

บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC)

4Q21: ผลประกอบการต่ำกว่าคาด จากค่าใช้จ่ายพิเศษจำนวนมาก

PTTGC ประกาศกำไรสุทธิที่นำมิดหวังใน 4Q21 ซึ่งต่ำกว่าประมาณการของเราและตลาดที่ 44% และ 39% ตามลำดับ จากการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษที่ไม่ได้คาดการณ์ไว้จำนวนมาก เรากังวลว่ากำไรของ PTTGC จะยังคงอ่อนแอใน 1H22 จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูง, การปิดโรงงานหลายแห่ง และอุปทานโพลีเอเลฟินที่เพิ่มขึ้นจำนวนมากในตลาด เราแนะนำให้นักลงทุนเปลี่ยนไปลงทุนใน IVL และ PTTEP คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 57.00 บาท

4Q21 RESULTS

Year to 31 Dec (Btm)	4Q20 (Btm)	3Q21 (Btm)	4Q21 (Btm)	yoy % change	qoq % change
Revenue	88,362	113,189	140,461	59.0	24.1
Operating cost	78,889	97,421	128,033	62.3	31.4
SG&A expense	4,512	4,998	8,357	85.2	67.2
EBITDA	10,539	15,251	12,675	20.3	(16.9)
EBIT	4,961	10,770	4,070	(17.9)	(62.2)
Tax expense	(546)	(727)	(190)	(65.1)	(73.8)
Recurring income	3,848	12,282	3,567	(7.3)	(71.0)
Inventory gain/(loss)	1,025	(4,130)	1,040	1.5	125.2
FX gain/(loss)	1,461	(1,147)	(1,899)	(230.0)	(65.6)
Other non-recurring items	71	-	540	663.8	n.a.
Net income	6,405	7,005	3,248	(49.3)	(53.6)
EPS (Bt)	1.42	1.55	0.72	(49.3)	(53.6)
Gross margin (%)	88,362	113,189	140,461	59.0	24.1
EBITDA margin (%)	78,889	97,421	128,033	62.3	31.4
Net profit margin (%)	4,512	4,998	8,357	85.2	67.2

Source: PTTGC, UOB Kay Hian

RESULTS

• ผลประกอบการใน 4Q21 ต่ำกว่าคาด PTTGC ประกาศกำไรสุทธิที่ 3.25 พันลบ. ใน 4Q21 ลดลง 54% qoq และ 49% yoy ซึ่งต่ำกว่าที่เราและตลาดประมาณการไว้ที่ 44% และ 39% ตามลำดับ โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจาก: 1) การบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษที่ไม่ได้คาดการณ์ไว้ถึง 2.3 พันลบ., 2) ประเมินผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนต่ำเกินไปโดยประมาณการไว้ที่ 1.4 พันลบ. แต่ออกมาจริงขาดทุนถึง 1.9 พันลบ., 3) กำไรที่ไม่ได้คาดการณ์ไว้จากการปรับโครงสร้างการลงทุนใน Emery ที่ 1.4 พันลบ. ใน 4Q21 ในขณะที่กำไรสุทธิที่ลดลง qoq เนื่องจาก: 1) ส่วนต่างราคาปิโตรเคมีที่อ่อนแอ โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีเอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง (olefins and derivative) เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูง และ 2) ค่าใช้จ่ายพิเศษจำนวนมาก ขณะเดียวกันกำไรสุทธิที่ลดลง yoy เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบแพงที่เพิ่มขึ้น รวมไปถึงราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	329,291	468,953	480,704	512,834	513,008
EBITDA	19,891	61,288	52,342	53,932	54,152
Operating profit	(401)	38,550	29,711	32,923	34,569
Net profit (rep./act.)	200	45,500	25,566	28,006	30,685
Net profit (adj.)	7,719	32,645	25,566	28,006	30,685
EPS (Bt)	1.7	7.2	5.7	6.2	6.8
PE (x)	33.4	7.9	10.1	9.2	8.4
P/B (x)	0.9	0.8	0.7	0.7	4.8
EV/EBITDA (x)	23.5	7.6	8.9	8.7	8.6
Dividend yield (%)	2.1	6.6	5.0	5.4	5.9
Net margin (%)	0.1	9.7	5.3	5.5	6.0
Net debt/(cash) to equity (%)	38.3	67.1	59.3	55.3	73.8
Interest cover (x)	5.7	10.3	6.5	6.7	6.7
ROE (%)	0.1	14.8	7.5	7.6	8.5
Consensus net profit	-	-	27,459	28,654	-
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.93	0.98	-

Source: PTT Global Chemical, Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมากรันน้ำหนักของเงินลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

HOLD

(Maintained)

Share Price	Bt57.25
Target Price	Bt57.00
Upside	-0.4%

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):	4,508.8
Market cap (Btm):	258,131.6
Market cap (US\$m):	7,935.9
3-mth avg daily t'over (US\$m):	27.8

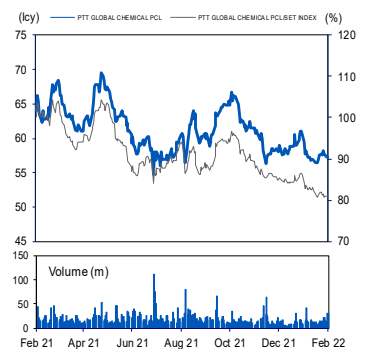
Price Performance (%)

52-week high/low	Bt69.50/Bt54.75			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(5.4)	(6.9)	(4.6)	(9.5)	(2.6)

Major Shareholders

PTT	48.9
NDVR	6.1
FY22 NAV/Share (Bt)	76.41
FY22 Net Debt/Share (Bt)	46.44

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

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

- **รายการพิเศษใน 4Q21 ประกอบด้วย:** 1) กำไรจาก inventory สุทธิจำนวน 1.04 พันลบ. (3Q21: กำไร 1.2 พันลบ. , 4Q20: กำไร 1.0 พันลบ.), 2) ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 1.9 พันลบ. ใน 4Q21 (3Q21: ขาดทุน 1.1 พันลบ., 4Q20: กำไร 1.5 พันลบ.) และ 3) กำไรจาก hedging จำนวน 1.5 พันลบ. (3Q21: ขาดทุน 1.7 พันลบ., 4Q20: ขาดทุน 542 ลบ.), 4) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 1.9 พันลบ. สำหรับการศึกษาโครงการ cracker ในสหรัฐฯ ที่ไม่เกิดประโยชน์ในช่วงปี 2015 (สำหรับการออกแบบทางวิศวกรรมและอื่นๆ) 5) ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองคดีความจำนวน 444 ลบ. สำหรับ GGC ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และ 6) กำไรจำนวน 1.4 พันลบ. จากการปรับโครงการการลงทุนในบริษัทย่อย Emery

● **กำไรหลักใน 4Q21 ลดลง 71% qoq** หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรหลักใน 4Q21 ของ PTTGC จะอยู่ที่ 3.56 พันลบ. ซึ่งลดลง 71% qoq โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่เนื่องจาก:

- 1) ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากกลุ่มธุรกิจโอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง จากต้นทุนวัตถุดิบตั้งต้นที่สูงขึ้นราคาผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน (PE) ที่เพิ่มขึ้น ราคา HDPE เพิ่มขึ้น 10.0% qoq เป็น US\$1,252/tonne ใน 4Q21 ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบตั้งต้นที่สูง ได้แก่ แก๊สปิโตรเลียมเหลว (LNG) ที่เพิ่มขึ้น 24.5% qoq เป็น US\$807/tonne และต้นทุนแฉฟาทาที่เพิ่มขึ้น 10.2% qoq เป็น US\$745/ tonne ใน 4Q21
- 2) ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากธุรกิจอะโรเมติกส์ใน 4Q21 จากส่วนต่างราคาพาราไซลีน (PX) (4Q21: US\$222/tonne, 3Q21: US\$304, 4Q20:US\$191) และส่วนต่างราคาเบนซีน (4Q21: US\$260/ tonne, 3Q21: US\$377, 2Q20: US\$160) ที่ลดลง qoq จากอุปทานใหม่จำนวนมากที่เข้ามาสู่ตลาด
- 3) ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากธุรกิจพอลิเมอร์ที่มีประสิทธิภาพสูงจากส่วนต่างราคาบิสฟีนอล-เอ (BPA) ที่ลดลงอย่างมากใน 4Q21

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบเหล่านี้จะได้รับการชดเชยบางส่วนจากธุรกิจโรงกลั่นที่ปรับตัวดีขึ้น qoq และ yoy ซึ่งได้รับประโยชน์จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์การกลั่นที่สูงขึ้นจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ค่าการกลั่นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น US\$6.35/bbl ใน 4Q21 (3Q21: US\$3.20/bbl, 4Q20: US\$1.80) รวมถึง utilisation rate ของโรงกลั่นที่ดีขึ้น (4Q21F:101%, 3Q21: 77%, 4Q20: 91%) ในขณะที่ต้นทุนกำไรหลักที่ลดลง yoy ส่วนใหญ่เนื่องจากค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น (ค่าขนส่ง, ค่าประกัน, ค่าบำรุงรักษาที่สูงขึ้น รวมถึงค่า professional fees ในดีล Allnex)

STOCK IMPACT

- **คาดแนวโน้มปิโตรเคมีอ่อนตัวลง yoy จากสถานการณ์ Oversupply และต้นทุนวัตถุดิบแฉฟาทา** ที่สูงราคาตัวจะเห็นกำลังการผลิตโพลีเอทิลีนเพิ่มขึ้นมากในปี 2022 PTTGC คาดว่ากำลังการผลิตโพลีเอทิลีน (PE) จะเพิ่มขึ้น 5.2 ล้านตันต่อปี และกำลังการผลิตโพลีโพรพิลีน (PP) 5.0 ล้านตันต่อปี ซึ่งเทียบเท่ากับประมาณ 6% ของกำลังการผลิต PE/PP ทั่วโลกในปี 2022 นอกจากนี้แฉฟาทา แครกเกอร์ (naphtha crackers) เช่น Siam Cement (SCC) และ PTTGC (วัตถุดิบตั้งต้น 25-30% ของ PTTGC มาจากแฉฟาทา) คาดว่าจะได้รับแรงกดดันจากต้นทุนแฉฟาทาที่สูงขึ้น ซึ่งเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตามปัจจัยลบเหล่านี้จะได้รับการชดเชยบางส่วนจากความต้องการปิโตรเคมีที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่งพร้อมกับภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น (การเติบโตของความต้องการปิโตรเคมีมักจะสูงกว่าการเติบโตของ GDP โลกที่ 10-20%)

- **เรคาดว่ากำไรหลักของ PTTGC จะยังคงอ่อนตัวใน 1H22** เนื่องจากต้องเพิ่มสัดส่วนการใช้แฉฟาทาในการบริษัท PE (จาก 20% ในปี 2021 เป็น 30% ในปี 2022) ซึ่งขณะนี้ประเทศเผชิญปัญหาขาดแคลนก๊าซในแหล่งก๊าซเอราวัณ ซึ่งอาจจุด EBITDA margin โดยรวมของ PTTGC สำหรับกลุ่มธุรกิจโอเลฟินส์และกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องใน 1H22 นอกจากนี้ PTTGC ยังมีแผนเปิดซ่อมบำรุงหลายแห่งใน 2Q-4Q22 เราคาดว่าจะมีส่วนแบ่งกำไรจาก Allnex จำนวน 100 ล้านยูโร (3.9 พันลบ.) แก่ PTTGC ในปี 2022 และกระบวนการทำค่าเสนอซื้อของ Vinythai (VNT TB) ซึ่งจะแล้วเสร็จใน 1Q22 น่าจะชดเชยการสูญเสียปริมาณปิโตรเคมีบางส่วนจากการปิดโรงงานตามแผนในปี 2022

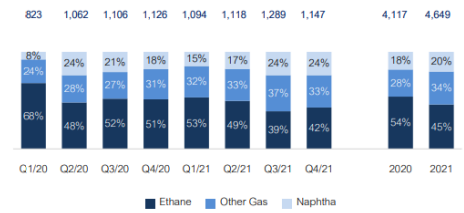
EARNINGS REVISION/RISK

- ไม่มี

VALUATION/RECOMMENDATION

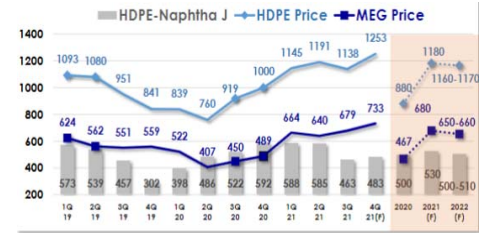
- **คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 57.00 บาท** อิงค่าเฉลี่ย core PE ที่ 10 เท่า ในช่วงปี 2020-21 เราคาดโมเมนตัมกำไรของ PTTGC จะยังคงชะลอตัวใน 1H22 ขณะที่ในกลุ่ม O&G หุ้น top pick ของเราคือ Indorama Ventures (IVL TB/Target: Bt65.0) และ PTT Exploration & Production (PTTEP TB/Target: 145 บาท) สำหรับโมเมนตัมของกำไรที่ดีในอีก 2-3 ไตรมาสข้างหน้า

OLEFINS FEEDSTOCK INTAKE ('000 TONNES)



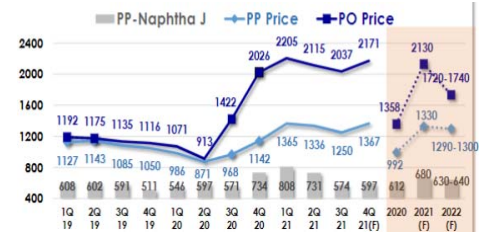
Source: PTTGC

ETHYLENE DERIVATIVE PRICE (US\$/TONNE)



Source: PTTGC forecasts (21 Oct 2021)

PROPYLENE DERIVATIVE PRICE (US\$/TONNE)



Source: PTTGC forecasts (21 Oct 2021)

PB BAND



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใด ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือของข้อมูลหรือการชดเชยหรือการชดเชยทางกลไกใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Company Results

Tuesday, 15 February 2022

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	468,953	480,704	512,834	513,008
EBITDA	61,288	52,342	53,932	54,152
Deprec. & amort.	22,738	22,630	21,009	19,583
EBIT	38,550	29,711	32,923	34,569
Associate contributions	6,841	6,483	6,807	7,147
Net interest income/(expense)	(5,945)	(7,999)	(8,067)	(8,135)
Pre-tax profit	55,188	28,195	31,663	33,582
Tax	(7,228)	(2,798)	(3,065)	(3,358)
Minorities	(568)	384	421	461
Net profit	45,500	25,566	28,006	30,685
Net profit (adj.)	32,645	25,566	28,006	30,685

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Operating	68,650	41,479	90,523	41,136
Pre-tax profit	55,188	28,195	31,663	33,582
Tax	(7,228)	(2,798)	(3,065)	(3,358)
Deprec. & amort.	22,738	22,630	21,009	19,583
Associates	6,841	6,483	6,807	7,147
Working capital changes	3,651	(234)	48,315	(1,984)
Non-cash items	0	0	0	0
Other operating cashflows	(12,540)	(12,796)	(14,205)	(13,833)
Investing	(148,843)	(42,997)	(45,476)	(45,559)
Capex (growth)	(148,843)	(42,997)	(45,476)	(45,559)
Financing	90,036	19,723	371	(58,459)
Dividend payments	(14,080)	(12,783)	(14,003)	(15,342)
Loan repayment	109,078	0	760	768
Others/interest paid	(4,963)	32,506	13,614	(43,885)
Net cash inflow (outflow)	9,842	18,205	45,418	(62,882)
Beginning cash & cash equivalent	44,313	55,613	73,818	119,236
Changes due to forex impact	1,458	n.a.	n.a.	n.a.
Ending cash & cash equivalent	55,613	73,818	119,236	56,354

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Fixed assets	74,706	74,706	74,706	77,706
Other LT assets	472,165	492,531	521,578	546,567
Cash/ST investment	55,613	73,818	119,236	56,354
Other current assets	151,631	149,174	125,162	113,267
Total assets	754,116	790,230	840,683	793,894
ST debt	41,877	41,877	41,877	41,877
Other current liabilities	105,129	107,821	83,518	97,398
LT debt	233,497	241,354	288,105	266,733
Other LT liabilities	46,009	46,009	46,009	46,009
Shareholders' equity	327,603	353,169	381,175	341,876
Minority interest	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total liabilities & equity	754,116	790,230	840,683	793,894

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2021	2022F	2023F	2024F
Profitability				
EBITDA margin	13.1	10.9	10.5	10.6
Pre-tax margin	11.8	5.9	6.2	6.5
Net margin	9.7	5.3	5.5	6.0
ROA	7.3	3.3	3.4	3.8
ROE	14.8	7.5	7.6	8.5
Growth				
Turnover	42.4	2.5	6.7	0.0
EBITDA	208.1	(14.6)	3.0	0.4
Pre-tax profit	n.a.	(48.9)	12.3	6.1
Net profit	22,695.0	(43.8)	9.5	9.6
Net profit (adj.)	322.9	(21.7)	9.5	9.6
EPS	322.9	(21.7)	9.5	9.6
Leverage				
Debt to total capital	45.7	44.5	46.4	47.4
Debt to equity	84.1	80.2	86.6	90.3
Net debt/(cash) to equity	67.1	59.3	55.3	73.8
Interest cover (x)	10.3	6.5	6.7	6.7

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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	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 ซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

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