026F จะเป็นไปตามหรือสูงกว่าเป้าที่ 2% เล็กน้อย โดยธนาคารรายงานการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งใน 2Q26 ที่ +4.5% QoQ, +5.1% YoY และ +3.3% YTD หลักๆ ได้รับแรงหนุนจากสินเชื่อธุรกิจในกลุ่มปีโตรเคมี พลังงาน และพาณิชย์ (รวมถึงกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่) ผู้บริหารคาดว่าเมื่อเงินลงทุนราว 30% ในดาต้า เซ็นเตอร์และกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อ เราคงประมาณการการเติบโตของสินเชื่อปี 2026 ไว้ที่ 3% และปี 2027 ที่ 4% โดยมีอัตราผลตอบแทนระยะยาวจากโครงการลงทุนภายใต้ BOI

คงประมาณการกำไรปี 2026F เรายังคงคาดว่ากำไรปี 2026F จะเติบโต 2% โดยได้รับแรงหนุนจากสินเชื่อที่เติบโต 3%, NIM ที่ลดลง 36 bps, credit cost ที่ลดลง 2 bps มาอยู่ที่ 1.6%, non-NII ที่เพิ่มขึ้น 14% และค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลงจากการไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษของโครงการเกษียณก่อนกำหนด รวมถึงมาตรการควบคุมต้นทุน

คงคำแนะนำ OUTPERFORM พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายขึ้น เราคงคำแนะนำ **OUTPERFORM** สำหรับ KBANK พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 เพิ่มขึ้นจาก 255 บาท เป็น 280 บาท (อิงวิธี DDM) เพื่อสะท้อนการปรับประมาณการเงินปันผลที่เพิ่มขึ้น

ความเสี่ยงที่สำคัญ: 1) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว 2) การขยายสินเชื่อได้ช้ากว่าคาดเนื่องจากความต้องการสินเชื่อชะลอตัว 3) ความเสี่ยงด้าน NIM จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และ 4) ความเสี่ยงด้าน ESG จากความปลอดภัยทางไซเบอร์ และการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Net profit	(Bt mn)	48,803	49,565	50,465	53,055	58,002
EPS	(Bt)	20.60	20.92	21.30	22.39	24.48
BVPS	(Bt)	237.77	245.28	252.58	258.97	266.95
DPS	(Bt)	12.00	14.00	16.00	16.50	17.25
P/E	(x)	12.09	11.90	11.69	11.12	10.17
EPS growth	(%)	15.09	1.56	1.82	5.13	9.33
P/BV	(x)	1.05	1.02	0.99	0.96	0.93
ROE	(%)	8.91	8.66	8.56	8.75	9.31
Dividend yield	(%)	4.82	5.62	6.43	6.63	6.93

Source: InnovestX Investment Strategy & Research

Tactical: OUTPERFORM
(3-month)

Stock data

Last close (Aug 11) (Bt)	249.00
Target price (Bt)	280.00
Mkt cap (Btbn)	589.96

12-m high / low (Bt)	254 / 162
Avg. daily 6m (US\$m)	114.05
Foreign limit / actual (%)	49 / 35
Free float (%)	74.4
Outstanding Short Position (%)	0.72

Share price performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	7.3	26.4	48.2
Relative to SET	7.9	16.7	15.7

INVX core earnings vs consensus

Earnings vs consensus	2026F	2027F
Consensus (Bt mn)	50,658	53,511
INVX vs Consensus (%)	(0.4)	(0.9)

Earnings momentum	YoY	QoQ
INVX 3Q26F core earnings	Down	Down

2025 Sustainability/2024 ESG Score

SET ESG Ratings	AAA
-----------------	-----

Bloomberg ESG Score and Rank in the sector	
ESG Score and Rank	5.82 1/12
Environmental Score and Rank	4.30 1/12
Social Score and Rank	6.88 4/12
Governance Score and Rank	5.72 1/12

Source: SET, InnovestX Investment Strategy & Research, Bloomberg

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, IAA, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2793-9010

kittima.s@innovestx.co.th

จุดเด่น

KBANK เป็นธนาคารขนาดใหญ่อันดับ 4 ของประเทศไทยเมื่อพิจารณาจากสินทรัพย์รวม สินเชื่อของ KBANK ประกอบด้วยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ 43% สินเชื่อ SME 28% (ส่วนแบ่งตลาดใหญ่ที่สุด) และสินเชื่อรายย่อย 29% ณ สิ้นปี 2024 เงินฝากของ KBANK ประกอบด้วยเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ 80% (สูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร) และเงินฝากประจำ 20% ณ สิ้นปี 2024

แนวโน้มธุรกิจ

เป้าหมายทางการเงินปี 2026 บ่งชี้ถึง NIM ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ การเติบโตของสินเชื่อระดับต่ำ credit cost ที่ลดลงเล็กน้อย การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมในระดับปานกลาง และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ทรงตัว เราคาดว่ากำไรปี 2026F จะลดลง 9% บนสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อที่ 1% การหดตัวของ NIM ที่ 35 bps credit cost ที่ลดลง 7 bps รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (non-NII) ที่ทรงตัว และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (opex) ที่ลดลง แต่อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จะเพิ่มขึ้น

Bullish views	Bearish views
1. การเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (wealth management) และการชำระเงินผ่านช่องทางดิจิทัล 2. การฟื้นตัวของสินเชื่อ โดยมีอัตราเพิ่มเติ่มจากโครงการลงทุนภายใต้การส่งเสริมการลงทุนของ BOI	1. NIM แดลงจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ปัจจัยกระตุ้นที่สำคัญ

ปัจจัย	อิเวนต์	ผลกระทบ	ความคิดเห็น
ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์สูงขึ้น	เศรษฐกิจชะลอตัวและสงครามการค้า	ลบ	มีสำรอง management overlay สูงเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอน
ความเสี่ยง upside ต่อ NIM	การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	บวก	ความเป็นไปได้ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัย	ผลกระทบต่อกำไร	ผลกระทบต่อราคาเป้าหมาย
การเปลี่ยนแปลง 1ppt ในการเติบโตของสินเชื่อ	1%	0.2 บาท/หุ้น
การเปลี่ยนแปลง 5 bps ใน NIM	3%	0.5 บาท/หุ้น
การเปลี่ยนแปลง 10 bps ใน credit cost	5%	2.5 บาท/หุ้น

มุมมองของเราเกี่ยวกับ ESG

ด้วย SET ESG ratings ระดับ AAA KBANK จึงมีคะแนน ESG สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมในทุกด้าน เรามองว่า KBANK วางเป้าหมายในมิติด้านสิ่งแวดล้อมไว้อย่างเป็นรูปธรรมโดยกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน รวมถึงแสดงผลการดำเนินงานด้านสังคมที่เกิดขึ้นจริง ในขณะเดียวกัน เรามองว่าการจัดการและการกำกับดูแลของ KBANK เป็นที่น่าพอใจ และคณะกรรมการมีขนาดที่เหมาะสม

ESG Ratings and Indices

Bloomberg ESG Financial Materiality Score	5.82 (2024)
Rank in Sector	1/12

	CG Rating	DJBIC	SETESG	SET ESG Ratings
KBANK	5	Yes	Yes	AAA

Source: Thai Institute of Directors and SET

ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม (E)

- เป้าหมายปี 2025: ลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานของธนาคารลง 21%
- เป้าหมายปี 2030: 1) Scope 1 และ 2: การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิจากการดำเนินงานของธนาคารเป็นศูนย์ และ 2) Scope 3 (พอร์ตสินเชื่อและการลงทุนของ KBANK): สนับสนุนด้านการเงินและการลงทุนเพื่อความยั่งยืนไม่น้อยกว่า 4.0-5.0 แสนลบ. และการลดยอดสินเชื่อคงค้างในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าถ่านหินและอุตสาหกรรมถ่านหินจนเป็นศูนย์
- เป้าหมายปี 2050: การสนับสนุนความพยายามของประชาคมโลกในช่วงเปลี่ยนผ่านเข้าสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายความตกลงปารีส
- ผลการดำเนินงานปี 2025: 1) การปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2: ปรับลดลง 21.48% เมื่อเทียบกับปีฐาน 2020 สูงกว่าเป้าหมายระยะกลางปี 2025 (ที่กำหนดไว้ที่ 21%); 2) การจัดสรรสินเชื่อและเงินลงทุนเพื่อความยั่งยืน: 76,748 ลบ. ในปี 2025 สูงกว่าเป้าหมายการจัดสรรรายปีและเพิ่มขึ้น YoY เมื่อเทียบกับปี 2024 โดยมียอดสะสมปี 2022-2025 อยู่ที่ 198,645 ลบ. ซึ่งยังอยู่ในทิศทางที่ดีต่อการบรรลุเป้าหมายปี 2030; 3) ประสิทธิภาพการดำเนินงานและทรัพยากร: ตัวชี้วัดด้านพลังงาน น้ำ ของเสีย และพลังงานหมุนเวียน แสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องหรือทรงตัวเมื่อเทียบ YoY

ประเด็นด้านบรรษัทภิบาล (G)

- ณ สิ้นปี 2025 คณะกรรมการของ KBANK มีกรรมการจำนวน 15 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 10 ท่าน (67%) กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน (27%) และกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน (6%) โดยมีกรรมการที่เป็นผู้หญิงจำนวน 9 ท่าน (60%)
- มีการแยกบทบาทหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารอย่างชัดเจน เพื่อสนับสนุนการตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจอย่างมีประสิทธิภาพ
- การได้รับการยอมรับจากหน่วยงานภายนอกในปี 2025:
 - MSCI ESG Rating: ระดับ AAA (ปรับเพิ่มจาก AA)
 - SET ESG Ratings: ระดับ AAA (ติดต่อกันเป็นปีที่ 3)
 - FTSE4GOOD Emerging Index: ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกติดต่อกันเป็นปีที่ 10
 - S&P Global Sustainability Yearbook 2026: อยู่ในกลุ่ม Top 10% ของกลุ่มอุตสาหกรรมธนาคาร
 - CDP: ติดอันดับ Climate A List (ปี 2022-2025); ได้รับคะแนน Water ระดับ A- และ Forests ระดับ A- (เป็นครั้งแรกในปี 2025)
 - ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการระดับดีเลิศ (Excellent) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD); และได้รับคะแนน AGM Checklist 100/100

ประเด็นด้านสังคม (S)

- ผลการดำเนินงานปี 2025:
 - การให้ความรู้ทางการเงิน(กลุ่มผู้ด้อยโอกาส): 65,610 คน สูงกว่าเป้าหมาย (58,000 คน) และสูงกว่าปี 2024
 - การจัดแคมเปญเพื่อให้ความรู้ด้านไซเบอร์: 25.73 ล้านคน สูงกว่าเป้าหมายอย่างมีนัยสำคัญ (15 ล้านคน) และเพิ่มขึ้น YoY
 - ความผูกพันของพนักงานต่อองค์กร: 78% สูงกว่าเป้าหมาย (≥77%) และปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2024
 - อัตราการสรรหาบุคลากรจากภายในองค์กร: 89.03% สูงกว่าเป้าหมาย (80%) และสูงขึ้น YoY
 - สัดส่วนผู้บริหารที่เป็นผู้หญิง: 54.03% สูงกว่าเป้าหมาย (≥50%) และปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2024
 - จำนวนชั่วโมงจิตอาสาของพนักงาน: รวม 207,789 ชั่วโมง สูงกว่าเป้าหมาย (200,000 ชั่วโมง) และสูงขึ้น YoY
 - สิทธิมนุษยชนและแรงงาน: ไม่พบกรณีการเลือกปฏิบัติทางด้านการงานหรือการฟ้องร้องดำเนินคดี (คงที่เมื่อเทียบกับปี 2024)

ESG Financial Materiality Score and Disclosure

	2024	2025
ESG Financial Materiality Score	5.82	—
Environment Financial Materiality Score	4.30	—
GHG Scope 1 ('000 metric tonnes)	25.10	21.98
GHG Scope 2 Location-Based ('000 metric tonnes)	66.69	58.66
GHG Scope 3 ('000 metric tonnes)	46,819.60	52,232.40
Total Energy Consumption ('000 megawatt hours)	199.13	172.94
Total Waste ('000 metric tonnes)	3.51	3.55
Water Consumption ('000 cubic meters)	235.45	198.69

Social Financial Materiality Score	6.88	—
Community Spending (millions)	633	—
Number of Customer Complaints	—	—
Women in Workforce (%)	72	74
Number of Employees - CSR (persons)	18,617	16,922
Employee Turnover (%)	7	—
Employee Training (hours)	763,122	736,318

Governance Financial Materiality Score	5.72	—
Board Size (persons)	13	15
Number of Executives / Company Managers (persons)	43	40
Number of Non Executive Directors on Board	11	14
Number of Female Executives (persons)	15	15
Number of Women on Board (persons)	8	9
Number of Independent Directors (persons)	6	10

Source: Bloomberg Finance L.P.

Disclaimer

การให้คะแนน ESG ของ Bloomberg จะประเมินบริษัทตามระดับการจัดการ ESG ที่สำคัญทางการเงินเฉพาะอุตสาหกรรม โดยมีคะแนนที่สำคัญทางการเงิน 4 ด้าน คือ คะแนนรวม ESG คะแนนด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล โดยคำนวณในช่วง 0 ถึง 10 โดย 10 คือดีที่สุด หากต้องการดูวิธีการเพิ่มเติมดูได้ที่หัวข้อ ESG ใน Bloomberg

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Interest & dividend income	(Btmn)	135,415	151,333	183,608	189,440	173,625	160,086	164,372	171,065
Interest expense	(Btmn)	16,024	18,334	35,164	40,064	36,473	33,519	33,375	34,337
Net interest income	(Btmn)	119,390	132,998	148,444	149,376	137,152	126,567	130,998	136,728
Non-interest income	(Btmn)	44,653	40,145	44,245	47,793	56,826	64,673	62,675	63,037
Non-interest expenses	(Btmn)	71,044	74,753	84,968	87,273	84,849	80,305	79,390	78,839
Pre-provision profit	(Btmn)	92,999	98,390	107,721	109,896	109,129	110,935	114,282	120,925
Provision	(Btmn)	40,332	51,919	51,840	47,251	40,312	40,221	40,330	40,790
Pre-tax profit	(Btmn)	52,667	46,470	55,880	62,645	68,818	70,714	73,951	80,136
Tax	(Btmn)	9,729	8,633	10,778	12,402	13,871	14,143	14,790	16,027
Equities & minority interest	(Btmn)	4,886	2,068	2,697	1,440	5,381	6,106	6,106	6,106
Core net profit	(Btmn)	38,053	35,769	42,405	48,803	49,565	50,465	53,055	58,002
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	38,053	35,769	42,405	48,803	49,565	50,465	53,055	58,002
EPS	(Bt)	16.06	15.10	17.90	20.60	20.92	21.30	22.39	24.48
DPS	(Bt)	3.25	4.00	6.50	12.00	14.00	16.00	16.50	17.25

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Cash	(Btmn)	59,972	57,115	48,690	46,021	54,049	56,159	53,678	51,207
Interbank assets	(Btmn)	420,494	502,536	569,008	522,729	559,861	573,858	588,204	617,614
Investments	(Btmn)	1,097,872	1,029,441	1,022,880	1,093,488	1,316,408	1,329,572	1,342,868	1,347,568
Gross loans	(Btmn)	2,421,813	2,495,077	2,490,398	2,504,565	2,476,647	2,550,946	2,652,984	2,785,633
Accrued interest receivable	(Btmn)	16,599	16,226	14,970	17,328	19,120	19,120	19,120	19,120
Loan loss reserve	(Btmn)	144,772	133,529	133,876	131,706	142,997	155,158	167,148	179,314
Net loans	(Btmn)	2,293,640	2,377,774	2,371,492	2,390,187	2,352,770	2,414,909	2,504,956	2,625,440
Total assets	(Btmn)	4,103,399	4,246,369	4,283,556	4,325,287	4,558,618	4,650,027	4,765,236	4,917,359
Deposits	(Btmn)	2,598,630	2,748,685	2,699,562	2,718,675	2,850,387	2,920,221	3,016,004	3,144,939
Interbank liabilities	(Btmn)	186,449	155,240	179,207	172,144	207,482	207,482	207,482	207,482
Borrowings	(Btmn)	103,886	67,897	81,572	67,334	64,478	64,478	64,478	64,478
Total liabilities	(Btmn)	3,566,724	3,679,289	3,686,721	3,693,672	3,884,850	3,954,684	4,050,468	4,179,402
Minority interest	(Btmn)	59,961	63,810	64,551	68,263	92,622	96,902	101,183	105,463
Paid-up capital	(Btmn)	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693
Total Equities	(Btmn)	476,714	503,270	532,285	563,352	581,146	598,440	613,586	632,494
BVPS	(Bt)	201.20	212.41	224.66	237.77	245.28	252.58	258.97	266.95

Key Assumptions and Financial Ratios

FY December 31	Unit	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F	2028F
YoY loan growth	(%)	7.88	3.03	(0.19)	0.57	(1.11)	3.00	4.00	5.00
YoY non-NII growth	(%)	(3.06)	(10.10)	10.21	8.02	18.90	13.81	(3.09)	0.58
Yield on earn'g assets	(%)	3.65	3.80	4.53	4.62	4.10	3.64	3.64	3.67
Cost on int-bear'g liab	(%)	0.59	0.63	1.19	1.35	1.20	1.06	1.03	1.02
Net interest margin	(%)	3.22	3.34	3.66	3.64	3.24	2.87	2.90	2.93
ROE	(%)	8.30	7.30	8.19	8.91	8.66	8.56	8.75	9.31
ROA	(%)	0.98	0.86	0.99	1.13	1.12	1.10	1.13	1.20
NPLs/Total Loans	(%)	4.30	3.71	3.78	3.71	3.78	3.70	3.60	3.53
LLR/NPLs	(%)	139.16	144.30	142.06	141.61	152.88	164.24	175.18	182.46
Provision expense/Total loans	(%)	1.73	2.11	2.08	1.89	1.62	1.60	1.55	1.50
Loans/Deposits & borrowings	(%)	89.61	88.59	89.55	89.90	84.97	85.47	86.12	86.80
Cost to income ratio	(%)	43.52	43.14	43.96	44.32	44.05	42.28	41.20	39.66
Capital adequacy ratio	(%)	18.77	18.81	19.40	20.25	20.35	20.22	20.07	19.85
Tier-1	(%)	16.49	16.84	17.44	18.27	18.38	18.31	18.22	18.07
Tier-2	(%)	2.28	1.97	1.96	1.98	1.97	1.91	1.85	1.78

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
Interest & dividend income	(Btmn)	46,874	46,159	44,963	43,938	43,059	41,665	40,458	40,003
Interest expense	(Btmn)	9,838	9,815	9,537	9,283	8,901	8,752	8,500	8,571
Net interest income	(Btmn)	37,036	36,345	35,425	34,655	34,158	32,913	31,958	31,432
Non-interest income	(Btmn)	11,356	12,276	13,502	13,726	14,821	14,777	17,248	17,856
Non-interest expenses	(Btmn)	21,501	23,172	20,052	20,804	20,965	23,028	19,279	20,750
Earnings before tax & provision	(Btmn)	26,891	25,449	28,875	27,578	28,014	24,662	29,926	28,537
Provision	(Btmn)	11,652	12,242	9,818	10,050	10,179	10,265	9,823	10,019
Pre-tax profit	(Btmn)	15,239	13,207	19,057	17,528	17,835	14,398	20,103	18,518
Tax	(Btmn)	3,203	2,572	3,977	3,482	3,603	2,809	3,918	3,788
Equities & minority interest	(Btmn)	70	(64)	1,289	1,558	1,224	1,310	1,517	1,483
Core net profit	(Btmn)	11,965	10,699	13,791	12,488	13,007	10,278	14,667	13,247
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	11,965	10,699	13,791	12,488	13,007	10,278	14,667	13,247
EPS	(Bt)	5.05	4.52	5.82	5.27	5.49	4.34	6.19	5.59

Balance Sheet

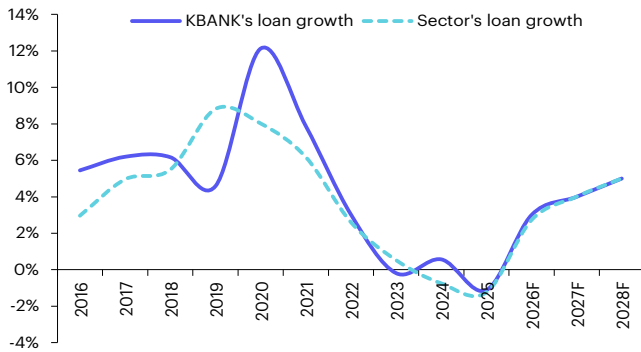
FY December 31	Unit	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
Cash	(Btmn)	33,315	46,021	37,728	36,041	44,633	54,049	53,525	46,410
Interbank assets	(Btmn)	663,457	522,729	536,770	525,516	560,207	559,861	493,519	384,447
Investments	(Btmn)	1,040,227	1,093,488	1,203,801	1,226,500	1,269,416	1,316,408	1,367,443	1,399,480
Gross loans	(Btmn)	2,433,613	2,504,565	2,433,275	2,433,982	2,415,594	2,476,647	2,449,330	2,558,943
Accrued interest receivable	(Btmn)	17,481	17,328	17,610	18,476	19,010	19,120	19,258	20,000
Loan loss reserve	(Btmn)	129,563	131,706	135,656	138,691	141,404	142,997	146,503	149,813
Net loans	(Btmn)	2,321,531	2,390,187	2,315,229	2,313,767	2,293,200	2,352,770	2,322,085	2,429,130
Total assets	(Btmn)	4,367,025	4,325,287	4,355,212	4,374,808	4,436,648	4,558,618	4,539,958	4,570,970
Deposits	(Btmn)	2,770,120	2,718,675	2,722,146	2,719,855	2,744,278	2,850,387	2,899,401	2,918,027
Interbank liabilities	(Btmn)	147,697	172,144	186,073	180,102	186,253	207,482	201,345	211,309
Borrowings	(Btmn)	65,726	67,334	68,306	66,227	66,763	64,478	67,337	72,148
Total liabilities	(Btmn)	3,748,292	3,693,672	3,693,856	3,720,645	3,763,326	3,884,850	3,864,628	3,904,607
Minority interest	(Btmn)	67,614	68,263	77,429	80,833	87,339	92,622	88,406	90,079
Paid-up capital	(Btmn)	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693
Total Equities	(Btmn)	551,119	563,352	583,926	573,331	585,983	581,146	586,925	576,284
BVPS	(Bt)	232.61	237.77	246.45	241.98	247.32	245.28	247.72	243.23

Financial Ratios

FY December 31	Unit	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
YoY loan growth	(%)	(0.18)	0.57	(1.24)	(2.16)	(0.74)	(1.11)	0.66	5.13
YoY non-NII growth	(%)	26.30	2.27	18.16	7.79	30.52	20.37	27.74	30.09
Yield on earn'g assets	(%)	4.58	4.47	4.34	4.20	4.09	3.88	3.74	3.70
Cost on int-bear'g liab	(%)	1.33	1.32	1.29	1.25	1.19	1.14	1.08	1.08
Net interest margin	(%)	3.62	3.52	3.42	3.32	3.24	3.06	2.95	2.91
ROE	(%)	8.74	7.68	9.62	8.63	8.98	7.04	10.05	9.11
ROA	(%)	1.10	0.99	1.27	1.14	1.17	0.90	1.29	1.16
NPLs/Total Loans	(%)	3.82	3.71	3.75	3.74	3.76	3.78	3.71	3.58
LLR/NPLs	(%)	139.41	141.61	148.68	152.53	155.81	152.88	161.41	163.41
Provision expense/Total loans	(%)	1.89	1.98	1.59	1.65	1.68	1.68	1.60	1.60
Loans/Deposits & borrowings	(%)	85.82	89.90	87.20	87.36	85.93	84.97	82.56	85.58
Cost to income ratio	(%)	44.49	47.91	41.16	43.28	43.44	48.40	39.55	42.43
Capital adequacy ratio	(%)	20.57	20.25	20.53	20.66	21.60	20.35	19.94	19.24
Tier-1	(%)	18.59	18.27	18.55	18.68	19.62	18.38	18.00	17.35
Tier-2	(%)	1.99	1.98	1.98	1.98	1.98	1.97	1.94	1.89

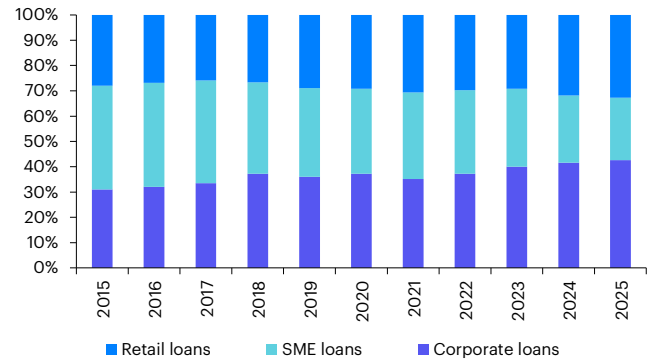
Appendix

Figure 1: Loan growth



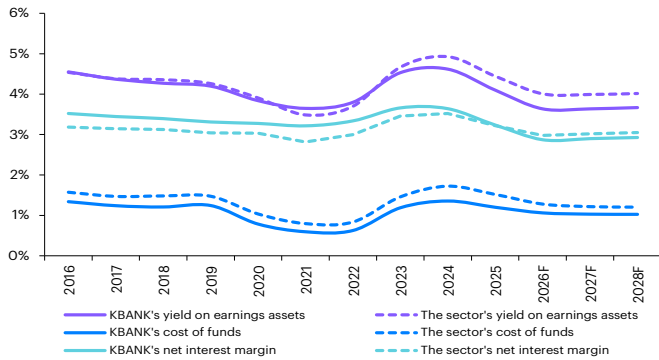
Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 2: Loan breakdown



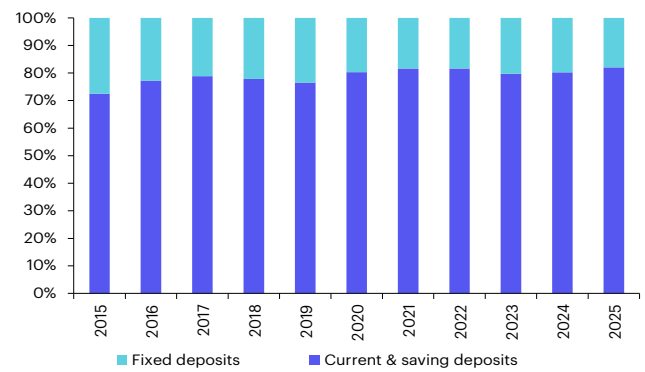
Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 3: NIM, yield on earning assets, cost of funds



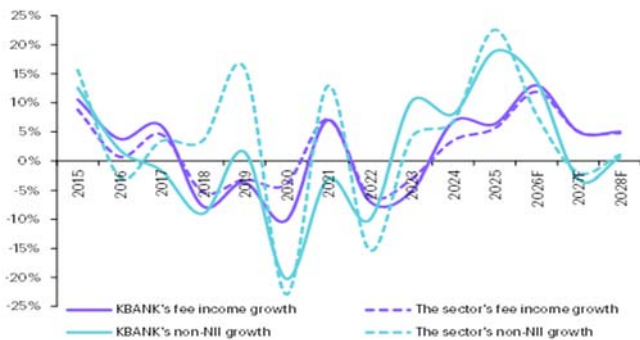
Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 4: Deposit mix



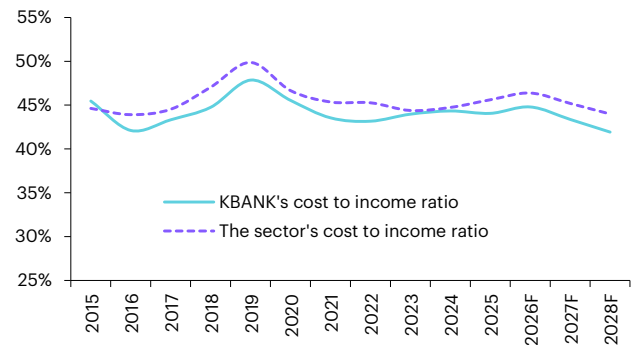
Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 5: Non-NII and fee income growth



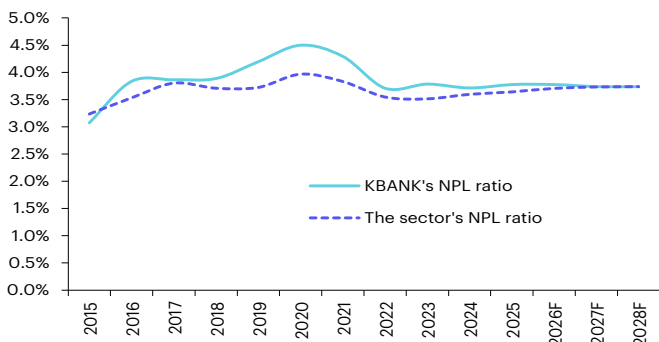
Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 6: Cost to income ratio



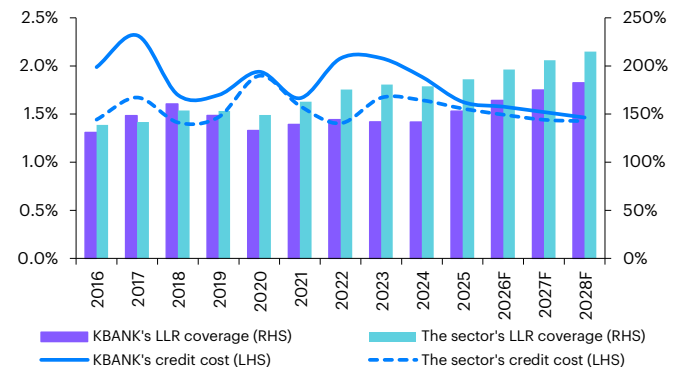
Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 7: NPL ratio



Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 8: LLR coverage



Source: Banks and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 9: Valuation summary (price as of Aug 11, 2026)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F
BAY	Neutral	40.75	45.00	16.1	9.4	8.8	8.3	7	7	7	0.7	0.7	0.7	8	8	8	3.2	5.7	6.0
BBL	Outperform	191.50	220.00	20.1	7.9	8.4	8.0	2	(6)	6	0.6	0.6	0.6	8	7	7	5.2	5.2	5.2
KBANK	Outperform	249.00	280.00	18.9	11.9	11.7	11.1	2	2	5	1.0	1.0	1.0	9	9	9	5.6	6.4	6.6
KKP	Outperform	110.00	126.0	20.9	15.8	11.5	10.1	19	37	14	1.4	1.3	1.2	9	12	12	5.2	6.4	7.0
KTB	Outperform	44.50	49.0	16.3	12.9	12.4	12.0	10	4	4	1.3	1.3	1.3	11	11	11	6.0	6.2	6.4
SCB	No rec	152.00			10.8	11.4	10.4	8	(5)	9	1.0	1.0	1.0	10	9	10	7.4	7.0	7.2
TCAP	Neutral	89.25	84.0	(0.3)	12.1	10.2	10.6	17	18	(3)	1.2	1.1	1.0	10	11	10	3.9	5.6	5.6
TISCO	Neutral	129.00	125.0	2.9	15.5	14.5	14.0	(4)	7	4	2.4	2.3	2.3	15	16	16	6.0	6.0	6.1
TTB	Neutral	3.08	2.50	(12.9)	14.6	14.2	15.1	(2)	3	(6)	1.2	1.2	1.2	9	9	8	4.4	6.0	6.0
Average					12.3	11.5	11.1	5	4	6	1.2	1.2	1.1	10	10	10	5.2	6.1	6.3

Source: InnovestX Investment Strategy & Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน 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 กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเข้าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 ขาย 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2025 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, 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, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMP, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLOR*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RJH, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SUPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, TSR*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIILK, WORK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข้อมูลเกี่ยวกับการทำบัญชีและการจัดการที่ส่งผลให้ลูกค้าลดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อ ดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข้อมูลเกี่ยวกับการทำบัญชีและการจัดการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คําสั่ง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้เริ่มรับรอง)

2S, AAI, ACE, 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, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, 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, MST, 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, PLUS, PM, PMC, PPP, PPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, 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, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMIT, SMP, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTec, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIILK, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKIH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

88TH, A, A5, AAV, ABM, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMAR, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EFORL, EKH, EMPIRE, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MVM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSGC, PSP, PTL, QDC, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SUPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UNIX, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.