

บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC)

1Q20: ผลประกอบการไม่เป็นไปตามคาดจากผลขาดทุน Inventory ที่สูงกว่าคาด

PTTGC รายงานผลขาดทุนสุทธิใน 1Q20 ซึ่งออกมาแย่กว่าที่คาดไว้มากจากผลขาดทุน inventory ที่สูงกว่าคาด แต่กำไรหลัก 1Q20 ออกมาสูงกว่าที่เรคาดไว้จากค่าการกลั่น (GRM) ที่ดีกว่าคาด แนวโน้มผลประกอบการยังคงทำหายจากราคา HDPE ที่อ่อนแอ ในบรรดาหุ้นในกลุ่ม O&G เราชอบ SCC และ IVL เนื่องจากจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างราคาปิโตรเลียมที่ดีขึ้น และปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์ hygiene ที่มากขึ้น คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 39.00 บาท ราคาซื้อ 33.00 บาท

1Q20 RESULTS

Year to 31 Dec (Btm)	1Q19	4Q19	1Q20	yoy % chg	qoq % chg
Revenue	113,577	85,003	93,806	(17.4)	10.4
Operating cost	(103,838)	(78,647)	(99,364)	(4.3)	26.3
SG&A expense	(3,622)	(4,328)	(3,570)	(1.4)	(17.5)
EBITDA	11,194	4,344	(2,558)	n.a.	n.a.
Depn & Amort	(5,011)	(4,858)	(5,057)	0.9	4.1
EBIT	6,118	2,028	(9,128)	n.a.	n.a.
Inventory gain/(loss)	1,426	235	(8,906)	n.a.	n.a.
FX gain/(loss)	374	440	(1,668)	(546.5)	(479.2)
Tax expense	(719)	(1)	1,295	n.a.	n.a.
Recurring income	4,887	(1,193)	1,128	(76.9)	n.a.
Net income	6,443	374	(8,784)	n.a.	n.a.
EPS (Bt)	1.43	0.08	(1.95)	n.a.	n.a.
Gross margin (%)	8.6	7.5	8.0		
EBITDA margin (%)	9.9	5.1	-2.7		
Net margin (%)	5.7	0.4	-9.4		

Source: PTTGC, UOB Kay Hian

RESULTS

• ผลประกอบการไม่เป็นไปตามคาด PTTGC รายงานผลขาดทุนสุทธิใน 1Q20 ที่ 8.8 พันลบ. ซึ่งออกมาแย่กว่าที่เรคาดไว้ว่าจะมีผลขาดทุนอยู่ที่ 7 พันลบ. จากผลขาดทุน inventory จำนวน 8.9 พันลบ. (เทียบกับที่เรคาดไว้ที่ 5.4 พันลบ.) และยังมีรายงานผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.7 พันลบ. หากไม่รวมรายการพิเศษนี้ กำไรหลักจะอยู่ที่ 1.1 พันลบ. (4Q19: ขาดทุน 1.2 พันลบ., 1Q19: กำไร 4.9 พันลบ.) ซึ่งสูงกว่าที่เรคาดไว้ว่าจะมีกำไรประมาณ 39 ลบ. จากค่าการกลั่น (GRM) ที่ดีกว่าคาด (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2018	2019	2020F	2021F	2022F
Net turnover	518,655	412,810	309,924	321,017	321,125
EBITDA	56,829	27,270	29,477	35,107	35,212
Operating profit	37,775	8,072	7,491	14,231	15,356
Net profit (rep./act.)	40,069	11,682	8,185	14,579	15,855
Net profit (adj.)	42,850	8,953	12,595	14,579	15,855
EPS (Bt)	9.5	2.0	2.8	3.2	3.5
PE (x)	4.0	19.0	13.5	11.7	10.7
P/B (x)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.7
EV/EBITDA (x)	4.3	9.0	8.3	7.0	7.0
Dividend yield (%)	10.6	2.6	2.2	3.9	4.2
Net margin (%)	7.7	2.8	2.6	4.5	4.9
Net debt/(cash) to equity (%)	14.3	25.0	25.6	27.7	54.8
Interest cover (x)	15.8	8.7	8.0	9.5	9.5
ROE (%)	13.9	3.9	2.8	4.8	5.6
Consensus net profit	-	-	10,684	17,586	18,060
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.18	0.83	0.88

Source: PTTGC, Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

HOLD

(Maintained)

Share Price	Bt37.75
Target Price	Bt39.00
Upside	+3.3%

COMPANY DESCRIPTION

PTT Global Chemical is a fully integrated petrochemical and chemical company. The company's products are derived from its main product, olefins, namely ethylene and propylene.

STOCK DATA

GICS sector	Materials
Bloomberg ticker:	PTTGC TB
Shares issued (m):	4,486.5
Market cap (Btm):	169,367.2
Market cap (US\$m):	5,212.4
3-mth avg daily t'over (US\$m):	39.2

Price Performance (%)

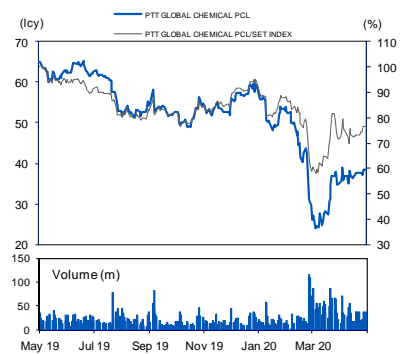
52-week high/low	Bt68.75/Bt24.00				
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD	
20.8	(23.0)	(26.0)	(45.1)	(33.8)	

Major Shareholders

	%
PTT	48.9
NDVR	6.1

FY20 NAV/Share (Bt)	66.11
FY20 Net Debt/Share (Bt)	16.92

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Tanaporn Visaruthaphong
+662 659 8305
tanaporn@uobkayhian.co.th

Chaiwat Arsirawichai
+662 659 8301
chaiwat@uobkayhian.co.th

- **กำไรหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น qoq** PTTGC รายงานกำไรหลักที่ 1.1 พันลบ.ใน 1Q20 พลิกจากขาดทุนหลักที่ 1.2 พันลบ.ใน 4Q19 เนื่องจากโรงกลั่นเริ่มกลับมาเปิดดำเนินการหลังจากที่ปิดซ่อมบำรุงไปในช่วง 4Q19 กำไรหลัก 1Q20 ลดลง 76.9% yoy (1Q19: 4.9 พันลบ.) จากผลการดำเนินงานหลักที่อ่อนแอลงทั้งธุรกิจอะโรแมติกส์ (ส่วนต่างราคาพาราไซลีน (Paraxylene) ที่ลดลง) และธุรกิจ olefins & derivatives (อยู่ระหว่างการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน)
- **ธุรกิจโรงกลั่น (36% ของ adjusted EBITDA รวม) Adjusted EBITDA เพิ่มขึ้นทั้ง yoy และ qoq ใน 1Q20** ธุรกิจโรงกลั่นปรับตัวดีขึ้นใน 1Q20 หลักๆเป็นผลมาจากการที่โรงกลั่นเริ่มกลับมาเปิดดำเนินการหลังจากที่ปิดซ่อมบำรุงไปเป็นระยะเวลา 52 วันในช่วง 4Q19 ซึ่งเป็นผลทำให้ตัวเลข utilisation rate สูงขึ้นอยู่ที่ 103% (4Q19: 51%) ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากตัวเลข market GRM ที่ลดลง qoq อยู่ที่ US\$3.50/bbl (4Q19: US\$4.66/bbl) จากปริมาณความต้องการปิโตรเลียมที่อ่อนแอลงได้บางส่วน ค่าการกลั่น (GRM) ของ PTTGC ใน 1Q20 ตีกว่าหุ้นโรงกลั่นอื่นๆในกลุ่มเดียวกันเพราะว่า PTTGC ได้มีการลดอัตราการผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานลงเป็น 15% ใน 1Q20 (1Q19: 15%, 4Q19: 18%) และได้ปรับปรุงกระบวนการผลิตโดยเปลี่ยนจากน้ำมัน HSFO เป็น LSFO ได้ทั้งหมด (10% ของการผลิตน้ำมันกลั่นทั้งหมดในช่วง 1Q20) ส่วนต่างราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานลดลงอย่างมากใน 1Q20 จากการระบาดของไวรัส COVID-19
- **ธุรกิจอะโรแมติกส์ (22% ของ adjusted EBITDA รวม) Adjusted EBITDA เพิ่มขึ้น qoq แต่ทรงตัว yoy ใน 1Q20** utilisation rate ของโรงงานอะโรแมติกส์ สูงขึ้น qoq อยู่ที่ 97% ใน 1Q20 (4Q19: 87%; 1Q19: 94%) Utilisation rate ของโรงงานอะโรแมติกส์ที่ลดลงในช่วง 4Q19 เป็นผลมาจากวัตถุดิบที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของหน่วยกลั่น และ Utilisation rate ที่เพิ่มขึ้น yoy เป็นผลมาจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงงานอะโรแมติกส์หน่วยที่ 2 ในช่วง 1Q19 กำไรขั้นต้นต่อหน่วยของผลิตภัณฑ์ตามราคาตลาด (Market Product to Feed Margin : Market P2F) เพิ่มขึ้น 80% qoq แต่ลดลง 21% yoy P2F margin ที่ปรับตัวดีขึ้น qoq ได้รับแรงหนุนจากส่วนต่างราคาเบนซิน (BZ) ที่สูงขึ้น เนื่องจากโรงงานในภูมิภาคหลายแห่งมีการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน สำหรับ P2F margin ที่ลดลง yoy นั้นเป็นผลมาจากโรงงานพาราไซลีน (Paraxylene) ใหม่ในภูมิภาค
- **ธุรกิจ Olefins & derivatives (28% ของ adjusted EBITDA รวม) : ได้รับผลกระทบจากการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน** Adjusted EBITDA ของธุรกิจ Olefins & derivatives ลดลงทั้ง qoq และ yoy ใน 1Q20 หลักๆเป็นผลมาจากแผนการปิดซ่อมบำรุงโรงงานโอเลฟินส์ และโรงงานโพลีเอทิลีน (PE) ซึ่งเป็นผลทำให้ Utilisation rate ของโรงงานโอเลฟินส์ลดลงเป็น 81% (4Q19: 99%, 1Q19: 101%) และ Utilisation rate ของโรงงานโพลีเอทิลีน (PE) ลดลงเป็น 89% (4Q19: 100%, 1Q19: 100%)

STOCK IMPACT

- **คาดการณ์กำไรหลักน่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำใน 2Q20** เราคาดว่ากำไรน่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำใน 2Q20 โดยได้รับผลกระทบจาก 1) ราคา HDPE ที่ลดลง (2Q20 qtd: US\$730/ตัน, 1Q20: US\$839/ตัน, 2Q19: US\$1,080/ตัน) 2) utilisation rate ของธุรกิจโรงกลั่นที่ลดลงเล็กน้อยเป็นประมาณ 98% ใน 2Q20 (1Q20: 103%) และค่าการกลั่น (GRM) ที่ลดลง qoq และ 3) กำไรของธุรกิจอะโรแมติกส์ที่อ่อนแอลงจากจำนวนโรงงานอะโรแมติกส์ (Supply) ที่เพิ่มขึ้นหลังจากที่ผู้ประกอบการธุรกิจโรงกลั่นในภูมิภาคได้ลดจำนวนการผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานลง และได้ปรับปรุงกระบวนการผลิตใหม่ โดยเปลี่ยนไปผลิตเนฟทาซินหนัก (heavy naphtha) (วัตถุดิบในการผลิตอะโรแมติกส์) และน้ำมันดีเซลแทน รวมถึงอุปทานโรงงานอะโรแมติกส์ใหม่จากโรงงาน Hengli แห่งที่ 2 (PX capacity: 1.26 ล้านตันต่อปี) และโรงงาน Zhejiang Petrochemical แห่งที่ 2 (PX capacity: 1.9 ล้านตันต่อปี) ในช่วง 1H20

EARNINGS REVISION/RISK

- **ไม่มี** กำไรหลัก 1Q20 คิดเป็น 9% ของประมาณการกำไรสำหรับปี 2020 ของเรา และคิดเป็น 10% ของประมาณการกำไรสำหรับปี 2020 ของตลาด เราคาดว่ากำไรในช่วง 2H20 จะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นหลังจากยกเลิกมาตรการปิดเมือง (lockdown) จากสถานการณ์ COVID-19

VALUATION/RECOMMENDATION

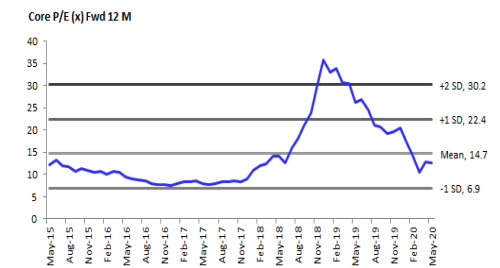
- **คงคำแนะนำ ถือ และราคาเป้าหมายที่ 39.00 บาท** อิงที่ค่าเฉลี่ย core PE ย้อนหลัง 5 ปีของภูมิภาคที่ 14 เท่า ราคาน้ำมันปัจจุบันน่าจะสะท้อนต้นทุนน้ำมันดิบที่ถูกลง และปริมาณความต้องการปิโตรเลียมที่สูงขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง (lockdown) ทั่วโลกไปแล้ว ราคาเข้าซื้ออยู่ที่ 33.00 บาท ในบรรดาหุ้นกลุ่ม O&G เราชอบบมจ.ปูนซิเมนต์ไทย (SCC TB/BUY/Target: Bt410.0) และบมจ.อินโดรามา เวนเจอร์ส (IVL TB/BUY/Target: Bt33.0) เนื่องจากทั้งสองบริษัทจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างราคาปิโตรเลียม และปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์ hygiene ที่ปรับตัวดีขึ้น

PRICE AND SPREAD ASSUMPTIONS

	1Q19	4Q19	1Q20	UOBKH 2020F
Brent price (US\$/bbl)	63.8	62.6	50.8	36.0
Dubai price (US\$/bbl)	63.5	61.4	50.7	36.0
Refinery (US\$/bbl)				
Gasoline spread	3.7	13.0	6.7	4.0
Jet spread	13.0	13.9	8.5	4.0
Diesel spread	12.8	14.3	11.0	10.0
HSFO spread	0.5	-18.7	-7.4	-10.0
LSFO spread	6.6	21.2	19.4	10.0
Aromatic (US\$/tonne)				
PX - ULG95	508	163	219	275
Spread				
BZ - ULG95	18	33	127	185
Spread				
PX - Condensate	520	254	262	250
Spread				
BZ - Condensate	55	125	165	150
Spread				
Olefins (US\$/tonne)				
HDPE Price	1,093	841	839	800
HDPE Spread	573	301	399	500

Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

PTTGC: 5-YEAR FORWARD PE BAND



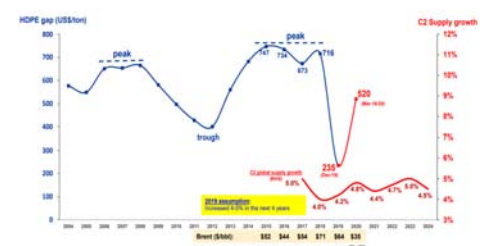
Source: Bloomberg

HDPE PRICE VS BRENT OIL PRICE IN 2000-20



Source: Bloomberg

HDPE-NAPHTHA SPREAD



Source: SCC

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2019



AAV	ADVANC	AIRA	AKP	AKR	AMA	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT
AP	ARROW	BAFS	BANPU	BAY	BCP	BCPG	BOL	BRR	BTS
BTW	BWG	CFRESH	CHEWA	CHO	CK	CKP	CM	CNT	COL
COMAN	CPALL	CPF	CPI	CPN	CSS	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC
DTC	EA	EASTW	ECF	EGCO	GBX	GC	GCAP	GEL	GFPT
GGC	GOLD	GPSC	GRAMMY	GUNKUL	HANA	HARN	HMPRO	ICC	ICHI
III	ILINK	INTUCH	IRPC	IVL	JKN	JSP	K	KBANK	KCE
KKP	KSL	KTB	KTC	KTIS	LH	LHFG	LIT	LPN	MAKRO
MALEE	MBK	MBKET	MC	MCOT	MFEC	MINT	MONO	MTC	NCH
NCL	NKI	NSI	NVD	NYT	OISHI	OTO	PAP	PCSGH	PDJ
PG	PHOL	PJW	PLANB	PLANET	PORT	PPS	PR9	PREB	PRG
PRM	PSH	PSL	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	PYLON	Q-CON	QH
QTC	RATCH	ROBINS	RS	S	S & J	SABINA	SAMART	SAMTEL	SAT
SC	SCB	SCC	SCCC	SCN	SDC	SEAFSCO	SEAOIL	SE-ED	SELIC
SENA	SIS	SITHAI	SNC	SORKON	SPALI	SPI	SPRC	SSSC	STA
STEC	SVI	SYNTEC	TASCO	TCAP	THAI	THANA	THANI	THCOM	THIP
THREL	TIP	TISCO	TK	TKT	TMB	TMILL	TNDT	TOA	TOP
TRC	TRU	TRUE	TSC	TSR	TSTH	TTA	TTCL	TTW	TU
TVD	TVO	U	UAC	UV	VGI	VIH	WACOAL	WAVE	WHA
WHAUP	WICE	WINNER							



2S	ABM	ADB	AF	AGE	AH	AHC	AIT	ALLA	ALT
AMANAH	AMARIN	APCO	APCS	AQUA	ARIP	ASAP	ASIA	ASIAN	ASIMAR
ASK	ASN	ASP	ATP30	AUCT	AYUD	B	BA	BBL	BDMS
BEC	BEM	BFIT	BGC	BGRIM	BIZ	BJC	BJCHI	BLA	BPP
BROOK	CBG	CEN	CENTEL	CGH	CHG	CHOTI	CHOW	CI	CIMBT
CNS	COLOR	COM7	COTTO	CRD	CSC	CSP	DCC	DCON	DDD
DOD	EASON	ECL	EE	EPG	ERW	ESTAR	ETE	FLOYD	FN
FNS	FORTH	FPI	FPT	FSMART	FSS	FVC	GENCO	GJS	GL
GLOBAL	GLOW	GULF	HPT	HTC	HYDRO	ICN	IFS	INET	INSURE
IRC	IRCP	IT	ITD	ITEL	J	JAS	JCK	JCKH	JMART
JMT	JWD	KBS	KCAR	KGI	KIAT	KOOL	KWC	KWM	L&E
LALIN	LANNA	LDC	LHK	LOXLEY	LRH	LST	M	MACO	MAJOR
MBAX	MEGA	METCO	MFC	MK	MODERN	MOONG	MPG	MSC	MTI
NEP	NETBAY	NEX	NINE	NOBLE	NOK	NTV	NWR	OCC	OGC
ORI	OSP	PATO	PB	PDG	PDI	PL	PLAT	PM	PPP
PRECHA	PRIN	PRINC	PSTC	PT	QLT	RCL	RICHY	RML	RWI
S11	SAAM	SALEE	SAMCO	SANKO	SAPPE	SAWAD	SCG	SCI	SCP
SE	SFP	SIAM	SINGER	SIRI	SKE	SKR	SKY	SMIT	SMK
SMPC	SMT	SNP	SONIC	SPA	SPC	SPCG	SPVI	SR	SRICHA
SSC	SSF	SST	STANLY	STPI	SUC	SUN	SUSCO	SUTHA	SWC
SYMC	SYNEX	T	TACC	TAE	TAKUNI	TBSP	TCC	TCMC	TEAM
TEAMG	TFG	TFMAMA	THG	THRE	TIPCO	TITLE	TIW	TKN	TKS
TM	TMC	TMD	TMI	TMT	TNITY	TNL	TNP	TOG	TPA
TPAC	TPBI	TPCORP	TPOLY	TRITN	TRT	TSE	TSTE	TVI	TVT
TWP	TWPC	UBIS	UEC	UMI	UOBKH	UP	UPF	UPOIC	UT
UWC	VNT	WIJK	XO	YUASA	ZEN	ZMICO	TOG		



A	ABICO	ACAP	AEC	AEONTS	AJ	ALUCON	AMC	APURE	AS
ASEFA	AU	B52	BCH	BEAUTY	BGT	BH	BIG	BLAND	BM
BR	BROCK	BSBM	BSM	BTNC	CCET	CCP	CGD	CHARAN	CHAYO
CITY	CMAN	CMC	CMO	CMR	CPL	CPT	CSR	CTW	CWT
D	DIMET	EKH	EMC	EPCO	ESSO	FE	FTE	GIFT	GLAND
GLOCON	GPI	GREEN	GTB	GYT	HTECH	HUMAN	IHL	INGRS	INOX
JTS	JUBILE	KASET	KCM	KKC	KWG	KYE	LEE	LPH	MATCH
MATI	M-CHAI	MCS	MDX	META	MGT	MJD	MM	MVP	NC
NDR	NER	NNCL	NPK	NUSA	OCEAN	PAF	PF	PICO	PIMO
PK	PLE	PMTA	POST	PPM	PROUD	PTL	RCI	RJH	ROJNA
RPC	RPH	SF	SGF	SGP	SKN	SLP	SMART	SOLAR	SPG
SQ	SSP	STI	SUPER	SVOA	TCCC	THE	THMUI	TIC	TIGER
TNH	TOPP	TPCH	TPIPP	TPLAS	TQM	TTI	TYCN	UTP	VCOM
VIBHA	VPO	WIN	WORK	WP	WPH	ZIGA			

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 ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการ ณ วันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Anti-corruption Progress Indicator 2019

ได้รับการรับรอง

ADVANC	AIE	AKP	AMANAH	AP	AQUA	ASP	ASK	BAFS	BBL
BCH	BKI	BLA	BSBM	BAY	BANPU	BWG	BJCHI	BTS	BRR
CIG	CEN	CNS	CPN	CENTEL	CPF	FPI	CIMBT	COM7	CGH
CPALL	CSC	DEMCO	TIP	DRT	DIMET	DTC	DCC	ECL	EPCO
ESTW	EGCO	FNS	FSS	GCAP	GJS	GSTEL	GEL	GFPT	GC
GGC	GPSC	GBX	GLOW	GOLD	GUNKUL	HTC	HANA	HARN	HMPRO
ICC	IFS	INSURE	IVL	INET	INTUCH	IRPC	KBANK	KCE	KSL
KBS	KKP	K	KTB	KWC	KCAR	KTC	LPN	LRH	LHFG
L & E	LHK	MALEE	MBKET	MBK	MC	MCOT	MSC	MINT	M
MONO	MOONG	MTI	MBAX	NBC	NINE	NMG	NNCL	OCC	OCEAN
NKI	PLAT	TASCO	TIPCO	TISCO	TMB	DTAC	TNITY	TTCL	TVD
OGC	PAP	PDI	PATO	PRG	PG	PHOL	PLANB	PLANET	PSTC
PPPM	PDJ	PREB	PE	PM	PPP	PT	PB	PRINC	PDG
PPS	PTG	PTTEP	PTTGC	PTT	PYLON	QTC	QLT	Q-CON	QH
RML	RATCH	THANI	SNP	SORKON	SPACK	SABINA	SPI	SPC	SCG
SCCC	SCB	MAKRO	SSSC	SGP	SINGER	SIS	SNC	SAT	AYUD
SMIT	SMPC	SSI	SIRI	SC	SCN	SE-ED	CFRESH	SELIC	SENA
STA	SRICHA	SITHAI	VIH	SPRC	SST	SSF	SUSCO	SVI	SMK
SYNTEC	TMILL	TKT	TSTH	TPCORP	TAE	TFI	KASET	TMD	TMT
THCOM	TFG	THREL	TVI	TCAP	TNP	THIP	TNL	BROOK	LANNA
TNR	TOP	TOG	TPA	TFMAMA	THRE	TSC	TU	WACOAL	TWPC
U	UBIS	UEC	UKEM	UOBKH	VGI	VNT	WHA	WICE	

ประกาศเจตนา

2S	ABICO	AIRA	AF	AMA	AMARIN	AMATA	ANAN	ARROW	AI
BM	BUI	B	CI	CHO	CHOW	CHG	CITY	COL	EFORL
ESTAR	UREKA	XO	FTE	FPI	GYT	GPI	ICHI	IRC	ILINK
JTS	JNK	CHOTI	KWG	KDC	NETA	MFEC	MPG	NEP	INOX
PSL	RWI	ROJNA	SAAM	SCI	SHANG	SKR	SPALI	SYNEX	TMC
TAKUNI	TPP	STANLY	TVO	TRITN	UWC	UV	YUASA		

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน