

บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ (BEM)

การเติบโตที่เป็นบวกดำเนินต่อไปใน 2023 พร้อมโครงการใหม่ๆ

ราคา **BEM** จะยังเห็นการเติบโตของกำไรเป็นบวกได้ต่อไปใน 2023 จากความต้องการการเดินทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ได้แรงสนับสนุนจากการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าโมโนเรลสายใหม่ๆ ที่เอื้อหนุนการใช้การขนส่งผ่านระบบรางมากขึ้น นอกจากนี้ **BEM** จะยังได้ประโยชน์จากการลงนามสัญญาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและข้อสรุปของระบบทางด่วนสองชั้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นก็เป็นความท้าทายสำคัญสำหรับปีนี้ คงคำแนะนำ **ซื้อ** ราคาเป้าหมายที่ 10.50 บาท

WHAT'S NEW

- **การดำเนินธุรกิจที่ดีต่อไปใน 2023** เราคาดว่า บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ (BEM) จะเห็นการเติบโตเป็นบวกต่อไปใน 2023 จากการที่ปริมาณจราจรและตัวเลขผู้โดยสารฟื้นตัวต่อ แม้จะในอัตราที่ชะลอลงจากปี 2022 และผลกระทบบางส่วนจากการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมการเดินทางจะยังคงอยู่ ธุรกิจระบบรางคาดว่าจะโดดเด่นกว่าจาก: 1) การเดินทางที่เพิ่มขึ้นจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ และ 2) การเปิดให้บริการของรถไฟฟ้าสายสีชมพูและรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งจะขนส่งผู้โดยสารเพิ่มเติมเข้าสู่รถไฟฟ้าสายสีม่วงและรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ความครอบคลุมของระบบรางในกรุงเทพฯ ที่เพิ่มขึ้นจะเอื้อหนุนการใช้รถไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้นอีก แม้ว่าอาจมีผลกระทบบางส่วนต่อปริมาณจราจรบนทางพิเศษจากการที่ผู้คนบางส่วนเปลี่ยนแปลงวิธีการเดินทาง
- **สองโครงการหลักระยะยาว** วาระที่จะ: 1) เข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มกับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) และ 2) ว่าจ้าง บมจ. ช. การช่าง (CK) สำหรับงานโยธาและงานระบบ (E&M) - ของโครงการที่เกี่ยวข้อง ได้ผ่านการอนุมัติแล้วในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมาเมื่อ 28 พ.ย. 22 โดยโครงการดังกล่าวต้องผ่านการเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีก่อนเริ่มดำเนินการ ดังนั้น BEM จะเป็นผู้ให้บริการรถไฟฟ้าสามสาย ผ่านหลากหลายสถานที่สำคัญในกรุงเทพฯ และได้ส่วนแบ่งผู้โดยสารจำนวนมากในปีที่จะถึง อีกโครงการหนึ่งคือทางด่วนสองชั้น (Double-decker) ซึ่งการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) คาดจะแล้วเสร็จใน 2Q23 ซึ่ง BEM น่าจะได้รับราชการขยายสัมปทาน 15 ปีเพื่อตอบแทนเงินลงทุนดังกล่าว
- **ความท้าทายบางประการใน 2023** ความท้าทายหลักที่สำคัญสองประการของ BEM ในปี 2023 ได้แก่: 1) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และ 2) ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนไฟฟ้า จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงเหล่านี้ส่วนมากสามารถหักลบได้จากธุรกิจหลักที่ดีขึ้น ซึ่งจะทำให้ BEM ยังเห็นการเติบโตของกำไรเป็นบวกได้ในปี 2023 (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	13,489	10,727	13,786	15,830	16,954
EBITDA	5,580	3,706	5,857	7,558	8,322
Operating profit	3,716	2,577	4,331	5,723	6,356
Net profit (rep./act.)	2,051	1,010	2,340	3,428	3,772
Net profit (adj.)	2,048	1,010	2,340	3,428	3,772
EPS (Bt)	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2
PE (x)	70.5	143.0	61.7	42.1	38.3
P/B (x)	3.8	3.8	3.7	3.5	3.3
EV/EBITDA (x)	37.6	56.6	35.8	27.7	25.2
Dividend yield (%)	1.0	1.1	0.6	0.9	1.0
Net margin (%)	15.2	9.4	17.0	21.7	22.2
Net debt/(cash) to equity (%)	175.2	183.6	168.4	152.5	138.4
Interest cover (x)	2.6	1.7	2.5	3.2	3.3
ROE (%)	5.3	2.7	6.1	8.6	8.9
Consensus net profit	-	-	2,482	3,710	4,219
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.94	0.92	0.89

Source: Bangkok Expressway and Metro, Bloomberg, UOB Kay Hian

BUY

(Maintained)

Share Price	Bt9.45
Target Price	Bt10.50
Upside	+11.1%
(Previous TP)	Bt10.00

COMPANY DESCRIPTION

BEM is an operator of expressway and train services in Bangkok and suburban areas under the concessions of the Expressway Authority of Thailand and the Mass Rapid Transit Authority of Thailand.

STOCK DATA

GICS sector	Industrials
Bloomberg ticker:	BEM TB
Shares issued (m):	15,285.0
Market cap (Btm):	144,443.3
Market cap (US\$m):	4,118.6
3-mth avg daily t'over (US\$m):	13.5

Price Performance (%)

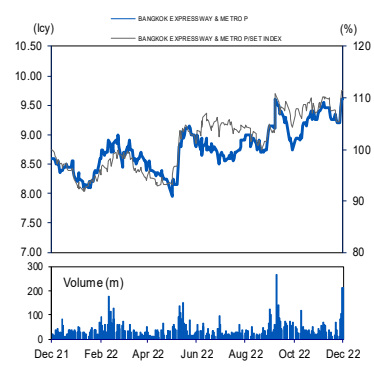
52-week high/low	Bt9.60/Bt7.95			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
2.2	4.4	6.8	10.5	11.8

Major Shareholders

CH Karnchang group	31.8
Mass Rapid Transit Authority of Thailand	8.2
Thai NVDR	6.5

FY22 NAV/Share (Bt)	2.53
FY22 Net Debt/Share (Bt)	4.27

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอชไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Company Update

Friday, 09 December 2022

STOCK IMPACT

- **กำไรปี 2023 เกิน 3 พันลพ.** จากการฟื้นตัวของการเดินทางในปี 2023 เราคาดว่ากำไรหลักของ BEM ในปี 2023 จะทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลเหนือ 3 พันลพ. ได้แรงหนุนหลักจากธุรกิจระบบรางที่หน้าจะพลิกมาทำกำไรได้ อย่างไรก็ดีตาม กำไรใน 4Q22 อาจไม่น่าดึงดูดจากการที่ไม่มีเงินปันผลรับ และมีวันหยุดพิเศษเพิ่มเติม
- **การเห็นชอบโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มใกล้เข้ามาถึง** เราเชื่อว่าการเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี (ครม.) สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มจะเกิดขึ้นภายในปี 2022 ก่อนการเลือกตั้งทั่วไปของไทยและช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมือง โดยจากประมาณการและการวิเคราะห์ของเรา โครงการดังกล่าวจะส่งผลบวกประมาณ 0.40-0.50 บาทต่อหุ้นต่อราคาเป้าหมาย และอาจส่งผลขาดทุนบ้างในช่วง 1-4 ปีแรกของการดำเนินงานก่อนเปิดให้บริการครบสาย แม้จะมีการคัดค้านจาก บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง (BTS), พรรคการเมืองฝ่ายค้าน และองค์กรบางส่วน เราเชื่อว่าจะไม่สามารถขัดขวางกระบวนการดังกล่าวได้ โดย BEM จะลงทุนในส่วนของงานโยธาจากเงินกู้ระยะยาว ซึ่งจะได้รับการทยอยจ่ายคืนในปีที่ 3-8 จากได้รับหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน (NTP) และงานระบบส่วนมากจากหุ้นกู้และเงินทุนหมุนเวียนส่วนเกิน โดยไม่ต้องมีการเพิ่มทุน งานระบบและดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกบันทึกเป็นสินทรัพย์และตัดจำหน่ายหลังเริ่มเปิดให้บริการจนสิ้นอายุสัมปทาน ดังนั้น โครงการดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อกำไรของ BEM ในช่วงงานก่อสร้าง

EARNINGS REVISION/RISK

- เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-24 เล็กน้อยไม่เกิน 3%

VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่สูงขึ้นที่ 10.50 บาท** (เดิม: 10.00 บาท) อิงวิธี SOTP โดยมีการรวมมูลค่าส่วนเพิ่มจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มเนื่องจากเราคาดว่าความเป็นไปได้สูงที่จะได้รับงาน โดยในปี 2023 ประเด็นที่สำคัญหลักจะเป็นในส่วนของโครงการระยะยาวและโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ มากกว่าการฟื้นตัวของโครงการที่มีอยู่

SHARE PRICE CATALYST

- การเปิดให้บริการของรถไฟฟ้าสายใหม่ ๆ ซึ่งจะขนส่งผู้โดยสารเพิ่มเติมสู่รถไฟฟ้าสายเดิมที่เปิดให้บริการอยู่แล้ว
- การเห็นชอบของคณะรัฐมนตรีและการลงนามสัญญาโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและโครงการทางด่วนสองชั้น
- การประกาศเปิดประมูลโครงการทางพิเศษ มอเตอร์เวย์ และรถไฟฟ้าสายใหม่

SOTP-BASED VALUATION

Business(es)	Value (Btm)	Note
BEM's Existing Operations	144,495	Using DCF WACC 5.0%
MRT Orange Line Project	6,972	Using DCF WACC 5.0%
Key investment(s)	15,984	
CKP	8,711	Using consensus TP
TTW	7,273	Using consensus TP
Total Value	160,479	
number of share (m)	15,285	
Fair Value (Bt)	10.50	

Source: BEM, UOB Kay Hian

MRT ORANGE LINE KEY STATISTICS

Project Timeline

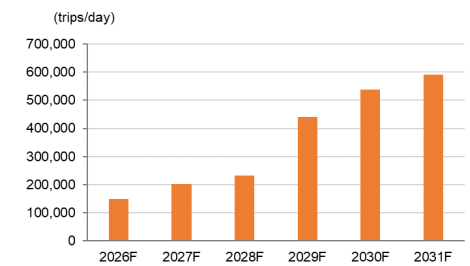
E&M - East	3.5 years
Civil + E&M - West	6 years
O&M	30 years after commencement of the East section (likely mid-2026), 2029 for West Section

Fare ceiling (Bt)

Year 1-10	44
Year 11-30	65

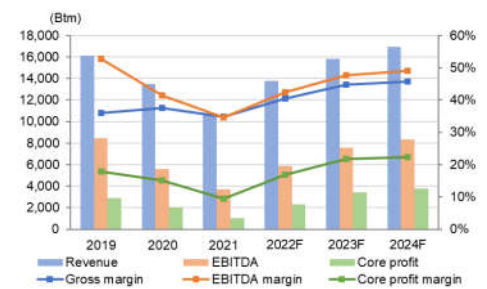
Source: BEM, UOB Kay Hian

MRT ORANGE LINE - RIDERSHIP ASSUMPTION



Source: BEM, UOB Kay Hian

YEARLY FORECAST



Source: BEM, UOB Kay Hian

Company Update

Friday, 09 December 2022

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Net turnover	10,727	13,786	15,830	16,954
EBITDA	3,706	5,857	7,558	8,322
Deprec. & amort.	1,129	1,526	1,835	1,966
EBIT	2,577	4,331	5,723	6,356
Total other non-operating income	755	812	780	753
Associate contributions	0	0	0	0
Net interest income/(expense)	(2,187)	(2,360)	(2,372)	(2,554)
Pre-tax profit	1,145	2,783	4,131	4,556
Tax	(134)	(435)	(695)	(775)
Minorities	(1)	(8)	(9)	(9)
Net profit	1,010	2,340	3,428	3,772
Net profit (adj.)	1,010	2,340	3,428	3,772

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Operating	1,694	3,919	5,595	5,972
Pre-tax profit	1,145	2,783	4,131	4,556
Tax	(134)	(435)	(695)	(775)
Deprec. & amort.	1,129	1,526	1,835	1,966
Associates	0	0	0	0
Working capital changes	(177)	428	56	107
Non-cash items	(69)	8	17	18
Other operating cashflows	(200)	(392)	250	100
Investing	(2,817)	1,040	(1,584)	(1,940)
Capex (growth)	(2,092)	888	(319)	(334)
Investments	(12,017)	1,010	(447)	(276)
Others	11,292	(857)	(818)	(1,330)
Financing	645	(2,058)	1,897	(7,394)
Dividend payments	(1,529)	(936)	(1,371)	(1,509)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	2,174	0	3,268	0
Loan repayment	0	(1,122)	0	(5,886)
Others/interest paid	0	0	0	0
Net cash inflow (outflow)	(477)	2,901	5,908	(3,362)
Beginning cash & cash equivalent	2,599	2,122	5,023	10,930
Ending cash & cash equivalent	2,122	5,023	10,930	7,568

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022F	2023F	2024F
Fixed assets	78,538	76,124	74,608	72,976
Other LT assets	32,010	31,937	33,283	34,972
Cash/ST investment	2,122	5,023	10,930	7,568
Other current assets	2,418	2,511	2,599	2,651
Total assets	115,088	115,595	121,421	118,167
ST debt	8,589	11,745	25,198	33,446
Other current liabilities	2,057	2,586	2,747	2,923
LT debt	62,759	58,481	48,296	34,162
Other LT liabilities	3,985	4,064	4,146	4,229
Shareholders' equity	37,697	38,709	41,016	43,379
Minority interest	2	10	18	28
Total liabilities & equity	115,088	115,595	121,421	118,167

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2021	2022F	2023F	2024F
Profitability				
EBITDA margin	34.5	42.5	47.7	49.1
Pre-tax margin	10.7	20.2	26.1	26.9
Net margin	9.4	17.0	21.7	22.2
ROA	0.9	2.0	2.9	3.1
ROE	2.7	6.1	8.6	8.9
Growth				
Turnover	(20.5)	28.5	14.8	7.1
EBITDA	(33.6)	58.1	29.0	10.1
Pre-tax profit	(52.9)	143.0	48.5	10.3
Net profit	(50.8)	131.6	46.5	10.0
Net profit (adj.)	(50.7)	131.6	46.5	10.0
EPS	(50.7)	131.6	46.5	10.0
Leverage				
Debt to total capital	65.4	64.5	64.2	60.9
Debt to equity	189.3	181.4	179.2	155.9
Net debt/(cash) to equity	183.6	168.4	152.5	138.4
Interest cover (x)	1.7	2.5	3.2	3.3

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดงทุกที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ 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	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 อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน 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