

WHA Premium Growth Freehold & Leasehold REIT (WHART)

คาดการณ์การลงทุนในสินทรัพย์เพิ่มเติมครั้งที่ 8 จะหนุนการเติบโตของกำไรสุทธิ 8-10% การลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ใหม่กว่า 4 พันลพ.จะช่วยเพิ่มพื้นที่ให้เช่า 10% เบื้องต้นคาดว่าจะหนุนการเติบโตของกำไรสุทธิ 8-10% ใน 2023 สำหรับแนวโน้มกำไร 4Q22 คาดดีขึ้น yoy แต่ทรงตัว qoq WHART ประกาศจ่ายปันผลสำหรับ 3Q22 ที่อัตรา 0.2553 บาท/หน่วย คิดเป็นอัตราผลตอบแทน 2.5 % (XD: 24 ส.ค. 22) คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 13.00 บาท

STOCK IMPACT

- **สินทรัพย์ใหม่จะเข้ามาใน 4Q22 กว่า 4 พันลพ.** การลงทุนสินทรัพย์เพิ่มครั้งที่ 8 ของ WHART มูลค่า 4,051 ลพ. คาดจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายใน 4Q22 แหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุนครั้งนี้ จะมาจากการเพิ่มทุน เงินกู้ และเงินประกันการเช่าและการบริหาร โดยสินทรัพย์ใหม่ทั้งหมดจะมี 5 รายการ ประกอบไปด้วย 1) โครงการ บางนา-ตราด กม. 23 โปรเจค 3 2) โครงการชีกโนด พื้นที่เช่า 3) โครงการเทพารักษ์ กม.21 4) โครงการ เคพีเอ็น บางนา-ตราด กม. 23 โปรเจค 2 5) โครงการวังน้อย 63 หากการลงทุนสำเร็จเราคาดว่า WHART จะมีพื้นที่เช่าเพิ่มขึ้น 159,963 ตารางเมตร และจะทำให้พื้นที่เช่ารวมเพิ่มขึ้น เป็น 1,743,697 ตร.ม. หรือ เพิ่มขึ้น 10% อัตราการเช่าสำหรับสินทรัพย์ใหม่อยู่ในระดับสูงที่ เบื้องต้นคาดว่าจะช่วยหนุนกำไรเติบโต 8-10% ใน 2023 (ยังไม่รวมอยู่ในประมาณการของเรา)
- **คาดผลประกอบการ 4Q22 ดีขึ้น yoy แต่ทรงตัว qoq** เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q22 จะปรับตัวดีขึ้น yoy แต่ทรงตัว qoq การปรับตัวดีขึ้น yoy มีปัจจัยหนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งโดยคาดว่า WHART จะรักษาอัตราการเช่าอยู่ที่ระดับสูงที่ 92-94% ประกอบกับสินทรัพย์ที่มีการลงทุนเพิ่มใน 2021 ในขณะที่ qoq เราคาดว่ากำไรสุทธิจะทรงหรือปรับดีขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากสินทรัพย์ที่ลงทุนเพิ่มครั้งที่ 8 จะเข้ามาในช่วงท้ายไตรมาสประกอบกับ ค่าใช้จ่ายบำรุงรักษาที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
- **ประกาศจ่ายปันผลเป็นเงินสดสำหรับงวด 3Q22** WHART ประกาศจ่ายปันผลเป็นเงินสดสำหรับงวดผลการดำเนินงาน 3Q22 ในอัตรา 0.2553 บาท/หน่วย คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อหน่วยที่ 2.5% ณ ราคาปิดล่าสุด โดยจะขึ้นเครื่องหมายวันไม่ได้รับสิทธิ (XD) ในวันที่ 24 พ.ย. 22 (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

BUY

(Maintained)

Share Price	B10.40
Target Price	Bt13.00
Upside	+25.0%
(Previous TP)	Bt15.00)

COMPANY DESCRIPTION

WHA Premium Growth Freehold and Leasehold Real Estate Investment Trust, investing mostly in property or property leasehold rights and generating benefit from such properties including to improve, develop or dispose other assets for the benefit of the property and create the revenue and return it to the unitholders.

STOCK DATA

GICS sector	Property Fund & REITs
Bloomberg ticker:	WHART TB
Shares issued (m):	3,065.40
Market cap (Btm):	31,880.12
Market cap (US\$m):	895.76
3-mth avg daily t'over (US\$m):	0.50

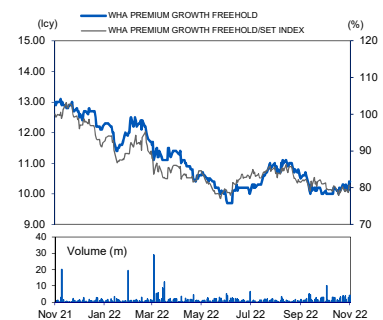
Price Performance (%)

52-week high/low	Bt13.10/Bt9.65				
	1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
	4.0	(5.5)	(1.9)	(20)	(18.1)

Major Shareholders

WHA Corporation PCL	15.00
Social Securities	14.94
The Government Pension Fund	4.40

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

**Tanaporn Visaruthaphong**  
+662 659 8000  
tanaporn@uobkayhian.co.th

ASSISTANT ANALYST(S)

**Kasemsun Koonnara**  
+662 659 8302  
kasemsun@uobkh.co.th

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	2,551.5	2,567.9	3,133.5	3,182.2	3,199.8
EBITDA	2,120.2	2,109.2	2,673.4	2,716.3	2,733.4
Net profit	1,830.7	1,810.9	2,382.4	2,413.2	2,417.5
Core EPU (Bt)	0.7	0.6	0.8	0.8	0.8
DPU (Bt)	0.6	0.7	0.7	0.8	0.8
PE (x)	14.6	16.1	13.4	13.2	13.2
P/B (x)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
DPU Yld (%)	6.1	6.6	7.1	7.5	7.6
Net margin (%)	71.8	70.5	76.0	75.8	75.6
Net debt/(cash) to equity (%)	28.1	28.7	27.6	27.9	27.9
Interest cover (x)	7.2	6.9	9.0	8.8	8.5
ROE (%)	6.3	5.6	7.0	7.1	7.1

Source: WHART, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลล่าสุดที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนหากการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Company Results

Wednesday, 16 November 2022

### 3Q22 RESULTS RECAP

Year to 31 Dec (Btm)	3Q21	2Q22	3Q22	yoy %	qoq %
Gross Revenue	688	770	799	16.2	3.7
Interest expense	82	79	81	(1.9)	2.2
Total Expenses	195	162	172	(11.8)	6.3
Net Investment Income	494	611	629	27.3	3.0
Core profit	492	609	627	27.3	3.0
Core EPU (Bt)	0.18	0.20	0.20	16.3	3.0
Percent	3Q21	2Q22	3Q22	yoy ppt	qoq ppt
Gross margin	97.3	99.1	98.1	0.7	(1.0)
EBIT margin	83.6	89.3	88.6	5.0	(0.7)
Net Investment Income Margin	71.9	79.3	78.8	6.9	(0.5)

Source: WHART, UOB Kay Hian

### RESULTS

- กำไรสุทธิเติบโต yoy และ qoq WHART รายงานกำไรสุทธิที่ 629 ลบ. ใน 3Q22 บวก 27% yoy และ 3% qoq ซึ่งผลประกอบการออกมาใกล้เคียงกับประมาณการของเรา โดยกำไรสุทธิใน 9M22 อยู่ที่ 1,844 ลบ. (+33% yoy) คิดเป็น 77% ของประมาณการของเราทั้งปี 2022
- รายได้รวมของ WHART อยู่ที่ 799 ลบ. ใน 3Q22 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16% yoy และ 4% qoq โดยมีปัจจัยหนุนมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นทั้งในส่วนของพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้นและอัตราการใช้ของกองที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 94% (3Q21: 92%, 2Q22: 92%) หนุนด้วยอุปสงค์ผู้เช่าที่อยู่ในกลุ่มโลจิสติกส์ กลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภค และกลุ่มอีคอมเมิร์ซ ในส่วนค่าใช้จ่ายรวมของกองปรับตัวลดลง 12% จากปีก่อนหน้าเนื่องจากจากค่าใช้จ่ายอื่นที่ลดลงที่ช่วยหักล้างกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการลงทุนสินทรัพย์เพิ่ม

### EARNINGS REVISION

- มีการปรับประมาณการกำไรขึ้นเล็กน้อย 1-2% สำหรับปี 22-24 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสมมติฐาน

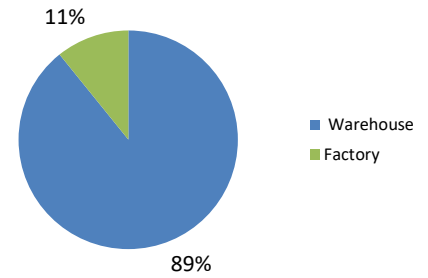
### VALUATION/RECOMMENDATION

- คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายใหม่หมายถึง 13.00 บาท ราคาเป้าหมายของเราที่ 13.00 อิงวิธี DCF (discount กลับมาที่ปี 23) โดยใช้ WACC ที่ 6.0% และ Terminal growth ที่ 1.3% เรายังคงชอบ WHART จากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ WALE อยู่ในระดับสูง (3.69 ปี ณ ลีน 3Q22) และงบการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึงความสามารถในการจ่ายปันผลสม่ำเสมอ เราประมาณการ Dividend yield ที่ 7.5% สำหรับปี 23 (ณ ราคาซื้อขายล่าสุด) และ IRR 6.9%

### SHARE PRICE CATALYST

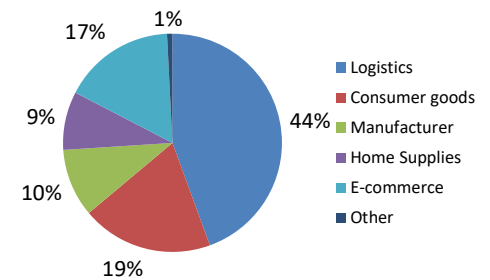
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้น

### PROPERTY TYPE 3Q22



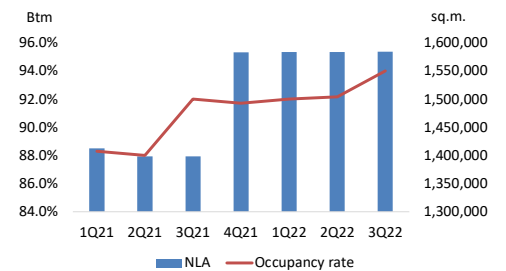
Source: WHART, UOB Kay Hian

### BUSINESS SECTOR 3Q22



Source: WHART, UOB Kay Hian

### OCCUPANCY RATE & NET LEASABLE AREA



Source: WHART, UOB Kay Hian

### ASSET ACQUISITION IN 2022



Source: WHART

## Company Results

Wednesday, 16 November 2022

### PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	2,552	2,568	3,133	3,182	3,200
EBITDA	2,120	2,109	2,673	2,716	2,733
Deprec. & Amort.	0	0	0	0	0
EBIT	2,120	2,109	2,673	2,716	2,733
Total other non-operating income	0	0	0	0	0
Net interest income/(expense)	(289)	(298)	(291)	(303)	(316)
Net investment income	1,831	1,811	2,382	2,413	2,418

### BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Fixed assets	0	0	0	0	0
Other LT assets	40,218	45,354	45,354	45,354	45,354
Cash/ST investment	1,591	2,518	1,854	1,781	1,820
Other C/A	786	583	674	684	688
<b>Total assets</b>	<b>42,595</b>	<b>48,455</b>	<b>47,882</b>	<b>47,819</b>	<b>47,861</b>
ST debt	0	0	0	0	0
Other current liabilities	1,389	1,585	1,934	1,846	1,856
LT debt	10,124	12,251	11,251	11,281	11,331
Other LT liabilities	669	682	630	610	590
Shareholders' equity	30,413	33,937	34,067	34,082	34,084
<b>Total liabilities &amp; equity</b>	<b>42,595</b>	<b>48,455</b>	<b>47,882</b>	<b>47,819</b>	<b>47,861</b>

### CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
<b>Operating</b>	<b>2,382</b>	<b>2,459</b>	<b>2,641</b>	<b>2,314</b>	<b>2,424</b>
Pre-tax profit	2,278	2,060	2,382	2,413	2,418
Tax	0	0	0	0	0
Deprec. & Amort.	0	0	0	0	0
Associates	0	0	0	0	0
Working capital changes	90	212	(90)	(7)	(3)
Non-cash items	14	187	348	(91)	9
Other operating cashflows	0	0	0	0	0
<b>Investing</b>	<b>(3,703)</b>	<b>(5,123)</b>	<b>(52)</b>	<b>(20)</b>	<b>(20)</b>
Capex (growth)	(4,372)	(5,135)	0	0	0
Others	669	13	(52)	(20)	(20)
<b>Financing</b>	<b>1,458</b>	<b>3,591</b>	<b>(3,253)</b>	<b>(2,368)</b>	<b>(2,365)</b>
Dividend payments	(1,748)	(2,104)	(2,253)	(2,398)	(2,415)
Issue of shares	2,567	3,568	0	0	0
Proceeds from borrowings / (Repay)	638	2,127	(1,000)	30	50
Others	0	0	0	0	0
<b>Net cash inflow (outflow)</b>	<b>137</b>	<b>927</b>	<b>(663)</b>	<b>(73)</b>	<b>39</b>
Beginning cash & cash equivalent	1,454	1,591	2,518	1,854	1,781
Ending cash & cash equivalent	1,591	2,518	1,854	1,781	1,820

### KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
<b>Profitability</b>					
EBITDA margin	83.1	82.1	85.3	85.4	85.4
Net investment income margin	71.8	70.5	76.0	75.8	75.6
ROA	4.5	4.0	4.9	5.0	5.0
ROE	6.3	5.6	7.0	7.1	7.1
<b>Growth</b>					
Turnover	12.7	0.6	22.0	1.6	0.6
EBITDA	12.2	(0.5)	26.8	1.6	0.6
Net investment income margin	18.3	(1.1)	31.6	1.3	0.2
EPU	4.5	(9.1)	20.2	1.3	0.2
<b>Leverage</b>					
Debt to total assets	23.8	25.3	23.5	23.6	23.7
Debt to total capital	33.3	36.1	33.0	33.1	33.2
Debt to equity	33.3	36.1	33.0	33.1	33.2
Net debt/(cash) to equity	28.1	28.7	27.6	27.9	27.9
Interest cover (x)	7.3	7.1	9.2	9.0	8.7

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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 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 อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒนาซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

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