

# ธนาคารกรุงไทย – KTB



7 มกราคม 2565

## ซื้อ

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| ราคาเป้าหมาย               | 15.00 บาท |
| Upside/Downside            | +11%      |
| Median Consensus           | 13.45 บาท |
| <b>1M price direction:</b> |           |



## Stock information

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| ราคาปิด                     | 13.50 บาท       |
| ราคาปิดสูง/ต่ำ ใน 1 ปี      | 13.80/9.90 บาท  |
| มูลค่าตลาด                  | 188,676 ล้านบาท |
| ปริมาณหุ้น (พาร์ 5.15)      | 13,976 ล้านหุ้น |
| Free Float                  | 44.93%          |
| Foreign Limit/Available     | 25%/15.04%      |
| NVDR in hand (% of share)   | 5.73%           |
| ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน ('000) | 34,316.28       |
| Anti-corruption:            | ได้รับการรับรอง |
| CG Score:                   |                 |

## XD - Date

| Period | X-Date   | DPS(Bt) |
|--------|----------|---------|
| -      | 21/04/21 | 0.275   |
| -      | 08/04/20 | 0.753   |
| -      | 23/04/19 | 0.718   |



**ธนภัทร จิตวาทิน**  
เลขหมายมือถือ : 049194  
E-mail: tanapat@trinitythai.com

## คาดการณ์ 4Q64 ทรงตัว QoQ

- เราคาดการณ์ 4Q64 ที่ 5,076 ล้านบาท ทรงตัว QoQ แต่ฟื้นตัว 47%YoY
- คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิยังเติบโตได้เล็กน้อยตามแนวโน้มสินเชื่อ
- คาดรายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตตามฤดูกาล และกำไรจากเงินลงทุนเพิ่ม
- แต่อาจเห็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- ด้านค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ อาจเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่เป็นการเพิ่มตามฐานสินเชื่อ
- มองปี 65 กำไรโตต่อ แม้สินเชื่อจะเติบโตน้อยลง แต่ NIM และ Non-NII อาจดีขึ้น
- คงคำแนะนำ "ซื้อ" ยังพอมี Upside จากราคาเป้าหมาย

## คาดการณ์ 4Q64 ทรงตัว QoQ

เราคาดการณ์ 4Q64 ที่ 5,076 ล้านบาท ทรงตัว QoQ แต่เติบโต 47%YoY โดยมีประเด็นสำคัญคือ

1. คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิดีขึ้นเล็กน้อย 1%QoQ ตามแนวโน้มสินเชื่อที่ยังพอเติบโตได้
2. คาดรายได้ที่มีดอกเบี้ยดีขึ้น 9%QoQ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์ประเภทกองทุนรวมและประกันที่มักขายได้ดีในช่วงปลายปี นอกจากนี้ยังคาดการณ์กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดฯ
3. คาดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นราว 5%QoQ โดยส่วนหนึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลจากฐานที่สูงใน 3Q64 ที่มีค่าใช้จ่ายทางด้าน IT เข้ามา
4. คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยราว 3%QoQ โดยคาดการณ์ภาพหนี้ยังทรงตัว แต่สำรองที่เพิ่มขึ้นเป็นการเพิ่มตามฐานสินเชื่อที่ขยายตัวต่อเนื่อง

## ปี 65 สินเชื่ออาจไม่เด่นเช่นปีก่อน แต่กำไรยังเติบโต

เราคาดการณ์ปี 65 จะเติบโตได้ราว 9.5%YoY แม้คาดสินเชื่อเติบโตราว 3%YoY อาจไม่โดดเด่นเหมือนในปี 64 ที่ได้แรงหนุนจากสินเชื่อภาครัฐที่เติบโตสูงทำให้สินเชื่อทั้งปี 64 อาจเติบโตราว 11%YoY แต่การเติบโตในสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นจะทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิยังเติบโต ด้านรายได้ที่มีดอกเบี้ยจะกลับมาเติบโตได้ดี และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูงจะค่อนข้างทรงตัว

## ยังพอมี Upside

เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 15 บาท อิง PBV 0.57 เท่า ราคานี้ปัจจุบันแม้ว่าจะปรับตัวขึ้นมาระดับหนึ่ง แต่ยังมี Upside จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

**ความเสี่ยง:** การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้ที่แย่ลง

## ข้อมูลทางการเงิน

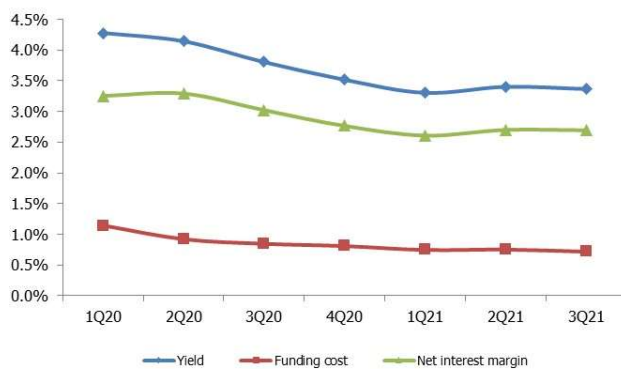
| Year End:          | 2019A  | 2020A  | 2021F  | 2022F  | 2023F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PPP* (Bt, m)       | 63,184 | 68,783 | 67,026 | 70,932 | 72,822 |
| Net Profit (Bt, m) | 29,284 | 16,732 | 21,604 | 23,659 | 25,396 |
| EPS (Bt)           | 2.09   | 1.20   | 1.55   | 1.69   | 1.82   |
| BVPS (Bt)          | 24.20  | 24.58  | 25.57  | 26.66  | 27.82  |
| DPS (Bt)           | 0.75   | 0.28   | 0.34   | 0.50   | 0.55   |
| PER (x)            | 7.8    | 9.3    | 8.7    | 8.0    | 7.4    |
| PBV (x)            | 0.7    | 0.5    | 0.5    | 0.5    | 0.5    |
| Div Yield (%)      | 4.57%  | 2.48%  | 2.52%  | 3.70%  | 4.07%  |
| ROA (%)            | 1.0%   | 0.5%   | 0.6%   | 0.7%   | 0.7%   |
| ROE (%)            | 9.1%   | 4.9%   | 6.2%   | 6.5%   | 6.7%   |

\* PPP = Pre-provision profit

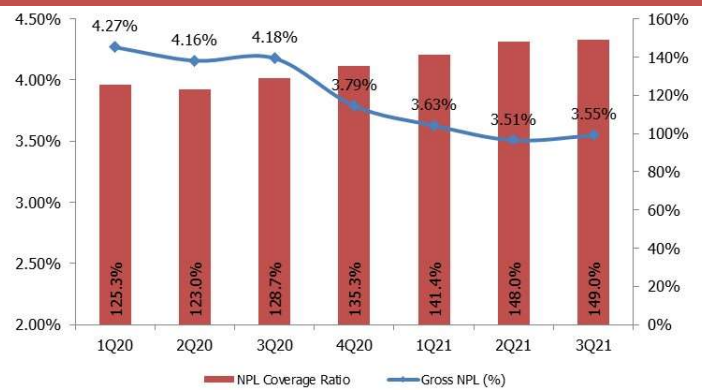
**KTB Quarterly Result**

| INCOME STATEMENT             | 2Q20          | 3Q20          | 4Q20          | 1Q21          | 2Q21          | 3Q21          | 4Q21F         | %qoq      | %yoy       |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|
| Interest income              | 29,566        | 27,212        | 25,842        | 25,297        | 26,349        | 26,419        | 26,830        | 2%        | 4%         |
| Interest expense             | 6,106         | 5,610         | 5,523         | 5,328         | 5,433         | 5,277         | 5,399         | 2%        | -2%        |
| <b>NET INTEREST INCOME</b>   | <b>23,460</b> | <b>21,602</b> | <b>20,320</b> | <b>19,969</b> | <b>20,916</b> | <b>21,142</b> | <b>21,431</b> | <b>1%</b> | <b>5%</b>  |
| Fees & commissions           | 5,270         | 5,025         | 5,283         | 5,217         | 4,892         | 4,753         | 5,008         | 5%        | -5%        |
| Other income                 | 3,711         | 3,648         | 2,967         | 3,487         | 3,042         | 2,440         | 2,826         | 16%       | -5%        |
| <b>NON-INTEREST INCOME</b>   | <b>8,981</b>  | <b>8,672</b>  | <b>8,250</b>  | <b>8,703</b>  | <b>7,934</b>  | <b>7,192</b>  | <b>7,833</b>  | <b>9%</b> | <b>-5%</b> |
| Staff costs                  | 6,776         | 7,305         | 6,904         | 7,159         | 6,698         | 6,824         | 6,960         | 2%        | 1%         |
| Other operating expenses     | 5,585         | 6,396         | 7,032         | 5,529         | 5,537         | 6,269         | 6,774         | 8%        | -4%        |
| <b>NON-INTEREST EXPENSES</b> | <b>12,361</b> | <b>13,702</b> | <b>13,936</b> | <b>12,688</b> | <b>12,235</b> | <b>13,093</b> | <b>13,734</b> | <b>5%</b> | <b>-1%</b> |
| <b>OPERATING PROFITS</b>     | <b>20,080</b> | <b>16,572</b> | <b>14,634</b> | <b>15,984</b> | <b>16,616</b> | <b>15,241</b> | <b>15,530</b> | <b>2%</b> | <b>6%</b>  |
| Provisions                   | 14,710        | 12,414        | 9,254         | 8,058         | 8,097         | 8,137         | 8,363         | 3%        | -10%       |
| <b>PRE-TAX PROFIT</b>        | <b>5,370</b>  | <b>4,158</b>  | <b>5,380</b>  | <b>7,926</b>  | <b>8,519</b>  | <b>7,104</b>  | <b>7,168</b>  | <b>1%</b> | <b>33%</b> |
| Taxation                     | 1,021         | 482           | 1,257         | 1,519         | 1,657         | 1,382         | 1,398         | 1%        | 11%        |
| Minority interest            | 593           | 619           | 670           | 828           | 852           | 668           | 693           | 4%        | 3%         |
| <b>NET PROFIT</b>            | <b>3,755</b>  | <b>3,057</b>  | <b>3,452</b>  | <b>5,578</b>  | <b>6,011</b>  | <b>5,055</b>  | <b>5,076</b>  | <b>0%</b> | <b>47%</b> |
| EPS (B)                      | 0.27          | 0.22          | 0.25          | 0.40          | 0.43          | 0.36          | 0.36          | 0%        | 47%        |
| <b>KEY FINANCIAL DATA</b>    |               |               |               |               |               |               |               |           |            |
| Loan                         | 2,151,757     | 2,149,620     | 2,197,674     | 2,220,271     | 2,339,360     | 2,411,902     | 2,436,021     |           |            |
| Deposit                      | 2,350,764     | 2,312,538     | 2,463,225     | 2,438,992     | 2,493,121     | 2,582,228     | 2,659,695     |           |            |
| Yield                        | 4.14%         | 3.80%         | 3.52%         | 3.31%         | 3.40%         | 3.37%         | 3.35%         |           |            |
| Funding cost                 | 0.92%         | 0.85%         | 0.81%         | 0.75%         | 0.75%         | 0.72%         | 0.72%         |           |            |
| Net interest margin          | 3.29%         | 3.02%         | 2.77%         | 2.61%         | 2.70%         | 2.70%         | 2.68%         |           |            |
| Cost to income ratio         | 38.1%         | 45.3%         | 48.8%         | 44.3%         | 42.4%         | 46.2%         | 46.9%         |           |            |

Source: Company Data, Trinity Research

**CHART 1: Yield, Funding cost and NIM**


Source: Company Data, Trinity Research

**CHART 2: NPL coverage ratio and gross NPLs**


บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

| Krung Thai Bank Public Company Limited            |                  |                  |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Statement of Comprehensive Income                 |                  |                  |                  |                  |                  |
| Year End Dec (Btm)                                | 2019A            | 2020A            | 2021F            | 2022F            | 2023F            |
| Interest income                                   | 122,972          | 112,837          | 131,265          | 137,833          | 141,356          |
| Interest expense                                  | 34,655           | 24,494           | 41,519           | 43,088           | 44,111           |
| <b>Net interest income</b>                        | <b>88,316</b>    | <b>88,343</b>    | <b>89,747</b>    | <b>94,745</b>    | <b>97,245</b>    |
| Non-interest income                               | 37,341           | 33,905           | 32,562           | 33,479           | 34,452           |
| Non-interest expense                              | 62,474           | 53,465           | 55,283           | 57,292           | 58,875           |
| <b>Pre-provision profit</b>                       | <b>63,184</b>    | <b>68,783</b>    | <b>67,026</b>    | <b>70,932</b>    | <b>72,822</b>    |
| Provision (Reverse)                               | 23,814           | 44,903           | 37,097           | 38,378           | 38,066           |
| <b>Pre-tax profit</b>                             | <b>39,370</b>    | <b>23,880</b>    | <b>29,929</b>    | <b>32,554</b>    | <b>34,756</b>    |
| Corporate tax                                     | 7,233            | 4,441            | 5,537            | 6,022            | 6,430            |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b> | <b>32,138</b>    | <b>19,439</b>    | <b>24,392</b>    | <b>26,531</b>    | <b>28,326</b>    |
| Non-controlling interest                          | 2,854            | 2,707            | 2,789            | 2,872            | 2,930            |
| <b>Net profit</b>                                 | <b>29,284</b>    | <b>16,732</b>    | <b>21,604</b>    | <b>23,659</b>    | <b>25,396</b>    |
| <b>EPS (Bt)</b>                                   | <b>2.09</b>      | <b>1.20</b>      | <b>1.55</b>      | <b>1.69</b>      | <b>1.82</b>      |
| Statement of Comprehensive Income                 |                  |                  |                  |                  |                  |
| Year End Dec (Btm)                                | 2019A            | 2020A            | 2021F            | 2022F            | 2023F            |
| <b>Assets</b>                                     |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cash  | 68,434           | 68,161           | 58,589           | 60,073           | 60,638           |
| MM  | 338,771          | 519,631          | 441,687          | 454,937          | 468,585          |
| Investments                                       | 395,228          | 316,988          | 326,497          | 336,292          | 346,381          |
| Loans & Accrued interest                          | 2,095,498        | 2,197,674        | 2,439,418        | 2,512,601        | 2,562,853        |
| Less LLR  | (135,268)        | -                | -                | -                | -                |
| Net loans   | 1,959,761        | 2,197,674        | 2,439,418        | 2,512,601        | 2,562,853        |
| Property foreclose                                | 32,183           | 32,659           | 33,639           | 34,648           | 35,688           |
| PP&E  | 24,201           | 24,762           | 25,505           | 26,270           | 27,058           |
| Other assets                                      | 70,478           | 79,674           | 82,004           | 84,403           | 86,873           |
| <b>Total Assets</b>                               | <b>3,012,216</b> | <b>3,327,780</b> | <b>3,485,572</b> | <b>3,591,368</b> | <b>3,674,327</b> |
| <b>Liabilities</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Deposits  | 2,155,865        | 2,463,225        | 2,586,387        | 2,663,978        | 2,717,258        |
| Interbank   | 215,823          | 274,566          | 288,295          | 294,061          | 299,942          |
| Demand liabilities                                | 4,744            | 4,732            | 4,969            | 5,217            | 5,478            |
| Total Borrowings                                  | 96,841           | 86,564           | 87,430           | 88,304           | 89,187           |
| Other liabilities                                 | 56,158           | 57,871           | 60,764           | 63,802           | 66,992           |
| <b>Total Liabilities</b>                          | <b>2,663,890</b> | <b>2,972,717</b> | <b>3,116,581</b> | <b>3,207,187</b> | <b>3,273,884</b> |
| Non-controlling interest                          | 10,039           | 11,561           | 11,561           | 11,561           | 11,561           |
| <b>Shareholders' equity</b>                       |                  |                  |                  |                  |                  |
| - Preferred share                                 | 28               | 28               | 28               | 28               | 28               |
| - Common Share                                    | 71,977           | 71,977           | 71,977           | 71,977           | 71,977           |
| Premium on preferred share                        | -                | -                | -                | -                | -                |
| Premium on common share                           | 20,834           | 20,834           | 20,834           | 20,834           | 20,834           |
| Appraisal surplus land & building                 | -                | -                | -                | -                | -                |
| Revaluation surplus on investment                 | -                | (128)            | (128)            | (128)            | (128)            |
| Retained earning                                  | 212,442          | 218,613          | 231,575          | 245,771          | 261,008          |
| <b>Total Shareholders' Equity</b>                 | <b>338,287</b>   | <b>343,503</b>   | <b>357,430</b>   | <b>372,620</b>   | <b>388,882</b>   |
| <b>Total liabilities and shareholders' equity</b> | <b>3,012,216</b> | <b>3,327,780</b> | <b>3,485,572</b> | <b>3,591,368</b> | <b>3,674,327</b> |
| Assumptions                                       |                  |                  |                  |                  |                  |
| Year End Dec (Btm)                                | 2019A            | 2020A            | 2021F            | 2022F            | 2023F            |
| Loan growth (YoY)                                 | 3.23%            | 5.13%            | 11.00%           | 3.00%            | 2.00%            |
| Deposit growth (YoY)                              | 5.70%            | 14.26%           | 5.00%            | 3.00%            | 2.00%            |
| Borrowing growth (YoY)                            | 1.72%            | -10.61%          | 1.00%            | 1.00%            | 1.00%            |
| Fee income growth (YoY)                           | 0.35%            | -6.44%           | 3.00%            | 3.00%            | 3.00%            |

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

| Krung Thai Bank Public Company Limited             |               |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Key financial ratios                               |               |               |               |               |               |
| Year End Dec (Btm)                                 | 2019A         | 2020A         | 2021F         | 2022F         | 2023F         |
| <b>Profitability ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| Net interest margin                                | 3.24%         | 3.02%         | 2.88%         | 2.91%         | 2.91%         |
| Cost to income ratio                               | 50%           | 44%           | 45%           | 45%           | 45%           |
| ROAA   | 1.0%          | 0.5%          | 0.6%          | 0.7%          | 0.7%          |
| ROAE   | 9.1%          | 4.9%          | 6.2%          | 6.5%          | 6.7%          |
| <b>Asset quality ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| L/D ratio  | 91%           | 89%           | 94%           | 94%           | 94%           |
| NPL/TL (net)                                       |               |               |               |               |               |
| LLR/NPL  |               |               |               |               |               |
| LLR/BoT requirement                                |               |               |               |               |               |
| NPL (Btm) - net                                    |               |               |               |               |               |
| <b>Quarterly Statement of Comprehensive Income</b> |               |               |               |               |               |
| Year End Dec (Btm)                                 | 4Q17          | 1Q18          | 2Q18          | 3Q18          | 4Q18          |
| Interest income                                    | 30,281        | 29,505        | 29,878        | 29,993        | 30,394        |
| Interest expense                                   | 9,186         | 8,965         | 9,065         | 9,104         | 8,948         |
| <b>Net interest income</b>                         | <b>21,095</b> | <b>20,540</b> | <b>20,812</b> | <b>20,890</b> | <b>21,447</b> |
| Non-interest income                                | 11,025        | 8,979         | 8,744         | 7,998         | 7,811         |
| Non-interest expense                               | 12,646        | 13,525        | 12,352        | 12,738        | 14,473        |
| <b>Pre-provision profit</b>                        | <b>19,475</b> | <b>15,995</b> | <b>17,204</b> | <b>16,149</b> | <b>14,785</b> |
| Provision (Reverse)                                | 13,577        | 6,908         | 6,769         | 6,084         | 6,431         |
| <b>Pre-tax profit</b>                              | <b>5,898</b>  | <b>9,087</b>  | <b>10,436</b> | <b>10,065</b> | <b>8,354</b>  |
| Corporate tax                                      | 603           | 1,689         | 2,064         | 1,521         | 1,578         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b>  | <b>5,295</b>  | <b>7,398</b>  | <b>8,372</b>  | <b>8,544</b>  | <b>6,776</b>  |
| <b>Net profit</b>                                  | <b>4,820</b>  | <b>6,787</b>  | <b>7,712</b>  | <b>7,838</b>  | <b>6,155</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                    | <b>0.34</b>   | <b>0.49</b>   | <b>0.55</b>   | <b>0.56</b>   | <b>0.44</b>   |
| <b>Key financial ratios-Quarterly</b>              |               |               |               |               |               |
| Year End Dec (Btm)                                 | 4Q17          | 1Q18          | 2Q18          | 3Q18          | 4Q18          |
| <b>Profitability ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| Net interest margin                                | 3.21%         | 3.04%         | 3.11%         | 3.17%         | 3.28%         |
| Cost to income ratio                               | 39%           | 46%           | 42%           | 44%           | 49%           |
| ROAA   | 0.7%          | 1.0%          | 1.1%          | 1.1%          | 0.9%          |
| ROAE   | 6.9%          | 9.4%          | 10.7%         | 10.6%         | 8.3%          |
| <b>Asset quality ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| L/D ratio  | 88%           | 89%           | 90%           | 92%           | 93%           |
| NPL/TL (net)                                       | 1.78%         | 2.03%         | 1.90%         | 1.98%         | 1.98%         |
| LLR/NPL  | 123.05%       | 120.35%       | 123.38%       | 131.73%       | 124.75%       |
| LLR/BoT requirement                                | 139%          | 148%          | 154%          | 178%          | 183%          |
| NPL (Btm) - net                                    | 41,532        | 47,859        | 43,896        | 44,686        | 43,943        |

**Corporate Governance Report Rating**

| ช่วงคะแนน<br>Score | สัญลักษณ์<br>Range Number of Logo   | ความหมาย | Description  |
|--------------------|---|----------|--------------|
| 90 - 100           |  | ดีเลิศ   | Excellent    |
| 80 - 89            |  | ดีมาก    | Very Good    |
| 70 - 79            |  | ดี       | Good         |
| 60 - 69            |  | ดีพอใช้  | Satisfactory |
| 50 - 59            |  | ผ่าน     | Pass         |
| ต่ำกว่า 50         | No logo given   | N/A      | N/A          |

**Disclaimer** : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**Anti-corruption Progress Indicators**

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer** : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด