

### Fraser Property TH Ind Freehold & Leasehold REIT (FTREIT)

ทยอยเพิ่มสินทรัพย์เข้าพอร์ตในขณะที่ยอดราคาเช่ามีแนวโน้มลดลงกลับสู่ระดับปกติ

**FTREIT** ทยอยลงทุนในสินทรัพย์ใหม่เพิ่มเติมตามแผน 1.7 พันลพ. อัตราการเช่ามีแนวโน้มทรงตัวหรืออ่อนตัวต่อ **qoq** จากการทยอยลดลงของผู้เช่าสัญญาระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราคาดว่า **FTREIT** ยังสามารถรักษาอัตราการเช่า **4Q22** อยู่ในระดับสูงที่ **85%** และเฉลี่ยทั้งปี **2022** ที่ **86%** คงคำแนะนำ **ซื้อ** ที่ราคาเป้าหมาย **14.60** บาท

#### STOCK IMPACT

● **ประชุมนักวิเคราะห์หลังจบ 3Q22 (เม.ย.-มิ.ย.)** เราได้เข้าประชุมนักวิเคราะห์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ พร็อพเพอร์ตี้ (**FTREIT**) เพื่อทบทวนผลประกอบการใน **3Q22** และอัปเดตข้อมูลเกี่ยวกับแนวโน้มธุรกิจ

#### STOCK IMPACT

- **ทยอยเพิ่มสินทรัพย์เข้าพอร์ต** FTREIT เดินหน้าทยอยลงทุนสินทรัพย์เข้าพอร์ตเพิ่มเติมตามแผนการลงทุนในสินทรัพย์ใหม่ที่มีพื้นที่เช่า 78,615 ตรม. มูลค่า 1.72 พันลพ. ในปี 2022 โดย ณ วันที่ 1 ส.ค. 22 FTREIT มีการลงทุนในสินทรัพย์ใหม่ในรอบนี้แล้ว 2 ครั้ง ในเดือน มิ.ย. และ ส.ค. 22 (มูลค่ารวม 930 ลพ. หรือคิดเป็น 54% ของเป้าหมาย) ซึ่งเบื้องต้นจะทำให้พื้นที่เช่าเพิ่มขึ้น 42,450 ตรม. เป็น 2,098,606 ตรม. โดยส่วนที่เหลืออีก 36,165 ตรม. คาดว่าจะมีการลงทุนเพิ่มและรับรู้รายได้ภายในเดือน ก.ย. 22 ภายหลังการลงทุนเสร็จสิ้นคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4% yoy และเนื่องจากแหล่งเงินทุนมาจากเงินกู้หรือหุ้นกู้ เราคาดว่าภายหลังการลงทุนเสร็จสิ้นอัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์ที่ลงทุนทั้งหมดจะปรับขึ้นมาอยู่ที่ 27% (ณ สิ้นไตรมาส 3Q22 อยู่ที่ 25%) ซึ่งถือว่ายังอยู่เกณฑ์ดี
- **อัตราการเช่ามีแนวโน้มทรงตัวหรือปรับตัวลดลงต่อ qoq** เราคาดว่าอัตราการต่อสัญญามีแนวโน้มลดลงต่อใน 4Q22 เนื่องจากผู้เช่าที่มีลักษณะสัญญาเช่าระยะสั้นในกลุ่ม Third-party logistics (3PL) หรือ Overflow ที่มีผลมาจากปัญหา supply chain มีแนวโน้มค่อยๆปรับตัวลดลง โดยเฉพาะในโซนตอนเหนือของกรุงเทพ และในโซนเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษตะวันออก (EEC) อย่างไรก็ตามเราคาดว่า FTREIT จะสามารถรักษาอัตราการเช่าเฉลี่ย 4Q22 ในระดับสูงที่ 85% ซึ่งเป็นระดับปกติ และเฉลี่ยทั้งปีที่ 86% ในขณะที่อัตราค่าเช่าเฉลี่ยทั้งกองคาดว่าจะทรงตัวต่อเนื่องเช่นเดียวกัน
- **จ่ายปันผลต่อหน่วยเพิ่มขึ้น** FTREIT ประกาศจ่ายปันผลเป็นเงินสดสำหรับงวดผลการดำเนินงาน 3Q22 (เม.ษ.-มิ.ย.) ในอัตรา 0.1750 บาท/หน่วย (+3.6% yoy) ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นและสินทรัพย์ที่ลงทุนใหม่ (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

#### KEY FINANCIALS

Year to 30 Sep (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	2,948	3,366	3,544	3,604	3,625
EBITDA	2,313	2,691	2,728	2,747	2,766
Net profit	2,099	2,371	2,397	2,430	2,457
Core EPU (Bt)	0.76	0.79	0.78	0.79	0.80
DPU (Bt)	0.67	0.68	0.70	0.71	0.72
PE (x)	14.1	13.6	13.8	13.6	13.5
P/B (x)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
DPU yield (%)	6.1	6.1	6.5	6.6	6.7
Net margin (%)	71.2	70.4	67.6	67.4	67.8
Net debt/(cash) to equity (%)	38.3	35.2	35.0	34.9	34.9
Interest cover (x)	7.3	7.3	7.4	7.4	7.4
ROE (%)	7.3	7.9	7.9	7.3	8.1

Source: FTREIT, UOB Kay Hian

### BUY

(Maintained)

Share Price	Bt10.80
Target Price	Bt14.60
Upside	+35.2%

#### COMPANY DESCRIPTION

Investing in the freehold and leasehold right of warehouses and factories.

#### STOCK DATA

GICS sector	Property Fund & REITs
Bloomberg ticker:	FTREIT TB
Shares issued (m):	3,063.39
Market cap (Btm):	33,084.58
Market cap (US\$m):	935.39
3-mth avg daily t'over (US\$m):	0.24

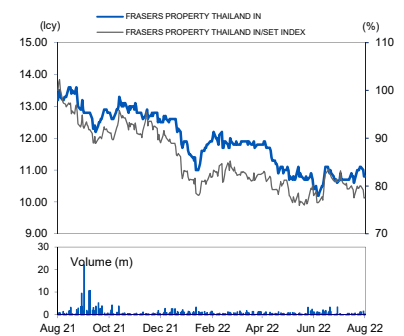
#### Price Performance (%)

52-week high/low	Bt13.80/Bt10.10			
<b>1mth</b>	<b>3mth</b>	<b>6mth</b>	<b>1yr</b>	<b>YTD</b>
1.9	(1.8)	(9.2)	(18.2)	(14.3)

#### Major Shareholders

Fraser Property Thailand (International)	21.46
Social Security	11.09
Bangkok Life Assurance	5.52

#### PRICE CHART



Source: Bloomberg

#### ANALYST(S)

**Tanaporn Visaruthaphong**

+662 659 8000

tanaporn@uobkayhian.co.th

#### ASSISTANT ANALYST

**Kasemsun Koonnara**

+662 659 8302

kasemsun@uobkh.co.th

### 3Q22 RESULTS RECAP

Year to 30 Sep (Btm)	3Q21	2Q22	3Q22	yoy %	qoq %
Revenue and service income	866	907	913	5.5	0.7
Operating EBIT	686	717	713	4.0	(0.6)
Interest expense	90	86	91	0.0	4.8
Net investment income	597	635	628	5.3	(1.0)
Core EPU (Bt)	0.19	0.21	0.20	4.6	(1.3)
Percent	3Q21	2Q22	3Q22	yoy ppt	qoq ppt
EBIT margin	79.3	79.1	78.1	(1.2)	(1.0)
Net investment income margin	69.0	70.0	68.8	(0.2)	(1.2)

Source: FTREIT, UOB Kay Hian

### RESULTS

- ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น yoy FTREIT รายงานกำไรสุทธิที่ 628 ลบ. ใน 3Q22 (เม.ย.-มิ.ย.) เพิ่มขึ้น 5% yoy แต่ทรงตัว qoq ซึ่งผลประกอบการออกมาสอดคล้องกับคาดการณ์ของเรา โดยกำไรสุทธิใน 9M22 อยู่ที่ 1,899 ลบ (+8% yoy) คิดเป็น 79% ของประมาณการของเราทั้งปี
- รายได้รวมของ FTREIT อยู่ที่ 913 ลบ. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% yoy แต่ทรงตัว qoq การเติบโตแบบ yoy มีปัจจัยจากรายได้จากการให้เช่าที่สูงขึ้นตามการลงทุนในสินทรัพย์ใหม่ และอัตราค่าเช่าที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่อัตราค่าเช่าใน 3Q22 ปรับตัวลดลง qoq มาอยู่ที่ 86.0% (vs 3Q21: 85.7%, 2Q22: 86.8%) จากการลดลงของผู้เช่าที่เป็นสัญญาเช่าระยะสั้น สำหรับค่าใช้จ่ายรวมของกองทรัสต์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% yoy และ 5% qoq โดยมีปัจจัยจากค่าใช้จ่ายภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทรัสต์ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามสินทรัพย์ที่เพิ่ม

### KEY OPERATING METRICS

Year to 30 Sep	3Q21	2Q22	3Q22	yoy %	qoq %
Net leasable area (sq.m.)	2,030,396	2,062,481	2,098,606	3.4	1.8
WALE by NLA (years)	2.0	1.9	1.8	(10.0)	(5.3)
Percent	3Q21	2Q22	3Q22	yoy ppt	qoq ppt
Occupancy	85.7%	86.8%	86.0%	0.3	(0.8)
Aggregate Leverage	23.9%	24.0%	25.0%	1.1	1.0
Average Cost of Debt	3.3%	3.1%	3.0%	(0.2)	(0.1)

Source: FTREIT, UOB Kay Hian

### EARNINGS REVISION/RISK

- ไม่มี

### VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 14.60 บาท** จากความสามารถในการจ่ายปันผลที่สม่ำเสมอ และระดับ leverage ที่ยังไม่สูงซึ่งจะทำให้มีมุมมองในการลงทุนสินทรัพย์เพิ่มเติม ราคาเป้าหมายของเราที่ 14.60 บาท อิงวิธี DCF โดยใช้ WACC ที่ 6.5% และ Terminal growth ที่ 1.3%

### RISK

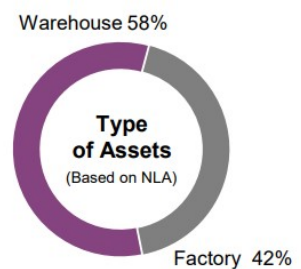
- อัตราค่าเช่าที่ต่ำกว่าคาด

### PROPERTY TENURE AS OF JUN 22



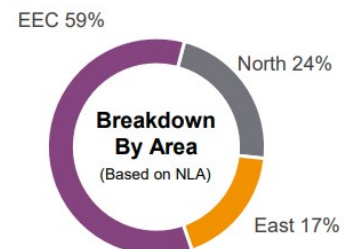
Source: FTREIT

### TYPE OF ASSETS AS OF JUN 22



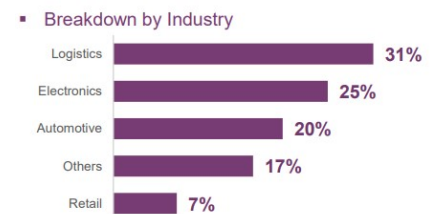
Source: FTREIT

### BREAKDOWN BY AREA AS OF MAR 22



Source: FTREIT

### TENANT BY INDUSTRY AS OF JUN 22



Remark: Others such as E-commerce, Packaging, Construction Materials, Food & Beverage etc.

Source: FTREIT

## PROFIT & LOSS

Year to 30 Sep (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	2,948	3,366	3,544	3,604	3,625
EBITDA	2,313	2,691	2,728	2,747	2,766
Deprec. & amort.	0	0	0	0	0
EBIT	2,313	2,691	2,728	2,747	2,766
Total other non-operating income	89	46	20	25	30
Net interest income/(expense)	(303)	(366)	(351)	(342)	(339)
Net investment income	2,099	2,371	2,397	2,430	2,457

## BALANCE SHEET

Year to 30 Sep (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Fixed assets	0	0	0	0	0
Other LT assets	41,144	44,758	44,708	44,633	44,533
Cash/ST investment	1,480	1,100	1,295	1,592	1,902
Other C/A	246	208	298	303	305
<b>Total assets</b>	<b>42,870</b>	<b>46,066</b>	<b>46,301</b>	<b>46,528</b>	<b>46,739</b>
ST debt	2,856	800	0	0	0
Other current liabilities	1,401	1,583	1,595	1,622	1,631
LT debt	8,638	10,772	11,598	11,623	11,673
Other LT liabilities	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	29,975	32,911	33,108	33,283	33,435
<b>Total liabilities &amp; equity</b>	<b>42,870</b>	<b>46,066</b>	<b>46,301</b>	<b>46,528</b>	<b>46,739</b>

## CASH FLOW

Year to 30 Sep (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
<b>Operating</b>	<b>1,387</b>	<b>2,373</b>	<b>2,268</b>	<b>2,377</b>	<b>2,365</b>
Pre-tax profit	1,194	2,152	2,347	2,355	2,357
Tax	0	0	0	0	0
Deprec. & amort.	0	0	0	0	0
Associates	0	0	0	0	0
Working capital changes	49	46	(82)	(4)	(1)
Non-cash items	0	0	0	0	0
Other operating cashflows	144	175	4	26	9
<b>Investing</b>	<b>(4,094)</b>	<b>(3,615)</b>	<b>50</b>	<b>75</b>	<b>100</b>
Capex (growth)	(4,094)	(3,615)	50	75	100
Others	0	0	0	0	0
<b>Financing</b>	<b>3,045</b>	<b>862</b>	<b>(2,124)</b>	<b>(2,154)</b>	<b>(2,155)</b>
Dividend payments	(1,849)	(2,021)	(2,150)	(2,179)	(2,205)
Issue of shares	3,140	2,805	0	0	0
Proceeds from borrowings / (Repay)	1,754	78	26	25	50
Others	0	0	0	0	0
<b>Net cash inflow (outflow)</b>	<b>338</b>	<b>(380)</b>	<b>195</b>	<b>297</b>	<b>310</b>
Beginning cash & cash equivalent	1,142	1,480	1,100	1,295	1,592
Ending cash	1,480	1,100	1,295	1,592	1,902

## KEY METRICS

Year to 30 Sep (%)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
<b>Profitability</b>					
EBITDA margin	78.5	79.9	77.0	76.2	76.3
Net investment income margin	71.2	70.4	67.6	67.4	67.8
ROA	5.4	5.8	5.9	5.2	6.0
ROE	7.3	7.9	7.9	7.3	8.1
<b>Growth</b>					
Turnover	5.8	14.2	5.3	1.7	0.6
EBITDA	15.6	16.3	1.4	0.7	0.7
Net investment income	20.0	13.0	1.1	1.4	1.1
EPU	13.6	4.1	(1.6)	1.4	1.1
<b>Leverage</b>					
Debt to total assets	26.8	25.1	25.1	25.0	25.0
Debt to equity	38.3	35.2	35.0	34.9	34.9
Net debt/(cash) to equity	33.4	31.8	31.1	30.1	29.2
Interest cover (x)	7.6	7.4	7.8	8.0	8.2

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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) 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