

บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล (BCH)

ผลบวกจำกัดจากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron

แม้การระบาดล่าสุดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron จะสร้างความกังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลก เราไม่คิดว่า BCH จะได้ประโยชน์อย่างมากจากการกลับมาระบาดของ COVID-19 อย่างที่เคยเกิดใน 3Q21 จากอัตราการฉีดวัคซีนที่เพียงพอในไทย อาการของสายพันธุ์ Omicron ที่ไม่รุนแรง และการกักตัวที่บ้าน คงค้ำแนะนำ ถึง ราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท

WHAT'S NEW

- **COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ไม่อันตรายหนัก** COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่งถูกค้นพบในแอฟริกาใต้ในช่วงปลาย พ.ย. 21 ได้สร้างความกังวลต่อประสิทธิภาพของวัคซีน COVID-19 ที่ใช้ในปัจจุบันเนื่องจากมีการกลายพันธุ์หลายตำแหน่งมาก โดยเชื้อสายพันธุ์ใหม่ได้กระจายไปหลายประเทศมากแม้จะมีการออกข้อจำกัดการเดินทางอย่างรวดเร็วในหลายประเทศ โดยไทยได้พบเจอผู้ติดเชื้อเคสแรกในวันที่ 6 ธ.ค. 21 แม้องค์การอนามัยโลก (WHO) ระบุว่ายังต้องมีการศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับอัตราการแพร่เชื้อและความรุนแรงของสายพันธุ์ Omicron ซึ่งอาจใช้เวลาอีก 1-2 สัปดาห์ ความรุนแรงของเชื้อสายพันธุ์ Omicron ที่สังเกตนั้น รุนแรงเท่าสายพันธุ์ Delta โดยผู้ป่วยส่วนมากมีอาการไม่รุนแรงและอัตราการเข้ารักษาในโรงพยาบาลต่ำ อิงจาก ดร.แอนโทนี่ เฟาซี หัวหน้าที่ปรึกษาทางด้านการแพทย์ของทำเนียบขาว
- **ผลบวกเล็กน้อยจากเชื้อสายพันธุ์ใหม่** เหตุผลหนึ่งที่เป็นไปได้สำหรับจำนวนผู้ติดเชื้อในแอฟริกาใต้ที่สูงกว่ามาจากอัตราการฉีดวัคซีนที่ไม่เพียงพอ ส่งผลให้ไวรัสสามารถกลายพันธุ์และระบาดได้อย่างรวดเร็ว โดย ณ วันที่ 7 ธ.ค. 21 มีเพียงประมาณ 25% ของประชากรในแอฟริกาใต้ที่ได้รับวัคซีนครบสองเข็มแล้ว เทียบกับสัดส่วน 59% และ 61% ในสหรัฐอเมริกาและไทยตามลำดับ อิง Covidvax ดังนั้น เราไม่คิดว่า BCH จะได้รับผลบวกจำนวนมากจากผู้ป่วย COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ใน 4Q21 และ 1Q22 ดังที่เกิดขึ้นใน 3Q21 เนื่องจาก: 1) อัตราการฉีดวัคซีนในไทยที่เพียงพอที่จะชะลออัตราการระบาดของไวรัสได้ แม้ประสิทธิภาพของวัคซีนอาจจะลดลง และ 2) อาการที่ไม่รุนแรงของเชื้อสายพันธุ์ Omicron และการอนุญาตให้มีการกักตัวที่บ้าน (home isolation) ซึ่งไม่ได้รับอนุญาตในช่วงแรกของการระบาดระลอกก่อนใน 2Q-3Q21 ที่จะทำให้อัตราการเข้ารักษาในโรงพยาบาลลดลง โดยเชื้อสายพันธุ์ Omicron ที่กลายพันธุ์มาที่มีความรุนแรงลดลงนั้นสอดคล้องกับมุมมองของผู้บริหารที่เคยระบุไว้ว่า COVID-19 นั้นกำลังกลายเป็นโรคประจำถิ่น ซึ่งบ่งชี้ว่าสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วย COVID-19 นั้นจะค่อยๆ ลดลงในอนาคตอันใกล้นี้ (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Net turnover	8,880	8,928	19,669	15,727	12,058
EBITDA	2,372	2,609	8,663	4,457	3,358
Operating profit	1,708	1,827	7,792	3,519	2,402
Net profit (rep./act.)	1,135	1,229	5,655	2,489	1,684
Net profit (adj.)	1,135	1,229	5,655	2,489	1,684
EPS (Bt)	0.455	0.493	2.268	0.998	0.675
PE (x)	46.1	42.6	9.3	21.0	31.1
P/B (x)	8.4	7.6	4.5	4.6	4.4
EV/EBITDA (x)	23.3	21.2	6.4	12.4	16.5
Dividend yield (%)	1.1	1.6	5.4	2.4	1.6
Net margin (%)	12.8	13.8	28.8	15.8	14.0
Net debt/(cash) to equity (%)	73.6	92.5	14.0	8.9	2.3
Interest cover (x)	18.1	19.7	58.8	37.0	45.3
ROE (%)	19.0	18.7	60.8	21.5	14.5
Consensus net profit	-	-	5,198	1,957	1,775
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.09	1.27	0.95

Source: Bangkok Chain Hospital, Bloomberg, UOB Kay Hian

HOLD

(Maintained)

Share Price	Bt20.40
Target Price	Bt20.00
Upside	-2.0%

COMPANY DESCRIPTION

The company operates a group of mid-sized hospitals in Bangkok and suburban areas with middle-income locals and patients registered under the government-sponsored social security scheme as primary customer targets.

STOCK DATA

GICS sector	Health Care
Bloomberg ticker:	BCH TB
Shares issued (m):	2,493.7
Market cap (Btm):	52,368.7
Market cap (US\$m):	1,546.2
3-mth avg daily t'over (US\$m):	13.3

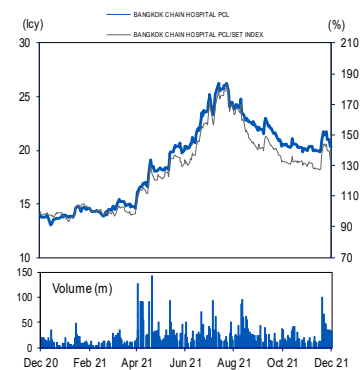
Price Performance (%)

52-week high/low	Bt26.25/Bt13.00			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
4.0	(4.5)	6.6	50.0	54.4

Major Shareholders

Harnphanich family	39.8
Thai NVDR	13.4
Social Security Office	6.1
FY21 NAV/Share (Bt)	4.70
FY21 Net Debt/Share (Bt)	0.66

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

ASSISTANT ANALYST(S)

Waritthorn Kaewmuang
+662 090 8642
waritthorn@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชี้ชวนให้ลงทุนในหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

STOCK IMPACT

● **คงมุมมองเดิมของการกลับสู่สภาวะปกติของกำไร** จากสมมติฐานที่ว่า COVID-19 สายพันธุ์ Omicron จะไม่ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 พุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เราคงประมาณการเดิมและประเมินว่าการปรับขึ้นของราคาที่ผ่านมาเป็น sentiment บวกระยะสั้นจากความไม่แน่นอนของผลกระทบของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ โดย ณ ธ.ค. 21 อัตราการครองเตียงใน hospitel ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 40% และมีแนวโน้มลดลงจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ใหม่ต่อวันที่ทำจุดต่ำสุดใน 5 เดือนที่ประมาณ 3,500 เคส/วัน (ณ 7 ธ.ค. 21) ดังนั้น เรามองว่ากำไรหลักของ BCH จะค่อยๆ กลับสู่ระดับปกติจากฐานที่สูงใน 3Q21 ซึ่งสัดส่วนรายได้จากรายการที่เกี่ยวกับ COVID-19 ค่อนข้างลดลง แม้ว่า BCH จะยังได้ประโยชน์เพิ่มเติมจากวัคซีน COVID-19 ใน 2022 อย่างไรก็ตาม เราอาจกลับมาทบทวนสมมติฐานและประเมินความเสี่ยงของสายพันธุ์ Omicron อีกครั้งหากมีข้อมูลเพิ่มเติมในอนาคต

EARNINGS REVISION/RISK

● **ไม่มี**

VALUATION/RECOMMENDATION

● **คงคำแนะนำ ถึง ด้วยราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท** อิงวิธี DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.4%) แม้นักลงทุนอาจซื้อตามข่าวของเชื้อสายพันธุ์ Omicron และผลการศึกษาของเชื้อ เรายังคงประมาณการและราคาเป้าหมายเดิมบนสมมติฐานว่าเชื้อสายพันธุ์ Omicron จะไม่ส่งผลให้จำนวนผู้ป่วยที่ต้องการการรักษาในโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นอย่างรุนแรง ราคาเป้าหมายอิง 20x 2022F PE ซึ่งคิดเป็น -0.5SD จากค่าเฉลี่ย PE 5 ปีย้อนหลัง แต่เราประเมินว่า valuation ควรเทรดที่ discount จากการลดลงของกำไรจากรายการที่เกี่ยวกับ COVID-19 ในอนาคต แม้เราคาดว่าความเสี่ยงจำกัดในระยะสั้นจากอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจใน พ.ค. 21 เราชอบโรงพยาบาลใหญ่มากกว่า เช่น บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ (BDMS) และ บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH) เนื่องจาก: 1) การเติบโตของกำไรที่เป็นบวกในปีหน้าจากการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ (medical tourism) และ 2) การรุกธุรกิจ digital healthcare ในไทย และ 3) upside กว้างขึ้นหลังการปรับฐานของราคาในช่วงที่ผ่านมา

SHARE PRICE CATALYST

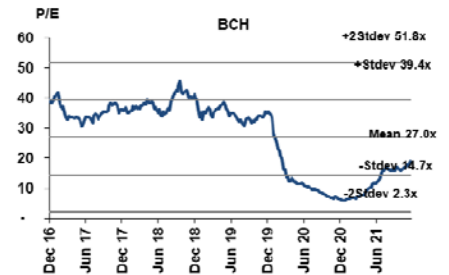
- ความต้องการการรักษาในโรงพยาบาลที่สูงขึ้นหากความรุนแรงของเชื้อสายพันธุ์ Omicron รุนแรงขึ้น
- การกลับมาของผู้ป่วยที่ไม่ใช่ COVID-19 และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของผู้ป่วยประกันสังคมและโรงพยาบาลระดับตติยภูมิ (Tertiary Care) เช่น โรงพยาบาลเกษมราษฎร์อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์

REGIONAL PEER COMPARISON

Company	Ticker	P/E (x) 2022F	P/B (x) 2022F	EV/EBITDA (x) 2022F	Div Yield (%) 2022F	ROE (%) 2022F	EPS Growth (%) 2022F
Bangkok Dusit	BDMS TB	41.1	4.2	19.8	1.2	9.9	21.4
Bumrungrad	BH TB	47.8	5.9	26.6	1.1	14.0	192.1
Bangkok Chain	BCH TB	20.3	4.4	12.8	2.5	19.3	(56.0)
Chularat	CHG TB	32.1	5.8	20.0	2.0	18.3	(57.7)
Vibhavadi	VIBHA TB	36.5	3.2	22.6	1.7	6.8	(39.2)
Raffles Medical	RFMD SP	32.2	2.6	16.9	1.8	8.6	-
IHH Healthcare	IHH SP	35.9	2.3	49.6	1.0	6.5	8.3
KPJ Healthcare	KPJ MK	26.2	1.9	11.9	1.8	7.1	200.0
Ramsay Health	RHC AU	37.2	3.8	12.9	1.7	10.2	(10.5)
Local		39.7	4.6	21.4	1.2	10.9	49.5
Regional		37.3	3.6	27.1	1.4	9.6	23.6

Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

CORE PE



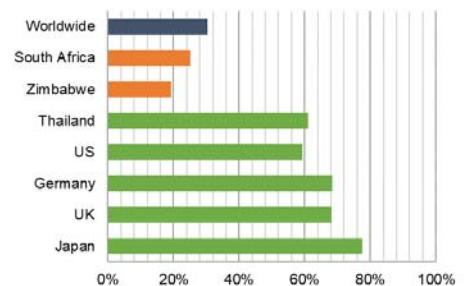
Source: BCH, UOB Kay Hian

4Q21 RESULTS PREVIEW

Year to 31 Dec (Btm)	4Q21F	4Q20	3Q21	%yoy chg	%qoq chg
Sales	5,080	2,308	7,959	120%	-36%
Gross Profit	2,158	737	4,271	193%	-49%
EBITDA	2,014	615	4,143	228%	-51%
Pre-tax Profit	1,744	374	3,883	367%	-55%
Net Profit	1,289	278	2,896	363%	-55%
Core Profit	1,289	278	2,896	363%	-55%
EPS (Bt)	0.517	0.112	1.161	363%	-55%
Gross M. (%)	42.5%	31.9%	53.7%		
EBITDA M. (%)	39.6%	26.6%	52.0%		
Net M. (%)	25.4%	12.1%	36.4%		

Source: BCH, UOB Kay Hian

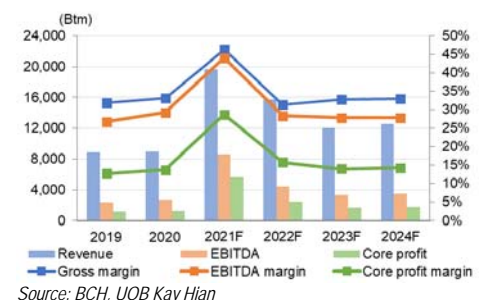
COMPLETED VACCINATION RATE BY COUNTRY



Data retrieved on 7 Dec 21

Source: Covidvax, UOB Kay Hian

YEARLY FORECAST AND MARGINS



Source: BCH, UOB Kay Hian

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021F	2022F	2023F
Net turnover	8,928	19,669	15,727	12,058
EBITDA	2,609	8,663	4,457	3,358
Deprec. & amort.	782	871	937	956
EBIT	1,827	7,792	3,519	2,402
Total other non-operating income	7	5	5	5
Associate contributions	3	3	3	3
Net interest income/(expense)	(132)	(147)	(120)	(74)
Pre-tax profit	1,705	7,652	3,407	2,337
Tax	(313)	(1,512)	(654)	(444)
Minorities	(163)	(485)	(264)	(208)
Net profit	1,229	5,655	2,489	1,684
Net profit (adj.)	1,229	5,655	2,489	1,684

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021F	2022F	2023F
Fixed assets	11,892	12,056	12,105	12,145
Other LT assets	1,097	1,121	1,147	1,118
Cash/ST investment	946	2,824	3,090	3,433
Other current assets	2,593	3,716	3,007	2,539
Total assets	16,527	19,718	19,349	19,235
ST debt	4,289	378	1,004	1,604
Other current liabilities	1,379	2,085	2,092	1,773
LT debt	3,027	4,093	3,097	2,101
Other LT liabilities	207	207	275	229
Shareholders' equity	6,885	11,728	11,389	11,829
Minority interest	742	1,227	1,491	1,699
Total liabilities & equity	16,527	19,718	19,349	19,235

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021F	2022F	2023F
Operating	1,427	6,594	4,407	2,997
Pre-tax profit	1,705	7,652	3,407	2,337
Tax	(313)	(1,512)	(654)	(444)
Deprec. & amort.	782	871	937	956
Associates	(3)	(3)	(3)	(3)
Working capital changes	(569)	(939)	890	343
Non-cash items	(24)	522	(173)	(194)
Other operating cashflows	(150)	3	3	3
Investing	(2,607)	(1,060)	(943)	(1,012)
Capex (growth)	(2,608)	(1,035)	(986)	(996)
Investments	7	(9)	(3)	(3)
Others	(6)	(17)	46	(13)
Financing	1,247	(3,655)	(3,198)	(1,641)
Dividend payments	(574)	(821)	(2,827)	(1,244)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	1,837	0	0	0
Loan repayment	0	(2,843)	(370)	(396)
Others/interest paid	(17)	10	0	0
Net cash inflow (outflow)	67	1,878	266	344
Beginning cash & cash equivalent	879	946	2,824	3,090
Ending cash & cash equivalent	946	2,824	3,090	3,433

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2020	2021F	2022F	2023F
Profitability				
EBITDA margin	29.2	44.0	28.3	27.8
Pre-tax margin	19.1	38.9	21.7	19.4
Net margin	13.8	28.8	15.8	14.0
ROA	8.0	31.2	12.7	8.7
ROE	18.7	60.8	21.5	14.5
Growth				
Turnover	0.5	120.3	(20.0)	(23.3)
EBITDA	10.0	232.0	(48.6)	(24.7)
Pre-tax profit	7.6	348.8	(55.5)	(31.4)
Net profit	8.3	360.0	(56.0)	(32.3)
Net profit (adj.)	8.3	360.0	(56.0)	(32.3)
EPS	8.3	360.0	(56.0)	(32.3)
Leverage				
Debt to total capital	49.0	25.7	24.2	21.5
Debt to equity	106.3	38.1	36.0	31.3
Net debt/(cash) to equity	92.5	14.0	8.9	2.3
Interest cover (x)	19.7	58.8	37.0	45.3

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

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	SEAFECO	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) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒนาฯ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒนาฯ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒนาฯ ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

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