

กลุ่มธนาคาร

ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงยังคงสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มธนาคารอย่างต่อเนื่อง

ระดับหนี้ครัวเรือนของประเทศไทยเป็นประเด็นที่น่ากังวลอย่างมีนัยสำคัญ โดยในงาน Thailand Focus มีวิทยากรหลายท่านแสดงความกังวลเกี่ยวกับระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงของไทย ในขณะที่ คาคว่าสถาบันค้าประกันเครดิตแห่งชาติแห่งชาติ (NaCGA) จะเข้ามาช่วยทำให้ประชาชนเข้าถึงสินเชื่อในระบบได้ง่ายขึ้น ลดการพึ่งพาเงินกู้ยืมในระบบที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง อย่างไรก็ตาม ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงนี้มีแนวโน้มที่จะเป็นความท้าทายสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และอาจส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคารใน 2H25 แย่ลง

WHAT'S NEW

- **ระดับหนี้ครัวเรือนยังสูงต่อเนื่อง** ระดับหนี้ครัวเรือนของไทยเป็นประเด็นที่น่ากังวลอย่างมาก แม้ว่ายอดรวมหนี้จะเริ่มทรงตัว แต่จำนวนบัญชีสินเชื่อยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินเชื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อส่วนบุคคลมีสัดส่วนมากที่สุด อัตราส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP เคยขึ้นไปสูงสุดที่ 96% ในช่วงต้นปี 2021 เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 แต่ปัจจุบันลดลงมาอยู่ที่ 87.4% อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ยังคงตั้งเป้าหมายที่จะลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ให้ต่ำกว่า 80% ในระยะกลาง
- **ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องกำลังพยายามเป็นพิเศษในการแก้ไขปัญหาหนี้ครัวเรือนจากต้นตอ** โดยสมาคมธนาคารไทยได้วางแผนสามส่วนเพื่อแก้ไขปัญหาทางการเงินดังนี้:

- 1) **ระยะสั้น:** เสนอความช่วยเหลือเร่งด่วนผ่านโครงการต่างๆ เช่น “คุณสู้ เราช่วย”
- 2) **ระยะกลาง:** เสริมสร้างความมั่นคงทางสังคม โดยมุ่งเน้นที่การใช้ระบบ “Negative Income Tax” ภายในปี 2027 เพื่อให้การช่วยเหลือตรงเป้าหมาย
- 3) **ระยะยาว:** ส่งเสริมการเติบโตของรายได้ที่ยั่งยืน โดยให้ธนาคารและอุตสาหกรรมอื่นๆ ทำงานร่วมกัน

ทาง เครดิตบูโร (NCB) ยังเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการใช้ข้อมูลที่ดีขึ้น รวมถึงข้อมูลจากแหล่งอื่น เพื่อยกระดับการจัดการความเสี่ยงและการเข้าถึงบริการทางการเงิน เป้าหมายโดยรวมคือการแก้ไขปัญหาหลักของผู้มีรายได้น้อยและการเข้าถึงสินเชื่อในระบบที่จำกัด

- **เพิ่มขีดความสามารถของบริษัทบริหารจัดการสินทรัพย์ (AMC)** ในงาน Thailand Focus ทาง CEO ของ BAM ซึ่งเป็นตัวแทนของกลุ่มบริษัทบริหารจัดการสินทรัพย์ (AMC) ได้แสดงความมั่นใจว่าปัญหา NPL สามารถแก้ไขได้ นอกจากนี้ BAM ยังได้เสนอให้เพิ่มขีดความสามารถของบริษัทจัดการสินทรัพย์ในการแก้ไขหนี้เสียให้เกิน 1 แสนล้านบาทต่อปี โดยใช้มาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำและกฎระเบียบใหม่ ซึ่งจะช่วยลดระยะเวลาในการจัดการ NPL จากเดิมที่ใช้เวลา 7-10 ปี ให้เหลือเพียง 4-5 ปี
- **แนวโน้มเศรษฐกิจที่ไม่สดใสเป็นความท้าทายหลักสำหรับปัญหาหนี้ครัวเรือน** ธนาคารและสถาบันวิจัยหลายแห่งคาดว่าประเทศไทยจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยเชิงเทคนิค (technical recession) ในช่วง 2H25 เนื่องจากมีการส่งออกส่งผ่านไปมากแล้วในช่วง 1H25 เราจึงคาดว่าจะเห็นต้นทุนสินเชื่อ (credit cost) ที่เพิ่มขึ้นและคุณภาพสินทรัพย์ที่แย่ลงใน 2H25 อันเป็นผลกระทบจากทั้งมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ภาวะเศรษฐกิจที่แย่ลง และความไม่แน่นอนทางการเมือง ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงมีแนวโน้มที่จะเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและอาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคารแย่ลง (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2-3)

PEER COMPARISON

Company	Rec.	Last Price	Target Price	Upside	Market Cap	Net Profit		PE		Net EPS Growth	P/B	Yield	ROE
		29 Aug	(Bt)	(%)		2025F	2026F	2025F	2026F				
BBL TB	HOLD	155.50	154.00	(1.0)	8,973	41,351	43,986	7.2	6.7	(8.5)	0.5	5.1	7.2
KBANK TB	BUY	168.50	192.00	13.9	12,069	46,748	47,975	8.5	8.3	(4.3)	0.7	6.1	8.1
KKP TB	HOLD	59.50	50.00	(16.0)	1,523	4,510	4,826	11.0	10.2	(8.5)	0.8	6.2	7.0
KTB TB	BUY	24.60	30.00	22.0	10,393	48,504	44,496	7.1	7.7	7.9	0.7	7.1	10.7
SCB TB	HOLD	128.50	134.00	4.3	13,080	42,325	41,575	10.2	10.4	(3.7)	0.9	7.8	8.6
TISCO TB	HOLD	101.00	96.00	(5.0)	2,445	6,217	6,706	13.0	12.1	(9.8)	1.9	6.9	14.4
TTB TB	HOLD	1.90	1.95	2.6	5,595	19,599	20,435	9.4	9.0	(7.5)	0.7	6.4	8.1
Banking					54,077	209,255	210,000	8.5	8.5	(3.1)	0.8	6.6	8.8

Source: UOB Kay Hian

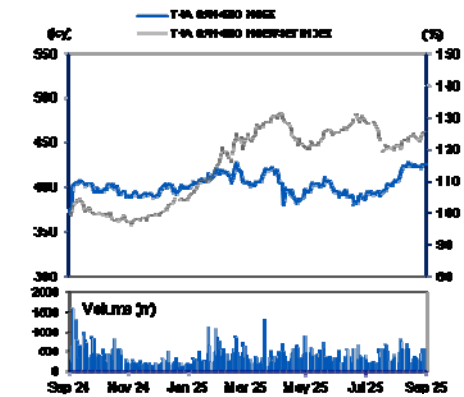
MARKET WEIGHT (Maintained)

OUR TOP PICKS

Company	Ticker	Rec	Current Price	Target Price
Kasikorn Bank	KBANK	BUY	168.50	192.00
Krungthai Bank	KTB	BUY	24.60	30.00

Source: Respective companies, UOB Kay Hian

RETURNS: BANKS VS THE SET



Source: UOB Kay Hian

BANK PERFORMANCE YTD (29 AUG 25)



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

ANALYST(S)

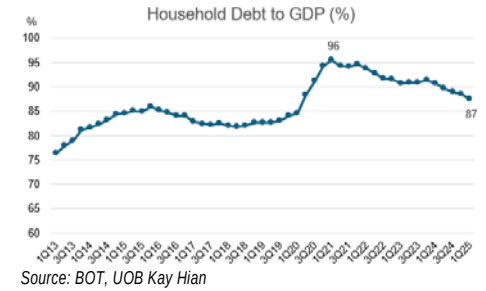
Thanawat Thangchadakorn
+662 090 3360
thanawat@uobkayhian.co.th

Sector Update

ESSENTIALS

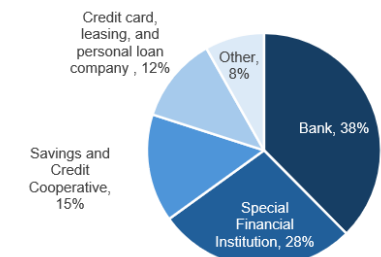
- **ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่สูงของไทยมีสาเหตุหลักมาจากความเหลื่อมล้ำทางโครงสร้างเศรษฐกิจ** ข้อมูลจากการประชุม Thailand Focus เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 25 ซึ่งชี้ให้เห็นว่าเพียง 1% ของบริษัททั้งหมดมีส่วนในการสร้างรายได้ถึง 65% ของ GDP ในทางกลับกัน ธุรกิจ SME ซึ่งจ้างงาน 70% ของแรงงาน กลับสร้างรายได้เพียง 30% ของ GDP เท่านั้น สิ่งนี้ทำให้เกิดปัญหาหนี้ได้ต่ำและความเหลื่อมล้ำสูง ซึ่งจำกัดความสามารถของเศรษฐกิจในการรับมือกับปัจจัยภายนอก ปัญหาหลักอื่นๆ ยังรวมถึงความรู้ทางการเงินที่ต่ำ, การขาดข้อมูลและความโปร่งใส, การเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัว, โครงสร้างประชากรที่ไม่เอื้ออำนวย, และเครือข่ายความคุ้มครองทางสังคมที่ไม่เพียงพอ ปัจจุบันยอดหนี้ครัวเรือนคงค้างในระดับอยู่ที่ประมาณ 13.5 ล้านล้านบาท แม้ยอดรวมจะเริ่มทรงตัว แต่จำนวนบัญชีสินเชื่อยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินเชื่อที่อยู่อาศัยมีสัดส่วนมากที่สุด ตามมาด้วยสินเชื่อส่วนบุคคล
- **หนี้ครัวเรือนของไทยพุ่งสูงขึ้นหลังมีการแพร่ระบาด COVID-19** ในช่วงก่อน COVID-19 (1Q13-4Q19) หนี้ครัวเรือนไทยคิดเป็น 80-83% ของ GDP แต่ตัวเลขนี้พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็วหลัง 1Q20 เนื่องจากผลกระทบในวงกว้างของโรคระบาด และขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ประมาณ 96% ใน 1Q21 แม้ว่าสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP จะค่อยๆ ลดลงมาอยู่ที่ 87.4% ณ 1Q25 แต่ ธปท. ยังคงตั้งเป้าที่จะลดสัดส่วนนี้ให้ต่ำกว่า 80% ในระยะกลาง
- **หนี้ในระบบเป็นความท้าทายสำคัญในปัญหาหนี้ครัวเรือน** จากงาน Thailand Focus มีการระบุว่าประชากรไทย 38% มีหนี้ครัวเรือนในระบบ โดยมีหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 500,000 บาท ต่อคน อย่างไรก็ตามหนี้ในกลุ่มเศรษฐกิจนอกระบบมีจำนวนสูงกว่ามากและส่วนใหญ่ไม่มีการบันทึกข้อมูลไว้ โดยมีสัดส่วนมากถึง 48% ของเศรษฐกิจไทย และมีแรงงานนอกระบบถึง 53% ดังนั้น การนำกลุ่มคนที่หนี้นอกระบบเข้าสู่ระบบการเงินที่เป็นทางการจึงเป็นสิ่งสำคัญอันดับแรก ซึ่งกำลังได้รับการแก้ไขผ่านโครงการใหม่ๆ เช่น Your Data Project และการจัดตั้ง Virtual Banks ที่ออกแบบมาเพื่อให้บริการแก่ประชาชนที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินในระบบได้โดยเฉพาะ
- **สินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลมีสัดส่วนสูงสุดในสินเชื่อของธนาคาร** ตามรายงานของ ธปท. สินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลมีสัดส่วนสูงที่สุดถึง 29% ของยอดสินเชื่อรวมของธนาคารทั้งหมด ขณะที่กลุ่มการเงินและการประกันภัยมีสัดส่วน 28% และกลุ่มการผลิตอยู่ที่ 11% นอกจากนี้ กลุ่มบริโภคส่วนบุคคลยังเป็นแหล่งที่มาของ NPL สูงที่สุดถึง 34%
- **สินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นปัจจัยหลักที่ก่อให้เกิด NPL มากที่สุด** ข้อมูลที่พบชี้ให้เห็นว่าสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นสินเชื่อที่ก่อให้เกิด NPL สูงที่สุดในกลุ่มสินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล โดยมีสัดส่วนถึง 21% สาเหตุที่เป็นไปได้มาจากมูลค่าหลักประกันที่สูงซึ่งผูกอยู่กับอสังหาริมทรัพย์เหล่านี้ และเราได้เห็นยอด NPL ของสินเชื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ 1Q23 ในขณะที่สินเชื่อรถยนต์เป็นอันดับสองที่ก่อให้เกิด NPL ในกลุ่มนี้ โดยมีสัดส่วน 4% ซึ่งยอด NPL ของสินเชื่อรถยนต์ได้ลดลงเล็กน้อยตั้งแต่ 2H24 เนื่องจากธนาคารต่างๆ มีการคุมเข้มนโยบายการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น หลังจากที่เคยประสบกับการขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ถูกยึด
- **NPL มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2013 ถึง 1H24 แต่หยุดเพิ่มขึ้นตั้งแต่ 2H24** เราสังเกตเห็นว่า gross NPL มีแนวโน้มสูงขึ้น แต่การเพิ่มขึ้นได้ชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ 2H24 เนื่องจากธนาคารต่างๆ ได้นำนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นมาใช้และมีการตัดหนี้สูญ (write off) ที่เร่งตัวมากขึ้น นอกจากนี้ มาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนต่างๆ เช่น โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ยังช่วยยับยั้งการเกิด NPL ใหม่
- **COVID-19 ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในการจัดชั้นสินเชื่อของระบบธนาคาร** สินเชื่อปกติ (stage 1) อยู่ที่ประมาณ 95% ในช่วงก่อน COVID-19 (1Q13-4Q19) อย่างไรก็ตาม เราได้เห็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของสินเชื่อ stage 1 โดยปัจจุบันสัดส่วนอยู่ที่ประมาณ 90% ในขณะที่ NPL (stage 3) ยังคงค่อนข้างทรงตัว โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2.7% ก่อน COVID-19 มาอยู่ที่ประมาณ 3% ในปัจจุบัน ซึ่งมาจากธนาคารมีความเข้มงวดมากขึ้นในการตัดหนี้สูญสำหรับ NPL
- **สินเชื่อกล่าวถึงเป็นพิเศษ หรือ stage 2 พุ่งสูงขึ้นตั้งแต่เกิด COVID-19 และทยอยเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา** สินเชื่อกล่าวถึงเป็นพิเศษ (stage 2) อยู่ที่ประมาณ 2.5% ในช่วงก่อน COVID-19 (1Q13-4Q19) อย่างไรก็ตาม เราได้เห็นการพุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของสินเชื่อ stage 2 โดยปัจจุบันสัดส่วนอยู่ที่ 7% ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าสองเท่า ในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลาและเข้าสู่มาตรการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ถูกจัดชั้นเป็นสินเชื่อ stage 2 ซึ่งช่วยไม่ให้กลายเป็น NPL อย่างไรก็ตาม เราได้สังเกตเห็นการกลับมาเพิ่มขึ้นของสินเชื่อ stage 2 อีกครั้งตั้งแต่ 2H24 ซึ่งสร้างความกังวลให้กับเราและตลาด เนื่องจากอาจนำไปสู่คุณภาพสินทรัพย์ที่แย่ลงในกลุ่มธนาคารในอนาคต

HOUSEHOLD DEBT TO GDP



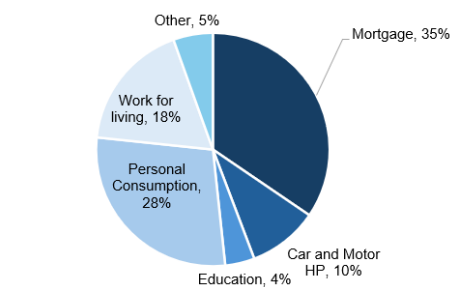
Source: BOT, UOB Kay Hian

LENDERS OF HOUSEHOLD DEBT



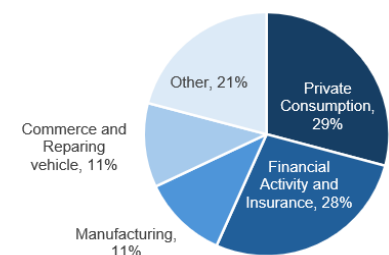
Source: BOT, UOB Kay Hian

HOUSEHOLD DEBT BY ACTIVITY



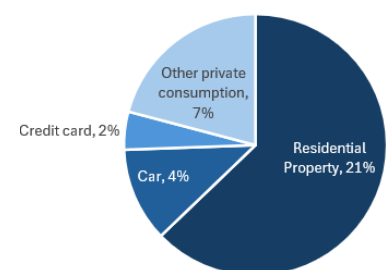
Source: BOT, UOB Kay Hian

BANK LOAN BY BUSINESS



Source: BOT, UOB Kay Hian

GROSS NPL IN PRIVATE CONSUMPTION



Source: BOT, UOB Kay Hian

- **คาด AMC จะมีบทบาทสำคัญในการจัดการปัญหาหนี้ครัวเรือนและ NPL ที่อยู่ในระดับสูง** AMCs ได้เสนอการขยายขีดความสามารถในการแก้ปัญหานี้สินโดยรวม ซึ่งปัจจุบันมีขีดความสามารถสูงสุดที่ 1 แสนล้านบาทต่อปี ผ่านการใช้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (soft loans) และการปรับปรุงกฎระเบียบ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดระยะเวลาที่ต้องใช้ในการแก้ปัญหานี้ NPL ที่มีอยู่ จาก 7-10 ปี ให้เหลือเพียง 4-5 ปี
- **NaCGA จะเข้ามาช่วยผ่อนคลายนโยบายการปล่อยสินเชื่อ และช่วยแก้ปัญหานี้ครัวเรือนบางส่วน** การจัดตั้ง NaCGA ของประเทศไทย ถือเป็นการเคลื่อนไหวเชิงกลยุทธ์เพื่อแก้ไขปัญหานี้พื้นฐานและเรื้อรังในระบบการเงินของไทย นั่นคือ การเข้าถึงสินเชื่อที่จำกัดสำหรับธุรกิจ SME ระบบปัจจุบันซึ่งนำโดยบรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ยังมีข้อจำกัดหลายอย่าง โดยความท้าทายที่สำคัญสำหรับ SME คือการขาดประวัติสินเชื่อที่สามารถตรวจสอบได้และหลักประกัน ซึ่ง NaCGA ได้รับการออกแบบมาเพื่อเป็นโครงสร้างพื้นฐานข้อมูลส่วนกลาง โดยกำหนดให้หน่วยงานภาครัฐและเอกชนต่างๆ ต้องส่งข้อมูลเข้ามา เพื่อช่วยให้สามารถสร้างแบบจำลองความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่แม่นยำและครอบคลุมมากขึ้น
- **รูปแบบการระดมทุนของ NaCGA ได้รับการออกแบบมาให้มีความยั่งยืนมากขึ้นกว่ารูปแบบเดิมที่พึ่งพาเงินอุดหนุนจากภาครัฐเป็นหลัก** โดย NaCGA จะได้รับการระดมทุนจากแหล่งเงินหลายทาง ได้แก่ เงินสมทบจากภาครัฐ, ค่าธรรมเนียมค่าประกันจากผู้กู้ และเงินสมทบรายปีจากสถาบันการเงิน (ทั้งธนาคารและที่ไม่ใช่ธนาคาร) ซึ่งจะทำให้มีความแข็งแกร่งมากขึ้นและเป็นภาระต่องบประมาณของรัฐน้อยลง นอกจากนี้ ระบบใหม่ยังได้รับการออกแบบมาเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย ซึ่งรวมถึงผู้ประกอบการอาชีพอิสระและวิสาหกิจรายย่อยด้วย
- **การใช้ข้อมูลและเทคโนโลยีเพื่อยกระดับการแก้ปัญหานี้** NCB ย้ำถึงความสำคัญของข้อมูลที่ครอบคลุมเพื่อปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงและการเข้าถึงบริการทางการเงิน ซึ่งรวมถึงการสำรวจแหล่งข้อมูลทางเลือกนอกเหนือจากข้อมูลเครดิตแบบดั้งเดิม แนวทางแก้ไขอยู่ที่ความร่วมมือที่ประสานงานกันเป็นอย่างดีเพื่อแก้ปัญหานี้ต้นเหตุ ได้แก่ รายได้ต่ำ และการขาดการเข้าถึงบริการทางการเงินในระบบ

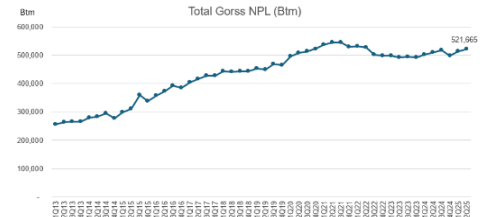
ACTION

- **ธนาคารขนาดใหญ่ยังคงเป็น Catalyst บวก** ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจที่แผ่วลงและแรงกดดันจากผลกระทบของมาตรการภาษีของสหรัฐ เรายังคงชอบธนาคารขนาดใหญ่ที่มี catalyst บวก โดยเฉพาะ KBANK และ KTB โดย KBANK ได้ประกาศเพิ่มนโยบายการจ่ายเงินปันผลจาก 25% เป็น 50% ในขณะเดียวกัน เราคาดว่า KTB จะรับรู้กำไรจากมูลค่าตามราคาตลาดจากเงินลงทุนในหุ้น การบินไทย (THAI) ซึ่งรับรู้ตามมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน โดยคาดว่าจะส่งผลให้กำไรจำนวน 9.9 พันล้านบาท ใน 3Q25 นอกจากนี้ เราคาดว่าทั้ง KBANK และ KTB จะประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนในอนาคตอันใกล้
- **ค่าน้ำหนัก MARKET WEIGHT สำหรับกลุ่มธนาคาร** ปัจจุบัน P/B ของกลุ่มอยู่ที่ 0.7x หรือ +1SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี Top Pick คือ KBANK และ KTB

RISK

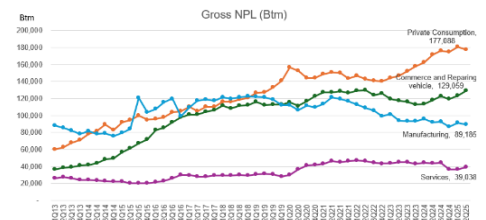
- แนวโน้มเศรษฐกิจแผ่วลง
- ความไม่แน่นอนทางการเมือง
- การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ส่งผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยของธนาคารขนาดใหญ่

TREND OF GROSS NPL



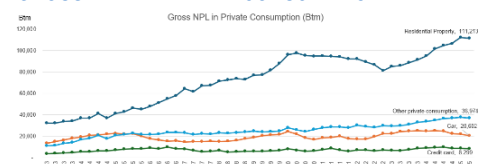
Source: BOT, UOB Kay Hian

TREND OF GROSS NPL BY BUSINESS



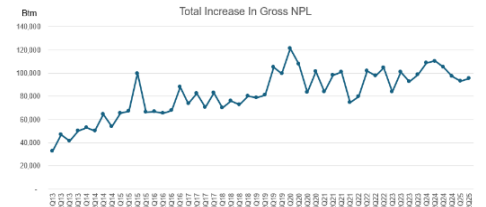
Source: BOT, UOB Kay Hian

GROSS NPL IN PRIVATE CONSUMPTION



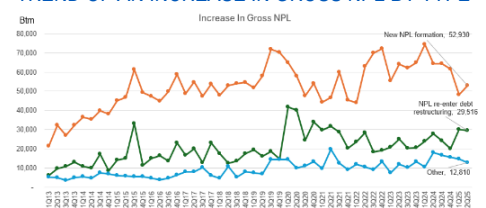
Source: BOT, UOB Kay Hian

AN INCREASE IN GROSS NPL



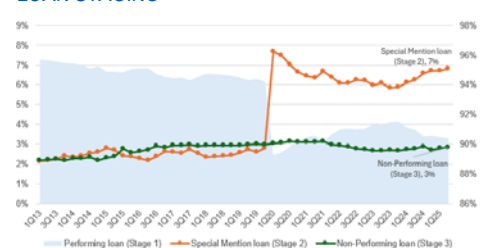
Source: BOT, UOB Kay Hian

TREND OF AN INCREASE IN GROSS NPL BY TYPE



Source: BOT, UOB Kay Hian

LOAN STAGING



Source: BOT, UOB Kay Hian



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	EAST	EASTW	ECF	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	IP	IRC	IRPC	IT
ITC	ITEL	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	SEAOIL
SELIC	SENA	SENX	SGC	SGF	SGP	SHR	SICT	SIRI	SIS	SITHAI	SJWD
SKE	SKR	SMPC	SNC	SNNP	SNP	SO	SONIC	SPALI	SPC	SPI	SPRC
SR	SSF	SSP	SSSC	STA	STARM	STECON	STGT	STI	SUC	SUN	SUTHA
SVI*	SYMC	SYNEX	SYNTEC	TASCO	TBN	TCAP	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	TU	TVDH	TVO	TVT	TWPC	UAC
UBE	UBIS	UKEM	UPF	UPOIC	UV	VARO	VGI	VIH	WACOAL	WGE	WHA
WHAUP	WICE	WINMED	WINNER	ZEN							



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	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	XYZ*



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	DPAIN	DV8	EASON	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	SALEE	SAMCO	SANKO
SCI	SE	SE-ED	SINGER	SISB	SKN	SKY	SMD100	SMT	SORKON	SPG	SST
STC	STOWER	STP	SVR	SWC	TAKUNI	TC	TFI	TL*	TMC	TMI	TNP
TOPP	TRU	UEC	UOBKH	VL	WAVE	WFX	WIJK	WSOL	XO	XPG	YUASA
ZAA											

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	-

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อควรระวังประกอบด้วย

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

SET ESG Ratings 2024 (as of 26 Aug 25)

AAA

ACE	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BBL	BCPG	BEM	BGC	BGRIM	BKIH	BPP
BTG	CENTEL	CKP	CPALL	CPF	CPN	DITTO	GPSC	GULF	IVL	KBANK	KTB
KTC	MC	M-CHAI	MFEC	MTC	NOBLE	OR	ORI	PB	PR9	PTT	PTTGC
RATCH	SABINA	SCC	SCGP	SIRI	SJWD	STA	STGT	TEGH	TFMAMA	THCOM	TISCO
TMT	TOP	TPBI	TIIPP**	TTB	TVO	WHA	WHAUP				

AA

ADB	ADVANC	AKP	AMATAV	AP	ASW	AWC	BAM	BBGI	BCH	BJC	BLA
BRI	BTS	CBG	CK	COM7	CPAXT**	CRC	DMT	DRT	EASTW	EGCO	EPG
ETC	FPI	FPT	GLOBAL	GUNKUL	HANA	HENG	HMPRO	HTC	III	ILM	KKP
LH	MAJOR	MINT	MTI	NYT	OSP	PLANB	PPS	PSH	PSL	PTTEP**	QTC
S	S&J	SAT	SAWAD	SC	SCB	SCCC	SCG	SHR	SMPC	SNP	SSP
STECON	SUTHA	SVOA	SYNEX	TASCO	TCAP	TFG	TGH	THANI	TPAC	TRUBB	TTA
TTW	VGI	WICE	ZEN								

A

ALLA	AOT	ASK	BDMS	CFRESH	CHASE	CM	COLOR	DELTA	GCAP	HARN	ICHI
ILINK	IRC	IT	ITEL	JMART	KCE	KCG	KUMWEL	LHFG	LOXLEY	MBK	MEGA
MFC	MODERN	MOONG	MOSHI	MSC	NER	NVD**	PCC	PCSGH	PHOL	PM	RBF
SAK	SAPPE	SCGD	SELIC	SFLEX	SGC	SICT	SITHAI	SNC	SNNP	SPALI	SPI
SSSC	TGE	THIP	THREL	TKS	TLI	TOA	TOG	TPCS	TQM	TSC	TSTH
TTCL	TU	TWPC	UAC	UBE	VIH	WACOAL	XO				

BBB

AKR	BA	BLC	DEMCO	GABLE	INSET	JMT	MICRO	PDJ	Q-CON	QLT	SENA
SKR	SO	SUN	SYMC	THANA	UPF	UPOIC	VIBHA				

Anti-corruption Progress Indicator (2Q25)

ได้รับการรับรอง

2S	AAI	ACE	ADB	ADVANC	AE	AF	AH	AI	AIE	AIRA	AJ
AKP	AMA	AMANAHA	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	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
NWR	OCC	OGC	OR	ORI	OSP	PAP	PATO	PB	PCSGH	PDG	PDJ
PG	PHOL	PIMO	PK	PL	PLANB	PLANET	PLAT	PLUS	PM	PMC	PPP
PPPM	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	SFT	SGC	SGP	SINGER	SIRI	SIS	SITHAI
SJWD	SKR	SMIT	SMPC	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	TBN	TCAP	TCMC	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	TPAC	TPCS	TPLAS	TRU	TRU	TRUE	TSC	TSI	TSTE
TSTH	TTA	TTB	TTCL	TU	TURTLE	TVDH	TVO	TWPC	UBE	UBIS	UEC
UKEM	UPF	UV	VCOM	VGI	VIBHA	VIH	VNG	WACOAL	WHA	WHAUP	WICE
WIJK	WPH	XO	YUASA	ZEN	ZIGA						

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

****ผู้ใช้ข้อมูล SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลของบริษัท เนื่องจากบริษัท กรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทมีชาวเกี่ยวกับประเด็นการกำกับดูแลกิจการ หรือการสร้างผลกระทบด้านสังคมและ/หรือสิ่งแวดล้อม**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการนี้ถ้าหากที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน