

Current	Previous	Close	2020 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2019
BUY	BUY	69.75	80.0	+ 11.4%	Certified	5

Consolidated earnings				
BT (mn)	2018	2019	2020E	2021E
Loans (Bt bn)	2,170	2,147	2,211	2,322
Growth (%)	5	-1	3	5
PPOP (Bt m)	73,586	95,560	69,044	70,250
Growth (%)	-6	30	-28	2
Net profit (Bt m)	40,068	40,436	30,816	34,627
EPS (Bt)	11.79	11.79	9.06	10.18
EPS (Bt) - Fully diluted	11.79	11.79	9.06	10.18
Growth (%)	-7	0	-23	12
PE (x)	5.9	5.9	7.7	6.8
PE (x) - Fully diluted	5.9	5.9	7.7	6.8
DPS (Bt)	5.50	8.00	6.00	6.50
Yield (%)	7.9	11.5	8.6	9.3
BVPS (Bt)	111.80	117.78	119.31	123.50
P/BV (x)	0.6	0.6	0.6	0.6
Par (Bt)	10	10	10	10

Source: Company data, FSS estimates

Share data	
Sector	Banking
Close (21/04/2020)	69.75
SET Index	1,252.92
Foreign limit actual (%)	45.81/16.48
Paid up shares (million)	3,395.59
Free float (%)	71.14
Market cap (Bt m)	236,842.43
Avg daily T/O (Bt m) (2020 YTD)	1,634.47
hi, lo, avg (Bt) (2020 YTD)	122.50, 58.00, 85.99

Source: SetSMART

Analyst: Jitra Amornthum

Register No.: 014530

Tel.: +662 646 9966

email: jitra.a@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

 Finasia Syrus Securities

 Finasia

 @fnsyrus

จะเห็นกำไรชะลอตัวลงในช่วงที่เหลือของปี

แนวโน้ม 2Q20-4Q20 ของทั้ง NIM และ Non-NII growth จะลดลงจาก 1Q20 ขณะที่ค่าใช้จ่ายจะเร่งตัวขึ้นตามฤดูกาล เราคาดว่ากำไร 2Q20 จะหดตัวแรงราว 35%Q-Q และ 45%Y-Y มาอยู่ที่ 5.5-6.0 พันลพ. เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2020 ลง 14% เป็น 3.08 หมื่นลพ. -23.8%Y-Y ส่วนใหญ่เป็นการปรับลดรายได้ และเพิ่มการตั้งสำรองฯ ปรับลดราคาเหมาะสมลงมาอยู่ที่ 80 บาท แนะนำ ซื้ออ่อนตัว

กำไร 1Q20 น่าจะดีที่สุดในช่วงที่เหลือของปีกำไรจะอ่อนตัวลง

การประชุมนักวิเคราะห์ในวันจันทร์ ผู้บริหารเปิดเผยว่ากำไรสุทธิ 1Q20 (9.25 พันลพ. +68%Q-Q, +1%Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาด) ยังไม่เห็นผลกระทบจาก COVID-19 อย่างเต็มที่เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่มาจากการขายประกัน และลูกค้ายังคงดำเนินกิจการตามปกติ และต้นทุนทางการเงินลดลงเนื่องจากต้นทุนเงินนำส่ง FIDF ลดลงจาก 0.46% เป็น 0.23% มีผลทันที

ธนาคารมีแนวโน้มปรับเป้าหมายในช่วงกลางปี เพื่อดูแลผลกระทบที่ชัดเจนจาก COVID-19 โดยที่ธนาคารให้ guidance ว่าแนวโน้ม 2Q20-4Q20 ทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) และ Non-NII growth จะลดลงจาก 1Q20 โดย NIM จะได้รับผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (MLR, MRR และ MOR 0.40% ในช่วง 2Q20) ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยจะอ่อนตัวลงจากการปิดสาขาของธนาคารซึ่งทำให้กิจกรรมทางการตลาดชะลอตัวลง นอกจากนี้ในครึ่งปีหลังจะเป็นช่วงของการเกิดค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมจะค่อยๆ ขยับเพิ่มขึ้น (มี seasonal expenses ในช่วงครึ่งปีหลัง) ส่วน NPL และการตั้งสำรองฯ ยังไม่มีความชัดเจน (เราคาดว่าน่าจะเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ) ขณะที่เป้าหมายสินเชื่อเดิมที่ 3-5% และ 1Q20 ทำได้ -0.9%YTD มี Upside จาก Soft loan program, ธุรกิจเปลี่ยนจากการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้เป็นการกู้ยืมธนาคารมากขึ้น และการกลับมาของการลงทุน CAPEX ของภาคธุรกิจอีกครั้งปีหลัง

ปรับประมาณการกำไรทั้งปี 2020 ลง 14% เป็น 3.08 หมื่นลพ. -23.8%Y-Y

แนวโน้มกำไร 2Q20 น่าจะปรับลดลงราว 35%Q-Q และ 45%Y-Y มาอยู่ที่ 5.5-6 พันลพ. โดยมีสมมติฐานสินเชื่อลดลง 1-2%Q-Q, NIM ลดลง 20bps, รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ 25%Q-Q และ Cost to income ratio ที่ 50% ส่วนครึ่งปีหลังหากเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติ คาดว่าน่าจะทำให้กำไร 2H20 พื้นตัวได้แม้ยังไม่กลับสู่ปกติเพราะ SCB มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานที่อยู่ในระดับสูงจากแผนการปรับโครงสร้างในปีก่อนหน้า เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2020 ลง 14% เป็น 3.08 หมื่นลพ. -23.8%Y-Y โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับลดรายได้ และเพิ่มการตั้งสำรองฯ

ปรับลดราคาเหมาะสมมาอยู่ที่ 80 บาท แนะนำ ซื้ออ่อนตัว

เพื่อสะท้อนประมาณการใหม่ เราปรับลดราคาเหมาะสมปี 2020 ลงเป็น 80 บาท อิง Justified PBV 0.68 เท่า (Ke 10.4%, ROE 8%) แม้ราคาหุ้นปัจจุบันไม่แพง แต่คาดว่ากลุ่มแบงก์มีความเสี่ยงต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าโดยรวม ไม่ต้องรีบซื้อหรือหาจังหวะช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ ธนาคารได้ประกาศยกเลิกโครงการซื้อหุ้นคืน เพื่อรักษาเงินสดในการช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบให้ฟื้นตัวและกลับสู่ภาวะปกติให้ได้ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดมีการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วและยังมีความไม่แน่นอนอยู่

ความเสี่ยง: อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ, คุณภาพหนี้ที่อาจถดถอยลงตามภาวะเศรษฐกิจ

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Interest and dividends	125,113	129,127	135,025	124,767	125,912
Interest costs	32,804	32,758	35,624	23,913	25,327
Net interest income	92,310	96,369	99,402	100,854	100,585
Non-interest income	95,189	97,395	82,070	39,650	41,960
Operating Income	136,212	138,225	166,098	135,649	135,455
Operating costs	57,650	64,639	70,538	62,605	62,705
PPOP	78,562	73,586	95,560	73,044	72,750
Provisions	25,067	24,023	36,211	35,000	30,000
Optg.Profit after Provsns.	53,496	49,563	59,349	38,044	42,750
Net non-operating items	1,611	2,930	29,407	4,000	2,500
Pre-tax profit	53,496	49,563	59,349	38,044	42,750
Tax charge	10,291	9,468	19,098	7,228	8,122
Profit after tax	43,152	40,068	40,436	30,816	34,627
Minority interests					
Net profit	43,152	40,068	40,436	30,816	34,627

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Gross loans	2,059,948	2,170,101	2,146,867	2,211,273	2,321,837
Accrued interest	3,328	3,334	2,946	3,034	3,277
LLR	89,990	103,273	114,272	117,701	121,232
Net loans & accrued	1,948,070	2,040,622	2,002,461	2,062,535	2,165,721
Cash	40,797	47,117	47,615	45,000	38,000
Interbank assets	316,733	377,905	433,510	500,000	400,000
Investments	570,371	568,854	312,065	280,000	280,000
Foreclosed properties	11,284	13,450	16,642	17,000	16,150
Fixed assets	44,164	43,206	40,777	40,000	40,200
Other assets	31,007	28,965	28,280	60,000	50,000
Total assets	3,024,032	3,187,340	2,963,746	3,083,235	3,070,271
Customer deposits	2,092,457	2,159,631	2,159,425	2,202,614	2,246,666
Interbank liabilities	108,573	142,529	145,844	150,000	100,000
Short-term borrowings	0	0	0	0	0
Long-term borrowings	0	0	0	0	0
Other liabilities	335,716	360,154	117,741	144,954	153,711
Total liabilities	2,660,269	2,806,357	2,562,900	2,677,568	2,650,377
Paid up Capital	33,992	33,992	33,992	33,993	33,993
Share premium	11,124	11,124	11,124	11,125	11,125
Appropriated reserves	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Unappropriated reserves	291,362	312,242	332,072	335,694	349,921
Minority interests	299	956	489	300	300
Shareholders' funds	363,463	380,027	400,358	405,367	419,594

Important Ratios (Consolidated)

	2017	2018	2019	2020E	2021E
Growth (%)					
Gross loans	5.0	5.3	-1.1	3.0	5.0
Total assets	3.8	5.4	-7.0	4.0	-0.4
Net interest income	4.4	4.4	3.1	1.5	-0.3
Non-interest income	0.3	2.3	-15.7	-51.7	5.8
Operating costs	11.6	12.1	9.1	-11.2	0.2
Provision costs	11.3	-4.2	50.7	-3.3	-14.3
Pre-Provision profit	-3.8	-6.3	29.9	-23.6	-0.4
Net profit	-9.4	-7.1	0.9	-23.8	12.4
Profitability etc. (%)					
Operating cost/income	42.3	46.8	42.5	46.2	46.3
Gross loans/deposits	98.4	100.5	99.4	100.4	103.3
Average earnings yield	4.4	4.3	4.5	4.3	4.2
Average funding cost	1.5	1.4	1.5	1.0	1.0
Net interest margin	3.2	3.2	3.3	3.5	3.4
Fee income/Revenue	21.2	21.0	21.5	23.4	24.3
Non-interest inc./Income	28.1	26.9	25.7	24.1	25.0
Optg.income/Total Assets	4.5	4.3	5.6	4.4	4.4
Optg.costs/Total Assets	1.1	1.0	1.2	0.8	0.8
ROA	1.5	1.3	1.3	1.0	1.1
ROE	12.4	10.8	10.4	7.6	8.4
Asset quality (%)					
NPLs/Total loans	2.8	2.9	3.4	3.3	3.3
NPLs/Total assets	2.2	2.2	2.9	2.9	2.9
Provisions/Loans	1.3	1.2	1.7	1.6	1.3
Loan Loss Reserves/NPLs	137.3	146.7	134.1	132.5	132.1
Capitalization (%)					
Tier 1	15.1	15.0	15.0	16.4	17.5
Tier 2	2.1	2.1	2.1	1.1	1.2
Total	17.2	17.0	17.0	17.6	18.7
Per share data					
Shares in issue (million)	3,399	3,399	3,399	3,400	3,400
Reported EPS (Bt)	12.69	11.79	11.79	9.06	10.18
Pre-Provision EPS (Bt)	23.11	21.65	28.11	21.48	21.40
BVPS (Bt)	106.93	111.80	117.78	119.31	123.50
DPS (Bt)	5.50	5.50	8.00	6.00	6.50
Valuations (x)					
P/E	5.5	5.9	5.9	7.7	6.8
Normalized P/E	3.0	3.2	2.5	3.2	3.3
P/BV	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6
Dividend yield (%)	7.9	7.9	11.5	8.6	9.3

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

<p>สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดิ ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-658-9000, 02-658-9500</p>	<p>สำนักงานเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ ชั้น 15 อาคารเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ เลขที่ 444 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700, 02-680-0777</p>	<p>สำนักงานอัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999</p>	<p>สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-660-5000, 02-264-6000</p>	<p>สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999</p>
<p>สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545</p>	<p>สาขา บางนา 589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105 (เดิม 1093/105) ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร 02-740-7100</p>	<p>สาขา ลินธอร์ 1 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100</p>	<p>สาขา เคียนหวน (ลินธอร์ 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717</p>	<p>สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิตเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193</p>
<p>สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130</p>	<p>สาขา รังสิต 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 02-993-8180</p>	<p>สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300</p>		
<p>สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ชั้น 2 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-224-504</p>	<p>สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925</p>	<p>สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธานี ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589</p>	<p>สาขา เชียงใหม่ 1 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 053-204-711</p>	<p>สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-909</p>
<p>สาขา เชียงใหม่ 3 อาคารเมลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหียะ อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 053-805-388</p>	<p>สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120</p>	<p>สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 053-640-599</p>	<p>สาขา นครราชสีมา 198/1 ต.ระกอบ อ.เมือง ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323</p>	<p>สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำ ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 076-210-499</p>
<p>สาขา หาดใหญ่ 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 074-243-777</p>	<p>สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219</p>	<p>สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595</p>	<p>สาขา บัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี 073-350-140-4</p>	

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	"ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	"ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	"ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	"ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น" เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	"ลงทุนมากกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	"ลงทุนเท่ากับตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	"ลงทุนน้อยกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTGP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2019

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ N/R หมายถึง "ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR"

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2562 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC