

บมจ.ไทยคม (THCOM)

กำลังมีข่าวดี

คณะกรรมการ กสทช. ชุดใหม่มีแผนที่จะเปิดประมูลวงโคจรดาวเทียมรอบใหม่สำหรับประเทศไทยในเดือน ส.ค. 22 หลังจากมีการยกเลิกการประมูลครั้งก่อนไปเมื่อปีที่แล้ว เราคิดว่าสิ่งนี้น่าจะส่งผลดีต่อ THCOM เนื่องจากเป็นกระแสรายได้ใหม่ของบริษัทในอนาคต นอกจากนี้เราคาดว่าจะเห็นโมเมนต์ดีของกำไรหลักเป็นบวกในช่วง 2-3 ไตรมาสข้างหน้า และการพัฒนาเชิงบวกของโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ คงค่าแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย: 12.20 บาท

WHAT'S NEW

- **กสทช. มีแผนจะเปิดประมูลสิทธิในการเข้าใช้วงโคจรดาวเทียมรอบใหม่** คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ชุดใหม่ มีแผนจะจัดพิจารณาพิจารณาในเดือนหน้า สำหรับร่างการประมูลสิทธิในการเข้าใช้วงโคจรดาวเทียมรอบใหม่ และคาดว่าจะจัดประมูลในเดือน ส.ค. 22
- **การประมูลครั้งก่อนถูกยกเลิกเมื่อวันที่ 18 ส.ค. 21** กสทช. ยกเลิกแผนการประมูลช่องโคจรดาวเทียมในลักษณะจัดชุดจำนวน 4 แพคเกจ เนื่องจากมีผู้เข้าร่วมการประมูลเพียงรายเดียว ทำให้ไม่สามารถเกิดการแข่งขันอย่างเป็นธรรมได้ โดยขณะนั้นบริษัท THCOM เป็นผู้เข้าร่วมประมูลเพียงรายเดียวผ่านทางบริษัท ซี สเปซ คอนเน็ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ THCOM ถือหุ้นอยู่ทั้งหมด โดยคณะกรรมการ กสทช. ชุดใหม่ ยังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะจัดประมูลเพียงวงโคจรเดียว ซึ่งเป็นเป้าหมายก่อนหน้านี้ของ THCOM หรือเสนอวงโคจรดาวเทียมในลักษณะจัดชุด (Package)
- **วงโคจรบางช่องที่อนุญาตให้ใช้ในประเทศไทยมีความเสี่ยงที่จะถูกยกเลิก** หากประเทศล้มเหลวในการประสานงานกับสหภาพโทรคมนาคมระหว่างประเทศ (ITU) ซึ่งเป็นหน่วยงานเฉพาะด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารของสหประชาชาติ (UN) และประเทศอื่นๆ ที่ถือสิทธิในวงโคจรอื่นที่ใกล้เคียง โดยวงโคจรที่มีความเสี่ยงที่สุด คือ 119.5 องศาตะวันออก ซึ่ง THCOM ส่งมอบดาวเทียมไทยคม 4 และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องให้กับกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (DES) แล้ว หลังจากสิ้นสุดสัมปทานในเดือน ก.ย. 21 ซึ่ง DES มอบหมายให้บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (NT) รับผิดชอบดาวเทียมไทยคม 4 โดยอายุการใช้งานดาวเทียมถูกกำหนดให้หมดอายุในอีก 2 ปี ข้างหน้า และการสร้างดาวเทียมใหม่อาจใช้เวลา 2-3 ปี กสทช. จำเป็นต้องจัดการประมูลเพื่อมีสิทธิในการเข้าใช้วงโคจร 119.5 องศา ภายในปีนี้ เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผลประโยชน์ของประเทศ (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

| Year to 31 Dec (Btm) | 2020 | 2021 | 2022F | 2023F | 2024F |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Net turnover | 3,557 | 3,303 | 2,899 | 2,217 | 2,243 |
| EBITDA | 1,966 | 1,189 | 925 | 837 | 839 |
| Operating profit | 52 | 69 | 345 | 256 | 259 |
| Net profit (rep./act.) | 516 | 144 | 319 | 254 | 256 |
| Net profit (adj.) | (135) | (238) | 319 | 254 | 256 |
| EPS (Bt) | (0.1) | (0.2) | 0.3 | 0.2 | 0.2 |
| PE (x) | n.m. | n.m. | 32.3 | 40.6 | 40.2 |
| P/B (x) | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 |
| EV/EBITDA (x) | 5.2 | 8.6 | 11.1 | 12.2 | 12.2 |
| Dividend yield (%) | 2.1 | 2.1 | 3.2 | 3.2 | 3.2 |
| Net margin (%) | 14.5 | 4.3 | 11.0 | 11.4 | 11.4 |
| Net debt/(cash) to equity (%) | 16.2 | 10.5 | (0.5) | (3.7) | (2.9) |
| Interest cover (x) | 41.8 | 45.5 | n.a. | n.a. | n.a. |
| ROE (%) | 4.6 | 1.3 | 2.9 | 2.3 | 2.3 |
| Consensus net profit | - | - | 267 | 286 | 274 |
| UOBKH/Consensus (x) | - | - | 1.19 | 0.89 | 0.93 |

Source: Thaicom, Bloomberg, UOB Kay Hian

BUY

(Maintained)

| | |
|--------------|---------|
| Share Price | Bt9.40 |
| Target Price | Bt12.20 |
| Upside | +29.8% |

COMPANY DESCRIPTION

Sole satellite operator in Thailand with mobile phone businesses in Laos.

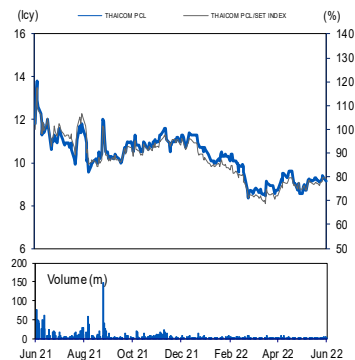
STOCK DATA

| | | | | |
|---------------------------------|------------------------|-------------|------------|------------|
| GICS sector | Communication Services | | | |
| Bloomberg ticker: | THCOM TB | | | |
| Shares issued (m): | 1,096.1 | | | |
| Market cap (Btm): | 10,303.4 | | | |
| Market cap (US\$m): | 296.4 | | | |
| 3-mth avg daily t'over (US\$m): | 0.5 | | | |
| Price Performance (%) | | | | |
| 52-week high/low | Bt13.80/Bt8.35 | | | |
| 1mth | 3mth | 6mth | 1yr | YTD |
| 5.0 | 9.3 | (16.1) | (19.7) | (16.8) |

Major Shareholders

| Shareholder | % |
|--------------------------|-------|
| Shin Corporation | 41.1 |
| NVDR | 4.4 |
| Mr. Wanchai Punvichien | 2.6 |
| FY22 NAV/Share (Bt) | 10.18 |
| FY22 Net Cash/Share (Bt) | 0.05 |

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Company Update

Wednesday, 15 June 2022

- **รายละเอียดการประมูลช่องโคจรดาวเทียมก่อนหน้า** ซึ่งมีช่องโคจรดาวเทียม 4 แพ็คเกจ
 - 1.) แพ็คเกจที่ 1 ประกอบด้วย วงโคจร 50.5° East และ 51°E โดยมีราคาขั้นต่ำ 677 ลบ. (ไม่มีดาวเทียมอยู่ในช่องโคจรนี้)
 - 2.) แพ็คเกจที่ 2 คือ วงโคจร 78.5° โดยมีราคาขั้นต่ำ 366.4 ลบ. (ดาวเทียมไทยคม 5 และ 8 อยู่ในช่องโคจรนี้)
 - 3.) แพ็คเกจที่ 3 คือ วงโคจร 119.5°E และ 120°E ที่ราคาขั้นต่ำ 393 ลบ. (ดาวเทียมไทยคม 4 และ 7 อยู่ในช่องโคจร 120°E)
 - 4.) แพ็คเกจสุดท้าย สำหรับวงโคจร 126°E และ 142°E ที่ราคาขั้นต่ำ 364.4 ลบ. (ไม่มีดาวเทียมอยู่ในช่องโคจรนี้)

● **กลยุทธ์ของ THCOM คือการเป็นบริษัทชั้นนำในภูมิภาคด้านเทคโนโลยีอวกาศ** ซึ่งจะทำให้ความสำคัญไปที่โซลูชันการสื่อสารผ่านดาวเทียมแบบ end-to-end โดยมุ่งเน้นที่แพลตฟอร์ม Global Maritime Broadband ที่ให้การเชื่อมต่อที่เชื่อถือได้, ปลอดภัย และมีความเร็วสูงไปยังกลุ่มทางทะเล รวมถึง Thaicom Express Wi-Fi ให้บริการบรอดแบนด์ฮอตสปอตความเร็วสูงสำหรับพื้นที่ที่ไม่ได้รับบริการ และพื้นที่ห่างไกล บรอดแบนด์ดาวเทียมวงโคจรต่ำ (Low Earth Orbit: LEO) รวมถึง Internet of Things โซลูชันที่จะช่วยพัฒนาอุตสาหกรรมทางทะเลทำให้อุปกรณ์และผู้คนเชื่อมต่อกันอยู่เสมอ และเพิ่มประสบการณ์ของลูกค้าทั่วโลก

● **3 ธุรกิจใหม่จะมีส่วนแบ่งกำไรในอนาคต** ซึ่งประกอบด้วย: 1) ลงนามข้อตกลงร่วมกับ Globalstar (NYSE: GSAT) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการดาวเทียมวงโคจรระดับต่ำ (LEO) ระดับโลก และเป็นผู้ให้บริการชั้นนำด้านโซลูชันดาวเทียม Internet of Things (IoT) และให้บริการดาวเทียมบนมือถือ โดยการร่วมมือครั้งใหม่นี้จะทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางสำหรับดาวเทียม LEO ในประเทศไทย เช่นเดียวกับ กัมพูชา, ลาว, พม่า และเวียดนาม (CLMV) เพื่อรองรับอุปสงค์ของอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงผ่านนวัตกรรมเทคโนโลยี 5G แอปพลิเคชัน, 2) บริษัทร่วมทุนกับ PTTEP โดย THCOM และ PTTEP ร่วมกันจัดตั้งบริษัทร่วมทุน ATI Technology (ATI) ผ่านบริษัทในเครือเพื่อพัฒนาโทรคมนาคมและบริการที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้ในการเกษตร และ 3) ลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) เพื่อสร้างพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ในการเข้าสู่ตลาดบรอดแบนด์ผ่านดาวเทียม และบริการที่เกี่ยวข้องในอินเดีย Nxdigital (NDL) คือกลุ่มสื่อและดิจิทัลของ Hinduja Group และเป็นบริษัทแพลตฟอร์มดิจิทัลชั้นนำของอินเดีย ซึ่งเชื่อมต่อกับผู้ใช้บริการมากกว่า 5 ล้านราย

STOCK IMPACT

● **คาดการณ์ราคาหุ้น 2Q22 จะทรงตัว qoq** เราคาดว่า THCOM จะรายงานกำไรหลักที่เป็นบวกใน 2Q22 เนื่องจากรายได้อย่างต่อเนื่องของดาวเทียมไทยคม 4 และ 6 จากไตรมาสแรกแห่งชาติ (NT) และความต่อเนื่องของโครงการระดมทุน อย่างไรก็ตาม สิ่งเหล่านี้จะถูกหักลบบางส่วนด้วยส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจาก Lao Telecom (LTC) เนื่องจากสกุลเงินกีบยังคงอ่อนค่าเมื่อเทียบกับบาทที่ 17% 2Q22 qtd ซึ่งหมายความว่า LTC อาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ค่อนข้างสูงใน 2Q22

EARNINGS REVISION/RISK

● **ไม่มี**

VALUATION/RECOMMENDATION

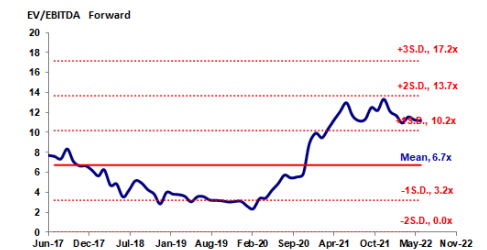
● **คงคำแนะนำซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 12.20 บาท** อิงจากค่าเฉลี่ย P/B ระยะยาวที่ 1.2 เท่า เราคงคำแนะนำซื้อ เนื่องจากเราคาดว่าจะเห็น 1) โมเมนตัมของกำไรที่เป็นบวกในช่วง 2-3 ไตรมาสข้างหน้า, 2) การพัฒนาเชิงบวกในโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ และ 3) กสทช. เปิดประมูลวงโคจรดาวเทียมใหม่ โดยปัจจัยบวกเหล่านี้จะสนับสนุนแนวโน้มราคาหุ้นในอนาคต

REVENUE AND GROSS MARGIN TREND

| | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| Revenue | | | | | |
| - Satellite | 786 | 795 | 924 | 792 | 690 |
| - Internet & Media | 8 | 7 | 7 | 8 | 7 |
| Gross Margin | | | | | |
| - Satellite | 17% | 18% | 29% | 50% | 49% |
| - Internet & Media | 38% | 57% | 43% | 38% | 43% |

Source: THCOM

EV/EBITDA BAND



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

PROFIT & LOSS

| Year to 31 Dec (Btm) | 2021 | 2022F | 2023F | 2024F |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Net turnover | 3,303 | 2,899 | 2,217 | 2,243 |
| EBITDA | 1,189 | 925 | 837 | 839 |
| Deprec. & amort. | 1,120 | 580 | 580 | 580 |
| EBIT | 69 | 345 | 256 | 259 |
| Total other non-operating income | 74 | 74 | 75 | 76 |
| Associate contributions | (267) | 5 | 5 | 5 |
| Net interest income/(expense) | (26) | 0 | 0 | 0 |
| Pre-tax profit | 232 | 424 | 337 | 340 |
| Tax | (88) | (105) | (83) | (84) |
| Minorities | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Preferred dividends | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net profit | 144 | 319 | 254 | 256 |
| Net profit (adj.) | (238) | 319 | 254 | 256 |

CASH FLOW

| Year to 31 Dec (Btm) | 2021 | 2022F | 2023F | 2024F |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Financing | (270) | 1,580 | (58) | (53) |
| Issue of shares | 222 | 222 | 222 | 222 |
| Proceeds from borrowings | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Loan repayment | (2,970) | 230 | 126 | 133 |
| Others/interest paid | 2,697 | 1,457 | (78) | (79) |
| Net cash inflow (outflow) | (518) | 1,470 | 496 | 52 |
| Beginning cash & cash equivalent | 2,299 | 1,780 | 3,250 | 3,746 |
| Changes due to forex impact | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ending cash & cash equivalent | 1,780 | 3,250 | 3,746 | 3,799 |

BALANCE SHEET

| Year to 31 Dec (Btm) | 2021 | 2022F | 2023F | 2024F |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fixed assets | 2,778 | 2,834 | 2,891 | 2,948 |
| Other LT assets | 4,512 | 3,126 | 3,018 | 2,924 |
| Cash/ST investment | 1,780 | 3,250 | 3,746 | 3,799 |
| Other current assets | 6,269 | 6,445 | 5,992 | 6,054 |
| Total assets | 15,340 | 15,656 | 15,647 | 15,726 |
| ST debt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other current liabilities | 770 | 560 | 487 | 492 |
| LT debt | 2,949 | 3,192 | 3,331 | 3,478 |
| Other LT liabilities | 491 | 742 | 742 | 742 |
| Shareholders' equity | 11,129 | 11,162 | 11,087 | 11,014 |
| Minority interest | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total liabilities & equity | 15,340 | 15,656 | 15,647 | 15,726 |

KEY METRICS

| Year to 31 Dec (%) | 2021 | 2022F | 2023F | 2024F |
|---------------------------|--------|--------|--------|-------|
| Profitability | | | | |
| EBITDA margin | 36.0 | 31.9 | 37.7 | 37.4 |
| Pre-tax margin | 7.0 | 14.6 | 15.2 | 15.1 |
| Net margin | 4.3 | 11.0 | 11.4 | 11.4 |
| ROA | 0.9 | 2.1 | 1.6 | 1.6 |
| ROE | 1.3 | 2.9 | 2.3 | 2.3 |
| Growth | | | | |
| Turnover | (7.1) | (12.2) | (23.5) | 1.2 |
| EBITDA | (39.5) | (22.2) | (9.5) | 0.3 |
| Pre-tax profit | (63.2) | 82.8 | (20.6) | 0.9 |
| Net profit | (72.2) | 122.3 | (20.5) | 0.9 |
| Net profit (adj.) | n.a. | n.a. | (20.5) | 0.9 |
| EPS | n.a. | n.a. | (20.5) | 0.9 |
| Leverage | | | | |
| Debt to total capital | 20.9 | 22.2 | 23.1 | 24.0 |
| Debt to equity | 26.5 | 28.6 | 30.0 | 31.6 |
| Net debt/(cash) to equity | 10.5 | (0.5) | (3.7) | (2.9) |
| Interest cover (x) | 45.5 | n.a. | n.a. | n.a. |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชักนำหรือพนันในทางลงทุนทำกำไรหรือขายหลักทรัพย์ หรืออาจสามารถลงเงินได้ๆ 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 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 อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน 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