

## บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC)

2Q21: ผลประกอบการดีกว่าการคาดจากกำไรพิเศษเพียงครั้งเดียว

กำไรสุทธิ 2Q21 ของ PTTGC สูงกว่าการคาดการณ์ของเราและตลาด 30% จากกำไรพิเศษเพียงครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับการขายหุ้นของ GPSC รายได้หลักที่แข็งแกร่ง (สอดคล้องกับการคาดการณ์ของเรา) ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธุรกิจ olefins, aromatics และ กลุ่มธุรกิจที่มีผลการดำเนินงานสูงในขณะที่หุ้นซื้อขายอยู่ที่มูลค่าไม่แพงที่ P/B 0.8 เท่า และ PE 2021F ที่ 9.5 เท่า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 76.00 บาท

### 2Q21 RESULTS

Year to 31 Dec	2Q20 (Btm)	1Q21 (Btm)	2Q21 (Btm)	yoy % change	qoq % change
Revenue	69,976	102,676	112,627	61.0	9.7
Operating cost	66,494	87,920	96,409	45.0	9.7
SG&A expense	3,271	3,955	4,417	35.0	11.7
EBITDA	5,563	16,404	16,810	202.2	2.5
EBIT	210	10,801	11,801	5,516.8	9.3
Tax expense	(406)	(721)	(5,591)	1,277.9	675.8
Recurring income	1,409	8,769	10,469	643.1	19.4
Inventory gain/(loss)	(899)	2,296	1,447	261.0	(37.0)
FX gain/(loss)	958	(639)	483	(49.6)	175.5
Other non-recurring items	203	8,038	23,105	11,308.2	187.4
Net income	1,671	9,695	25,035	1,398.4	158.2
EPS (Bt)	0.37	2.15	5.56	1,398.4	158.2
Gross margin (%)	5.0%	14.4%	14.3%		
EBITDA margin (%)	7.9%	16.0%	15.0%		
Net profit margin (%)	2.4%	9.4%	22.2%		

Source: PTT Global Chemical, UOB Kay Hian

### RESULTS

กำไรสุทธิ 2Q21 สูงกว่าคาดการณ์ทั้งของเราและตลาด PTTGC รายงานกำไรสุทธิที่ 50.0 พันลบ. ใน 1Q21 เพิ่มขึ้น 158.2% qoq และ 1,398.4% yoy สูงกว่าการคาดการณ์ของเราและตลาดประมาณ 30% เนื่องจากกำไรสุทธิที่ไม่คาดคิดอยู่ที่ 8.4 พันลบ. จากการจัดประเภทเงินลงทุน ที่เหลือใหม่ของ PTTGC (ถือหุ้น 10%) ใน SPCG ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากผลขาดทุนจากการต่อยค่าที่ไม่คาดคิดจำนวน 3.0 พันลบ. Oleochemical arm ของ PTTGC ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีสำหรับการส่งออกน้ำมันปาล์มของอินโดนีเซียซึ่งประกาศออกมากเมื่อต้นปี 21 (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

### KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Net turnover	412,810	329,291	431,557	426,103	426,251
EBITDA	27,270	19,891	69,342	51,798	51,957
Operating profit	8,072	(401)	48,412	31,893	32,918
Net profit (rep./act.)	11,682	200	45,812	30,966	32,163
Net profit (adj.)	8,953	7,719	27,312	30,966	32,163
EPS (Bt)	2.0	1.7	6.1	6.9	7.1
PE (x)	28.8	33.4	9.5	8.3	8.0
P/B (x)	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA (x)	13.2	18.1	5.2	7.0	6.9
Dividend yield (%)	3.5	2.1	5.8	6.0	6.2
Net margin (%)	2.8	0.1	10.6	7.3	7.5
Net debt/(cash) to equity (%)	25.0	38.3	32.5	26.7	21.7
Interest cover (x)	8.7	5.7	18.7	14.0	14.0
ROE (%)	3.9	0.1	15.1	9.2	8.8
Consensus net profit	-	-	32,051	25,820	25,927
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.85	1.20	1.24

Source: PTT Global Chemical, Bloomberg, UOB Kay Hian

## BUY

(Maintained)

Share Price	Bt57.25
Target Price	Bt76.00
Upside	+32.8%

### COMPANY DESCRIPTION

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

### STOCK DATA

GICS sector	Materials
Bloomberg ticker:	PTTGC TB
Shares issued (m):	4,486.5
Market cap (Btm):	256,854.9
Market cap (US\$m):	7,725.0
3-mth avg daily t'over (US\$m):	43.0

### Price Performance (%)

52-week high/low Bt69.50/Bt38.50

1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(5.0)	(14.2)	(7.7)	16.8	(2.1)

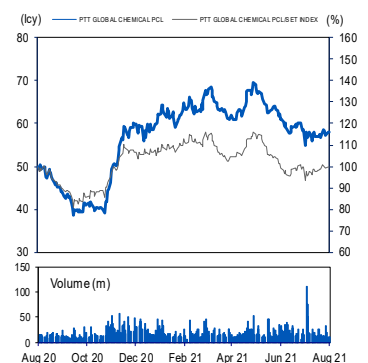
### Major Shareholders

	%
PTT	48.9
NDVR	6.1

FY21 NAV/Share (Bt) 69.19

FY21 Net Debt/Share (Bt) 23.06

### PRICE CHART



Source: Bloomberg

### ANALYST(S)

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

**Chaiwat Arsirawichai**

+662 659 8301  
chaiwat@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

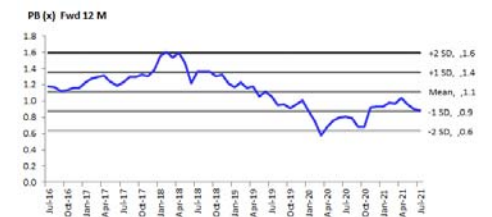
- **กำไรหลัก 2Q21 และระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี** หากไม่รวมรายการพิเศษ PTTGC รายงานผลกำไรหลักที่แข็งแกร่ง โดยและระดับสูงสุดในรอบ 3 ปีที่ 10.5 พันลบ. เพิ่มขึ้น 19.4% qoq และ 643.1% yoy ซึ่งเป็นไปตามการประมาณการของเรา โดยกำไรหลักที่แข็งแกร่งได้รับแรงหนุนจาก a) ส่วนแบ่งกำไรที่แข็งแกร่งจากธุรกิจ olefins และ derivatives ที่ได้รับประโยชน์จากราคา polyethylene (PE) ที่แข็งแกร่งขึ้น โดยเฉพาะราคา polyethylene (HDPE) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ 4.2% qoq และ 56.7% yoy เป็น \$1,191/tonne ใน 2Q21 (1Q21: \$1,145/tonne, 2Q20: \$760/tonne) b) อัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงของหน่วย polyethylene (2Q21: 105%, 1Q21: 105%, 2Q20: 102%); c) กำไรจากการดำเนินการของธุรกิจ aromatics ปรับตัวดีขึ้นจากส่วนต่างราคา paraxylene ที่เป็นบวก (2Q21: \$304/tonne, 1Q21: \$240/tonne, 2Q20: \$272/tonne) และส่วนต่างราคา benzene (2Q21: \$309/tonne, 1Q21: \$240/tonne, 2Q20: \$148/tonne); และ d) ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ polymer ที่มีประสิทธิภาพสูง ซึ่งยังคงแข็งแกร่งรวมถึงส่วนต่างราคาของ phenol/BPA อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกบางส่วนชดเชย จากไตรมาสก่อนปรับตัวลดลง qoq และ yoy ในธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันซึ่งได้รับผลกระทบจากราคา น้ำมันดิบพรีเมียมที่สูงขึ้น PTTGC รายงานค่าการกลั่น (GRM) เพียง \$2.0/บาร์เรล ใน 2Q21 (1Q21: \$3.2/บาร์เรล, 2Q20: \$2.3)
- **รายการพิเศษใน 2Q21 ได้แก่:** a) GPSC มีกำไรจากการขาย 9.4 พันลบ. (หลังหักภาษี) b) กำไรทางภาษีสุทธิจากการจัดประเภทการลงทุนใหม่ที่เหลืออยู่ใน GPSC อยู่ที่ 8.4 พันลบ. c) กำไรสินค้าคงคลังสุทธิอยู่ที่ 1.4 พันลบ. (1Q21: กำไร 2.3 พันลบ., 2Q20: กำไร 900 ลบ) d) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 574 ลบ. (1Q21: ขาดทุน 693 ลบ., 2Q20: กำไร 958 ลบ.) e) ขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยง 1.0 ลบ (1Q21: ขาดทุน 731 ลบ., 2Q20: กำไร 203 ลบ.) และ f) ผลขาดทุนจากการตัดต่อค่า 3.0 พันลบ. ใน Emery ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (มูลค่าตามบัญชีคงเหลือ 1.5 พันลบ. ณสิ้น 2Q21)

PRICE AND SPREAD ASSUMPTIONS

	2020	1Q21	2Q21	UOBKH 2021F
Dubai price (US\$/bbl)	50.7	60.0	66.9	65.0
<b>Refinery (US\$/bbl)</b>				
Jet spread	8.5	3.3	4.5	4.0
Diesel spread	11.0	4.7	5.3	10.0
LSFO spread	19.4	13.5	11.2	4.0
<b>Aromatic (US\$/tonne)</b>				
PX - Condensate Spread	262	236	304	200
BZ - Condensate Spread	165	241	393	100
<b>Olefins (US\$/tonne)</b>				
HDPE Price	839	1,145	1,191	1,050

Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

P/B BAND



Source: UOB Kay Hian

STOCK IMPACT

- **เราคาดว่ากำไรหลักของ PTTGC จะอ่อนตัวลง qoq ใน 3Q21** เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงจากการปิดโรงงาน olefins และ derivatives หลายแห่งรวมถึงราคาและส่วนต่างราคาปิโตรเคมีที่อ่อนตัวลงใน 3Q21 ซึ่งได้รับผลกระทบจากอุปทานเพิ่มขึ้นในตลาด
  - PTTGC วางแผนที่จะปิด Oleflex cracker (กำลังการผลิต 100,000 tonnes/ปี) เป็นเวลา 37 วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 21 และโรงงาน HDPE เป็นแห่งที่สอง (กำลังการผลิต 300,000 tonnes/ปี) เป็นเวลา 38 วันตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 21 และวางแผนจะปิดโรงงาน Phonol เป็นแห่งแรก (กำลังการผลิต 220,000 tonnes/ปี) อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเชิงลบบางส่วนได้รับการชดเชยด้วยการมีส่วนร่วมทั้งหมดจากโครงการใหม่ 2 โครงการ ได้แก่ Olefins Reconfiguration Project ในเดือนพฤษภาคม 21 และ Purified terephthalic acid (PTA) โรงงาน 1 ซึ่งเริ่มดำเนินการในเดือนเมษายน 21
  - สำหรับราคาปิโตรเคมีใน 3Q21 qtd ราคา HDPE อยู่ที่ \$1,125/tonne ลดลง 4.7% qoq เนื่องจากความกังวลของตลาดเกี่ยวกับอุปทานที่เพิ่มขึ้นจำนวนมากในตลาดใน 2H21 ผู้บริหารของ PTTGC คาดว่าราคา HDPE จะได้รับการสนับสนุนจาก restacking demand ใน 2H21 ลูกค้านำซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีล่วงหน้าเพื่อป้องกันการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ซึ่ง ยังคงเป็นปัญหาต่อเนื่อง

EARNINGS REVISION/RISK

- **ไม่มี** กำไรหลัก 1H21 คิดเป็น 70.4% ของประมาณการทั้งปีของเรา เราถือเอาว่าราคาและส่วนต่างราคาของปิโตรเคมีจะอ่อนตัวลงใน 2H21 จากอุปทานของ olefins จำนวนมหาศาลเข้าสู่ตลาด ตัวอย่างเช่น สมมติฐานราคา HDPE ของเราสำหรับปี 2021 คือ \$1,050/tonne (ytd: \$1,157)

VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมาย อยู่ที่ 76.00 บาท.** อิงค่าเฉลี่ย P/B ส่วนหน้า 5 ปีที่ 1.1 เท่า ขณะที่หุ้นซื้อขายอยู่ที่มูลค่าไม่แพงเพียง P/B 0.8 เท่า และ PE 2021F ที่ 9.5 เท่า ในกลุ่ม O&G Top picks ของเราคือ PTTGC และ Indorama Ventures (IVL TB/ราคาเป้าหมายที่ 60.0 บาท) กำไรที่ดีได้รับการสนับสนุนจากแนวโน้มธุรกิจปิโตรเคมี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการสรรหาทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่สามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒนา เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒนา อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒนาซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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