

บมจ.ควอลิตี้เฮาส์ (QH)

ทิศทาง การดำเนินธุรกิจยังคง **conservative** เมื่อเทียบกับผู้พัฒนารายอื่น

เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยเนื่องจากการที่ QH ตั้งเป้าหมายสูงขึ้นในปี 2023 โดยมีแผนที่จะเปิดตัวโครงการสูงขึ้นจากปีก่อน (+40% yoy) อย่างไรก็ตามผู้บริหารคาดว่าจะยอดขาย presales และยอดโอนจะเติบโตเป็นเลขหลักเดียวในปี 2023 เราคาดว่ากำไร 1Q23 จะลดลง qoq แต่ยังคงทรงตัว yoy ตามการเปิดตัวโครงการ QH ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงาน 2H22 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนที่น่าดึงดูดใจที่ 4.3% คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 2.48 บาท

WHAT'S NEW

- การประชุมนักวิเคราะห์หลังประกาศงบ 4Q22 เราเข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ของ QH เพื่อทบทวนผลประกอบการใน 4Q22 และปี 2022 และอัปเดตเกี่ยวกับแนวโน้มของธุรกิจ โทนของการประชุมเป็นไปในเชิงบวกเล็กน้อยจากการตั้งเป้าหมายที่สูงขึ้นในปี 2023 อย่างไรก็ตามแผนธุรกิจยังคง conservative เมื่อเทียบกับผู้พัฒนาอื่น และอัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มต่ำกว่าปีก่อนหน้า

STOCK IMPACT

- เป้าหมายที่สูงขึ้นในปี 2023 QH มีแผนเปิดตัวโครงการแนวราบใหม่ 7 โครงการ มูลค่า 10.6 พันลพ. ในปี 2023 (+40% yoy) แบ่งเป็น 34% สำหรับกลุ่มระดับบนและ 66% สำหรับกลุ่มระดับกลาง ขณะที่เป้าหมายของยอดขาย presales อยู่ที่ 9.0 พันลพ. (+9.6% yoy) คาดยอดขายโอนที่ 9.0 พันลพ. (+9.4% yoy) เรามีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อยเกี่ยวกับทิศทางธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ตามเรามองว่า QH ยังคงค่อนข้าง conservative เมื่อเทียบกับผู้พัฒนารายอื่น นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มลดลงจาก product mix
- ยอดขาย presales ลดลงในช่วงสองเดือนแรก เราคาดว่ายอดขาย presales ของ QH จะลดลง yoy แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย yoy ผู้บริหารเผยยอดขาย presales ลดลง yoy ในเดือน ม.ค.-ก.พ. 23 โดยได้รับผลกระทบจากการเปิดตัวโครงการที่ลดลง (-24% yoy) และความต้องการที่ลดลงสำหรับกลุ่มระดับกลาง นอกจากนี้ QH ยังมีอัตราการปฏิเสธที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมาตรการอัตราส่วนสินเชื่อต่อราคาบ้าน (LTV) ที่หมดอายุ โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ทาวน์เฮ้าส์และคอนโดมิเนียม
- กำไร 1Q23 ลดลง qoq แต่ยังคงทรงตัว yoy เราคาดว่ากำไรของ QH จะลดลง qoq แต่ยังคงทรงตัว yoy ใน 1Q23 รายได้ที่อยู่อาศัยคาดว่าจะลดลง qoq เนื่องจากการเปิดตัวโครงการที่ลดลง ขณะที่รายได้จากธุรกิจโรงแรม และส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนจะเป็นตัวช่วยพยุงกำไรได้
- ประกาศอัตราผลตอบแทนที่น่าดึงดูดใจ QH ประกาศจ่ายเงินปันผลที่ 0.10 บาท/หุ้น สำหรับผลการดำเนินงาน 2H22 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนที่น่าดึงดูดใจที่ 4.3% วันจ่ายเงินปันผลคือ 18 พ.ค. 23 (วันจ่ายเงินปันผลเก่า: 27 เม.ย. 23) (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	8,119.9	9,226.1	9,646.9	10,057.6	9,568.5
EBITDA	977.1	1,497.2	1,300.6	1,424.1	1,719.7
Operating profit	602.0	1,134.3	922.9	1,037.7	1,324.5
Net profit (rep./fact.)	1,669.7	2,395.5	2,417.9	2,544.0	2,832.9
Net profit (adj.)	1,669.7	2,395.5	2,417.9	2,544.0	2,832.9
EPS (Bt)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3
PE (x)	15.0	10.5	10.4	9.9	8.9
P/B (x)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8
EV/EBITDA (x)	37.1	24.2	27.9	25.5	21.1
Dividend yield (%)	4.3	6.0	6.4	7.0	8.1
Net margin (%)	20.6	26.0	25.1	25.3	29.6
Net debt/(cash) to equity (%)	47.9	38.8	39.1	40.6	37.5
Interest cover (x)	3.0	5.9	4.1	4.5	5.3
ROE (%)	6.2	8.7	8.6	8.7	9.4
Consensus net profit	-	-	2,332	2,506	2,704
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.04	1.02	1.05

Source: Quality Houses, Bloomberg, UOB Kay Hian

n.m. : not meaningful; negative P/E, EV/EBITDA reflected as "n.m."

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใด ๆ ที่ปรากฏในรายงาน

HOLD

(Maintained)

Share Price	Bt2.34
Target Price	Bt2.48
Upside	+6.0%

COMPANY DESCRIPTION

Property developer and operator of serviced apartments/offices for rent

STOCK DATA

GICS sector	Real Estate
Bloomberg ticker:	QH TB
Shares issued (m):	10,714.4
Market cap (Btm):	25,071.7
Market cap (US\$m):	720.1
3-mth avg daily t'over (US\$m):	1.1

Price Performance (%)

52-week high/low Bt2.38/Bt2.06

1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
0.0	5.4	8.3	1.7	1.7

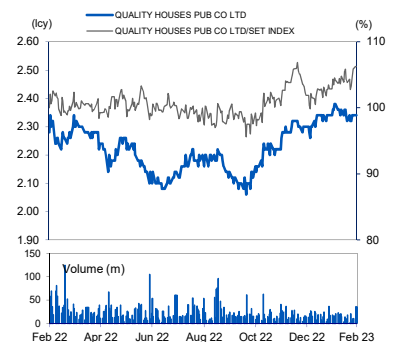
Major Shareholders

	%
Land and Houses Plc	25.0
Thai NVDR Company Limited	6.6
MR.NIWES HEMVACHIRAVARAKORN	2.3

FY23 NAV/Share (Bt) 2.68

FY23 Net Debt/Share (Bt) 1.05

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Kasemsun Koonnara

+662 659 8027

Kasemsun@uobkayhian.co.th

4Q22 AND 2022 RESULTS RECAP

Year to 31 Dec (Btm)	4Q21	3Q22	4Q22	yoy %	qoq %	2021	2022	yoy %
Gross revenue	2,394	2,417	2,524	5.4	4.4	8,120	9,226	13.6
Gross profit	748	793	862	15.3	8.7	2,418	3,129	29.4
Operating EBIT	272	318	325	19.2	2.2	602	1,134	88.4
Equity income	326	407	417	27.6	2.5	1,382	1,586	14.8
Net profit	494	640	655	32.7	2.4	1,670	2,396	43.5
Percent	4Q21	3Q22	4Q22	yoy ppt	qoq ppt	2021	2022	yoy ppt
Gross margin	31.2	32.8	34.2	2.9	1.3	29.8	33.9	4.1
SG&A to sales	19.9	19.7	21.3	1.4	1.6	22.4	21.6	(0.7)
EBIT margin	11.4	13.1	12.9	1.5	(0.3)	7.4	12.3	4.9
Net margin	20.6	26.5	26.0	5.3	(0.5)	20.6	26.0	5.4

Source: QH, UOB Kay Hian

- ผลกำไรเพิ่มขึ้น 33% yoy และ 3% qoq QH รายงานกำไรสุทธิที่ 656 ลบ. ใน 4Q22 (+33% yoy, +2% qoq) ผลประกอบการออกมาเหนือกว่าประมาณการของเราที่ 5% แต่สอดคล้องกับประมาณการของตลาด ความแตกต่างเนื่องจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าคาดขณะที่ผลกำไรทั้งปีอยู่ที่ 2.4 พันลบ. เพิ่มขึ้น 4.4% yoy
- รายได้รวมของ QH อยู่ที่ 2.5 พันลบ. ใน 4Q22 เพิ่มขึ้น 5% yoy และ 4% qoq โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจที่อยู่อาศัยและธุรกิจให้เช่า รายได้จากยอดขายตรงตัวทั้ง yoy และ qoq หนุนโดยการโอนโครงการแนวราบและ backlog ของ Q-Sukhumvit ขณะที่ผลการดำเนินงานของโรงแรมปรับตัวดีขึ้นคิดเป็น 9.1% yoy และ 1.8% qoq เนื่องจากการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านการเดินทางและเป็นฤดูท่องเที่ยว อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นเป็น 34.2% (+2.9ppt yoy, +1.3ppt qoq) โยอัตรากำไรจากธุรกิจที่อยู่อาศัย อัตรารส่วน SG&A-to-sales เพิ่มขึ้นเป็น 21.3% (+1.4ppt yoy, +1.6ppt qoq) จากฐานรายได้ที่สูงขึ้น QH บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่ 4.17 ลบ. (+28% yoy, +3% qoq) โดยได้แรงหนุนหลักจาก HMPRO

EARNINGS REVISION

- ไม่มี

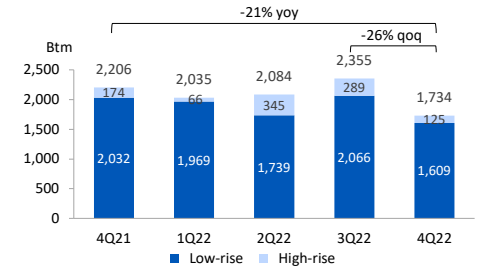
VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ถือที่ราคาเป้าหมาย 2.48 บาท** ราคาเป้าหมายที่ 2.48 บาท อิงวิธี SOTP โดยเราให้มูลค่าธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หลักของบริษัทอยู่ที่ 0.29 บาท/หุ้น อิง PE 2023F ที่ 5 เท่า ขณะที่เราให้มูลค่าการลงทุน (HMPRO, LHFG, QHPF และ QHHR) ที่ 2.19 บาท/หุ้น ธุรกิจที่อยู่อาศัยของ QH พื้นตัวข้ากว่าคู่แข่งเนื่องจากมีเพียงรายได้จากกลุ่มแนวราบเพียงอย่างเดียวที่คอยหนุนผลประกอบการ

SHARE PRICE CATALYST

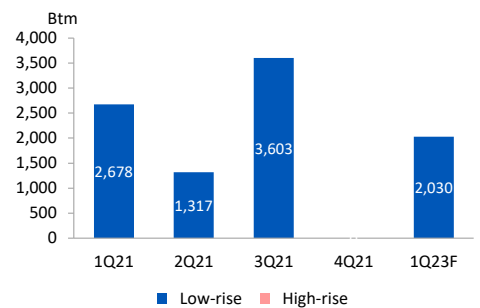
- 1) ยอดขาย (presales) ที่ดีกว่าคาด และยอดโอนที่เร็วกว่าคาด 2) การปรับตัวขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรารส่วน SG&A-to-sale

QUARTERLY PRESALES



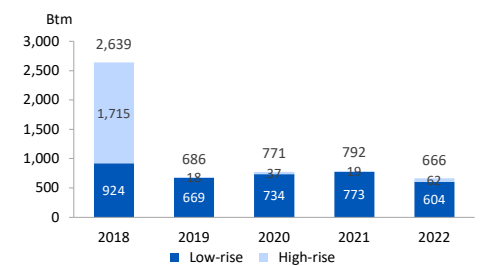
Source: QH, UOB Kay Hian

QUARTERLY LAUNCH



Source: QH, UOB Kay Hian

BACKLOG



Source: QH, UOB Kay Hian

PROJECT LAUNCH PLAN IN 2023



Source: QH

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชักชวนให้ลงทุนหากการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	9,226	9,647	10,058	9,569
EBITDA	1,497	1,301	1,424	1,720
Deprec. & amort.	363	378	386	395
EBIT	1,134	923	1,038	1,325
Total other non-operating income	219	235	240	245
Associate contributions	1,586	1,785	1,824	1,897
Net interest income/(expense)	(255)	(314)	(318)	(322)
Pre-tax profit	2,684	2,629	2,784	3,145
Tax	(288)	(211)	(240)	(312)
Minorities	0	0	0	0
Net profit	2,396	2,418	2,544	2,833
Net profit (adj.)	2,396	2,418	2,544	2,833

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Operating	3,770	2,466	2,191	4,099
Pre-tax profit	2,684	2,629	2,784	3,145
Tax	(288)	(211)	(240)	(312)
Deprec. & amort.	363	378	386	395
Working capital changes	820	(165)	(800)	944
Non-cash items	191	(164)	61	(72)
Other operating cashflows	0	0	0	0
Investing	(85)	(1,344)	(1,296)	(1,644)
Capex (growth)	(74)	(462)	(270)	(529)
Investments	(66)	(1,076)	(1,095)	(1,138)
Others	56	194	69	23
Financing	(5,361)	(1,048)	(1,176)	(1,398)
Dividend payments	(1,179)	(1,548)	(1,676)	(1,898)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	(3,813)	500	500	500
Others/interest paid	(369)	0	0	0
Net cash inflow (outflow)	(1,676)	75	(281)	1,058
Beginning cash & cash equivalent	3,206	1,530	1,605	1,324
Ending cash & cash equivalent	1,530	1,605	1,324	2,382

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Fixed assets	10,231	10,316	10,199	10,333
Other LT assets	12,421	13,486	14,565	15,617
Cash/ST investment	1,530	1,605	1,324	2,382
Other current assets	19,444	19,487	20,316	19,338
Total assets	43,626	44,893	46,405	47,670
ST debt	3,083	3,083	3,083	3,083
Other current liabilities	2,399	2,113	2,203	2,096
LT debt	9,241	9,741	10,241	10,741
Other LT liabilities	1,070	1,254	1,307	1,244
Shareholders' equity	27,833	28,703	29,571	30,507
Minority interest	0	0	0	0
Total liabilities & equity	43,626	44,893	46,405	47,670

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2022	2023F	2024F	2025F
Growth				
Turnover	13.6	4.6	4.3	(4.9)
EBITDA	53.2	(13.1)	9.5	20.8
Pre-tax profit	42.0	(2.0)	5.9	13.0
Net profit	43.5	0.9	5.2	11.4
Net profit (adj.)	43.5	0.9	5.2	11.4
EPS	43.5	0.9	5.2	11.4
Profitability				
EBITDA margin	16.2	13.5	14.2	18.0
Pre-tax margin	29.1	27.3	27.7	32.9
Net margin	26.0	25.1	25.3	29.6
ROA	5.3	5.5	5.6	6.0
ROE	8.7	8.6	8.7	9.4
Leverage				
Debt to total capital	30.7	30.9	31.1	31.2
Debt to equity	44.3	44.7	45.1	45.3
Net debt/(cash) to equity	38.8	39.1	40.6	37.5
Interest cover (x)	5.9	4.1	4.5	5.3

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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	TIPIP	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	

ประกาศเจตนาธรรม

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 อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน 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