

ธนาคารกรุงไทย

KTB

ธนาคารกรุงไทย
จำกัด (มหาชน)Bloomberg KTB.TB
Reuters KTB.BK

2Q65: กำไรดีเกินคาด เพราะ NII และอัตราภาษีที่แท้จริง

กำไรสุทธิ 2Q65 ของ KTB ออกมาดีเกินคาด เพราะ NII โดยผลประกอบการสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ในระดับทรงตัว สินเชื่อเกี่ยวกับภาครัฐหดตัวลง NIM ที่ดีขึ้น non-NII ที่ลดลง และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่สูงขึ้น QoQ เรายังคงเรตติ้ง **OUTPERFORM** สำหรับ KTB ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 16 บาท สู่ 18 บาท

2Q65: กำไรดีเกินคาด เพราะ NII และอัตราภาษีที่แท้จริง KTB รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 8.36 พันลบ. (-5% QoQ, +39% YoY) สูงกว่า SCBS คาดอยู่ 6% และสูงกว่า consensus คาดอยู่ 18% หลักๆ เกิดจากการ NII ที่ดีกว่าคาด (NIM ดีกว่าคาด) และอัตราภาษีที่แท้จริงที่ต่ำกว่าปกติที่ 18%

รายการสำคัญ:

- 1) คุณภาพสินทรัพย์: NPL ลดลง 2% QoQ credit cost เพิ่มขึ้น 3 bps QoQ LLR coverage เพิ่มขึ้นจาก 166% ณ 1Q65 สู่ 168%
- 2) การเติบโตของสินเชื่อ: -0.9% QoQ, +0.2% YTD และ +6% YoY สินเชื่อเกี่ยวกับภาครัฐ ลดลง 10.6% QoQ และ 8.1% YTD สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เติบโต 3.2% QoQ และ 3.9% YTD สินเชื่อ SME หดตัวลง 1% QoQ และ 0.3% YTD สินเชื่อรายย่อยเพิ่มขึ้น 1.6% QoQ และ 2.3% YTD
- 3) NIM: ดีกว่าคาด โดย +9 bps QoQ โดยเกิดจากผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้น 13 bps QoQ ขณะที่ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 4 bps QoQ
- 4) Non-NII: -9% QoQ (-2% YoY) โดยเกิดจากกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่ลดลง รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลง 1% QoQ และทรงตัว YoY
- 5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: +98 bps QoQ (รายได้ทรงตัว และ opex เพิ่มขึ้นเล็กน้อย), -14 bps YoY (รายได้ดีขึ้น)

แนวโน้ม 2H65 กำไร 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 57% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เราคาดว่ากำไร 2H65 จะลดลง HoH โดยมีสาเหตุมาจากการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเพื่อรับมือกับแรงกดดันเงินเฟ้อ เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 ของ KTB เพิ่มขึ้น 5% เพื่อสะท้อน NII ที่ดีกว่าคาด โดยในปี 2565 เราคาดว่ากำไรจะเติบโต 40% จากการคาดการณ์ว่า credit cost จะลดลง 36 bps สินเชื่อจะเติบโต 5% NIM จะลดลง 4 bps และ non-NII จะลดลง 3%

คงเรตติ้ง OUTPERFORM เรายังคงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ KTB ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 16 บาท สู่ 18 บาท (0.65 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566) หลังจากเปลี่ยนมาใช้ราคาเป้าหมายปี 2566 และปรับประมาณการกำไรปี 2565 เพิ่มขึ้น 5% เรามองว่า valuation ของ KTB ค่อนข้างถูกที่ PBV 0.56 เท่า เทียบกับ ROE >8% และ PE 6.9 เท่าสำหรับปี 2565 เรามองว่า KTB มีความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำกว่าธนาคารอื่นๆ เนื่องจากธนาคารมีเงินให้สินเชื่อแก่ภาครัฐในสัดส่วนสูง และคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวดีในปี 2565

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Pre-provision profit	(Bt mn)	61,634	54,112	55,839	59,166	63,612
Net profit	(Bt mn)	16,732	21,588	30,239	32,156	34,981
PPP/Sh	(Bt)	4.41	3.87	3.99	4.23	4.55
EPS	(Bt)	1.20	1.54	2.16	2.30	2.50
BVPS	(Bt)	24.57	25.75	26.29	27.83	29.53
DPS	(Bt)	0.28	0.42	0.76	0.80	0.88
P/PPP	(x)	3.40	3.88	3.76	3.54	3.30
PPP growth	(%)	16.08	(12.20)	3.19	5.96	7.51
P/E	(x)	12.53	9.71	6.94	6.52	6.00
EPS growth	(%)	(42.86)	29.03	40.07	6.34	8.79
P/BV	(x)	0.61	0.58	0.57	0.54	0.51
ROE	(%)	4.91	6.14	8.31	8.50	8.72
Dividend yield	(%)	1.83	2.79	5.05	5.37	5.84

Source: SCBS Investment Research

Tactical: OUTPERFORM
(3-month)

Stock data

Last close (Jul 21) (Bt)	15.00
Target price (Bt)	18.00
Mkt cap (Btbn)	209.64
Mkt cap (US\$mn)	5,702
Beta	L
Mkt cap (%) SET	1.13
Sector % SET	9.04
Shares issued (mn)	13,976
Par value (Bt)	5.15
12-m high / low (Bt)	16 / 10
Avg. daily 6m (US\$mn)	17.81
Foreign limit / actual (%)	25 / 11
Free float (%)	44.9
Dividend policy (%)	≤ 40

2021 Sustainability / ESG Score

Sustainability Index (THSI)	Included
ESG Bloomberg Score	48.18
Environmental Score	23.32
Social Score	33.74
Governance Score	87.36

Source: Bloomberg Finance L.P.

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	(2.6)	4.9	41.5
Relative to SET	(1.7)	14.7	42.1

Source: SET, SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1003
kittima.sattayapan@scb.co.th

ESG Disclosure Score

	2020	2021
ESG Disclosure Score	48.79	48.18
Environment	23.32	23.32
Total GHG Emissions (thousands of metric tonnes)	n.a.	n.a.
Total Water Use (thousands of cubic meters)	487.03	419.96
Hazardous Waste (thousands of metric tonnes)	n.a.	n.a.
Total Waste (thousands of metric tonnes)	n.a.	n.a.
Social	35.55	33.74
Number of Employees	20,262.00	18,937.00
Workforce Accidents	n.a.	n.a.
Lost Time from Accidents	n.a.	n.a.
Fatalities - Contractors	n.a.	n.a.
Fatalities - Employees	n.a.	n.a.
Fatalities - Total	n.a.	n.a.
Community Spending	150.68	310.68
Governance	87.36	87.36
Size of the Board	12.00	12.00
Indep Directors	6.00	6.00
% Indep Directors	50.00	50.00
Board Duration (Years)	3.00	3.00
# Board Meetings	26.00	23.00
Board Mtg Attendance (%)	97.29	100.00

Source: Bloomberg Finance L.P.

Disclaimer

การจัดทำข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental Social Governance หรือ ESG) เป็นการทำข้อมูลและเปิดเผยโดยบริษัท Bloomberg ซึ่งมีการทำข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านธรรมาภิบาล อาทิเช่น ข้อมูลการใช้พลังงานที่สะท้อนต้นทุน ความเสี่ยงในการพึ่งพาพลังงานของธุรกิจ ความเสี่ยงด้านการดำเนินงานที่อาจจะเกิดจากอุบัติเหตุ รวมถึงสัดส่วนของคณะกรรมการบริหาร ตั้งแต่ปี 2010 และขึ้นอยู่กับเปิดเผยข้อมูลของแต่ละบริษัท

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Interest & dividend income	(Btmn)	122,507	119,770	122,972	112,837	104,832	112,945	132,525	139,821
Interest expense	(Btmn)	36,729	36,081	34,655	24,494	21,460	26,116	40,678	42,198
Net interest income	(Btmn)	85,778	83,689	88,316	88,343	83,372	86,829	91,847	97,623
Non-interest income	(Btmn)	35,095	32,403	35,917	31,844	31,368	29,980	30,202	30,427
Non-interest expenses	(Btmn)	49,396	53,088	62,474	53,465	52,731	51,008	52,442	53,291
Pre-provision profit	(Btmn)	71,477	63,004	61,759	66,722	62,009	65,800	69,607	74,759
Provision	(Btmn)	44,833	26,192	23,814	44,903	32,524	25,600	27,011	28,631
Pre-tax profit	(Btmn)	26,643	36,812	37,946	21,819	29,485	40,201	42,596	46,127
Tax	(Btmn)	4,797	6,852	7,233	4,441	5,975	8,040	8,519	9,225
Equities & minority interest	(Btmn)	(594)	1,468	1,429	647	1,921	1,921	1,921	1,921
Core net profit	(Btmn)	22,440	28,491	29,284	16,732	21,588	30,239	32,156	34,981
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	22,440	28,491	29,284	16,732	21,588	30,239	32,156	34,981
EPS	(Bt)	1.60	2.04	2.09	1.20	1.54	2.16	2.30	2.50
DPS	(Bt)	0.61	0.72	0.75	0.28	0.42	0.76	0.80	0.88

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Cash	(Btmn)	73,573	68,878	68,434	68,161	63,544	63,815	64,567	65,620
Interbank assets	(Btmn)	559,827	372,514	338,771	519,631	469,216	469,216	469,216	469,216
Investments	(Btmn)	228,246	240,167	426,174	360,112	382,055	382,055	382,055	382,055
Gross loans	(Btmn)	1,938,082	2,024,205	2,089,874	2,331,998	2,628,963	2,760,411	2,926,036	3,101,598
Accrued interest receivable	(Btmn)	5,212	5,424	5,155	16,199	20,579	20,579	20,579	20,579
Loan loss reserve	(Btmn)	125,381	133,754	135,268	150,523	173,322	188,241	204,018	220,831
Net loans	(Btmn)	1,817,912	1,895,874	1,959,761	2,197,674	2,476,220	2,592,750	2,742,597	2,901,346
Total assets	(Btmn)	2,864,373	2,739,203	3,012,216	3,327,780	3,556,745	3,676,707	3,830,547	3,993,671
Deposits	(Btmn)	2,070,875	2,039,602	2,155,865	2,463,225	2,614,747	2,727,181	2,859,450	2,998,848
Interbank liabilities	(Btmn)	228,691	157,396	215,823	274,566	296,344	296,344	296,344	296,344
Borrowings	(Btmn)	110,626	95,206	96,841	86,564	133,817	133,817	133,817	133,817
Total liabilities	(Btmn)	2,570,149	2,425,062	2,663,890	2,972,717	3,182,633	3,295,067	3,427,335	3,566,734
Minority interest	(Btmn)	6,358	8,266	10,039	11,561	14,059	14,059	14,059	14,059
Paid-up capital	(Btmn)	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005
Total Equities	(Btmn)	287,867	305,875	338,287	343,503	360,053	367,581	389,153	412,879
BVPS	(Bt)	20.59	21.88	24.20	24.57	25.75	26.29	27.83	29.53

Key Assumptions and Financial Ratios

FY December 31	Unit	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Growth									
YoY loan growth	(%)	1.79	4.44	3.24	11.59	12.73	5.00	6.00	6.00
YoY non-NII growth	(%)	1.37	(7.67)	10.85	(11.34)	(1.50)	(4.42)	0.74	0.75
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	4.55	4.39	4.40	3.68	3.13	3.19	3.59	3.62
Cost on int-bear'g liab	(%)	1.56	1.53	1.46	0.93	0.73	0.84	1.26	1.26
Spread	(%)	2.99	2.86	2.94	2.75	2.40	2.34	2.33	2.36
Net interest margin	(%)	3.19	3.07	3.16	2.88	2.49	2.45	2.49	2.53
ROE	(%)	7.99	9.60	9.09	4.91	6.14	8.31	8.50	8.72
ROA	(%)	0.81	1.02	1.02	0.53	0.63	0.84	0.86	0.89
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	5.30	5.24	4.90	4.55	4.03	4.07	4.04	4.01
LLR/NPLs	(%)	121.71	125.74	131.76	140.49	162.27	167.58	172.63	177.54
Provision expense/Total loans	(%)	2.33	1.32	1.16	2.03	1.31	0.95	0.95	0.95
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	88.84	94.82	92.77	91.46	95.65	96.48	97.75	99.01
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	41.18	45.90	46.10	43.55	44.42	42.73	42.07	40.76
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	17.20	18.22	19.00	19.11	20.12	18.32	18.29	18.28
Tier-1	(%)	13.48	14.47	15.24	15.79	16.86	15.49	15.59	15.72
Tier-2	(%)	3.72	3.74	3.76	3.32	3.26	2.84	2.70	2.56

Financial statement
Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Interest & dividend income	(Btmn)	27,212	25,842	25,297	26,349	26,419	26,767	26,209	27,260
Interest expense	(Btmn)	5,610	5,523	5,328	5,433	5,277	5,423	5,123	5,441
Net interest income	(Btmn)	21,602	20,320	19,969	20,916	21,142	21,345	21,086	21,818
Non-interest income	(Btmn)	7,659	7,758	8,404	7,598	6,979	8,386	8,212	7,446
Non-interest expenses	(Btmn)	13,702	13,936	12,688	12,235	13,093	14,714	12,244	12,517
Earnings before tax & provision	(Btmn)	15,559	14,142	15,685	16,279	15,028	15,017	17,053	16,747
Provision	(Btmn)	12,414	9,254	8,058	8,097	8,137	8,233	5,470	5,669
Pre-tax profit	(Btmn)	3,145	4,888	7,627	8,183	6,891	6,784	11,583	11,079
Tax	(Btmn)	482	1,257	1,519	1,657	1,382	1,418	2,317	1,996
Equities & minority interest	(Btmn)	(394)	179	530	515	454	422	485	724
Core net profit	(Btmn)	3,057	3,452	5,578	6,011	5,055	4,944	8,780	8,358
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	3,057	3,452	5,578	6,011	5,055	4,944	8,780	8,358
EPS	(Bt)	0.22	0.25	0.40	0.43	0.36	0.35	0.63	0.60

Balance Sheet

FY December 31	Unit	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Cash	(Btmn)	54,409	68,161	56,556	55,337	56,737	63,544	54,669	55,511
Interbank assets	(Btmn)	378,050	519,631	590,082	519,541	484,588	469,216	576,551	542,875
Investments	(Btmn)	361,573	360,112	317,479	294,962	332,602	382,055	286,376	275,294
Gross loans	(Btmn)	2,281,483	2,331,998	2,360,013	2,485,898	2,559,985	2,628,963	2,658,758	2,634,917
Accrued interest receivable	(Btmn)	13,358	16,199	16,085	16,876	19,118	20,579	20,583	20,639
Loan loss reserve	(Btmn)	145,221	150,523	155,827	163,414	167,201	173,322	177,008	174,969
Net loans	(Btmn)	2,149,620	2,197,674	2,220,271	2,339,360	2,411,902	2,476,220	2,502,333	2,480,587
Total assets	(Btmn)	3,137,914	3,327,780	3,371,667	3,404,847	3,497,160	3,556,745	3,581,447	3,565,046
Deposits	(Btmn)	2,312,538	2,463,225	2,438,992	2,493,121	2,582,228	2,614,747	2,712,691	2,603,600
Interbank liabilities	(Btmn)	221,601	274,566	294,859	267,143	248,699	296,344	226,663	259,142
Borrowings	(Btmn)	88,631	86,564	131,697	131,899	133,069	133,817	131,638	155,545
Total liabilities	(Btmn)	2,788,164	2,972,717	3,017,970	3,048,986	3,129,823	3,182,633	3,205,018	3,195,111
Minority interest	(Btmn)	10,877	11,561	12,426	12,622	13,290	14,059	14,932	14,548
Paid-up capital	(Btmn)	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005
Total Equities	(Btmn)	338,873	343,503	341,270	343,239	354,047	360,053	361,497	355,387
BVPS	(Bt)	24.24	24.57	24.41	24.55	25.32	25.75	25.86	25.42

Financial Ratios

FY December 31	Unit	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Growth									
YoY loan growth	(%)	9.05	11.59	10.70	8.77	12.21	12.73	12.66	5.99
YoY non-NII growth	(%)	(13.05)	(27.35)	9.03	(12.86)	(8.87)	8.09	(2.29)	(2.00)
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	3.57	3.32	3.12	3.21	3.17	3.12	2.99	3.13
Cost on int-bear'g liab	(%)	0.85	0.81	0.75	0.75	0.72	0.72	0.67	0.71
Spread	(%)	2.72	2.51	2.37	2.45	2.44	2.40	2.32	2.41
Net interest margin	(%)	2.83	2.61	2.47	2.55	2.53	2.49	2.41	2.50
ROE	(%)	3.61	4.05	6.52	7.03	5.80	5.54	9.73	9.33
ROA	(%)	0.39	0.41	0.66	0.71	0.58	0.56	0.98	0.94
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	4.85	4.59	4.49	4.25	4.15	4.06	4.01	3.96
LLR/NPLs	(%)	131.23	140.49	147.03	154.55	157.19	162.27	166.13	167.54
Provision expense/Total loans	(%)	2.17	1.60	1.37	1.34	1.29	1.27	0.83	0.86
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	95.02	91.46	91.80	94.70	94.28	95.65	93.48	95.50
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	46.83	49.63	44.72	42.91	46.56	49.49	41.79	42.77
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	18.42	19.11	19.23	19.35	19.42	20.12	19.67	20.13
Tier-1	(%)	15.01	15.79	15.88	15.99	16.10	16.86	16.34	15.98
Tier-2	(%)	3.41	3.32	3.35	3.36	3.32	3.26	3.33	4.15

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	2Q21	1Q22	2Q22	%YoY ch	%QoQ ch	1H21	1H22	% YoY ch	% full year
Interest income	26,349	26,209	27,260	3	4	51,646	53,468	4	47
Interest expense	5,433	5,123	5,441	0	6	10,761	10,564	(2)	40
Net interest income	20,916	21,086	21,818	4	3	40,885	42,904	5	49
Non-interest income	7,598	8,212	7,446	(2)	(9)	16,002	15,657	(2)	52
Operating expenses	12,235	12,244	12,517	2	2	24,923	24,761	(1)	49
Pre-provision profit	16,279	17,053	16,747	3	(2)	31,964	33,801	6	51
Provision	8,097	5,470	5,669	(30)	4	16,154	11,139	(31)	44
Pre-tax profit	8,183	11,583	11,079	35	(4)	15,810	22,662	43	56
Income tax	1,657	2,317	1,996	21	(14)	3,176	4,313	36	54
MI and equity	(515)	(485)	(724)	(41)	(49)	(1,045)	(1,209)	(16)	NA
Net profit	6,011	8,780	8,358	39	(5)	11,589	17,139	48	57
EPS (Bt)	0.43	0.63	0.60	39	(5)	0.83	1.23	48	57
B/S (Bt mn)	2Q21	1Q22	2Q22	%YoY ch	%QoQ ch	1H21	1H22	%YoY ch	% full year
Gross loans	2,485,898	2,658,758	2,634,917	6.0	(0.9)	2,485,898	2,634,917	6	NM
Deposits	2,493,121	2,712,691	2,603,600	4	(4)	2,493,121	2,603,600	4	NM
BVPS (Bt)	24.55	25.86	25.42	4	(2)	24.55	25.42	4	NM
Ratios (%)	2Q21	1Q22	2Q22	%YoY ch*	%QoQ ch*	1H21	1H22	YoY ch*	% full year
Yield on earn. asset	3.21	2.99	3.13	(0.08)	0.13	3.17	3.07	(0.10)	NM
Cost of funds	0.75	0.67	0.71	(0.04)	0.04	0.75	0.69	(0.06)	NM
Net interest margin	2.55	2.41	2.50	(0.05)	0.09	2.51	2.46	(0.05)	NM
Cost to income	42.91	41.79	42.77	(0.14)	0.98	43.81	42.28	(1.53)	NM
Credit cost	1.34	0.83	0.86	(0.48)	0.03	1.34	0.85	(0.49)	NM
NPLs/total loans	4.25	4.01	3.96	(0.29)	(0.04)	4.25	3.96	(0.29)	NM
LLR/NPLs	154.55	166.13	167.54	12.99	1.41	154.55	167.54	12.99	NM

Source: SCBS Investment Research

Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of Jul 21, 2022)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F
BAY	Neutral	31.00	38.0	25.2	6.7	7.5	7.3	47	(10)	2	0.7	0.7	0.6	11	9	9	2.7	2.7	2.7
BBL	Outperform	130.50	168.0	32.6	9.4	7.9	6.7	54	20	18	0.5	0.5	0.5	6	6	7	2.7	3.8	5.0
KBANK	Outperform	140.50	176.0	28.6	8.7	7.5	6.4	29	17	18	0.7	0.6	0.6	8	9	10	2.3	3.3	3.9
KKP	Outperform	63.00	81.0	35.6	8.4	7.1	6.8	23	18	5	1.0	1.0	0.9	13	14	14	4.3	7.0	7.3
KTB	Outperform	15.00	18.0	25.0	9.7	6.9	6.5	29	40	6	0.6	0.6	0.5	6	8	8	2.8	5.0	5.4
TCAP	Neutral	37.00	40.0	16.2	8.2	8.2	7.5	(21)	(0)	9	0.7	0.6	0.6	8	8	8	8.1	8.1	8.1
TISCO	Neutral	88.25	103.0	25.4	10.4	9.8	10.1	12	7	(4)	1.7	1.7	1.6	17	17	16	8.1	8.7	8.4
ITB	Neutral	1.18	1.3	13.6	10.9	10.2	9.0	3	6	13	0.5	0.5	0.5	5	5	6	3.2	3.4	3.9
Average					9.1	8.1	7.4	26	14	12	0.8	0.8	0.7	9	10	10	4.3	5.1	5.5

Source: SCBS Investment Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณีย ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBAM") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทั่วๆ ไป ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2021 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOAT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NOK, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFSCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP¹, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GVD, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITL, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIJK, WP, XO, XPG, YUASA

Companies with Good CG Scoring

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSM, BYD*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI², RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQ, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

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. SCB 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 2020 to 26 October 2021) is publicized.

¹ TIP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

² RCI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 16, 2021

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดว่าประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MATCH, MBX, MBK, MC, MCOAT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NBC, NEP, NINE, NOK, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, GLOBAL, III, ILM, INOX, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, SVT, TKN, TMI, TQM, TSI, VARO, VCOM, VIBHA, WIN

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABICO, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCTION, BA, BBI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMC, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTECH, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SANG, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SENAJ, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TK, TKC, TM, TMC, TMD, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 9, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.